

## RHEINMETALL AG

### Profil:

Rheinmetall AG je automobilová, elektronická, obranná a strojárská skupina. Spoločnosť vyrába automobilové čerpadlá a komponenty na prívod vzduchu, znižovanie emisií a prívod paliva, piesty pre benzínové a dieselové motory vozidiel a stacionárne motory, ložiská pre motory a iné aplikácie a hliníkové bloky motorov a ponúka náhradné diely na opravy motorov. Rheinmetall je integrovaná technologická skupina, ktorá úspešne pôsobí na medzinárodnom trhu a je aktívna na rôznych trhoch s inovatívnym sortimentom výrobkov a služieb. Predaj sa zameriava na segmenty bezpečnostných technológií a mobility. Pôsobí v približne 135 lokalitách a výrobných závodoch po celom svete, pričom zákazníci v Európe tvoria približne 65 % predaja.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 10.92 mld. eur. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni -23.04, pričom sa očakáva pokles na 17.54, čo spraví akciu lacnejšiu lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 17.54, a očakáva sa pokles na 10.87. Rentabilita aktív (ROA) je 5.44%, čo je nad podpriemerom sektora, ktorého hodnota je 4.31%. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 17.94%, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 16.39%. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 23.01%, oproti priemeru v sektore 21.52%. Hodnota P/B je na úrovni 3.83 a P/S je 1.62, čo sú podpriemerné hodnoty v sektore, ktorého priemerná hodnota P/B je 4.68 a hodnota P/S je na úrovni 4.38. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 0,69 a Current Ratio = 1.61, čo sú hodnoty pod priemerom sektora. Spoločnosť nevypláca dividendy. Aktuálna cena za akciu je 247.40 €, pričom priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 298.57 €, čo predstavuje potenciálny rast o 20.50 % oproti aktuálnej cene. 14 analytikov odporúča nákup, 2 držbu a žiaden analytik neodporúča predaj akcie. Za druhý kvartál 2023 neprekonal spoločnosť tržby o 1.23% a čistý zisk neprekonal o 15.23%. Nasledujúci kvartál sa očakáva rast/pokles tržieb o 20.62% a čistého zisku o 53.59%. Rast čistého zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 53.77%. Robustný nárast spoločnosti Rheinmetall odráža viacročný nárast výdavkov na obranu v EÚ, ktorý podnietila vojna na Ukrajine. Avšak celoročná prognóza príjmov na rok 2023 vo výške 7,4 - 7,6 miliardy EUR je sklamaním, pričom horná hranica rozpätia nedosahuje konsenzus. Obrana však bude aj naďalej hnacím motorom príjmov spoločnosti Rheinmetall, keďže príjem objednávok v oblasti zbraní a munície dosiahol rekordných 2,98 miliardy EUR a rastúci počet nevybavených objednávok skupiny - o 11 % na 26,6 miliardy EUR - je dobrým znamením pre rok 2023 a ďalšie roky. Spoločnosť by mala naďalej profitovať z toho, že viaceré krajiny EÚ zrýchľujú výdavky na obranu smerom k cieľu 2 % HDP.

### Cena:

Cieľová cena 301.62 EUR bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 15.21 a priemerného očakávaného zisku na akciu ku koncu fiškálneho roka 2024 (EPS) 21.39 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 1.559. Naša cieľová cena je nad cenou, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

## Kúpiť

Cieľová cena v eur:	301,62 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 27.09.2023):	246,80 €

### ÚDAJE O AKCII:

Burza:	Xetra
Bloomberg:	RHM GR Equity
Trh. kapitalizácia:	10,92 mld. €
Priemer. denný objem:	0,04 mld. €
P/E:	23,04
Návratnosť kapitálu:	n/a
Zisk na akciu (kľavý):	26,84 €
Dividenda:	4,23 €
Medziročný rast tržieb:	13,29%
Medziročný rast zisku:	61,17%

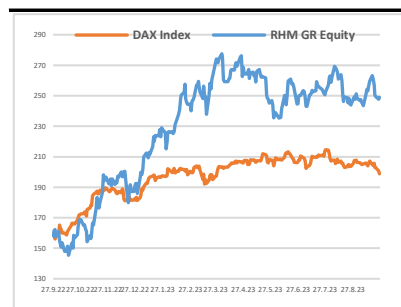
### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky

9.11.2023

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	281,30 €
52 týždňové minimum	142,65 €



### VYPRACOVAL

Roman Hronček, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)

