

## DEUTSCHE TELEKOM AG-REG

### Profil:

Deutsche Telekom AG ponúka telekomunikačné služby. Spoločnosť ponúka podnikom kompletný sortiment telefónnych služieb pevných liniek, mobilných komunikačných služieb, prístupu na internet a kombinovaných informačných technológií a telekomunikačných služieb. Deutsche Telekom je rozdelený do piatich segmentov: tri geograficky založené segmenty (Nemecko, Európa a USA), segment Systems Solutions a Group Development. Nemecký segment spoločnosti Deutsche Telekom prevádzkuje infraštruktúru pevných a mobilných telekomunikácií pre firmy a spotrebiteľov v krajine. Predstavuje zhruba 25% z celkových tržieb spoločnosti. Segment Európa pozostáva z podobných aktivít v strednej a východnej Európe a generuje takmer 15% tržieb. V USA pôsobí Deutsche Telekom na trhu mobilnej komunikácie ako T-Mobile US a je tretím najväčším poskytovateľom v krajine. T-Mobile US je najväčšou spoločnosťou Deutsche Telekom a predstavuje viac ako 45% celkových tržieb. Spoločnosť sídli v Nemecku a zamestnáva 221 909 zamestnancov.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 82,89 miliárd eur. Hodnota P/E je na úrovni 15,51, pričom by mala do konca roka FY 2021 klesnúť na úroveň 14,70, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 40,40 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 40,34. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 9,4 % ročne, pričom tento rok sa očakáva pokles o 12 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 17 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva pokles na úrovni 2 % a v roku 2022 rast na úrovni 8 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 6 % a v roku 2022 2 %. Rentabilita aktív (ROA) 1,96 % a je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 4,90 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 14,31 %, tak isto mierne pod priemerom v sektore, ktorý je na úrovni 20,18 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 52,65 % oproti priemeru v sektore 44,75 %. Ukazovateľ PEG má hodnotu iba 0,84. 12-mesačný dividendový výnos je na úrovni 3,45 %. Čo sa týka hospodárskych výsledkov v rámci čistého zisku, EPS a tržieb spoločnosť zvyčajne prekonáva očakávania analytikov. Ich priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 22,32 eur, čo predstavuje potenciálny rast o 28,2 % oproti aktuálnej cene. 25 analytikov odporúča nákup, 3 držbu a 0 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky výrazne prekonali očakávania analytikov. Výsledky za Q3 21 budú zverejnené 12.11.2021. Veríme, že po tom, ako Deutsche Telekom podal jeden z najodolnejších pandemických výkonov európskych telekomunikačných operátorov, bude mať silný výhľad, pretože nový strednodobý cieľ EPS a dividendová politika ohlasujú konsenzuálne odmeny akcionárov. Predaj holandských aktív priniesol čistý zisk 3,8 miliardy EUR, ktorý bude čiastočne použitý na financovanie akvizície ďalšieho 1,6 % podielu v T-Mobile USA.

### Cena:

Cieľová cena 23,75 EUR bola určená násobkom váženého 3-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 22,36, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2021 (EPS) 1,186 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,122. Naša cieľová cena je o niečo vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

## Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	23,75 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 22.09.2021):	17,41 €

### ÚDAJE O AKCII:

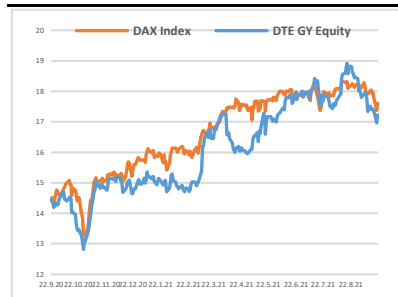
Burza:	Xetra
Bloomberg:	DTE GY Equity
Trh. kapitalizácia:	82,89 mld. €
Priemer. denný objem:	0,12 mld. €
P/E:	15,51
Návratnosť kapitálu:	14,31%
Zisk na akciu (kľavý):	0,20 €
Dividenda:	N.A.
Medziročný rast tržieb:	25,42%
Medziročný rast zisku:	7,53%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
12.11.2021

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	18,92 €
52 týždňové minimum	12,59 €



### VYPRACOVAL

Márió Jičínský, 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)

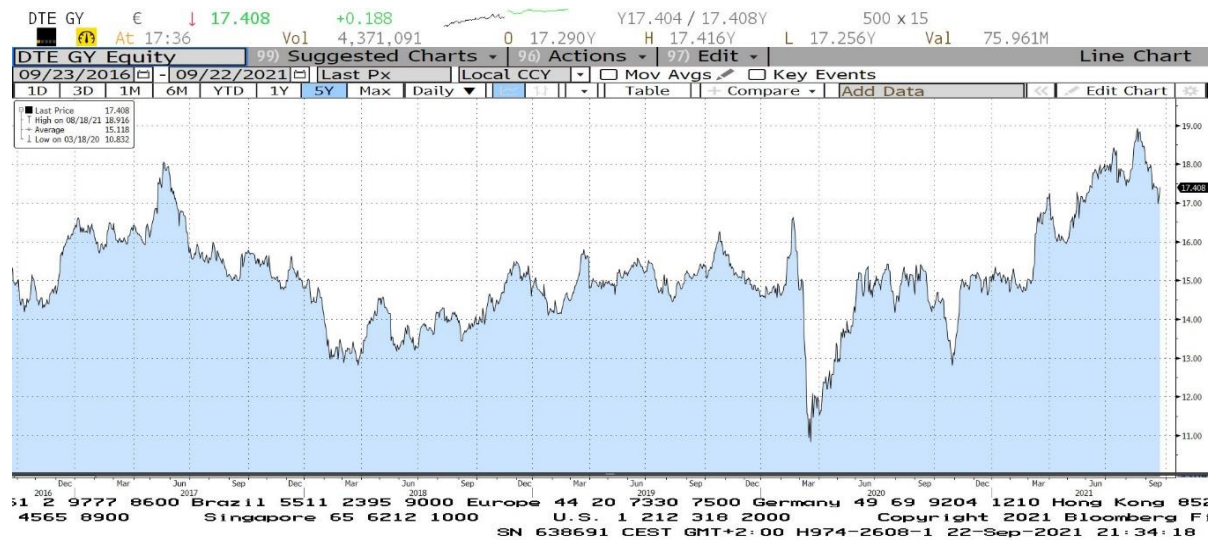
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

