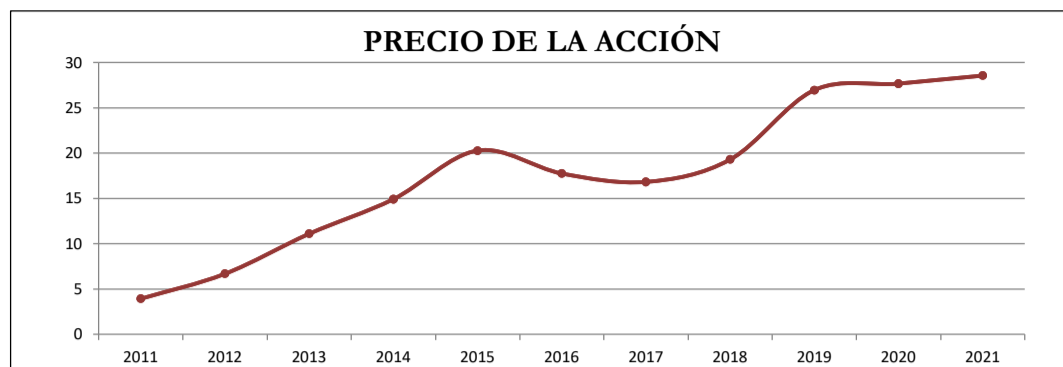
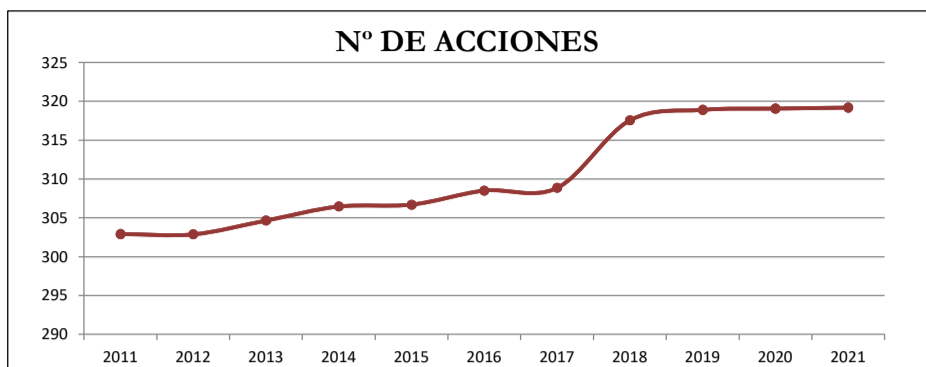


