

PSA Peugeot Citroen

„Šrotovné“ podporilo predaj áut

Komentár:

Druhý najväčší európsky výrobca automobilov, PSA Peugeot Citroen, 22. apríla 2009 oznámil, že v 1. štvrtroku 2009 dosiahol tržby vo výške 10.97 miliárd eur. Kríza, ktorá celosvetovo postihla automobilový sektor, sa podpísala o takmer 23 percentný pokles tržieb. Hospodárske výsledky spoločnosti boli v súlade s očakávaním trhu.

„Šrotovné“ v najväčších európskych ekonomikách významne podporilo dopyt po automobiloch, francúzsky konkurent Renault reportoval za jún 3.4 percentný nárast dopytu po nových automobiloch, Peugeot oznámil za jún zvýšený dopyt po nových autách až 4.4 percenta. Spoločnosť Peugeot vďaka svojej silnej pozícii v sektore automobilov nižšej triedy dokonca posilnila svoju pozíciu na nemeckom trhu z 5.7 na 6 percent a vo Francúzsku z 32.6 na 33.3 percentný podiel na trhu. Predaj áut PSA Peugeot Citroen vo Francúzsku sa v júni 2009 zvýšil o 7.1 percenta na 235 tisíc.

V júni predala automobilka v Brazílii 300 tisíc vozidiel, čo predstavuje 17 percentný nárast oproti mesiacu máj. Brazília by dokonca mohla v tomto roku dosiahnuť rekord v počte predaných áut v krajine. Taktiež zaujímavým trhom je pre Peugeot aj Čína, ktorá dosiahla v júni 2009 medziročný nárast predaja áut až o 48 percent. Čína pritom v súčasnosti dosahuje najvyšší rast HDP spomedzi krajín „veľkej sedmičky“, ktorý si udržiava vďaka silnej domácej spotrebe a lacnej pracovnej sile.

Profil:

Francúzska spoločnosť PSA Peugeot Citroen S.A. vyrába osobné automobily a ľahké komerčné vozidlá. Spoločnosť vyrába vozidlá pod značkami Peugeot a Citroen. Popri automobilovej výrobe, PSA Peugeot Citroen S.A. má niekoľko divízií vrátane Banque PSA Finance, ktorá spája finančné spoločnosti skupiny; Faurecia, ktorá vyrába vybavenie do automobilov, vrátane sedadiel, výfukových systémov a iných komponentov; Gefco, ktorá poskytuje prepravné a logistické služby; Peugeot Motocycles, ktorá vyrába skútre a motocykle; Peugeot Citroen Moteurs, ktorá predáva motory a prevodovky zákazníkom mimo spoločnosti; a Process Conception Ingenierie, ktorá navrhuje a stavia priemyselné vybavenia pre spoločnosť a iných globálnych výrobcov automobilov. V roku 2006 PSA predal 3.36 milióna automobilov v 150-tich krajinách. Sídlo spoločnosti je v Paríži.

Cena:

Cieľová cena 24.98 € bola učená násobkom hodnoty aktuálneho predaja na jednu akciu 227.12 a priemernej hodnoty price/sale 0.22 zníženej o 50 percent, v dôsledku možného poklesu tržieb o 25 percent a neschopnosti manažmentu spoločnosti adekvátne k tomu znížiť náklady. Cieľová cena bola určená za predpokladu neprehĺbenia poklesu ekonomiky a stabilizácie dopytu v západnej a ostatnej časti Európy. Prehĺbenie hospodárskej krízy najmä v Európe a ďalší pokles spotreby by výrazne obmedzili zvyšovanie tržieb a ziskov spoločnosti, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj ceny akcií na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **24.98 €**
 Horizont: **STREDNODOBÝ**
 Cena (17.7.2009, 9:00): **17.89 €**
 Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

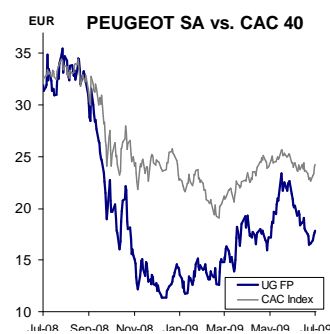
Burza: Euronext Paris
 Bloomberg: UG.FP
 Trhová kapitalizácia: 4.19 mld. €
 Pr. denný objem 3M: 44.85 mil. €
 Free-float: 67.1%
 P/E: N/A
 Návratnosť kapitálu: -2.5%
 Zisk na akciu (kľzavý): -1.51 €
 Dividenda: 0 €
 Rast tržieb 1y: -7.36%
 Rast zisku 1y: N/A

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

29. júla 2009 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 35.98 €
 52 týždňové minimum 11.3 €



VYPRACOVAL

Juraj Hrbatý

Člen 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