

Continental AG

Компания продемонстрировала неплохие результаты за прошлый год и решила увеличить дивидендные выплаты, сохранив оптимистичный взгляд на 2019-й

ПРИЧИНЫ ДЛЯ ПОКУПКИ

- 1. Continental реализовала свой прогноз на 2018 год, несмотря на неблагоприятную конъюнктуру рынка.** 7 марта компания отчиталась за 2018 финансовый год. В соответствии с собственным прогнозом она сгенерировала выручку в размере 44,4 млрд евро. Скорректированная рентабельность по EBITDA составила 9,3%. Чистая прибыль достигла отметки в 2,9 млрд евро, прибыль на акцию оказалась близкой к рекордному уровню и составила 14,49 евро. Исходя из этих показателей, компания решила увеличить дивидендные выплаты на 0,25 евро до 4,75 евро. Таким образом, на данные выплаты может быть направлено 32,8% чистой прибыли. Ранее компания платила дивиденды в коридоре от 15% до 30% от ЧП.
- 2. Оптимистичные прогнозы в силе.** Continental ожидает выручку в размере 45-47 млрд евро, скорректированную рентабельность EBITDA – в пределах 8-9%. По прогнозам компании, про-

изводство автомобилей в этом году останется стабильным на уровне 94 млн единиц. Торговые противоречия между США и Китаем с Европой, а также проблемы Brexit способны сократить выпуск автомобилей в первом полугодии. Что касается реорганизации бизнеса, то компания готовит к IPO Vitesco Technologies. Размещение ожидается во второй половине нынешнего года. Кроме того, Continental намерена продолжить инвестировать в свой бизнес (напомним, в прошлом году она направила на эти цели 6,3 млрд евро). Из 12 аналитиков только трое в последнем релизе снизили целевую цену по акции Continental. Средний таргет по этой бумаге – 151,94 евро.

- 3. Техническая картина.** Акции Continental пробили нисходящий тренд, берущий свое начало 15 июня. На данный момент акции движутся к сопротивлению на отметке 140 евро. Преодоление данного уровня откроет путь к 143 евро за акцию.



Среднесрочная идея

Continental AG

Тикер на Xetra: CON

Текущая цена: 139,45 евро

Целевая цена: 151,94 евро

Потенциал роста: 9%

Дивидендная доходность: 4%

Динамика акций CON на XETR



Динамика EBIT маржи с 2012 года