# PERSIMMON PLC

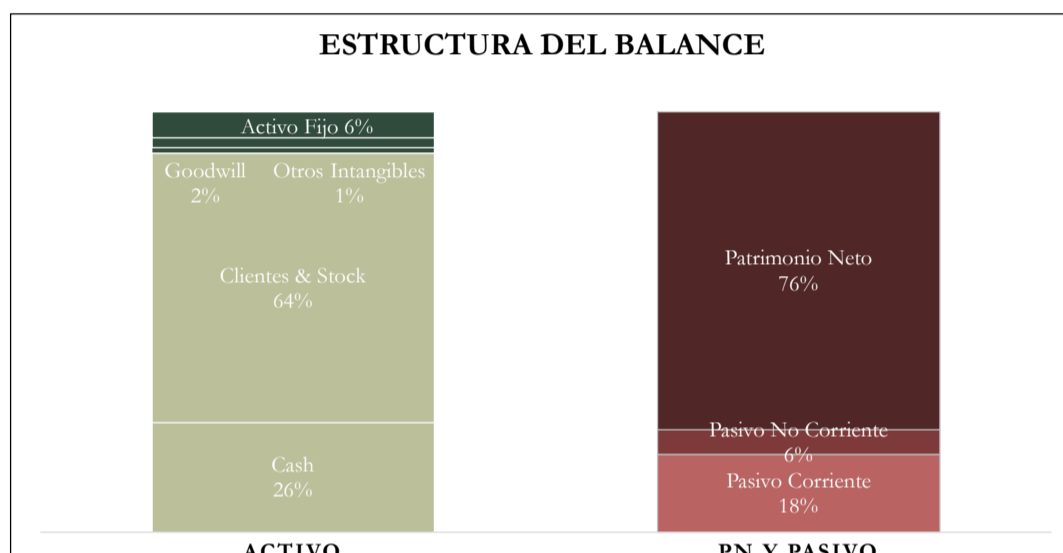
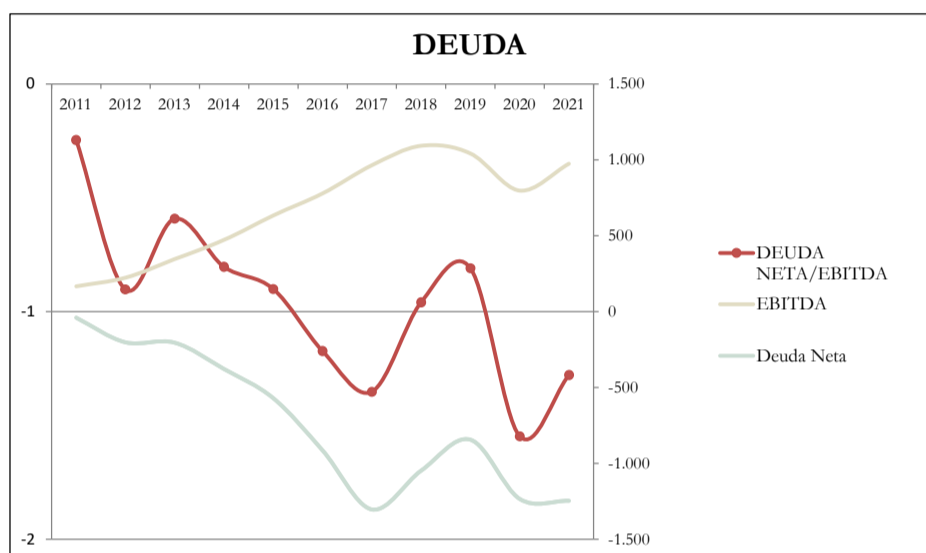
Fecha del Informe: 26/09/2022  
 Cierre del año fiscal: 31 Diciembre



2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2024 (e)	(En fecha de Cierre del año Fiscal)
303	303	305	306	307	308	309	318	319	319	319	319	Nº de Acciones (Millones)
	-0,01%	0,59%	0,59%	0,08%	0,59%	0,12%	2,82%	0,42%	0,05%	0,04%	0,53%	Δ Nº de Acciones vs Año Anterior Crecimiento Medio Anual
3,94	6,70	11,11	14,93	20,27	17,76	16,82	19,30	26,95	27,67	28,56	13,00	Precio de la Acción (£)
1.193	2.029	3.385	4.575	6.217	5.479	5.195	6.129	8.594	8.829	9.117	4.150	Capitalización (Millones £)

