

## ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS

### Profil:

Spoločnosť Royal Dutch Shell je podľa tržnej kapitalizácie najväčšia európska spoločnosť pôsobiaca v sektore ropy a zemného plynu. Okrem toho, že ťaží a rafinuje ropu taktiež prevádzkuje najväčšiu sieť čerpacích staníc na svete v počte až 44 000, ktoré sa nachádzajú naprieč 75 krajinami. Disponuje taktiež s obrovskými zásobami zemného plynu, vďaka ktorým vie vykryť až 20% celosvetového dopytu. Okrem iného disponuje s flotilou približne 100 tankerov, ktoré tieto chemikálie prevážajú. Royal Dutch Shell sa taktiež angažuje aj v obnoviteľných zdrojoch energie.

### Analýza:

Pandémia COVID-19 poslala ceny akcií spoločnosti Royal Dutch Shell výrazne nadol. Nie je sa ale čomu čudovať. Nižšia ekonomická aktivita znížila dopyt po rope a sním aj ceny, od ktorých sa odvíjajú tržby spoločnosti. Tie očakávame, že poklesnú z hodnoty 344 miliárd USD z roku 2019 na 218 miliárd USD v roku 2020. Tento pokles neočakávame, že bude ďalej pokračovať. Ceny ropy sa ako tak už začínajú zotavovať tým ako rastie nádej, že vakcína by dokázala vyriešiť problém ohľadne pandémie. Rast cien ropy by tým pádom mohol tržby vyniesť späť na hodnoty pred pandémie. V tomto neľahkom roku spoločnosť musela pristúpiť k neľahkému kroku. Aby neohrozila svoju budúcnosť predstavenstvo rozhodlo o znížení dividend. Stalo sa tak prvýkrát od druhej svetovej vojny. Osobne by som to nebral za nejakú tragédiu, práve naopak myslím si, že ide o rozumný krok predstavenstva. Bolo by od nich nezodpovedné v tomto čase plniť plnú výšku dividend, ktorá by musela byť financovaná z dlhu. Akcionári avšak dostávajú stále slušnú dividendu na úrovni 3,72%, ktorá sa postupným rastom bude približovať k predošlým hodnotám, kedy kvartálna dividendu za jednu akciu predstavovala 0,42€. Ak by sme prišli k takýmto hodnotám bez toho aby cena akcií nereagovala a zostala na aktuálnej úrovni dividendu by činila až 11%. Dlhodobý dopyt po rope by už však nemal zaznamenať prudký rast. Skôr sa očakáva vzostup dopytu po zemnom plyne ťahaný najmä Čínou a Indiou. Z tohto rastu by Royal Dutch Shell profitoval takmer najviac zo všetkých veľkých ropných spoločností nakoľko disponuje s obrovskými zásobami. Okrem toho spoločnosť taktiež myslí aj na iné alternatívne zdroje energie, ktoré sú podstatne zelenšou variantnou. Na ročnej báze tak investície do obnoviteľných zdrojov energie predstavujú 2 miliardy USD. Z celkovej sumy investičných nákladov táto suma predstavuje približne 10%. To na prvý pohľad, nie je žiadna výhra, avšak toto číslo sa má postupne zvyšovať a v roku 2030 by to už malo byť minimálne 25% investičných nákladov. Ako vždy aj v prípade investovania do akcií spoločnosti Royal Dutch Shell existuje mnoho rizík, ktoré by mal každý zvážiť. Podľa môjho názoru však pozitívne aspekty prevažujú nad tými negatívnymi.

### Cena:

Cieľová cena 18,14 EUR bola určená násobkom 5-ročného mediánu pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 15,64 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu v roku 2021 (EPS) 1,16.

## Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	18,14 €
Horizont:	1 rok
Cena (k 30.12.2020):	14,79 €

### ÚDAJE O AKCII:

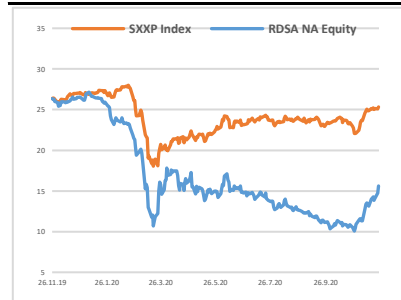
Burza:	EN Amsterdam
Bloomberg:	RDSA NA Equity
Trh. kapitalizácia:	112,85 mld. €
Priemer. denný objem:	0,22 mld. €
P/E:	#N/A N/A
Návratnosť kapitálu:	-9,66%
Zisk na akciu (kľavý):	-0,32 €
Ročná dividendu:	0,55 €
Medziročný rast tržieb:	-11,20%
Medziročný rast zisku:	-32,16%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	4.2.2021
---------------------------------	----------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	27,39 €
52 týždňové minimum	9,86 €



### VYPRACOVAL

Roman Lechovič, analytik

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

Pribinova 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.

ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 5 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

RDSA NA € ↓ 14.91 +0.074 A14.908 / 14.912A 227 x 2400  
At 16:15 Vol 4,593,582 0 14.878A H 15.026A L 14.754A Val 68.495M

RDSA NA Equity 25 Export Settings Security Ownership  
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS ISIN GB00B03MLX29

Current Historical Matrix Ownership Summary Insider Transactions Options Debt  
Search Name All Holders, Sorted by Size Save Search Delete Search Refine Search  
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View  
Color Legend Shrs Out 4,101.2M % Out 47.36 Float/Shrs Out 99.98 SI % Out N.A.

Holder Name	Portfolio Na...	Source All	Opt A	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. BlackRock Inc		ULT-AGG		250,818,735	6.12	-27,366,030	12/28/20
2. Norges Bank	Multiple Portf...	MF-AGG		205,909,862	5.02	0	12/31/19
3. Vanguard Group Inc/The		ULT-AGG		158,991,047	3.88	-8,992,379	11/30/20
4. State Street Corp		ULT-AGG		78,287,374	1.91	-26,693,558	12/29/20
5. Legal & General Group PLC	Multiple Portf...	Multi		65,353,859	1.59	1,416,844	12/24/20
6. Standard Life Aberdeen PLC		ULT-AGG		56,459,191	1.38	476,260	11/17/20
7. People's Republic of China		ULT-AGG		54,148,436	1.32	2,596	11/17/20
8. Barclays PLC		ULT-AGG		50,987,543	1.24	44,735,594	11/17/20
9. JPMorgan Chase & Co		ULT-AGG		50,388,421	1.23	23,904,103	12/28/20
10. Deutsche Bank AG		ULT-AGG		49,888,134	1.22	3,064,730	12/29/20
11. UBS AG		ULT-AGG		36,593,513	0.89	-3,054,133	12/23/20
12. Royal London Asset Managemen...	Multiple Portf...	Multi		27,380,594	0.67	400,000	11/17/20
13. Northern Trust Corp	Multiple Portf...	Multi		24,900,050	0.61	-51,678	12/28/20
14. Credit Agricole Group		ULT-AGG		22,342,403	0.54	433,356	12/29/20
15. FMR LLC		ULT-AGG		21,895,155	0.53	446,456	11/17/20
16. GIC Pte Ltd		ULT-AGG		20,609,235	0.50	1,117,017	11/17/20
17. Aviva PLC		ULT-AGG		20,128,387	0.49	255,498	11/17/20
18. ROYAL DUTCH SHELL PLC TRUST...	Multiple Portf...	REG		19,147,678	0.47	0	11/17/20
19. Baillie Gifford & Co		ULT-AGG		19,099,103	0.47	502,743	11/17/20