

## Daimler AG

### Automobilový gigant Daimler

#### Analýza:

Manažment spoločnosti Daimler AG zverejňoval svoje hospodárstva výsledky za finančný rok 2015 dňa 4. februára 2016. Spoločnosť sa môže pýšiť ďalším mimoriadne silným rokom, k čomu pomohli najmä rekordné tržby a prevádzkový zisk. Rekordný predaj automobilov v počte 2.9 miliónov, čo je medziročný nárast o 12 percent, zvýšili tržby spoločnosti na hodnotu 149.5 miliárd eur. V medziročnom porovnaní to činí nárast o 15 percent. Ziskovosť spoločnosti potvrdzuje i hodnota zisku na akciu, ktorá na medziročnej báze vzrástla o viac ako 36 percent, z predchádzajúcej hodnoty 6.083 na aktuálnych 8.279 eura na akciu. Vďaka priaznivému vývoju a rastu spoločnosti navrhol manažment zvýšenie dividendy z 2.45 eura na 3.25 eura na akciu. Akcia spoločnosti Daimler AG zaznamenala v priebehu roka zdravú korekciu.

V roku 2015 sa darilo predovšetkým luxusnej značke Mercedes-Benz, ktorá odolala turbulenciám na čínskom trhu a na úkor rivalov BMW a Audi si zvýšila tržby a podiel na rýchlo rastúcom čínskom trhu. Podľa súčasných odhadov sa celosvetový dopyt po automobiloch v roku 2016 opäť mierne zvýši o 3 až 4 percentá. Rast na tradičných trhoch v Spojených štátoch a západnej Európe by mal byť pozvoľnejší, než v minulých rokoch, k rastu by však mal prispieť najmä čínsky trh, kde sa vďaka zníženiu daní na automobily očakáva rast predaja o 6 percent. Spoločnosť v súčasnosti plánuje vydať 10 nových hybridných modelov do roku 2017 a v dlhodobom horizonte pracuje na samo-pojazdom automobile. Hybridné modely sú skvelá kombinácia, ktorá umožňuje, aby spoločnosť podchytila ekologický trend a zároveň zabezpečila spoľahlivosť prostredníctvom fosílnych palív. Ukazovatele ziskovosti taktiež hovoria v prospech spoločnosti: rentabilita aktív dosahuje 3.9 percent, rentabilita vlastného kapitálu je 16.4 percent. Aktuálne sa ukazovateľ pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) pohybuje okolo úrovne 7.97, pričom odhadované P/E klesá, odhad na záver roka 2016 je na úrovni 7.48.

Najväčšími akcionármi spoločnosti sú Kuwait Investment Authority 6.84 percent akcií, druhý najväčší akcionársky podiel má spoločnosť Blackrock 6.24 percent a trojicu uzatvára Norges Bank s 3.4 percentným podielom.

#### Profil:

Daimler je automobilová spoločnosť, ktorá sa zaoberá výrobou prémiových a úžitkových vozidiel. Korene spoločnosti siahajú do roku 1886, k zakladateľom Gottlieba Daimlera a Carla Benz. V roku 1926 založili spoločný podnik Daimler-Benz, ktorá sídli v nemeckom Stuttgarte. Spoločnosť prevádzkuje svoju činnosť prostredníctvom piatich segmentov: Mercedes-Benz Cars, Daimler Trucks, Mercedes-Benz Vans, Daimler Buses a Daimler Financial Services. Segment Mercedes-Benz Cars predáva osobné a terénne vozidlá pod značkou Mercedes-Benz. Daimler Trucks distribuuje kamióny pod rôznymi značkami. Portfólio Daimler Financial Services zahŕňa najmä financovanie, poistenie a leasing pre dealerov a zákazníkov, stará sa však aj o celosvetovú podporu predaja vozidiel.

#### Cena:

Cieľová cena 74.52 eura bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/16 8.607 eura a 5 ročného váženého priemeru P/E spoločnosti 9.62 zníženého o 10 percent kvôli obavám z prudkého prepadu rastu HDP v Číne. Pokračujúci pokles cien ropy tiež tlačil dole akcie ropných spoločností a v dôsledku nejasného tempa zvyšovania sadzieb americkým Fedom. K zníženiu ceny pristupujeme aj v dôsledku nestability v európskom bankovom sektore.

## KÚPIŤ

Cieľová cena: **74.52 EUR**  
Horizont: **STREDNODOBÝ**  
Cena (16.02.2016, 17:30): **62.70 EUR**

### ÚDAJE O AKCII:

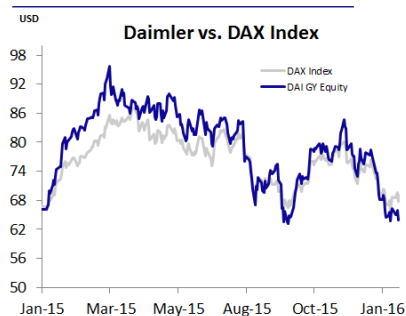
Burza:	XETRA
Bloomberg:	DAI GY
Trh. kapitalizácia:	64.896 mld. EUR
Priemer. denný objem:	360 mil. EUR
Free-float:	87.43 %
P/E:	7.97
Návratnosť kapitálu:	16.4 %
Zisk na akciu (kľavý):	8.08 EUR
Dividenda:	3.50 EUR
Rast tržieb (2015/2016):	+15.1 %
Rast zisku (2015/2016):	+24.2 %

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI

22.04.2016 Hospodárske výsledky

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 96.07 USD  
52 týždňové minimum 57.01 USD



### VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík

Predseda predstavenstva

Bc. Peter Svoreň, analytik

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

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: [info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://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](http://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.