



Data sporządzenia: 2018-05-15 9:32



Spółka:	EUROCASH (EUR PW Equity)	Cena bieżąca (PLN):	25,15	Kapitalizacja (mln PLN):	3 500,0	Średni dzienny obrót 6M (tys. PLN):	17 377,6	P/E:	43,2	P/BV:	3,7	RSI(14D):	60,2
Performance:		1D	2,32%	5D	3,54%	1M	4,36%	3M	-0,40%	6M	-10,88%	12M	-20,79%
		Krótkoterminowo (PLN)						Średnioterminowo (PLN)					
Opór:		25,00						30,00					
Wsparcie:		23,00						20,00					

Komentarz: Notowania spółki na przełomie 2017 i 2018 roku kontynuowały trend spadkowy. Jednakże zapoczątkowane w marcu odbicie zanegowało wspomnianą tendencję. Obecnie kurs od ponad miesiąca konsoliduje się w przedziale 23,5-25,0 PLN. Pokonanie silnego oporu w okolicach 25,0 PLN w naszej ocenie przełoży się na kontynuowanie trendu wzrostowego.

- Wsparciem dla powyższego może być mocniejszy sezonowo 1Q'18. Zarząd liczy na poprawę wyniku r/r w II kwartale oraz w całym 2018 r.
- Aktualizację strategii rozwoju segmentu detalicznego spółka chce zaprezentować po wynikach za II kwartał i zakończeniu procesu przejęcia sieci Mila.
- Obserwowane są efekty restrukturyzacji segmentu hurtowego – zamknięcie w ubiegłym roku 10 hurtowni Cash&Carry powinno przynieść 10 mln zł oszczędności, a Eurocash zachowa ok. 70% generowanej przez te hurtownie sprzedaży. Poprawiana jest także marża w pozostałych obszarach w hurcie, co rekompensuje z kolei rosnące koszty wynagrodzeń.
- Spółka przyspieszyła proces rebrandingu sklepów Eko na Delikatesy Centrum. W pierwszym kwartale rebranding przeszło 41 sklepów, zostało jeszcze około 100 placówek, planowane jest zakończenie tego procesu na III kwartał br.



BGŻ BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Nota prawna

Nadzór nad Biurem Maklerskim Banku BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku.. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A., opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. nie gwarantuje ich sprawdzenia się. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakąkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A..

Nota prawna dotycząca sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji inwestycyjnych w grupie BNP Paribas, do której należy Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A.”
https://www.bgzbnpparibas.pl/biuro-maklerskie/files/Static_informations_wersja_PL.pdf