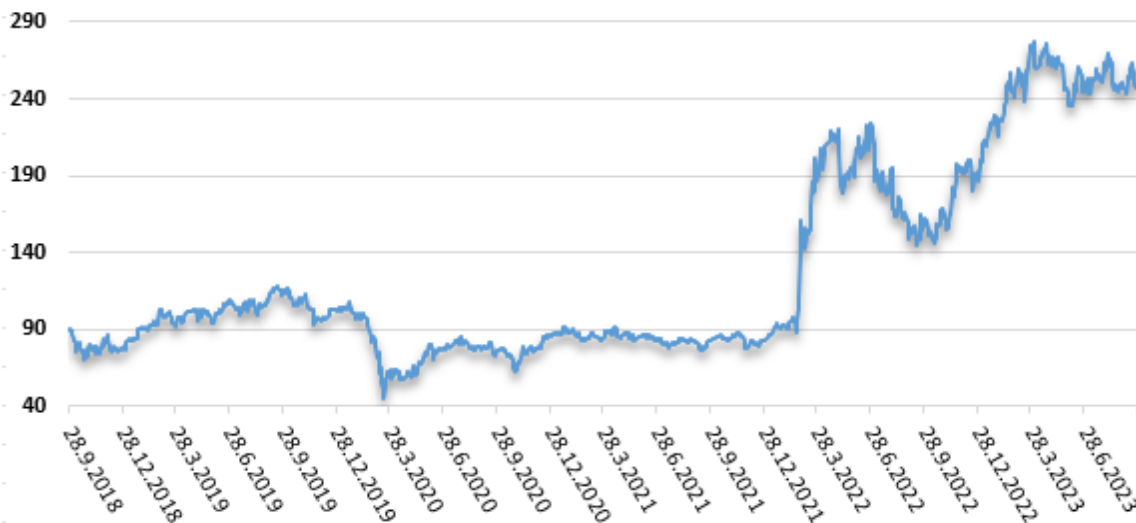
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

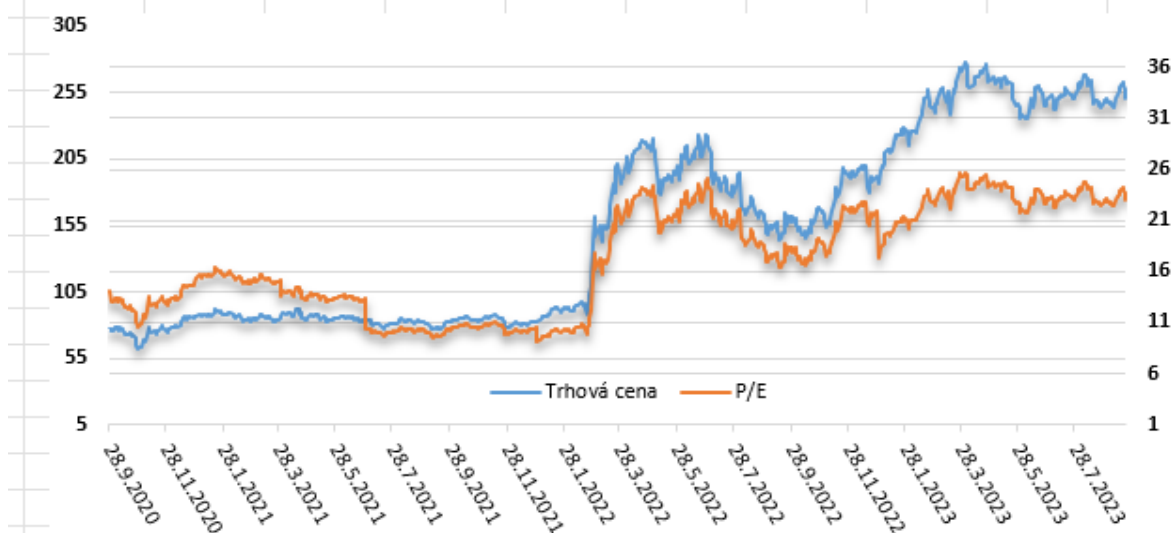
# RHEINMETALL AG

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E a trhovej ceny za posledné 3 roky



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	BlackRock Inc	2 233 317	5,13	11.09.2023
2	Wellington Managemen	2 215 275	5,09	31.12.2022
3	FMR LLC	2 173 586	4,99	31.12.2022
4	Capital Group Cos In	2 172 805	4,99	22.03.2023
5	Vanguard Group Inc/T	1 786 803	4,10	31.08.2023
6	UBS AG	1 667 430	3,83	31.12.2022
7	FIL Ltd	1 301 241	2,99	02.01.2023
8	LSV Asset Management	1 294 151	2,97	27.04.2022
9	EUROPACIFIC GROWTH F	1 293 069	2,97	01.03.2023
10	Norges Bank	1 134 522	2,60	10.06.2022