

WIRECARD AG

Profil:

Wirecard AG je nemecká spoločnosť, ktorá ponúka internetové platobné a spracovateľské služby. Spoločnosť poskytuje softvér a systémy pre online platby, elektronický prevod finančných prostriedkov, ochranu pred podvodmi a podnikové riešenia. Wirecard tiež ponúka služby call centra. Jeho viacnásobná platobná brána umožňuje bezdrôtové a bezhotovostné platby prostredníctvom prepojení s približne 200 medzinárodnými platobnými sieťami. Táto služba, ktorá obsahuje funkcie špecifické pre danú krajinu a priemysel, pokrýva aj riadenie rizík a podvodov. Okrem toho spoločnosť ponúka produkty a technológie pre mobilné platby. Wirecard operuje po celom svete a obsluhuje viac ako 14 000 korporátnych klientov ako napríklad Gulf Air, QVC alebo InterActiveCorp.

Analýza:

Hodnota P/E na úrovni 41,10 sa nachádza mierne nad priemerom odvetvia, čiže spoločnosť je mierne drahšia, no tržby spoločnosti zaznamenávajú kontinuálny rast, v roku 2018 vzrástli až o 35% medziročne, pričom podľa odhadov by mal byť tohtoročný rast na úrovni 33%. Rast čistého zisku zameraná tak isto solídny rast, v roku 2018 o 41%, v tomto roku sa predpokladá rast až o 46%. Zisk na akciu po minuloročnom náraste 41% by mal rásť v tomto roku taktiež 46%. Návratnosť vlastného kapitálu podľa ukazovateľa ROE sa nachádza na úrovni 24%, čo je vysoko nad priemerom odvetvia 19% a hovorí o výbornom využívaní kapitálu pri realizovaní podnikateľskej činnosti. Zadlženosť vo výške jednej štvrtiny celkových aktív spoločnosti je primeraná nakoľko ide o finančnú spoločnosť, pričom priemer v sektore je o niečo vyšší na úrovni 28%. Spoločnosť má o mesiac oznámiť výsledky za tretí kvartál, ktoré majú byť výrazne pozitívne. Odhady na výsledky sú taktiež veľmi pozitívne a ich medziročný nárast je na úrovni 20%. Najväčším vlastníkom Wirecard je nemecká investor MB Beteiligungsgesellschaft, ktorý vlastní 7%-ný podiel. Taktiež spoločnosť vlastní aj veľký inštitucionálny investori ako BlackRock, Vanguard a Artisan Partners, ktorý v júni zvýšili svoju pozíciu v spoločnosti o tretinu. Wirecard taktiež v polovici septembra oznámil formalizovanie strategickú spoluprácu s americkým investičným fondom SoftBank, v ktorej pôjde o kúpu konvertibilných dlhopisov v celkovej hodnote 900 mil. EUR s právom na ich výmenu za akcie spoločnosti Wirecard, ktorých výška by predstavovala 5,6% podiel. Dlhopisy budú mať splatnosť 5 rokov a budú financovať ďalší rozvoj inovatívnych platobných a finančných systémov a taktiež sa použijú na splatenie doterajších dlhov prípadne spätného odkupu akcií. Analytici najväčších investičných spoločností hodnotia Wirecard veľmi pozitívne s priemernou cieľovou cenou na úrovni 194 EUR za akciu, čo predstavuje nárast takmer 40%. Možno spomenúť francúzsku banku BNP Paribas s jej cieľovou cenou na Wirecard na úrovni 210 EUR na akciu, či anglickú banku Barclays s 200 EUR na akciu.

Cena:

Cieľová cena 167,30 EUR bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 39,58 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2019 (EPS) 4,39 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,163, ktorý sme zvolili z dôvodu zvýšených trhových rizík Európe ale aj celosvetovo. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo nižšia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	167,30 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 01.10.2019):	140,40 €

ÚDAJE O AKCII:

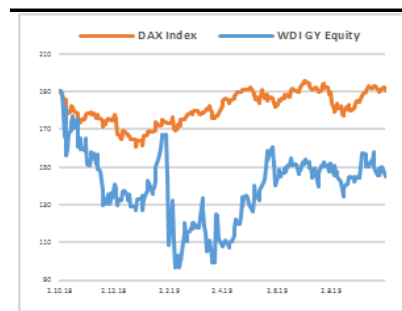
Burza:	Xetra
Bloomberg:	WDI GY Equity
Trh. kapitalizácia:	17,26 mld. €
Priemer. denný objem:	0,16 mld. €
P/E:	40,06
Návratnosť kapitálu:	22,26%
Zisk na akciu (kľavý):	4,89 €
Dividenda:	0,00 €
Medziročný rast tržieb:	35,44%
Medziročný rast zisku:	35,65%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
6.11.2019

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	194,40 €
52 týždňové minimum	86,00 €



