

CITIGROUP INC

Profil:

Spoločnosť Citigroup, Inc. je diverzifikovaná holdingová spoločnosť, ktorá poskytuje finančné služby spotrebiteľským a firemným zákazníkom. Je to jedna z najväčších spoločností, ktorá má viac ako 200 miliónov zákazníckych účtov a obsluhuje klientov po celom svete. Služby spoločnosti zahŕňajú investičné bankovníctvo, maloobchodné makléřstvo, podnikové bankovníctvo a produkty a služby v oblasti správy hotovosti. S obchodnými zákazkami vo viac ako 160 krajinách a s približne 142 miliónmi kreditných akriet so značkou Citi, ktoré sú v obehu po celom svete, sa globálnemu dosahu Citigroup môže vyrovnáť len málo ďalších bánk. Spoločnosť Citigroup má okolo 400 pobočiek a vydáva kreditné karty Citi v Afrike, Amerike, Európe, na Strednom východe a v ázijsko-tichomorskom regióne.

Analýza:

Spoločnosť Citigroup Inc. operuje na trhu s trhovou kapitalizáciou 145,59 miliardy amerických dolárov. V rámci finančného sektora, v ktorom je spoločnosť alokovaná, výrazne preyšuje priemernú trhovú sektorovú kapitalizáciu, ktorá je 74,11 miliárd dolárov. Hodnota P/E na úrovni 7,92 sa nachádza tesne pod priemerom odvetvia, pričom priemerná hodnota tohto ukazovateľa za 5 rokov je na úrovni 10,74. Do konca decembra aktuálneho roka 2020 sa očakáva nárast P/E na úroveň 8,14. Citigroup sa za posledných 5 rokov usilovala o dosiahnutie konzistentného rastu tržieb, zatiaľ čo zisky boli tiež nerovnomerné. Jej ročné tržby klesli od roku 2014 o viac ako 5%. Tržby sa vo fiškálnom roku 2018 mierne zvýšili na 72,8 miliárd dolárov a v roku 2020 by mali zaznamenať nárast o 2%. Celkové pôžičky vzrástli o 2% na 684,1 miliárd dolárov a viedli k rastu o 3% v hlavných segmentoch spoločnosti. Čistý zisk predstavoval 18 miliárd dolárov v roku 2018, po strate 6,8 miliárd dolárov v roku 2017. Investičné aktivity využili 73,1 miliárd dolárov, zatiaľ čo finančné činnosti poskytli ďalších 44,5 miliárd dolárov. Čistá úroková marža vzrástla v štvrtom kvartáli roka 2019 na 2,7% v porovnaní s tretím kvartálom toho istého roka. Celková zadlženosť spoločnosti voči celkovým aktívam je vo výške 30%, čo nám hovorí o výbornej finančnej samostatnosti a dobrému hospodáreniu firmy. Ukazovateľ P/B je 0,85, čo sa rovná priemernej hodnote tohto ukazovateľa v sektore. Retenčný ukazovateľ je na úrovni 75,8%. Rentabilita vlastného kapitálu je 10,27% oproti priemeru 14,01% v sektore a rentabilita aktív je na úrovni 1,0%, čo je len o niečo vyššie od priemernej rentability aktív v sektore, ktorá je 0,88%. Analytici hodnotia túto akciu pozitívne, a to až 23 analytikov odporúča nákup akcie, 5 držbu a len 1 analytik odporúča predaj. Priemerná cieľová cena v 12-mesačnom horizonte je na úrovni 91,38, s potenciálnou návratnosťou na úrovni 30,2% od aktuálnej ceny. Potenciálna 12-mesačná návratnosť je na úrovni 12,5%.

Cena:

Cieľová cena 91,98 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 10,74 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2019 (EPS) 8,57 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,163, ktorý sme zvolili z dôvodu zníženého odhadu rastu spoločnosti na rok 2020. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	91,98 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 09.01.2020):	69,12 \$

ÚDAJE O AKCII:

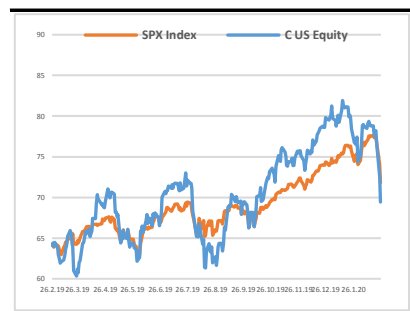
Burza:	New York
Bloomberg:	C US Equity
Trh. kapitalizácia:	145,59 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,95 mld. \$
P/E:	7,92
Návratnosť kapitálu:	10,27%
Zisk na akciu (kľavý):	6,03 \$
Dividenda:	2,04 \$
Medziročný rast tržieb:	6,52%
Medziročný rast zisku:	7,51%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
15.4.2020

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	83,11 \$
52 týždňové minimum	60,05 \$



