

## SIEMENS AG-REG

### Profil:

Siemens AG sa zameriava na oblasť elektrifikácie, automatizácie a digitalizácie. Siemens tiež poskytuje inžinierske riešenia v oblasti automatizácie a riadenia, energetiky, dopravy a lekárskej diagnostiky. Siemens je jedna z najväčších spoločností v oblasti elektroniky a priemyselného inžinierstva na svete. Nemecký konglomerát vyrába všetko od zdravotníckych a stavebných technológií až po automatizáciu tovární a zariadenia na distribúciu energie. Siemens má závody vo väčšine kútov sveta a slúži globálnej zákazníckej základni stavebných, energetických a zdravotníckych podnikov. Spoločnosť vznikla v roku 1847 ako Siemens & Halske a medzi technologické inovácie spoločnosti patrí prvý diaľkový telegrafný systém v Európe, vysokoúčinné dynamo na výrobu elektriny a technológia automatizácie priemyselných strojov SIMATIC.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 341,44 miliárd eur. Hodnota P/E je na úrovni 17,38, pričom by mala do konca FY 2022 klesnúť na úroveň 14,51, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerná úroveň P/E za 5 rokov spoločnosti je na úrovni 17,77. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 7,32 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 8,1 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 23,5 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 30,8 % a v roku 2023 rast na úrovni 14,2 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 11,2 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 3,6 %. Rentabilita aktív (ROA) 3,77 % je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 5,43 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 12,13 %, tiež pod priemerom v sektore, ktorý je 12,50 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,8. Current Ratio = 1,3. Ide o veľmi dobré hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 144,18 EUR, čo predstavuje potenciálny rast o 32,3 % oproti aktuálnej cene. **21** analytikov odporúča nákup, 4 držbu a 2 predaj akcie. Spoločnosť vypláca 3,67 % dividendu. Vďaka zosúladieniu Siemensu so štrukturálnym rastom v oblasti automatizácie, budov a infraštruktúrnych technológií má nemecký konglomerát dobrú pozíciu na to, aby prekonal organický rast sektora. Zisková marža spoločnosti Siemens Mobility prevyšuje jej hlavných konkurentov vrátane spoločnosti Alstom, ktorej výhradné zameranie na vlaky je dobrým meradlom čo naznačuje zhodnotenie pohodlne nad 10 miliárd eur po tom, čo spoločnosť získala rozsiahle zmluvy s Egyptskou železnicou.

### Cena:

Cieľová cena 142,12 EUR bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 17,77, a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 9,14 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 1,142. Naša cieľová cena je o niečo nižšia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. RSI má hodnotu 57,3657.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	142,12 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 10.08.2022):	109,18 €

### ÚDAJE O AKCII:

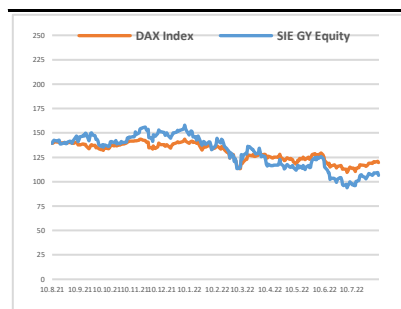
Burza:	Xetra
Bloomberg:	SIE GY Equity
Trh. kapitalizácia:	341,44 mld. €
Priemer. denný objem:	0,18 mld. €
P/E:	17,38
Návratnosť kapitálu:	12,13%
Zisk na akciu (kľavý):	6,85 €
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	12,69%
Medziročný rast zisku:	N/A

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	11.8.2022
---------------------------------	-----------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	157,96 €
52 týždňové minimum	93,67 €



### VYPRACOVAL

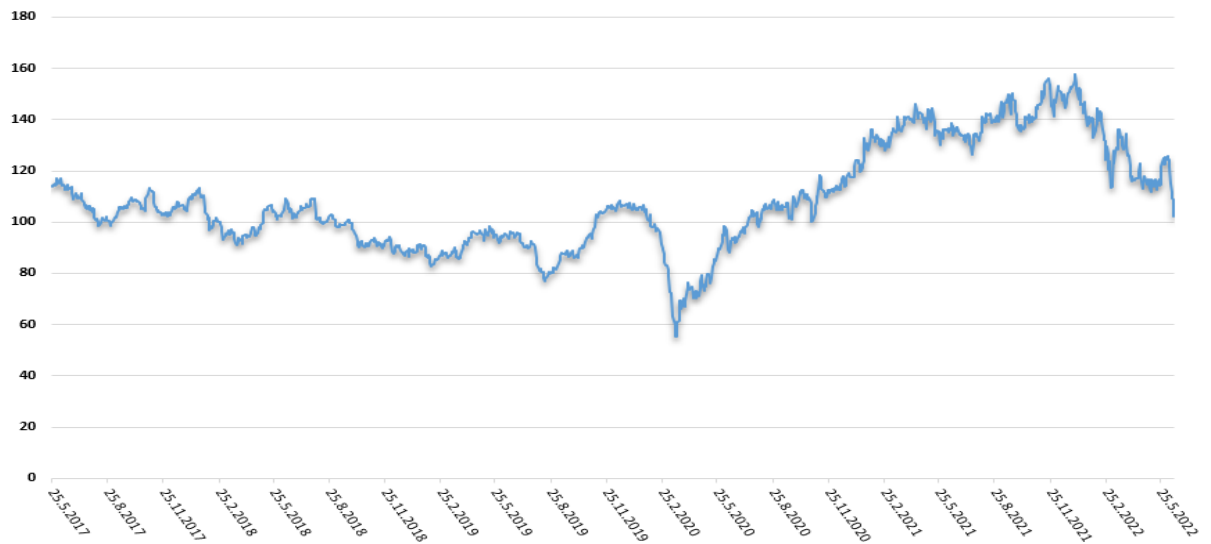
Michal Bernát, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.  
Príbinova 6, 811 09 Bratislava  
[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)  
[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)  
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