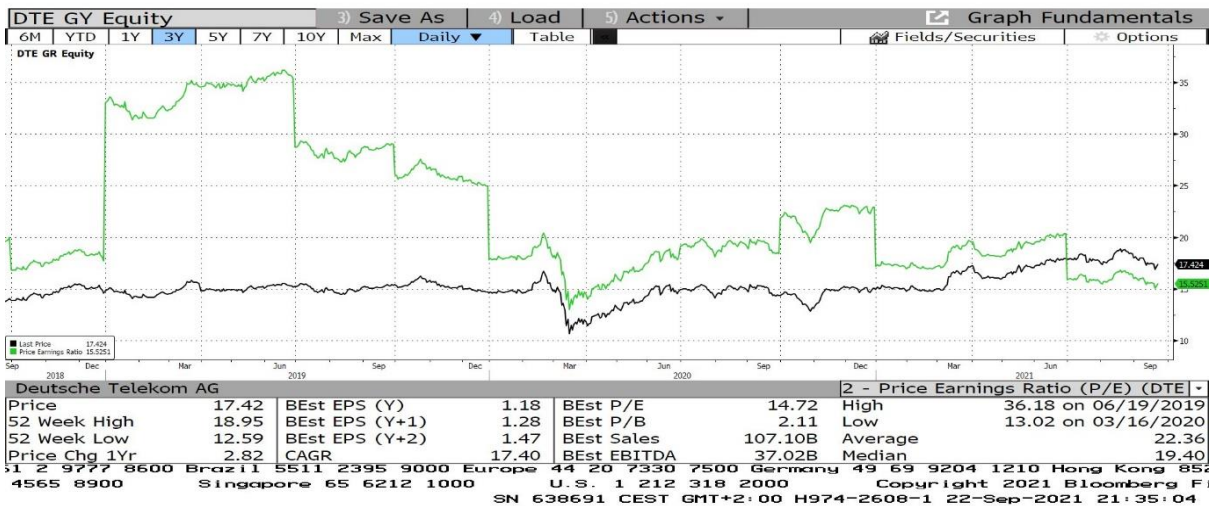
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

DTE GY € ↓ 17.408 +0.188 Y17.404 / 17.408Y 500 x 15  
At 17:36 Vol 4,371,091 0 17.290Y H 17.416Y L 17.256Y Val 75.961M

DTE GY Equity DEUTSCHE TELEKOM AG-REG ISIN DE0005557508 Export Settings Security Ownership

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 4,761.5M % Out 53.29 Float/Shrs Out 68.10 SI % Out N.A.

Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt A	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Kreditanstalt fuer Wiederaufbau		Annual Re...		828,493,7...	17.40	0	12/31/20
2. Federal Republic of Germany		Annual Re...		690,411,4...	14.50	0	12/31/20
3. BlackRock Inc		ULT-AGG		150,597,1...	3.16	498,910	09/21/21
4. Vanguard Group Inc/The		ULT-AGG		92,174,815	1.94	1,420,911	08/31/21
5. Deutsche Bank AG		ULT-AGG		85,054,484	1.79	-3,524,823	09/21/21
6. Government Pension Fund Glob...	Multiple Portfolios	MF-AGG		79,431,199	1.67	79,431,199	12/31/20
7. DekaBank Deutsche Girozentrale	Multiple Portfolios	MF-AGG		36,219,255	0.76	2,649,676	09/22/21
8. Franklin Resources Inc		ULT-AGG		32,284,032	0.68	-638,611	09/21/21
9. DNB ASA		ULT-AGG		28,814,284	0.61	-140,152	07/30/21
10. Credit Agricole Group		ULT-AGG		28,218,254	0.59	-1,235,951	09/22/21
11. Artisan Partners Ltd		ULT-AGG		27,282,845	0.57	-2,177,908	06/30/21
12. Government Pension Investme...	Multiple Portfolios	MF-AGG		25,219,842	0.53	-2,394,212	03/31/21
13. Invesco Ltd		ULT-AGG		25,006,725	0.53	-146,071	09/21/21
14. FMR LLC		ULT-AGG		24,426,382	0.51	714,230	09/21/21
15. BNP Paribas SA		ULT-AGG		19,155,201	0.40	958,345	08/30/21
16. Union Investment Luxembourg ...		ULT-AGG		17,116,583	0.36	-2,872,457	07/30/21
17. JPMorgan Chase & Co		ULT-AGG		16,068,282	0.34	434,688	09/21/21
18. Thornburg Investment Manage...	Multiple Portfolios	MF-AGG		14,663,972	0.31	-793,100	07/31/21
19. Lyxor International Asset Mana...		ULT-AGG		13,013,421	0.27	-2,224,072	09/22/21

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 2021 Bloomberg F  
SN 638691 CEST GMT+2:00 H974-2608-1 22-Sep-2021 21:35:39