

Daimler AG

Automobilový priemysel

Analýza:

Manažment spoločnosti Daimler ohlásil 24. októbra hospodárske výsledky za tretí kvartál roka 2012. Príjmy spoločnosti dosiahli za prvých deväť mesiacov roka objem 84.5 miliardy eur, čo je nárast v porovnaní s tým istým obdobím minulého roka o 9.17 percenta. Spoločnosť dosahuje stabilný nárast tržieb, za uplynulé 4 roky jej tržby vzrástli o 41.95 percenta. Čistý zisk spoločnosti dosiahol úroveň 4,13 miliardy eur, zisk na akciu vyšiel na úrovni 1.045 eura. Daimler vypláca dividendu vo výške 5.19 percenta, pričom za uplynulých 5 rokov výška dividendy vzrástla o 7.96 percenta. Veľmi dobré hospodárske výsledky dosahuje spoločnosť predovšetkým vďaka emerging markets, kde si vybudovala dobré meno. Dokonca sa jej podarilo otvoriť pobočku v Pekingu ako začiatok plánu predat' v Číne v roku 2015 rekordných 300 000 vozidiel. Za posledné 3 roky sa zvýšil objem tržieb z predaja jej automobilov v Ázii o 18.03 percenta a počet predaných áut stúpol v uplynulom roku o 6 percent.

V prvých troch kvartáloch roka 2012 sa najviac darilo divízií Daimler Trucks, ktorá je druhým najväčším výrobcov nákladných áut na svete. Divízia dosiahla nárast tržieb o 15 percent a medziročne predala o 18 percent viac nákladných áut. Divízia osobných automobilov Mercedes-Benz zaznamenala nárast tržieb o 8 percent a predala o 5 percent viac modelov.

V roku 2013 by mal svetový dopyt po automobiloch a nákladných automobiloch mierne klesnúť, no v kľúčových odberateľských regiónoch bude dopyt konštantný. Americký trh by mal expandovať o 10 percent, pričom predaj osobných vozidiel v USA by mal dosiahnuť 5 ročné maximá a prekonať úroveň 14 miliónov predaných kusov. Relatívne nový ruský trh by mal vzrásť rovnako tak o 10 percent nasledujúc dva roky s 30 percentným nárastom dopytu. Rusko sa stalo najväčším odberateľom nákladných áut v Európe, a preto manažment spoločnosti očakáva zdvojnásobenie predaja niektorých najlepších modelov. V roku 2012 zaznamenala divízia Daimler Trucks nárast objednávok z Ruska o 34 percent. Daimler Group sa v roku 2013 bude koncentrovať aj na indický trh, kam smerovali počiatočné investície v objeme 700 miliónov eur.

Profil:

Daimler AG, kedysi DaimlerChrysler AG, je materskou spoločnosťou Daimler Group, ktorá vyvíja, vyrába, distribuuje a predáva škálu automobilových produktov, hlavne osobné vozidlá, nákladné vozidlá, dodávky a autobusy. Taktiež poskytuje finančné a ostatné služby týkajúce sa automobilového obchodu. Spoločnosť operuje v štyroch divíziách: Mercedes-Benz Cars, Daimler Trucks, Daimler Financial Services and Vans, Buses, Other. Od 31. decembra 2007 patria k dcérskym spoločnostiam aj Daimler Luft-und Raumfahrt Holding AG a Daimler North America Corporation. 30. augusta 2007 spoločnosť preniesla 80.1 percentný podiel v Chrysler Group a súvisiaci Chrysler financial services business na spoločnosť Cerberus. Spoločnosť vlastní 19.9 percentný podiel v Chrysler Holding LLC, holdingovej spoločnosti pre aktivity Chrysleru.

Cena:

Cieľová cena 47.02 eura bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/13 4.785 eura a 5 ročného váženého priemeru P/E spoločnosti 10.92 zníženého o 10 percent kvôli rizikám zníženia dynamiky rastu HDP vo svete. Prípadné výrazné spomalenie rastu vo svete, alebo globálna recesia, alebo prípadná výrazná zmena monetárnej politiky ECB a FED-u v roku 2013, by znížili schopnosť spoločnosti zvyšovať zisk a mohli by zapríčiniť pokles a cien akcií spoločnosti na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **47.02 EUR**

Horizont: **STREDNODOBÝ**

Cena (03.01.2013, 18:00): **42.45 EUR**

Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	Xetra Dax
Bloomberg:	DAI GY
Trh. kapitalizácia:	45.15 mld. EUR
Priem. denný objem:	170.3 mil. EUR
Free-float:	88.51 %
P/E:	8.09
Návratnosť kapitálu:	14.08 %
Zisk na akciu (kľzavý):	5.23 EUR
Dividenda:	2.2 EUR
Rast tržieb (2011/2012):	8.98 %
Rast zisku (2011/2012):	25.99 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

7.2.2013 Celkové hospodárske výsledky za rok 2012

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 48.95 EUR

52 týždňové minimum 32.85 EUR



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík

Predseda predstavenstva

Ivor Lehoťan, 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/ID. 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.