

ADIDAS AG

Profil:

Adidas AG vyrába športovú obuv a športové potreby. Spoločnosť vyrába produkty ako, obuv, športové oblečenie, golfové palice a loptičky. Adidas predáva svoje produkty po celom svete. Široké a rozmanité portfólio adidas v kategóriách Sport Performance a Sport Inspired siaha od veľkých svetových športov, po regionálne masové podujatia a miestnu kultúru tenisiek. Nemecká spoločnosť zaoberajúca sa športovým oblečením predáva športovú obuv, oblečenie a vybavenie so svojím ikonickým logom s tromi pruhmi v približne 160 krajinách.

Analýza:

Trhová kapitalizácia spoločnosti je na úrovni 37,89 mld. dolárov. Ukazovateľ P/E je na úrovni 26,48, pričom sa očakáva jeho pokles do konca roka 2022 na úroveň 20,44, čo spraví akciu lacnejšou a ešte atraktívnejšou pre investorov. Priemerné P/E za posledných 5 rokov bolo na úrovni 9,17. Ročný dividendový výnos je na úrovni 1,68 %. PEG ratio je na úrovni 1,18. Prijmy spoločnosti za fiškálny rok 2020 klesli o 16 % na 19,8 miliardy EUR z 23,6 miliardy EUR vo fiškálnom roku 2019 v dôsledku negatívnych účinkov pandémie koronavírusu. Čistý zisk za fiškálny rok 2020 klesol o 78 % na 432 miliónov EUR v porovnaní s čistým príjmom za predchádzajúci rok vo výške 2,0 miliardy EUR. Hotovosť v držbe spoločnosti na konci fiškálneho roka 2020 vzrástla na 4,0 miliardy EUR. Hotovosť poskytnutá prevádzkou a finančnou činnosťou bola 1,5 miliardy EUR a 479 miliónov EUR. Investičné aktivity predstavovali 115 miliónov EUR, najmä na nákup nehnuteľností, strojov a zariadení. Návratnosť aktív je na úrovni 6,66 % oproti sektoru 11,25 %. Návratnosť vlastného kapitálu je 20,57 % oproti sektoru 29,17 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 24,40 %, čo je o niečo lepšie oproti sektoru 30,91 %. Cieľová cena analytikov na najbližších 12 mesiacov je úrovni 280,21 USD, čo predstavuje 41,1 % návratnosť v porovnaní s aktuálnou cenou. 29 analytikov odporúča nákup, 6 držbu a 2 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za 4. kvartál FY 2021 zverejnila spoločnosť 09.03.2022, pričom tržby minuli očakávania analytikov o 1,05 %, zisk na akciu však prekonal očakávania o 80,69 %. So sídlom v Bavorsku Nemecko predáva oblečenie Adidas a značky Reebok prostredníctvom 2 500 obchodov po celom svete. Jej prevádzka elektronického obchodu oslovuje zákazníkov vo viac ako 50 krajinách sveta. Adidas outsourcuje takmer celú svoju výrobu. Jeho viac ako 130 nezávislých výrobných partnerov, ktorí vyrábali v 277 výrobných závodoch po celom svete. Väčšina (približne 70 %) jej nezávislých výrobných partnerov sa nachádza v Ázii. Vietnam predstavuje viac ako 40 % výroby obuvi, nasleduje Indonézia s približne 30 % a Čína s približne 15 %. Finančné ambície na rok 2020 sa napokon nenaplnili v dôsledku vplyvu globálnej pandémie koronavírusu. Okrem financií spoločnosť vykonala tri strategické rozhodnutia „Creating the New“.

Cena:

Cieľová cena 280,16 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 9,17, a vyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 32,87 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 2,318. Naša cieľová cena je o niečo nižšia ako tá, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena sa momentálne nachádza vyše 41,8 % nižšie oproti historickému maximu. Indikátor MACD dáva signál na nákup akcie, RSI je na úrovni 22,37.

Kúpiť

| | |
|----------------------|-------------|
| Cieľová cena v EUR: | 280,21 € |
| Horizont: | Strednodobý |
| Cena (k 13.04.2022): | 197,36 € |

ÚDAJE O AKCII:

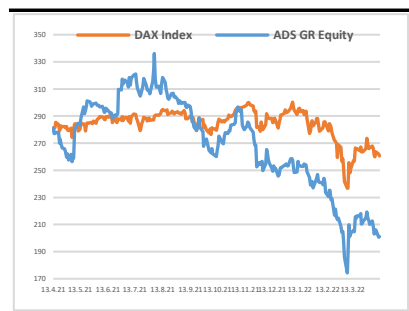
| | |
|-------------------------|---------------|
| Burza: | Xetra |
| Bloomberg: | ADS GR Equity |
| Trh. kapitalizácia: | 37,91 mld. € |
| Priemer. denný objem: | 0,20 mld. € |
| P/E: | 26,48 |
| Návratnosť kapitálu: | 30,29% |
| Zisk na akciu (kľzavý): | 14,71 € |
| Dividenda: | 3,30 € |
| Medziročný rast tržieb: | 15,18% |
| Medziročný rast zisku: | 389,81% |

