

Adidas AG

Kúpiť

Profil:

Adidas Group, je nemecký výrobca športového náčinia so sídlom v Herzogenaurachu. Zakladateľ spoločnosti Adolf Dassler vyrobil v roku 1920 svoju prvú obuv, avšak vznik názvu Adidas sa datuje až od roku 1948 a vznikol ako skratka mena zakladateľa. O rok neskôr si Dassler dal zaregistrovať dnes už typické tri pružky ako obchodnú značku. Okruh výrobkov Adidas zahŕňa všetko od obuvi cez oblečenie po doplnky pre basketbal, futbal, golf a ďalšie športy. Spoločnosť Adidas však už nie len o samotnej značke o čom hovoria jej veľké akvizície. Od roku 1997 vlastní spoločnosť Salomon, čím získala jej obchodné značky Bonfire, Wilson a samozrejme aj Salomon. Ďalšou významnou akvizíciou bola spoločnosť Reebok International, ktorou sa spojili dve najsilnejšie značky v tomto odvetví.

Analýza:

Posledné výsledky za prvý kvartál roku 2019 dopadli pre spoločnosť veľmi dobre. Tržby prekonal očakávaná o 1,48%, avšak očistený zisk na akciu prekonal očakávaná výraznejšie a to o 11%. Reakcia investorov nenechala na seba dlho čakať a ceny akcií za jediný deň vzrástli o 9,13%. Dvojciferný nárast ziskov v Ázii kompenzoval slabšie výsledky v Európe a Severnej Amerike. Výsledky podporil aj silný marketing, kedy spoločnosť spolupracovala s menami ako Kanye West alebo Lionel Messi, ktorý uzavrel doživotnú dohodu s týmto gigantom. Najväčší podiel na tržbách spoločnosti má Ázia, ktorá sa podieľa 34% nasleduje západná Európa s 28%, Severná Amerika s 22%, Latinská Amerika 7,75% a napokon ostatné regióny so zastúpením 8,25%. Dôležité je taktiež podotknúť, že výnosy z nákupov prostredníctvom internetu vzrástli až o 40%. V prípade dlhodobého vývoja tržieb môžeme vidieť sústavný rast od roku 2014. Zadlženie spoločnosti na úrovni 25,5% celkového kapitálu a 10,4% celkových aktív nám značne znižuje možné kreditné riziká. To, že finančná situácia spoločnosti je viac než dobrá môžeme vidieť aj na odkupoch akcií, ktoré započali pred rokom a vykonávajú sa takmer na dennej báze. Táto činnosť robí akcie stále drahšie nakoľko sa znižuje celkový počet akcií. Cenu taktiež podporuje aj dividendová politika, pri ktorej sa môžu akcionári spoľahnúť na dividendu už od roku 1996. Aktuálna cena, za ktorú možno kúpiť danú akciu sa zdá pri pohľade na graf byť pomerne drahá. Avšak je nutné sa skôr pozrieť na relatívne ukazovatele ako sú pomer ceny akcie k zisku na akciu (PE). Ten aktuálne dosahuje výšku 30. Na tejto úrovni sme ho mohli vidieť napríklad počas minulého roku a taktiež roku 2015, kedy cena akcií bola na úrovni 190, resp. 75 €. Naopak najvyššie PE v 5 ročnom horizonte bolo koncom roku 2016, kedy dosahovalo výšku 45. Z tohto pohľadu vidíme, že priestor na rast cien akcií tu ešte stále máme. Medzi najväčších investorov v spoločnosti môžeme zaradiť Groupe Bruxelles Lambert s podielom 8,05%, FMR s 5,55% a treticu uzatvára BlackRock s podielom 5,14%.

Cena:

Cieľová cena 289,09 EUR bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPS 9.76 EUR a 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 29,62.

Cieľová cena v EUR:	289,09
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 16.05.2019):	251,45

ÚDAJE O AKCII:

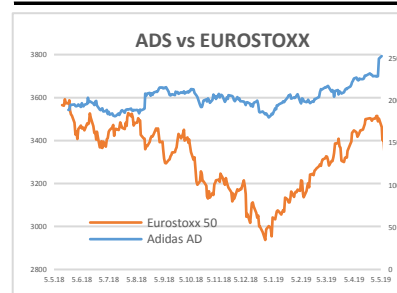
Burza:	Xetra
Bloomberg:	ADS GY Equity
Trh. kapitalizácia:	50,82 mld.
Priemer. denný objem:	169,60 mil.
Free-float:	91,73%
P/E:	28,26
Návratnosť kapitálu:	26,90%
Zisk na akciu (kľavý):	23,02
Dividenda:	3,39
Rast tržieb (2013/2014):	3,28%
Rast zisku (2013/2014):	55,15%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
8.8.2019

