

## WALMART INC

### Profil:

Spoločnosť Walmart Inc. prevádzkuje diskontné obchody, supermarkety a susedské trhy. Je svetovým veľkoobchodným predajcom číslo jedna, ako aj najväčšou svetovou spoločnosťou podľa tržieb a najväčším zamestnávateľom s 2,2 miliónmi spolupracovníkov. Spoločnosť Walmart predáva potraviny a zmiešaný tovar a prevádzkuje asi 5 400 obchodov v USA, vrátane asi 4 800 obchodov Walmart a 600 skladových klubov iba pre členov Sam's Club. Má pobočky v Kanade, Mexiku, Ázii, Afrike, Európe a Latinskej Amerike. Každý týždeň navštívi obchody a webové stránky spoločnosti Walmart asi 265 miliónov zákazníkov. USA predstavuje viac ako 75% predaja Walmart. Z približne 11 500 obchodov sa viac ako polovica nachádza mimo USA. Mexiko s viac ako 2 400 pobočkami predstavuje viac ako 40% celkových medzinárodných jednotiek.

### Analýza:

Spoločnosť Walmart Inc. má trhovú kapitalizáciu viac ako 400 miliárd amerických dolárov, ktorá je v rámci svojho sektora nad priemernou trhovou kapitalizáciou, ktorej hodnota je 89,58 miliárd dolárov. Hodnota P/E na úrovni 27,28 sa nachádza pod priemerom odvetvia, ktorý je 31,26. Do konca tohto roka sa očakáva pokles P/E na úroveň 26,57, čím sa stane akcie atraktívnejšia pre investorov. Za posledných päť rokov sa celkové tržby spoločnosti Walmart neustále zvyšovali. Zisk za rovnaké obdobie však kolísal. Celkové tržby spoločnosti Walmart, ktoré zahŕňajú čistý predaj a iné príjmy, sa zvýšili o 9,6 miliárd dolárov alebo 2% vo fiškálnom roku 2020. Walmart vykázal za fiškálny rok 2020 konsolidovaný čistý zisk 14,9 miliárd dolárov, čo vo fiškálnom roku 2020 predstavuje nárast o 8,2 miliárd dolárov. Analytici očakávajú, že v roku 2021 vzrastú tržby medziročne o 5% na 550,02 miliárd dolárov. Predpokladá sa, že zisk na akciu sa zvýši medziročne o 8% na 5,32 miliárd USD. Odhaduje sa, že čistý zisk spoločnosti za rok 2021 sa medziročne zvýši o 7% na 15,21 miliárd USD. Rentabilita aktív je 7,6% a rentabilita vlastného kapitálu je 24,6%. Priemerná rentabilita aktív v sektore tejto spoločnosti je 7,63% a priemer rentability vlastného kapitálu je 22,32%. Zisk na akciu sklamal očakávania analytikov od uvedenia spoločnosti na trh (2010) len dvakrát. Stratégia Walmartu je uľahčiť každý deň zaneprázdneným rodinám, pracovať disciplinovane, vyostrovať ich kultúru a stať sa digitálnymi v oblasti podnikania. Cieľová cena v 12-mesačnom horizonte je na úrovni 145,93 s potenciálnou návratnosťou na úrovni 3,0% od aktuálnej ceny. Potenciálna 12-mesačná návratnosť je na úrovni 24,0%. Analytici hodnotia túto akciu pozitívne, 26 analytikov odporúča nákup akcie, 11 držbu a iba 1 analytik odporúča jej predaj.

