

DEERE & CO

Profil:

Deere & Co. je jedným z najväčších svetových výrobcov poľnohospodárskej techniky a významným výrobcom stavebných, lesníckych a komerčných a rezidenčných zariadení na starostlivosť o trávnik. Deere pôsobí prostredníctvom troch obchodných segmentov. Poľnohospodárstvo a trávnik spolu so stavebným a lesníckym segmentom tvoria jeho zariadenia; segment finančných služieb zabezpečuje financovanie a lízing pre predajcov John Deere. Spoločnosť Deere, známa svojim sloganom „Nothing Runs Like a Deere“, predáva John Deere a ďalšie značky prostredníctvom sietí predajcov a tiež predáva produkty na trávniky a záhradu prostredníctvom maloobchodných predajcov pre domáчих majstrov, ako sú The Home Depot a Lowes. Najväčším prevádzkovým segmentom spoločnosti Deere je poľnohospodárstvo a trávnik, ktoré tvoria približne 65 % tržieb. Deere sídli v meste Moline v USA. Severná Amerika (USA a Kanada) generuje približne 60 % príjmov spoločnosti. Spoločnosť zamestnáva 69 634 pracovníkov.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 106,68 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 18,18, pričom by mala do konca FY 2022 klesnúť na úroveň 15,52, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 20,43 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 18,27. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne až o 33,4 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 16 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol až o 118 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 17 % a v roku 2023 rast na úrovni 12 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 20 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 6 %. Rentabilita aktív (ROA) 7,49 % je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 4,28 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 38,03 %, tiež nad priemerom v sektore, ktorý je 10,63 %. PEG Ratio má hodnotu iba 1,26 - akcia je relatívne lacná. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 57,56 % oproti priemeru v sektore 29,61 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,46. Current Ratio = 0,77. Ide o niečo horšie hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť môže mať určité problémy splácať krátkodobé záväzky. Spoločnosť vypláca dividendy na úrovni 1,22 %. Čo sa týka hospodárskych výsledkov v rámci čistého zisku, EPS a tržieb, spoločnosť väčšinou prekonáva očakávania analytikov. Ich priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 397,84 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 15,6 % oproti aktuálnej cene. 13 analytikov odporúča nákup, 7 držbu a 3 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za Q4 prekonali očakávania analytikov, čo sa týka zisku na akciu o 6,24 %, tržby mierne sklamlali o 1,93 %. Cenová sila spoločnosti Deere by mala v krátkodobom horizonte zmierniť tlak na ponuku a náklady. Zvýšené prijímanie technológií a efektívnejší prevádzkový model podporujú štrukturálne vyššiu ziskovosť.

Cena:

Cieľová cena 438,24 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 20,43 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 22,206 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,755. Naša cieľová cena je vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena akcie sa nachádza na silnej podpornej úrovni EMA 200.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	438,24 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 15.12.2021):	344,49 \$

ÚDAJE O AKCII:

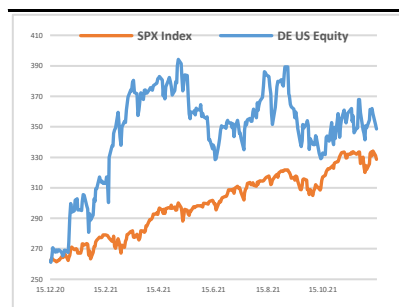
Burza:	New York
Bloomberg:	DE US Equity
Trh. kapitalizácia:	106,68 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,60 mld. \$
P/E:	18,18
Návratnosť kapitálu:	38,03%
Zisk na akciu (kľavý):	65,20 \$
Dividenda:	4,21 \$
Medziročný rast tržieb:	23,87%
Medziročný rast zisku:	116,76%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	18.2.2022
---------------------------------	-----------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	400,34 \$
52 týždňové minimum	255,98 \$



