

SAP SE

Profil:

V roku 1972 bola založená spoločnosť SAP piatimi podnikateľmi. Spoločnosť SAP SE patri medzi najlepšie softvérové spoločnosti na svete, zamestnáva viac ako 98 000 ľudí a pôsobí vo viac ako 180 krajinách sveta. Softvér, ktorý spoločnosť vyvíja slúži ako centrálny softvér pre podniky. Počet stálych zákazníkov, ktorým SAP neustále poskytuje aktualizáciu pre ich softvér je na úrovni 437 000. SAP je nemecká spoločnosť s hlavným sídlom v meste Walldorf. Hlavným softvérovým produktom spoločnosti je systém ERP. SAP však ponúka aj ďalšie podnikové aplikácie ako CRM, PLM, SCM, SRM. Cieľom spoločnosti je zlepšovať procesy v globálnej ekonomiky a uľahčovať prácu ľuďom. SAP verí že spolu so zákazníkmi a partnermi zlepši a transformuje priemysel a zrýchli hospodársky rast krajín.

Analýza:

SAP SE je vo svojom sektore najväčšia spoločnosť s trhovou kapitalizáciou 131 mld. EUR. To je vysoko nad mediánom 18 mld. EUR kapitalizácie spoločností v technologickom sektore. Spoločnosti sa v minulosti darilo aj z pohľadu tržieb, ktoré rástli za posledné tri roky kontinuálne v roku 2016 o 6 %, 2017 o 6 % a v roku 2018 o 5 %. Medián rentability kapitálu v sektore je 13,87 %, SAP SE dosahuje vyššiu rentabilitu kapitálu 16,03 %. Ročná dividendu spoločnosti je na úrovni mediánu 1,40 % v sektore. Celková zadlženosť spoločnosti voči aktívam je 28,16 %, čo je na technologickú spoločnosť dobrý pomer. Rentabilita aktív je 6,00 % a návratnosť investovaného kapitálu je 9,10 %. To že sa spoločnosti darí ukazuje aj zvýšenie počtu zamestnancov v minulom roku o 9 %. Aktuálne P/E spoločnosti je 41,06 dobrá správa je, že ma klesnúť skoro o polovicu na 21,91. PEG je na úrovni 1,97, čo značí mierne drahšiu akciu. EPS je aktuálne za posledné dva kvartály na hodnote 1,99, rásť by malo podľa analytikov do konca roka na úroveň 4,89, čo je nárast oproti minulému roku z 0,54 zisku na akciu. Tržby spoločnosti majú už dlhšiu dobu rastúci trend, podľa analytikov by tento trend mal pokračovať. Analytici očakávajú nárast tržieb v roku 2019 o 11 %, v roku 2020 o 8 % a v roku 2021 o 8 %. EPS spoločnosti teda čistý zisk na akciu ma taktiež rastúci trend, analytici odhadujú na rok 2019 rast o 12 %, v roku 2020 o 11 % a 2021 nárast o 12 %. Čistý príjem spoločnosti ma podľa analytikov rásť v roku 2019 o 7 %, v roku 2020 o 12 % a 2021 až o 13 %. Výsledky spoločnosti čo sa týka EPS, tržieb a čistého príjmu sklamali za posledných 10 rokov trhy iba 3 krát. SAP SE ma v sektore aj najvyššie ratingové hodnotenie od dvoch svetových ratingových spoločnosti Standard & Poor's získal známku A a od Moody's rating A2. Golman Sachs stanovil cieľovú cenu na úrovni 135,00 EUR, DZ Bank 134,90 EUR., J.P. Morgan 130,00 EUR. Priemerná cieľová cena, ktorá je stanovená priemerom odhadov analytikov je na úrovni 128,30 EUR. Z aktuálnej ceny akcii by to znamenalo potencionálny ročný nárast o 19,9 %. Medzi najväčších vlastníkov patria 3 zakladatelia ako aj BlackRock Inc a Vanguard Group Inc.

Cena:

Cieľová cena 121,50 EUR bola určená výpočtom cez EPS a P/E za 5 rokov a následne znížená. Dôvodom zníženia je nestabilná makroekonomická situácia s neutichajúca obchodná vojna USA a Číny.

Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	121.50 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 28.08.2019):	107.12 €

ÚDAJE O AKCII:

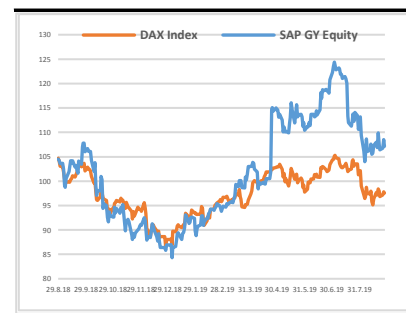
Burza:	Xetra
Bloomberg:	SAP GY Equity
Trh. kapitalizácia:	133.15 mld. €
Priemer. denný objem:	0.27 mld. €
P/E:	41.55
Návratnosť kapitálu:	11.65%
Zisk na akciu (kľavý):	2.79 €
Dividenda:	1.4%
Medziročný rast tržieb:	5.31%
Medziročný rast zisku:	1.87%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
21.10.2019

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	125.00 €
52 týždňové minimum	83.95 €



VYPRACOVAL

Adam Hrdlička, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

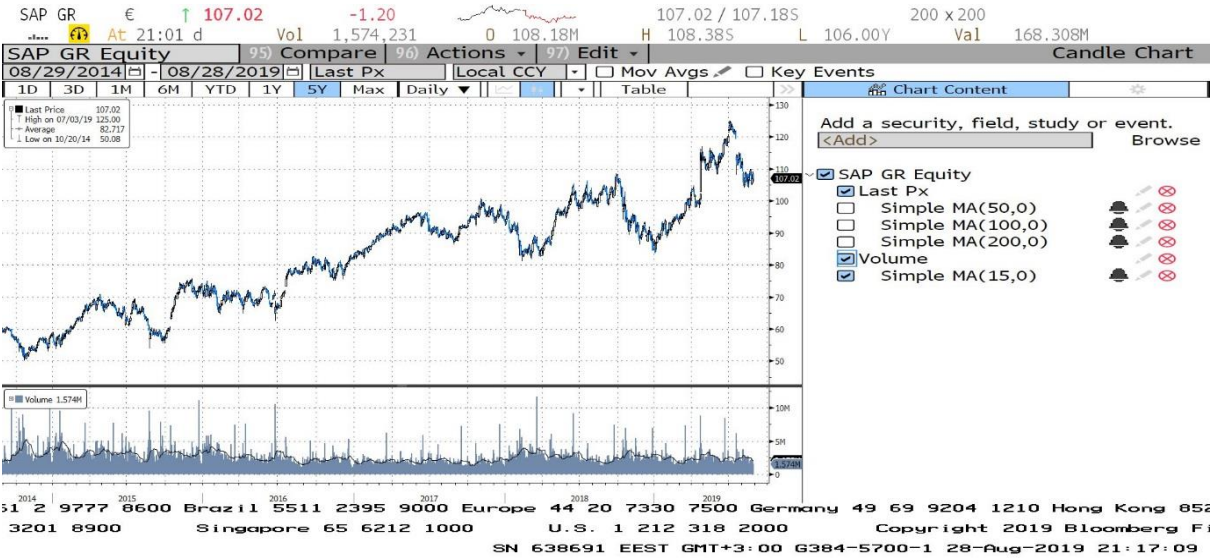
Pribinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