### Cena:

Cieľová cena 174,72 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny na akciu (P/E) 27,27 a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2021 (EPS) 6,440 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,033. Naša cieľová cena je napriek modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	174,72 \$
Horizont:	Krátkodobý
Cena (k 08.09.2020):	138,45 \$

### ÚDAJE O AKCII:

Burza:	New York
Bloomberg:	WMT US Equity
Trh. kapitalizácia:	401,34 mld. \$
Priemer. denný objem:	1,32 mld. \$
P/E:	27,28
Návratnosť kapitálu:	24,57%
Zisk na akciu (kľzavý):	7,19 \$
Dividenda:	2,11 \$
Medziročný rast tržieb:	1,86%
Medziročný rast zisku:	123,10%

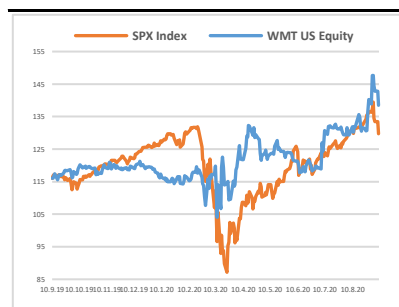
### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky

17.11.2020

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	151,33 \$
52 týždňové minimum	102,00 \$



### VYPRACOVAL

Peter Sumer, 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.

WALMART INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

WMT US \$ ↑ 141.9244 +3.474 J141.90 / 141.93K 4 x 3  
At 18:32 Vol 3,888,722 0 140.09N H 142.14D L 139.45Y Val 548.784M

WMT US Equity 25) Export Settings Security Ownership  
WALMART INC CUSIP 93114210

1) Current 2) Historical 3) Matrix 4) Ownership Summary 5) Insider Transactions 6) Options 7) Debt

Search Name All Holders, Sorted by Size 2D Save Search 2D Delete Search Refine Search  
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View  
Color Legend Shrs Out 2,833.8M % Out 81.88 Float/Shrs Out 49.11 SI % Out 0.50

Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt All	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Walton Enterprises LLC		Form 4		1,000,891,131	35.32	0	06/04/20
2. WALTON FAMILY HOLDINGS T...		Form 4		419,155,600	14.79	0	06/04/20
3. Vanguard Group Inc/The		ULT-AGG		135,308,543	4.77	-2,325,717	06/30/20
4. BlackRock Inc		ULT-AGG		88,427,054	3.12	-1,769,389	06/30/20
5. State Street Corp		ULT-AGG		69,761,343	2.46	-1,141,047	06/30/20
6. Geode Capital Management ...	GEODE CAPITAL ...	13F		21,322,670	0.75	135,933	06/30/20
7. FMR LLC		ULT-AGG		21,173,219	0.75	-4,791,150	09/08/20
8. Bank of America Corp	BANK OF AMERICA	13F	Y	21,162,626	0.75	195,413	06/30/20
9. Northern Trust Corp	NORTHERN TRUS...	13F		16,749,038	0.59	302,843	06/30/20
10. State Farm Mutual Automobi...	STATE FARM MUT...	13F		14,698,850	0.52	0	06/30/20
11. Government Pension Invest...	Multiple Portfoli...	MF-AGG		12,252,785	0.43	0	03/31/20
12. Wells Fargo & Co		ULT-AGG		12,113,199	0.43	429,463	06/30/20
13. BANK OF NEW YORK MELLON ...		ULT-AGG		11,718,609	0.41	1,463	06/30/20
14. Gates William Henry		ULT-AGG		11,603,000	0.41	0	06/30/20
15. Fisher Asset Management LLC	FISHER ASSET M...	13F		11,043,157	0.39	295,585	06/30/20
16. Morgan Stanley		ULT-AGG		10,245,859	0.36	-742,072	06/30/20
17. UBS AG		ULT-AGG		10,134,779	0.36	-484,018	07/31/20
18. Legal & General Group PLC	LEGAL & GENERA...	13F		10,076,475	0.36	738,724	06/30/20
19. Charles Schwab Corp/The		ULT-AGG		9,981,149	0.35	-451,178	06/30/20

1 2 9777 8600 Brazil 11 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 85  
4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2020 Bloomberg FI  
SN 638691 EEST GMT+3:00 H438-1880-1 09-Sep-2020 18:32:57