

Volkswagen - PFD

Predaj vozidiel ťahá najmä rastúci dopyt v krajinách BRIC

Komentár:

Spoločnosť Volkswagen oznámila 26. februára 2010 hospodárske výsledky za rok 2009. V roku 2009 klesol čistý zisk spoločnosti o 80 percent a dosiahol 960 miliónov eur, čím zaostal za očakávaním analytikov o 5 percent. Tržby spoločnosti za rok 2009 klesli o 8 percent na 105.2 miliardy eur. Volkswagen očakáva, že tržby a operačný zisk za rok 2010 by sa mal oproti roku 2009 zvýšiť.

Volkswagen chce do roku 2018 predávať ročne viac ako 10 miliónov vozidiel a nasledovať súčasnú svetovú jednotku Toyotu. Počet dodaných automobilov v roku 2009 sa medziročne zvýšil o 1.3 percenta na 6.34 milióna vozidiel. V marci predal Volkswagen v USA o 41 percent vozidiel viac ako pred rokom. Podobne sa začala zvyšovať predajnosť automobilov aj na ostatných trhoch.

V tomto roku sa podarilo spoločnosti Volkswagen prevziať automobilku Porsche. Financovanie si spoločnosť zabezpečuje emisiou prioritných akcií v hodnote 4.5 miliardy eur. Volkswagen tak môže pokračovať v budovaní svojej pozície na svetovom trhu, k jej posilneniu by jej mal pomôcť najmä rastúci dopyt v krajinách ako Brazília, Argentína, či India. V Ázii predal Volkswagen v minulom roku až 1.5 milióna vozidiel.

Profil:

Volkswagen AG je nemecký výrobca automobilov. Volkswagen AG vyrába ekonomické a luxusné automobily, športové autá, nákladné a komerčné vozidlá na predaj po celom svete. Spoločnosť tiež vlastní značky Audi, Seat a Škoda, ktoré vyrábajú a predávajú autá v Španielsku a v strednej a východnej Európe a Lamborghini, ktoré vyrába športové autá v Taliansku. Predáva dopravné prostriedky vo viac ako 150 štátoch po celom svete. Spoločnosť bola založená v roku 1937 a centrálu má vo Wolfsburgu.

Cena:

Cieľová cena 89.25 € bola určená násobkom očakávaného zisku EPSFY 12/11 6.808 € na akciu a priemerného P/E 13.11 za podobné obdobie v rokoch 2004 až 2005, kedy sa skončila recesia. Cieľová cena bola určená za predpokladu pokračujúceho oživenia rastu HDP vo svete, úspešného ukončenia akvizície Porsche a pokračujúceho rastu dopytu najmä v krajinách BRIC. Opätovný prepád HDP v EÚ a zníženie kúpyschopnosti by výrazne obmedzili rast tržieb a ziskov spoločnosti, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj ceny akcií na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **89.25 €**
 Horizont: **DLHODOBÝ**
 Cena (07.04.2010, 11:30): **70.88 €**
 Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

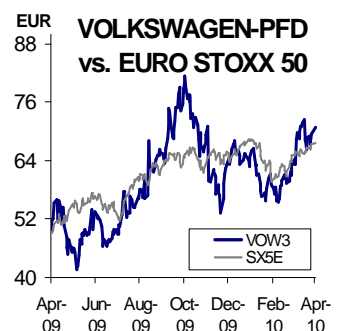
Burza:	XETRA
Bloomberg:	VOW3.GY
Trhová kapitalizácia:	33.45 mld. €
Pr. denný objem 3M:	94.6 mil. €
Free-float:	100%
P/E:	29.96
Návratnosť kapitálu:	2.73%
Zisk na akciu (kľzavý):	2.37 €
Dividenda:	N/A
Rast tržieb 1y:	-7.58%
Rast zisku 1y:	-79.80%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

29. apríla 2010 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	82.40 €
52 týždňové minimum	40.88 €



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík
 Predseda predstavenstva
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
 Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava
 tel: +421 2 2070 6880
 e-mail: info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Všetky informácie týkajúce sa pravidiel vypracovania a šírenia investičných odporúčaní podľa §132e až § 132n zákona 566/2001 o cenných papieroch nájdete na stránke www.capitalmarkets.sk/ID. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg