

## VOLKSWAGEN AG-PREF

### Profil:

Volkswagen AG vyrába a predáva vozidlá. Spoločnosť ponúka ekonomické a luxusné automobily, športové autá, nákladné autá a úžitkové vozidlá. Volkswagen slúži zákazníkom po celom svete. Volkswagen AG (VW) každý rok spája okolo 10 miliónov vozidiel a bojuje s Toyotou o pozíciu najproduktívnejšieho výrobcu automobilov na svete. Spoločnosť vyrába autá, motocykle a úžitkové vozidlá všetkých veľkostí pod viac ako 10 nezávisle fungujúcimi značkami vrátane VW, Audi, ŠKODA, SEAT, Porsche, Lamborghini a Scania. Volkswagen AG je materskou spoločnosťou koncernu Volkswagen. Vyvíja vozidlá a komponenty pre koncernové značky, ale tiež vyrába a predáva vozidlá, najmä osobné a ľahké úžitkové vozidlá pre značky Volkswagen Passenger Cars a Volkswagen Commercial Vehicles. VW tiež ponúka lízing, financovanie a riešenia vozového parku pre svojich firemných zákazníkov. Divízia Automotive generuje približne 85 % tržieb a zahŕňa divíziu osobných a úžitkových vozidiel VW, ako aj jej jednotku Power Engineering.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 113,864 miliárd eur. Hodnota P/E je na úrovni 5,00. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 8,59 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 18,56. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 5,94 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 5,6 %. Zisk na akciu v minulom roku klesol o 44 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 55 % a v roku 2022 rast na úrovni 15 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 11,3 % a v roku 2022 sa očakáva rast o 7,4 %. Rentabilita aktív (ROA) 3,61 %, čo je mierne pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 5,46 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 15,44 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 39,53 %, čo je pod priemerom v danom sektore, ktorý je na úrovni 41,34 %. Aj napriek tejto úrovni zadĺženia je spoločnosť v dobrej kondícii a je schopná splácať svoje záväzky a v porovnaní oproti priemeru v sektore je na dobrej úrovni. Ukazovateľ Quick Ratio je na úrovni 0,80 a Current Ratio je na úrovni 1,2. Ide o priemerné hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Ročný dividendový výnos je na úrovni 2,74 %. Priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 245,32 EUR, čo predstavuje potenciálny rast o 38,3 % oproti aktuálnej cene. 20 analytikov odporúča nákup, 3 držbu a 2 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za Q3 prekonal očakávaná analytikov, čo sa týka tržieb o 5,36 %. Zisk na akciu však prekonal očakávaná analytikov o 74,73 %. Čistý zisk spoločnosti prekonal očakávaná analytikov o 83,20 %. Podľa diskontovaného dividendového modelu by mala byť cena akcií na úrovni 232,21 EUR, čo nám akuzuje, že akcie sú aktuálne podľa tohto modelu podhodnotené.

### Cena:

Cieľová cena 252,19 EUR bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 8,59, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 31,794 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 2,436. Naša cieľová cena je o niečo vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena akcie sa nachádza pod úrovňou EMA 200. Indikátor RSI je na úrovni 48,34.

## Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	252,19 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 29.12.2021):	177,36 €

### ÚDAJE O AKCII:

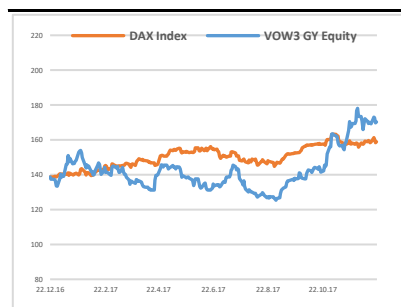
Burza:	Xetra
Bloomberg:	VOW3 GY Equity
Trh. kapitalizácia:	113,86 mld. €
Priemer. denný objem:	0,22 mld. €
P/E:	5,00
Návratnosť kapitálu:	15,44%
Zisk na akciu (kľzavý):	63,02 €
Dividenda:	4,86 €
Medziročný rast tržieb:	-11,78%
Medziročný rast zisku:	-36,14%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	15.3.2022
---------------------------------	-----------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	252,20 €
52 týždňové minimum	141,76 €