VYPRACOVAL

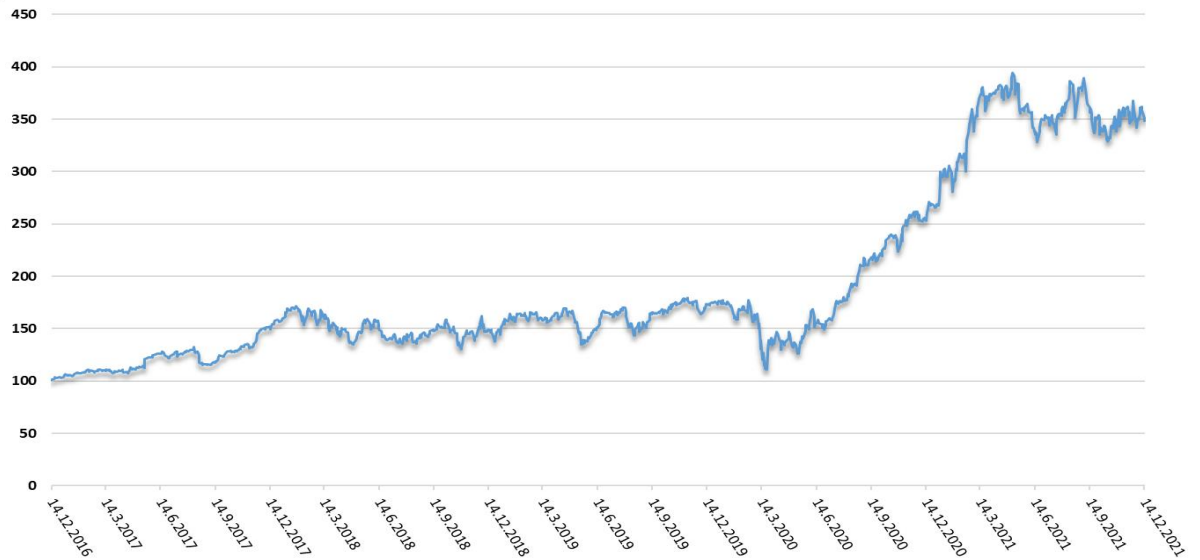
Mário Jičínský, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

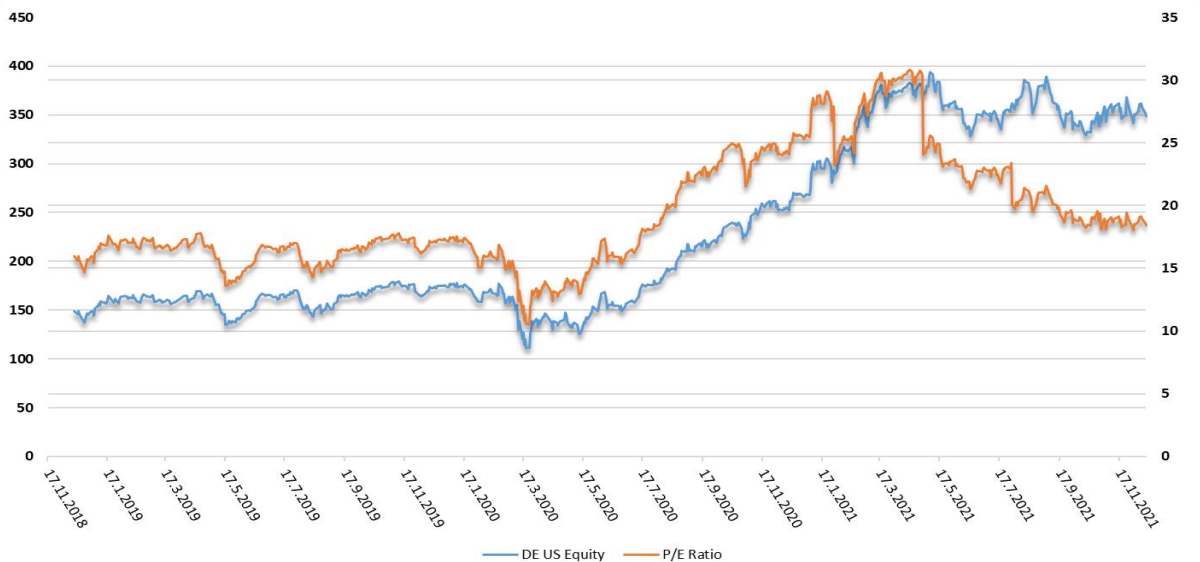
DEERE & CO

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Cascade Investment LLC	29,259,573	9,44	13.5.2021
2	Vanguard Group Inc/The	21,491,286	6,93	30.9.2021
3	BlackRock Inc	19,566,397	6,31	31.10.2021
4	JPMorgan Chase & Co	12,853,217	4,15	30.9.2021
5	State Street Corp	11,541,821	3,72	30.9.2021
6	Wellington Management Group LLP	6,648,615	2,14	30.9.2021
7	Bank of America Corp	5,591,880	1,80	30.9.2021
8	Loomis Sayles & Co LP	4,876,749	1,57	30.9.2021
9	Geode Capital Management LLC	4,526,148	1,46	30.9.2021
10	Norges Bank	3,739,973	1,21	31.12.2020
11	Capital Group Cos Inc/The	3,579,283	1,15	30.9.2021
12	FMR LLC	3,570,807	1,15	30.9.2021
13	Northern Trust Corp	3,471,855	1,12	30.9.2021
14	Parnassus Investments	3,222,103	1,04	30.9.2021
15	Janus Henderson Group PLC	3,212,882	1,04	30.9.2021
16	State Farm Mutual Automobile Insurance Co	3,096,934	1,00	30.9.2021
17	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	3,078,927	0,99	30.9.2021
18	Teachers Insurance & Annuity Association of America	3,025,112	0,98	30.9.2021
19	Ameriprise Financial Inc	2,836,666	0,91	30.9.2021
20	Morgan Stanley	2,442,368	0,79	30.9.2021