## RECOMPRA DE ACCIONES - PUNTUACIÓN

Recompras: 1  
 Aumenta el número de acciones



2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2024 (e)	(£ Millones)
2.099	2.301	2.484	2.850	3.307	3.662	4.215	4.216	4.069	4.245	4.323	4.323	ACTIVO CORRIENTE
41	202	204	378	570	913	1.303	1.048	844	1.234	1.247	1.247	Tesorería (Cash)
2.003	2.051	2.195	2.408	2.645	2.645	2.826	3.060	3.157	2.901	2.921	2.921	Inventarios (Stock)
55	48	85	64	91	104	86	108	68	109	155	155	Otros Activos
474	498	539	506	515	483	542	436	421	378	470	470	ACTIVO NO CORRIENTE
	185	178	170	162	154	143	133	126	122	116	116	Fondo de Comercio (Goodwill)
	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	Otros Intangibles
0%	9%	8%	7%	6%	5%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	% INTANGIBLES / TOTAL ACTIVO
2.574	2.799	3.023	3.356	3.822	4.145	4.757	4.652	4.489	4.623	4.792	4.792	TOTAL ACTIVO
561	600	741	833	931	1.015	1.199	1.124	996	875	885	885	PASIVO CORRIENTE
0												Deuda Financiera a Corto Plazo
561	600	741	833	931	1.015	1.199	1.124	996	875	885	885	Otros Pasivos Corrientes
173	206	236	331	436	393	357	333	235	230	282	282	PASIVO NO CORRIENTE
												Deuda Financiera a Largo Plazo
734	805	977	1.164	1.366	1.407	1.555	1.457	1.231	1.105	1.167	1.167	TOTAL PASIVO
1.839	1.994	2.046	2.193	2.456	2.737	3.202	3.195	3.258	3.518	3.625	3.625	TOTAL PATRIMONIO NETO (PN)
1.294	1.448	1.497	1.641	1.903	2.183	2.644	2.634	2.694	2.951	3.055	3.055	Reservas
												Intereses Minoritarios
71%	71%	68%	65%	64%	66%	67%	69%	73%	76%	76%	76%	AUTONOMÍA FINANCIERA
3,74	3,84	3,35	3,42	3,55	3,61	3,52	3,75	4,08	4,85	4,88	4,88	RATIO DE LIQUIDEZ
0,07	0,34	0,28	0,45	0,61	0,90	1,09	0,93	0,85	1,41	1,41	1,41	CASH RATIO
-41	-202	-204	-378	-570	-913	-1.303	-1.048	-844	-1.234	-1.247	-1.247	Deuda Neta
29%	29%	32%	35%	36%	34%	33%	31%	27%	24%	24%	24%	Ratio de Deuda
76%	74%	76%	72%	68%	72%	77%	77%	81%	79%	76%	76%	Calidad de la Deuda
-0,25	-0,90	-0,59	-0,80	-0,90	-1,17	-1,35	-0,96	-0,81	-1,55	-1,28	-1,28	DEUDA NETA/EBITDA

## BALANCE - PUNTUACIÓN

Intangibles	5
Casi inexistentes	
Deuda	5
Negativa	
Liquidez	5
Muy alta	
Reservas	4
Casi siempre crecientes	
Autonomía Financiera	5

Balance muy Sólido en general

## CUENTA DE RESULTADOS

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2024 (e)	(£ Millones)
1.535	1.721	2.086	2.574	2.902	3.137	3.422	3.738	3.649	3.328	3.611		Ventas
	12,1%	21,2%	23,4%	12,7%	8,1%	9,1%	9,2%	-2,4%	-8,8%	8,5%		Δ Ventas vs Año Anterior
											8,93%	Crecimiento Medio Anual
166	223	345	472	633	779	964	1.093	1.043	798	975	973	EBITDA
162	219	341	465	626	771	955	1.083	1.029	784	961		EBIT
147	218	337	467	630	775	966	1.091	1.041	784	967		EBT
109	168	257	372	522	625	787	886	849	638	787		Beneficio Neto
11%	13%	16%	18%	22%	25%	28%	29%	28%	24%	27%		Margen Operativo
7%	10%	12%	14%	18%	20%	23%	24%	23%	19%	22%		Margen Neto
4%	6%	9%	11%	14%	15%	17%	19%	19%	14%	16%		ROA
6%	8%	13%	17%	21%	23%	25%	28%	26%	18%	22%		ROE
9%	12%	18%	26%	33%	42%	50%	50%	43%	34%	40%		ROCE