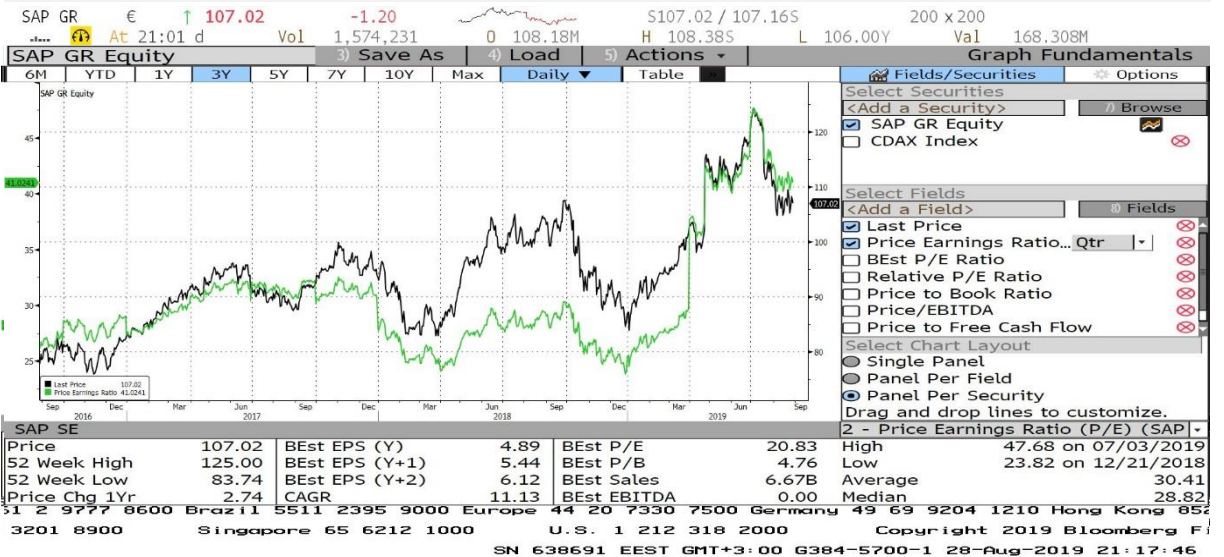
SAP SE

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

SAP GR € ↑ 107.02 -1.20 107.02 / 107.165 200 x 200
At 21:01 d Vol 1,574,231 0 108.18M H 108.385 L 106.00Y Val 168.308M

SAP GR Equity 25 Export Settings Security Ownership
ISIN DE0007164600

Current Historical Matrix Ownership Summary Insider Transactions Options Debt

Search Name All Holders, Sorted by Size 21 Save Search 22 Delete Search Refine Search
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View
Color Legend Shrs Out 1,228.5M % Out 54.05 Float/Shrs Out 81.86 SI % Out N.A.

Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt All	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Plattner Hasso		EXCH		77,641,470	6.32	0	04/04/19
2. Hopp Dietmar		EXCH		65,233,577	5.31	0	04/04/19
3. BlackRock Inc		Research		62,267,586	5.07	0	08/19/19
4. Tschira Klaus		Research		36,360,955	2.96	0	02/23/18
5. Vanguard Group I...		ULT-AGG		32,351,835	2.63	776,057	07/31/19
6. SAP SE		Annual Re...		29,880,390	2.43	0	12/31/16
7. Deutsche Bank AG		ULT-AGG		26,816,066	2.18	473,841	08/28/19
8. Norges Bank	Multiple Portfol...	MF-AGG		23,852,023	1.94	0	12/31/18
9. FMR LLC		ULT-AGG		18,410,468	1.50	210,422	08/27/19
10. Allianz SE		ULT-AGG		13,669,012	1.11	54,466	08/27/19
11. FIL Ltd		ULT-AGG		12,195,998	0.99	68,001	08/27/19
12. Invesco Ltd		ULT-AGG		11,455,913	0.93	-403,816	08/27/19
13. Capital Group Cos...		ULT-AGG		11,383,220	0.93	5,506,190	06/30/19
14. Government Pens...	Multiple Portfol...	MF-AGG		10,515,832	0.86	0	03/31/19
15. Union Investment...		ULT-AGG		10,046,556	0.82	-115,156	07/31/19
16. Sun Life Financial...		ULT-AGG		9,048,725	0.74	-30,888	06/30/19
17. Morgan Stanley		ULT-AGG		7,866,051	0.64	871,349	06/30/19
18. Credit Agricole G...		ULT-AGG		7,649,639	0.62	406,225	07/31/19
19. DekaBank Deutsc...	Multiple Portfol...	MF-AGG		7,572,079	0.62	-223,874	08/28/19

51 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852
 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2019 Bloomberg F
 SN 638691 EEST GMT+3:00 G384-5700-1 28-Aug-2019 21:18:13