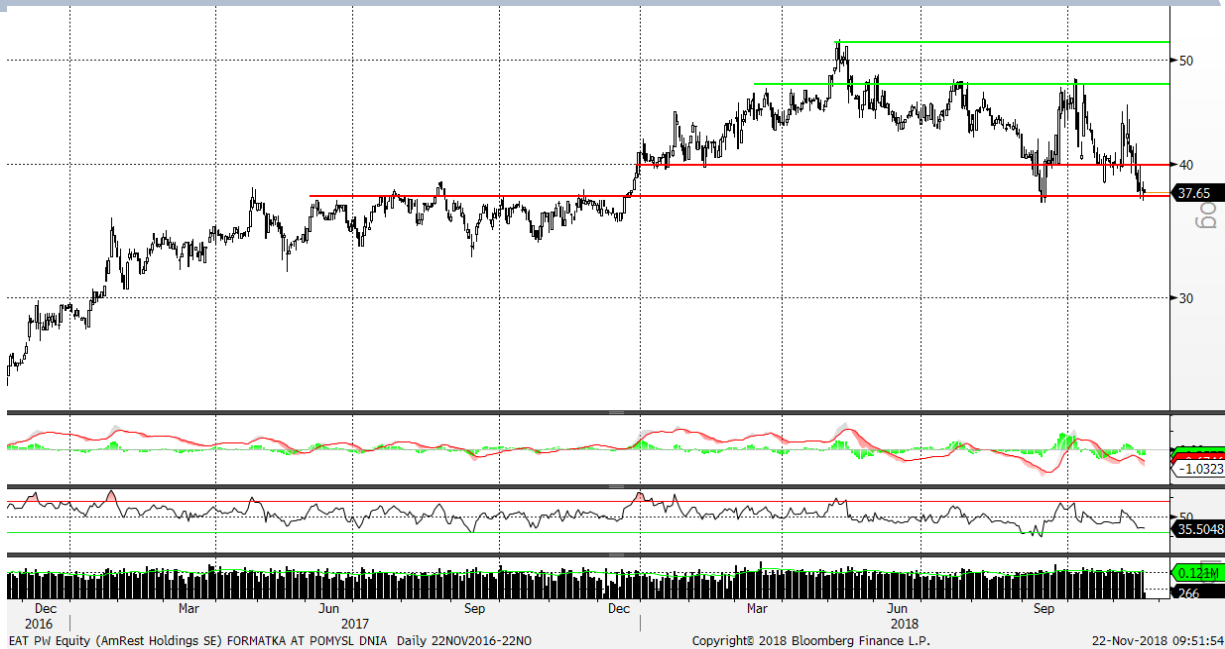




AmRest



Spółka	Cena bieżąca (PLN)	Kapitalizacja (mln PLN)	Średni dzienny obrót 6M (tys. PLN)	P/E	P/BV	RSI (14D)	
AMREST HOLDINGS	37,65	8 266	4 622	44,7	5,6	35,8	
		1D	5D	1M	3M	6M	12m
Performance		-3,59%	-3,59%	-5,64%	-12,85%	-16,52%	1,76%
		Krótkoterminowo (PLN)			Średnioterminowo (PLN)		
Opór		40			48		
Wsparcie		37-38			32		

- Spółka porusza się od roku w szerokim trendzie bocznym. W ostatnim tygodniu obserwowaliśmy jednak wyraźne spadki kursu, który dotarł w rejon istotnego wsparcia przy poziomie 37-38 PLN. Wsparcie tworzone jest przez poprzedni dołek z września oraz lokalne szczyty z połowy 2017 r.
- Odbicie od wsparcia w rejonie 37-38 PLN może być sygnałem do silniejszych wzrostów, analogicznie jak to miało miejsce w we wrześniu br.
- Wyniki Spółki w 3Q'18 były zgodne z rynkowym konsensem. Przychody wyniosły 392,4 mln EUR (+23% r/r). EBITDA była na poziomie 50 mln EUR (+6% r/r), a zysk netto spadł o 10% r/r do 18 mln EUR. Spółka obserwuje pozytywne tendencje jeżeli chodzi o koniunkturę na głównych rynkach i sprzedaż LFL, rentowność jest jednak pod presją licznych przejęć i integracji nowych biznesów nabytych w ostatnim roku. Zarząd podtrzymuje ambitne plany nowych otwarć lokali (niecałe 300 w 2018, 400 w 2019 i 500 w 2020) oraz podkreśla koncentrację nad restrukturyzacją przejętych spółek, co w perspektywie kolejnych lat powinno mocno, pozytywnie wpłynąć na wyniki AmRest.

NOTA PRAWNA: Nadzór nad Biurem Maklerskim Banku BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardzej 18, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A. (dalej BM) dla Klientów BM 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 oferty lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza analiza nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta Banku BGŻ BNP Paribas S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM 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, opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i BM nie gwarantuje ich spełnienia. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM 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 udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Analiza udostępniana jest na stronie www.Banku BGŻ BNP Paribas oraz wysyłana poprzez pocztę elektroniczną. Niniejsza analiza nie posiada daty ważności. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM.

Nota prawna na temat sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji inwestycyjnych jest dostępna na stronie: https://www.bgzbnpparibas.pl/biuro-maklerskie/files/Static_informations_wersja_PL.pdf.

Wykaz rekomendacji/analiz/opracowań/komentarzy sporządzanych przez BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A wraz z informacją dotyczącą proporcji udzielanych rekomendacji „kupuj”, „sprzedaj”, „neutralnie” jest dostępny na stronie:

<https://www.bgzbnpparibas.pl/biuro-maklerskie/raporty-biura-maklerskiego.asp>

Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas, ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa - Bank BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 418 918 zł, w całości wpłacony.

Autorzy: Michał Krajczewski, CFA