

Deutsche Post AG

Privatizácia je úspešná

Analýza:

Nemecká spoločnosť Deutsche Post zverejnila 02.08. 2012 svoje výsledky za druhý kvartál, podľa ktorých dosiahla tržby na úrovni 13.732 miliardy eur, čím prekonala odhady analytikov o 3 percentá. Konsenzus očakával tržby 13.329 miliárd eur. Pozitívne prekvapenie poslalo akcie nahor a celkový ročný rast tržieb je tak na úrovni 6.95 percent. EPS spoločnosť zverejnila 0.323, čím taktiež prekonala odhady analytikov. Na ďalší kvartál smerujú odhady tržby 13.48 miliardy eur a EPS na 0.285. Je to menej, ako aktuálne výsledky, ale spoločnosť má priestor pre ďalšie pozitívne prekvapenia. P/E je na úrovni 16.04, teda akcie nie sú veľmi drahé, aj keď nepatria k najlacnejším. Deutsche Post je pomaly ale isto privatizovaná. Nemecko predalo svoj 5 percentný podiel vo firme v celkovej hodnote 924 miliónov eur, čo sa podarilo bez prudšieho poklesu ceny akcie.

Na trhu sa objavili správy, že chairman firmy, Wulf von Schimelmann, ktorý obsadil vodcovské kreslo v roku 2009, má byť vymenený v roku 2013. Takéto správy priniesol nemecký denník Handelsblatt, ten však odmietol uviesť presný zdroj.

Nemecký hrubý domáci produkt je na tom stále dobre, keď posledný údaj na kvartálnej báze poukázal na rast o 0.3 percenta a ročné HDP rástlo o 1 percento. To tak bude podporovať rast spotrebiteľských preferencií a chuť míňať, čo by mohla využiť aj Deutsche Post.

Profil:

Deutsche Post AG je celosvetový poskytovateľ logistických služieb. Operuje cez päť obchodných divízií. Divízia MAIL poskytuje služby naprieč celým spektrom poštových služieb vrátane výrobných zariadení, odbytových kancelárií a výrobných centier na štyroch kontinentoch, ako aj priame spojenie s viac ako 140 krajinami. Divízia EXPRESS poskytuje kuriérnu, expresnú a balíkovú lodnú prepravu po celom svete, kombinovanú leteckú a pozemnú prepravu pod značkou DHL. Divízia LOGISTICS, ktorá taktiež operuje pod značkou DHL, poskytuje škálu medzinárodných logistických služieb, prepravu tovaru železnicou, cestou, vzduchom a vodou a má dlhodobé kontrakty s významnými nadnárodnými spoločnosťami z rôznych sektorov priemyslu. Divízia FINANCIAL SERVICES prevádzkuje prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti Deutsche Postbank AG, maloobchodnú bankovú sieť v Nemecku. Divízia SERVICES zahŕňa vnútorné služby v spoločnosti Deutsche Post.

Cena:

Cieľová cena 18,41 eura bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/13 1,37 eura a 10 ročného mediánu P/E spoločnosti 13,44 za predpokladu nulového rastu HDP v EU. Prípadné výrazné spomalenie rastu v EU, alebo globálna recesia, alebo prípadná výrazná zmena monetárnej politiky ECB a FED-u, by znížili schopnosť spoločnosti zvyšovať zisk a mohli by zapríčiniť pokles cien akcií spoločnosti na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **18.41 EUR**

Horizont: **STREDNODOBÝ**

Cena (07.09.2012, 22:00): **15.4 EUR**

Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

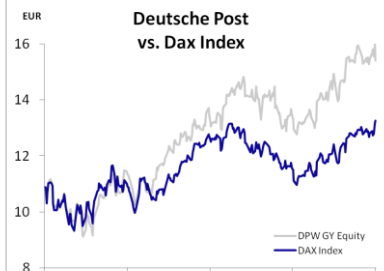
| | |
|--------------------------|----------------|
| Burza: | XETRA |
| Bloomberg: | DPW GY |
| Trh. kapitalizácia: | 18.61 mld. EUR |
| Priem. denný objem: | 56.99mil. EUR |
| Free-float: | 69.5 % |
| P/E: | 16.04 |
| Návratnosť kapitálu: | 10.80 % |
| Zisk na akciu (kľavý): | 0.96 EUR |
| Dividenda: | 0.7 EUR |
| Rast tržieb (2011/2010): | 2.61 % |
| Rast zisku (2011/2010): | -54.23 % |

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

8.11. 2012 Hospodárske výsledky za Q3 2012

VÝVOJ CENY AKCIE:

| | |
|---------------------|-----------|
| 52 týždňové maximum | 16.01 EUR |
| 52 týždňové minimum | 8.89 EUR |



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperik

Predseda predstavenstva

Peter Bukov, junior analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

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 www.capitalmarkets.sk. Dohľad nad činnosťou spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. vykonáva Národná banka Slovenska. V budúcnosti nie je plánovaná aktualizácia investičného odporúčania. Zdroj informácií: Bloomberg.