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
6.5.2022

VÝVOJ CENY AKCIE:

| | |
|---------------------|----------|
| 52 týždňové maximum | 336,65 € |
| 52 týždňové minimum | 170,08 € |



VYPRACOVAL

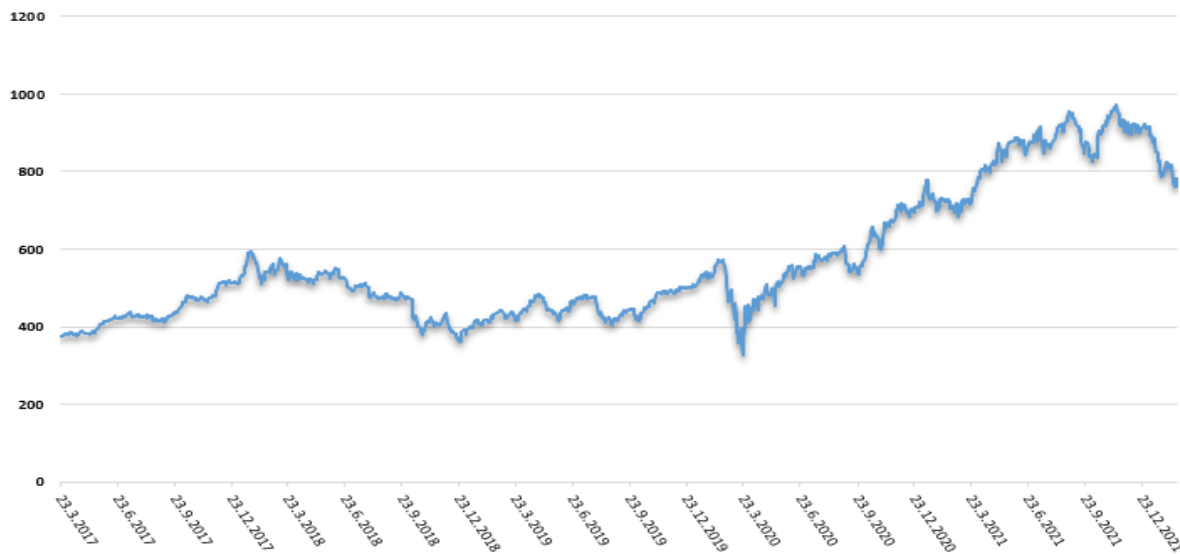
David Ďurica, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Pribinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

ADIDAS AG

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 | Groupe Bruxelles Lambert SA | 13,828,141 | 7,20 | 14.07.2020 |
| 2 | THEO CAPITAL SARL | 13,714,524 | 7,14 | 20.04.2021 |
| 3 | BlackRock Inc | 12,806,594 | 6,67 | 07.10.2020 |
| 4 | FMR LLC | 5,927,682 | 3,09 | 10.11.2020 |
| 5 | Capital Group Cos Inc/The | 5,797,754 | 3,02 | 25.06.2021 |
| 6 | NNS Luxembourg Sarl | 5,782,947 | 3,01 | 30.03.2022 |
| 7 | adidas AG | 5,511,856 | 2,87 | 31.03.2022 |
| 8 | Vanguard Group Inc/The | 5,432,048 | 2,83 | 28.02.2022 |
| 9 | Norges Bank | 5,111,413 | 2,66 | 31.12.2021 |
| 10 | Deutsche Bank AG | 3,773,279 | 1,96 | 13.04.2022 |
| 11 | Allianz SE | 3,751,722 | 1,95 | 12.04.2022 |
| 12 | Massachusetts Financial Services Co | 3,531,943 | 1,84 | 28.02.2022 |
| 13 | Union Investment Luxembourg SA | 2,025,023 | 1,05 | 30.09.2021 |
| 14 | Credit Agricole Group | 1,968,761 | 1,02 | 13.04.2022 |
| 15 | MARSHALL WACE | 1,690,480 | 0,88 | 25.03.2022 |
| 16 | Government Pension Investment Fund Japan | 1,602,533 | 0,83 | 31.03.2021 |
| 17 | Comgest SA | 1,592,889 | 0,83 | 31.12.2021 |
| 18 | Baillie Gifford & Co | 1,591,750 | 0,83 | 31.03.2022 |
| 19 | Morgan Stanley | 1,442,347 | 0,75 | 28.02.2022 |
| 20 | DekaBank Deutsche Girozentrale | 1,295,165 | 0,67 | 13.04.2022 |