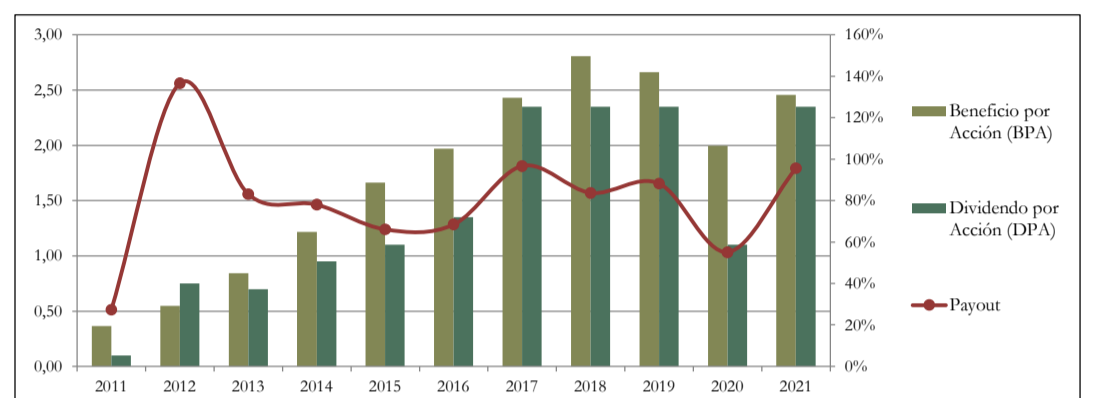
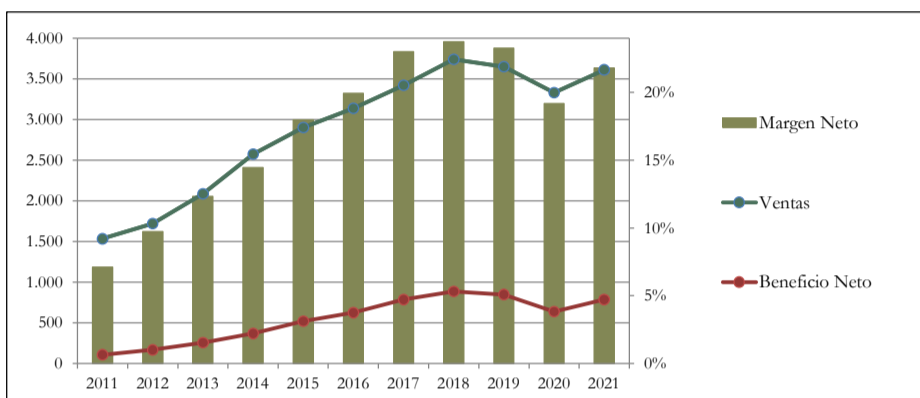
## CUENTA DE RESULTADOS - PUNTUACIÓN

Ventas	5
Margen Neto	4
ROE/ROCE/ROA	5

Ventas muy crecientes, aunque más estancadas en los últimos años.

Márgenes y Ratios de Rentabilidad muy altos.

Es posible que en el futuro se moderen.



## DIVIDENDO

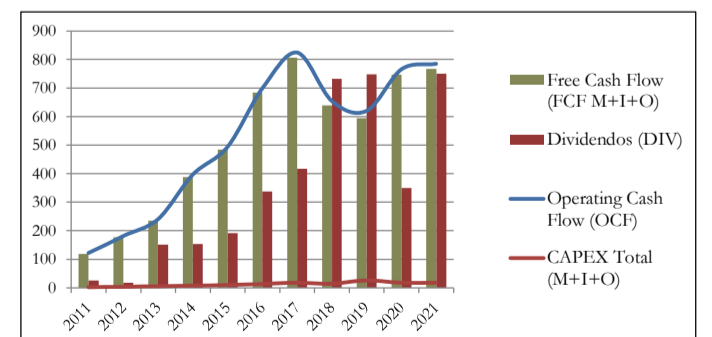
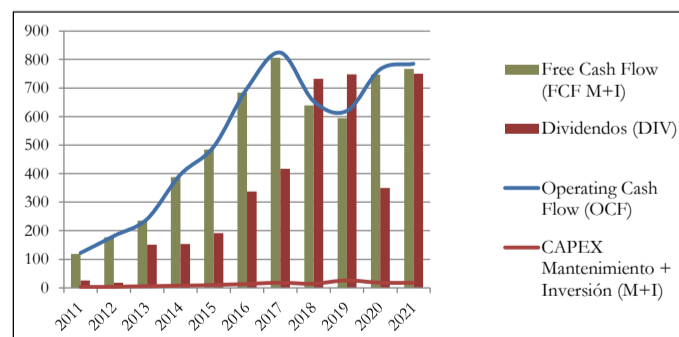
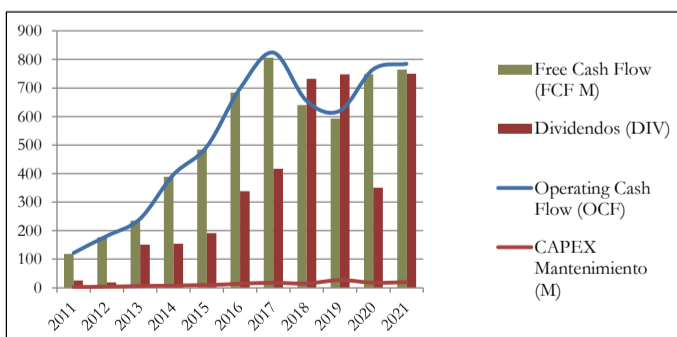
2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2024 (e)	(£ Millones)
0,37	0,55	0,84	1,22	1,66	1,97	2,43	2,81	2,66	2,00	2,46	2,09	Beneficio por Acción (BPA)
	50,4%	53,4%	44,5%	36,7%	18,4%	23,4%	15,5%	-5,2%	-25,0%	23,0%		Δ BPA vs Año Anterior
											21,00%	Crecimiento Medio Anual
0,10	0,75	0,70	0,95	1,10	1,35	2,35	2,35	2,35	1,10	2,35		Dividendo por Acción (DPA)
	650,00%	-6,67%	35,71%	15,79%	22,73%	74,07%	0,00%	0,00%	-53,19%	113,64%		Δ DPA vs Año Anterior
27%	137%	83%	78%	66%	69%	97%	84%	88%	55%	96%		Payout
2,54%	11,19%	6,30%	6,36%	5,43%	7,60%	13,97%	12,18%	8,72%	3,98%	8,23%		Rentabilidad por Dividendo (RPD)