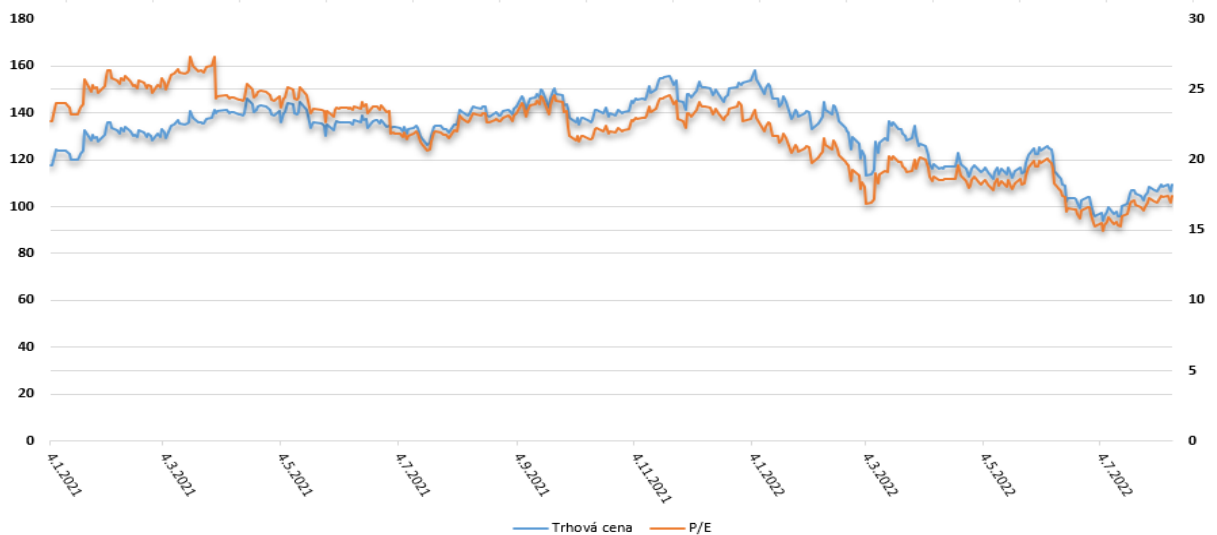
SIEMENS AG-REG

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 2 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Siemens AG	51,000,000	6,00	30.11.2021
2	BlackRock Inc	50,312,231	5,92	16.06.2022
3	Qatar Investment Authority	27,758,338	3,27	30.09.2021
4	Vanguard Group Inc/The	20,510,392	2,41	30.06.2022
5	Norges Bank	18,747,041	2,21	31.12.2021
6	Deutsche Bank AG	13,559,708	1,60	09.08.2022
7	PRIMECAP Management Co	11,987,703	1,41	30.06.2022
8	FMR LLC	10,997,814	1,29	08.08.2022
9	Capital Group Cos Inc/The	10,336,945	1,22	08.08.2022
10	T Rowe Price Group Inc	8,629,815	1,02	30.06.2022
11	Credit Agricole Group	8,380,142	0,99	10.08.2022
12	Union Investment Luxembourg SA	7,784,874	0,92	30.06.2022
13	Government Pension Investment Fund Japan	6,331,964	0,74	31.03.2021
14	DekaBank Deutsche Girozentrale	6,240,393	0,73	03.08.2022
15	Franklin Resources Inc	6,114,483	0,72	08.08.2022
16	Teachers Insurance & Annuity Association of America	4,382,201	0,52	30.06.2022
17	BNP Paribas SA	4,029,925	0,47	29.07.2022
18	Pictet Funds SA	3,745,719	0,44	30.06.2022
19	Allianz SE	3,440,801	0,40	30.06.2022
20	Harris Associates LP	2,985,500	0,35	30.06.2022