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	256,55
52 týždňové minimum	178,15



VYPRACOVAL

Roman Lechovič, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

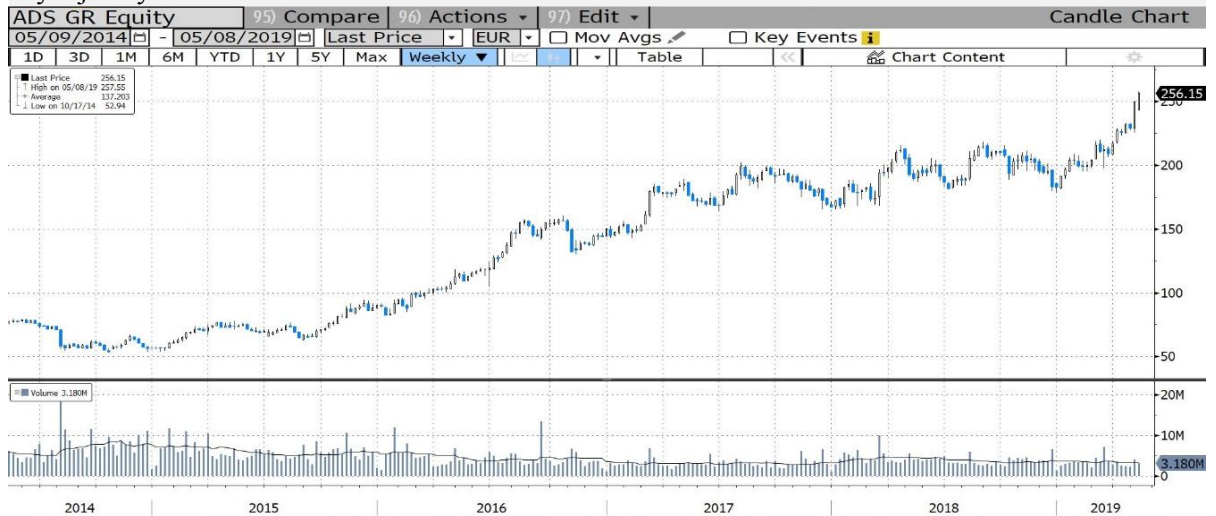
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál nie je a 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.

Adidas AG

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 5 ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

ADS GR Equity 25) Export Settings Security Ownership

ADIDAS AG ISIN DE000A1EWW0

1) Current 2) Historical 3) Matrix 4) Ownership Summary 5) Insider Transactions 6) Options 7) 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: 200.4M % Out: 65.34 Float/Shrs Out: 91.73 SI % Out: N.A.

Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt All	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Groupe Bruxelles Lambert SA		EXCH		16,133,503	8.05	0	12/10/18
2. FMR LLC		EXCH		11,123,098	5.55	0	04/04/19
3. BlackRock Inc		EXCH		10,301,392	5.14	0	04/04/19
4. NNS Luxembourg Sarl		Research		7,239,544	3.61	963,058	12/16/16
5. Capital Group Cos Inc/The		Annual Report		6,325,110	3.16	0	02/23/18
6. Southeastern Asset Management Inc		Research		6,276,752	3.13	0	05/22/17
7. Lone Pine Capital LLC		Research		6,272,848	3.13	15,401	09/20/17
8. FIDELITY MT VERNON ST TR		Annual Report		6,258,487	3.12	0	02/23/18
9. Vanguard Group Inc/The		ULT-AGG		6,130,474	3.06	-53,209	03/31/19
10. Deutsche Bank AG		ULT-AGG		5,710,909	2.85	-11,520	05/08/19
11. Norges Bank	Multiple Portfolios	MF-AGG		4,359,823	2.18	0	12/31/18
12. Jupiter Investment Management Group Ltd		ULT-AGG		2,883,128	1.44	677,361	01/31/19
13. Union Investment Luxembourg SA		ULT-AGG		2,668,342	1.33	13,055	03/31/19
14. Artisan Partners LP	Multiple Portfolios	Multi		2,236,476	1.12	436,319	03/31/19
15. Ameriprise Financial Inc		ULT-AGG		1,457,451	0.73	-11,649	03/31/19
16. Government Pension Investment Fund Japan	Multiple Portfolios	MF-AGG		1,417,775	0.71	0	03/31/18
17. DekaBank Deutsche Girozentrale	Multiple Portfolios	MF-AGG		1,413,781	0.71	-72,625	05/08/19
18. BNP Paribas SA		ULT-AGG		1,349,949	0.67	96,468	03/29/19
19. Sun Life Financial Inc		ULT-AGG		1,337,107	0.67	-2,453	03/31/19
20. Allianz SE		ULT-AGG		1,307,469	0.65	-1,488	05/07/19