18,08%	Dividendo estimado en 5 años
18,08%	Dividendo estimado en 10 años
0,00%	Crecimiento Medio Anual

## DIVIDENDO - PUNTUACIÓN

Dividendo	5
Crecimiento	0
Payout	0

## CASH FLOW

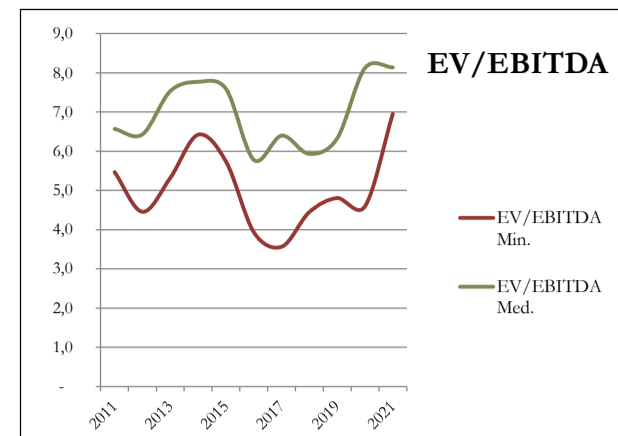
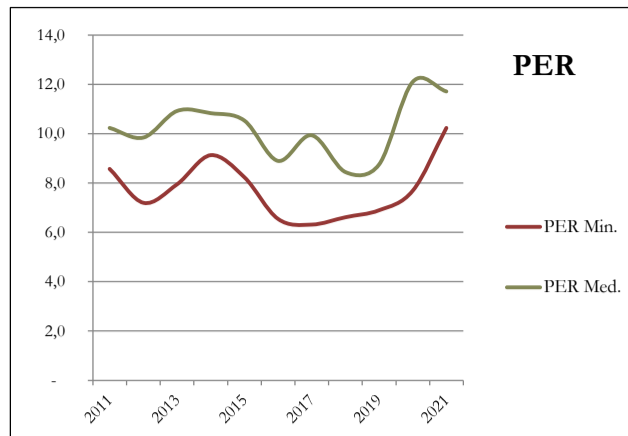
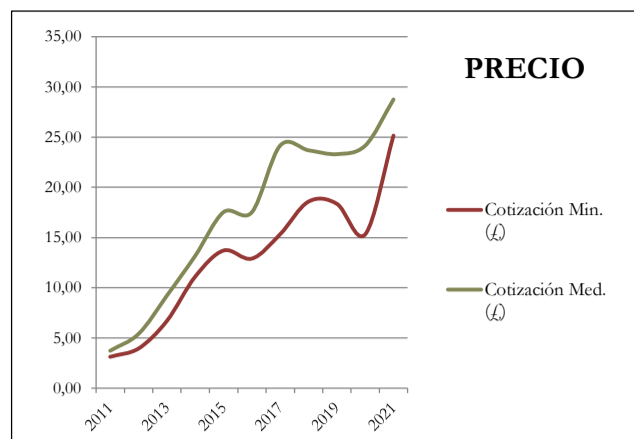