VYPRACOVAL

Bc. Dominik Horváth, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

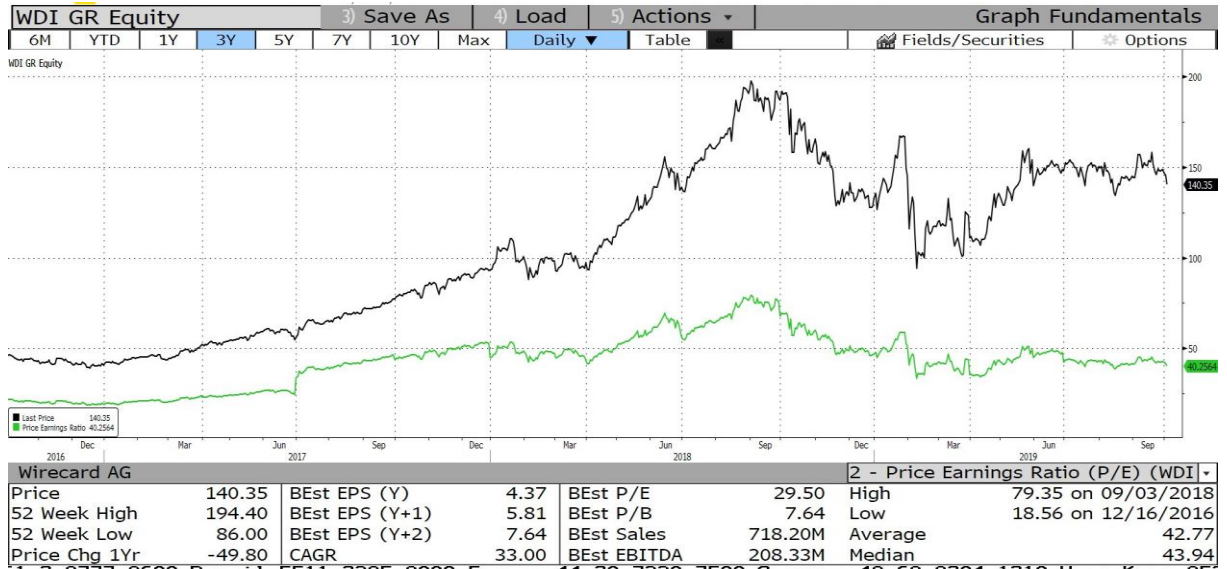
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

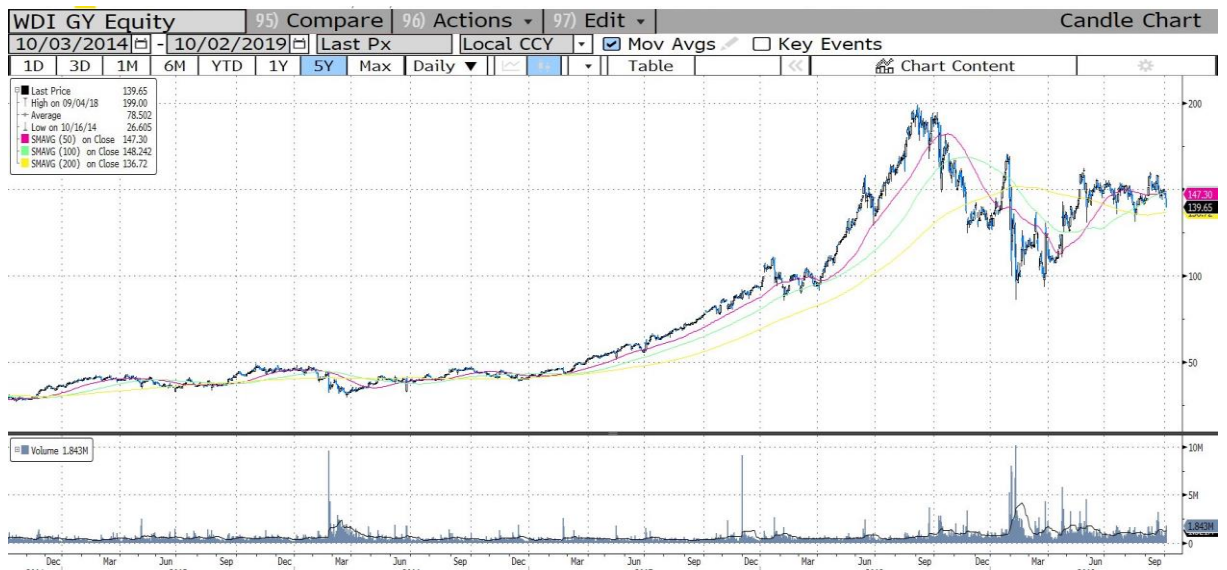
WIRECARD AG

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt All	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. MB Beteiligungsg...		EXCH		8,711,374	7.05	0	06/11/19
2. BlackRock Inc		Research		6,633,778	5.37	454,413	07/16/19
3. Artisan Partners ...		EXCH		6,474,837	5.24	2,786,891	06/11/19
4. Jupiter Investme...		Research		6,176,711	5.00	0	08/08/19
5. Citigroup Inc		EXCH		6,104,140	4.94	0	06/11/19
6. Alken IM LLP		Annual Re...		6,079,427	4.92	6,079,427	12/31/17
7. Deutsche Bank AG		EXCH		6,067,070	4.91	0	12/30/16
8. Harris Associates...		Research		3,703,979	3.00	-219,340	07/26/17
9. AFFM SA		Research		3,703,371	3.00	-730,955	05/15/18
10. Comgest Global I...		Research		3,656,404	2.96	0	09/25/17
11. Vanguard Group I...		ULT-AGG		3,395,396	2.75	16,569	08/31/19
12. T Rowe Price Gro...		Research		3,017,953	2.44	0	06/12/17
13. Norges Bank	Multiple Portfol...	MF-AGG		1,718,000	1.39	0	12/31/18
14. Allianz SE		ULT-AGG		1,607,953	1.30	-18,405	08/30/19
15. DekaBank Deutsc...	Multiple Portfol...	MF-AGG		1,478,491	1.20	29,254	10/02/19
16. Government Pens...	Multiple Portfol...	MF-AGG		1,256,395	1.02	0	03/31/19
17. Union Investment...		ULT-AGG		519,669	0.42	416,583	06/30/19
18. State of California		ULT-AGG		511,209	0.41	0	06/30/18
19. Thornburg Invest...	Multiple Portfol...	MF-AGG		475,013	0.38	0	08/31/19