### VYPRACOVAL

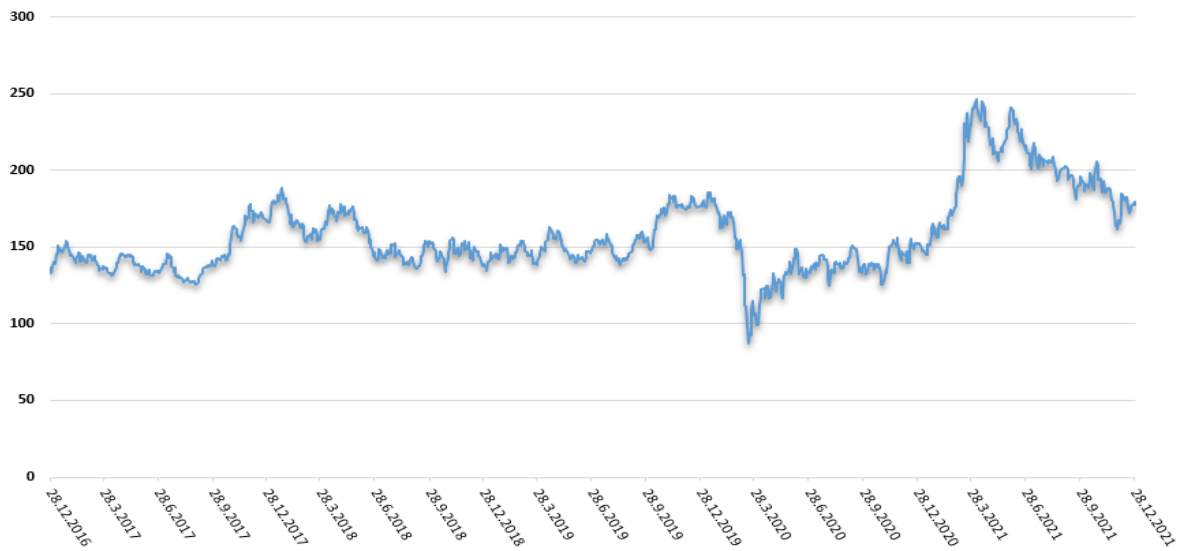
Tomáš Ferech, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.  
Príbinova 6, 811 09 Bratislava  
[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)  
[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)  
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

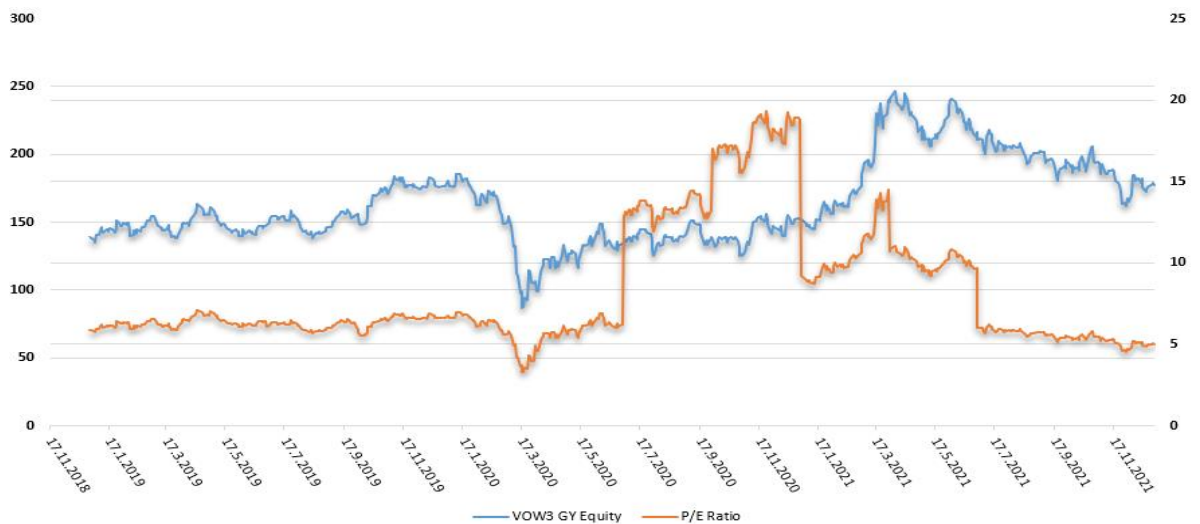
**VOLKSWAGEN AG-PREF**

**Kúpiť**

Vývoj ceny v 5-ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3-ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Qatar Investment Authority	23,136,251	11,22	8.11.2018
2	BlackRock Inc	9,004,399	4,37	27.12.2021
3	Capital Group Cos Inc/The	6,844,991	3,32	30.11.2021
4	Vanguard Group Inc/The	6,471,132	3,14	30.11.2021
5	Union Investment Luxembourg SA	4,565,572	2,21	30.9.2021
6	Deutsche Bank AG	4,209,000	2,04	29.12.2021
7	Artisan Partners Ltd	2,439,420	1,18	30.9.2021
8	Dimensional Fund Advisors LP	2,190,994	1,06	28.12.2021
9	JPMorgan Chase & Co	2,158,258	1,05	28.12.2021
10	Goldman Sachs Group Inc/The	1,852,114	0,90	28.12.2021
11	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	1,844,685	0,89	28.12.2021
12	T Rowe Price Group Inc	1,512,959	0,73	29.10.2021
13	Government Pension Investment Fund Japan	1,149,798	0,56	31.3.2021
14	FMR LLC	1,019,832	0,49	31.10.2021
15	DekaBank Deutsche Girozentrale	949,534	0,46	27.12.2021
16	Teachers Insurance & Annuity Association of America	830,966	0,40	31.10.2021
17	Pacific Life Insurance Co	793,700	0,38	30.9.2021
18	Lyxor International Asset Management SAS	679,654	0,33	29.12.2021
19	Carmignac Gestion SA	674,983	0,33	30.6.2021
20	State Street Corp	531,285	0,26	29.12.2021