2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2024 (e)	(\$ Millones)
122	182	242	397	494	698	824	654	620	766	785		Operating Cash Flow (OCF)
3	4	6	8	10	14	18	15	27	18	20		CAPEX Mantenimiento (M)
3	4	6	8	10	14	18	15	26	18	18		CAPEX Mantenimiento + Inversión (M+I)
3	4	6	8	10	14	18	15	26	18	18		CAPEX Total (M+I+O)
119	178	235	389	485	684	806	639	593	747	765		Free Cash Flow (FCF M)
119	178	236	389	485	684	806	639	594	747	767		Free Cash Flow (FCF M+I)
119	178	236	389	485	684	806	639	594	747	767		Free Cash Flow (FCF M+I+O)
26	18	151	154	191	338	417	732	748	351	750		Dividendos (DIV)
4	4	5	6	7	8	8	10	13	14	15		Depreciaciones / Amortizaciones

Cash Flow	3
-----------	---

La empresa reparte todo el FCF, y en algunos años incluso más.

## ANÁLISIS - PRECIO HISTÓRICO



2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2024 (e)	
10,8	12,2	13,2	12,3	12,2	9,0	6,9	6,9	10,1	13,9	11,6		PER (Cierre de Año Fiscal)
6,9	8,2	9,2	8,9	8,9	5,9	4,0	4,6	7,4	9,5	8,1		EV/EBITDA (Cierre de Año Fiscal)
4,34	6,86	11,70	15,26	21,35	22,19	32,98	28,80	28,26	32,98	32,38		Cotización Max. (£)
3,13	3,95	6,70	11,11	13,71	12,89	15,34	18,59	18,36	15,34	25,14		Cotización Min. (£)
3,74	5,41	9,20	13,19	17,53	17,54	24,16	23,70	23,31	24,16	28,76		Cotización Med. (£)
10,2	9,8	10,9	10,8	10,5	8,9	9,9	8,4	8,8	12,1	11,7		PER Med.
8,6	7,2	8,0	9,1	8,2	6,5	6,3	6,6	6,9	7,7	10,2		PER Min.
907	995	1.837	3.026	3.634	3.064	3.435	4.855	5.011	3.660	6.778		EV Min.
1.090	1.436	2.599	3.662	4.806	4.498	6.159	6.476	6.590	6.475	7.934		EV Med.
5,5	4,5	5,3	6,4	5,7	3,9	3,6	4,4	4,8	4,6	7,0		EV/EBITDA Min.
6,6	6,4	7,5	7,8	7,6	5,8	6,4	5,9	6,3	8,1	8,1		EV/EBITDA Med.

## PRECIOS (SEGÚN HISTÓRICO)

Según PER Med.	£21,29
Según EV/EBITDA Med.	£25,18
Según Soporte Cercano	£16,00
Según PER Min.	£15,78
Según EV/EBITDA Min.	£18,75
Según Soporte Lejano	£12,60

## HORQUILLA DE PRECIOS

1º PRECIO RAZONABLE	£20,82
2º PRECIO RAZONABLE	£15,71

Estos precios son calculados según precios históricos. Se generan a partir de los ratios PER y EV/EBITDA medios y mínimos a partir de 2017.

## PUNTUACIÓN TOTAL

### SOLIDEZ

Intangibles	5
Deuda	5
Liquidez	5
Reservas	4
Autonomía Financiera	5

### RENTABILIDAD

Ventas	5
Margen Neto	4
Ratios	5
Corrección	0

### DIVIDENDO

Dividendo	5
Crecimiento	0
Payout	0
Recompras	1
Cash Flow	3

**DIVIDEND ST. - PUNTUACIÓN FINAL** **3,36**

## CONCLUSIÓN

Muy buen Balance.

Ventas, Márgenes y Ratios de Rentabilidad muy buenos y crecientes.

Reparte todo el FCF en Dividendos.

Añadimos un 0 de corrección dado las pésimas perspectivas económicas que tiene el sector.