VYPRACOVAL

Peter Sumer, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

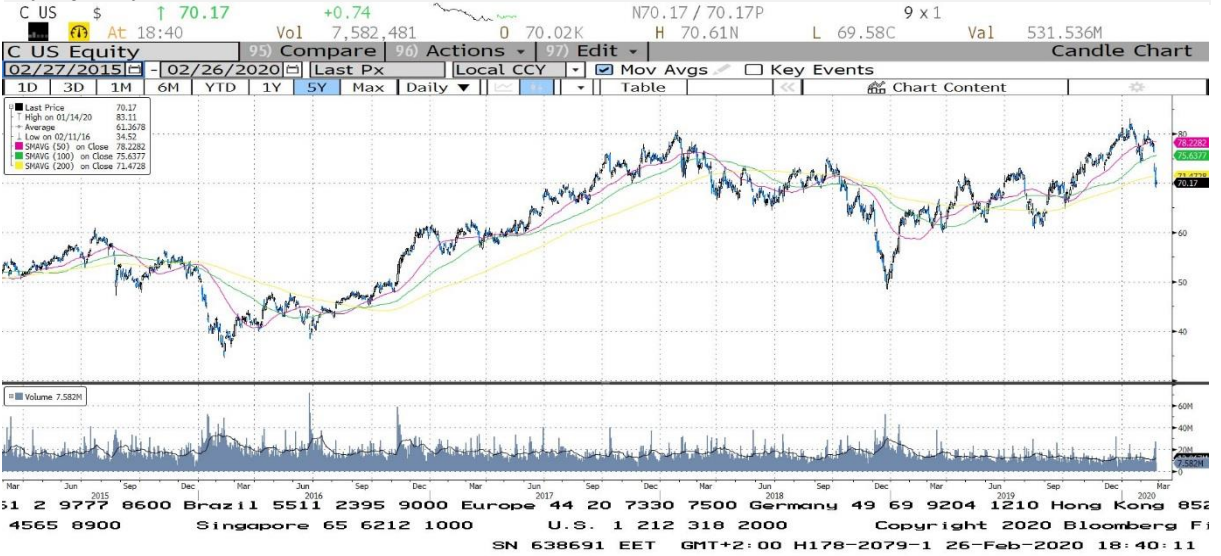
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

CITIGROUP INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 18 najväčších vlastníkov

C US \$ ↑ 70.07 +0.64 Vol 7,683,096 0 70.02K N70.07 / 70.08N 12 x 2

02/27/2015 At 18:42

C US Equity 25) Export Settings Security Ownership

CITIGROUP INC CUSIP 17296742

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

Further Details: Prince Alwaleed bin Talal owns shares of Citigroup but amount is not disclosed in public filing

Color Legend Shrs Out 2,106.5M % Out 84.74 Float/Shrs Out 99.75 SI % Out 0.88

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Vanguard Group I...	ULT-AGG	All	All	179,002,524	8.50	0	12/31/19
2. BlackRock Inc	13G			158,487,607	7.52	0	12/31/19
3. State Street Corp	ULT-AGG			97,649,139	4.64	-2,418,286	12/31/19
4. FMR LLC	ULT-AGG			49,879,543	2.37	-4,247,125	12/31/19
5. Bank of America ...	BANK OF AMERI...	13F	Y	43,241,523	2.05	-1,260,818	12/31/19
6. Invesco Ltd	ULT-AGG			36,355,145	1.73	-1,655,325	02/25/20
7. Sun Life Financial...	ULT-AGG			33,715,107	1.60	40,276	12/31/19
8. Harris Associates...	HARRIS ASSOC ...	13F		33,299,826	1.58	-2,195,885	12/31/19
9. BANK OF NEW YOR...	ULT-AGG			33,236,863	1.58	-2,970,907	12/31/19
10. Geode Capital Ma...	GEODE CAPITAL...	13F		31,935,775	1.52	-106,244	12/31/19
11. Northern Trust C...	NORTHERN TRU...	13F		28,702,791	1.36	-962,906	12/31/19
12. Capital Group Cos...	Multiple Portfol...	13F		28,036,748	1.33	10,868	12/31/19
13. Ameriprise Finan...	ULT-AGG			27,135,142	1.29	1,019,868	12/31/19
14. ValueAct Capital ...	ULT-AGG			27,025,500	1.28	-1,000,000	12/31/19
15. Norges Bank	NORGES BANK	13F		26,575,586	1.26	581,574	12/31/18
16. Eagle Capital Man...	EAGLE CAPITAL ...	13F		26,559,796	1.26	-477,132	12/31/19
17. JPMorgan Chase ...	ULT-AGG			25,982,824	1.23	-3,575,112	12/31/19
18. Government Pens...	Multiple Portfol...	MF-AGG		19,983,618	0.95	0	03/31/19

1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852
4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2020 Bloomberg F
SN 638691 EET GMT+2:00 H178-2079-1 26-Feb-2020 18:42:32