

PERSIMMON

PERSIMMON gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Eigenheimbau.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,47 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1.582,00 und GBp 971,20. Der aktuelle Preis von GBp 1.556,50 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 60,3% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 1. August 2023: PERSIMMON: 34,6%, Privat- & Haushaltswaren: -10,0%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



| Name                              | Markt | Kurs     | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|-----------------------------------|-------|----------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| PERSIMMON                         | GB    | 1.556,50 | 12,1%    | 6,47                 | ★★★★★  |              | 13,1   | 15,6%       | 3,9%      | 14,6%         |                |
| Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP) | EP    | 281,00   | -4,4%    | 1.571,44             | ★★★★★  |              | 16,5   | 13,9%       | 2,7%      | -0,8%         |                |
| STOXX600                          | EP    | 498,00   | 3,9%     | 15.071,07            | ★★★★★  |              | 11,3   | 10,9%       | 3,7%      | -2,6%         |                |

Schlüsselpunkte

- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 14,6% deutlich übertroffen.

✗
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

✗
- ✓

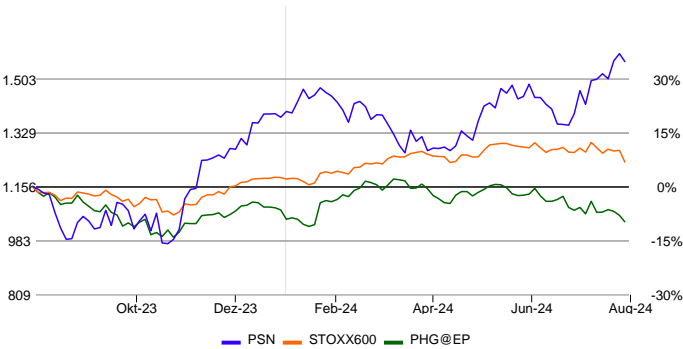
Die erwartete Dividende von 3,9% liegt über dem Branchendurchschnitt von 2,7%.

✗
- Die Aktie wird derzeit 60% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von GBp 971,20 am 24. Oktober 2023.

Seit dem 28. Juni 2024 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach unten.

Der technische 40-Tage-Trend der Branche ist seit dem 14. Juni 2024 negativ.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

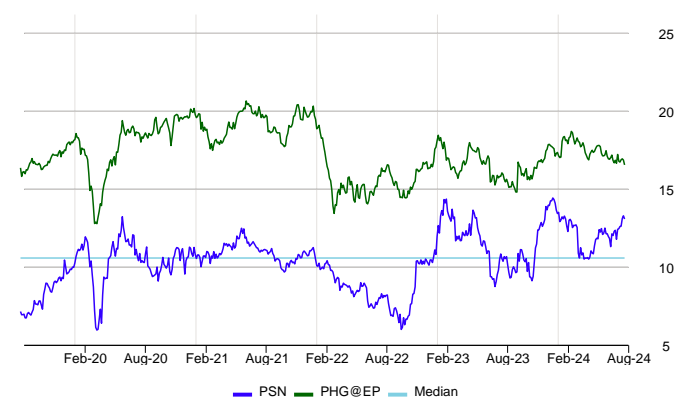
Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

|                  | PSN          |       | Die letzte Analyse bestätigt die am 14. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".   |
|------------------|--------------|-------|--|
| Gesamteindruck   |              |       | Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 14-Jun-2024.  |
| Sterne           | ★★★★★        | ★★★★★ | Vier Sterne seit dem 09-Jul-2024.  |
| Gewinnrevisionen | ★            | ★     | Analysten neutral, zuvor positiv (seit 09-Jul-2024). Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.                                  |
| Potenzial        | ★            | ★     | Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.   |
| MF Tech. Trend   | ★            | ★     | Positive Tendenz seit dem 05-Jul-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin. |
| 4W Rel. Perf.    | ★            | ★     | vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .   |
| Sensitivität     |              |       | Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von PERSIMMON im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 27-Okt-2023.   |
| Zielpreis        | 1.670,64 GBp |       | Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 1.556,50 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 1.670,64 (+7%).   |

| Name                    | Symbol | Markt | Kurs     | Perf<br>YtD | Börs.-Kap.<br>(\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF<br>P/E | LF<br>Wachstum | Dividende | % zum<br>Ziel | Gesamt-<br>eindruck |
|-------------------------|--------|-------|----------|-------------|-------------------------|--------|--------------|-----------|----------------|-----------|---------------|---------------------|
| PERSIMMON               | PSN    | GB    | 1.556,50 | 12,1%       | 6,47                    | ★★★★★  |              | 13,1      | 15,6%          | 3,9%      | 7,3%          |                     |
| TAYLOR WIMPEY           | TWW    | GB    | 154,60   | 5,1%        | 7,19                    | ★★★★☆  |              | 13,1      | 13,7%          | 6,2%      | 7,4%          |                     |
| BERKELEY GROUP HDG.PLC. | BKG    | GB    | 5.030,00 | 7,3%        | 6,84                    | ★★★★☆  |              | 15,3      | 6,7%           | 5,1%      | 6,6%          |                     |
| BARRATT DEVELOPMENTS    | BDEV   | GB    | 523,60   | -6,9%       | 6,63                    | ★★★★☆  |              | 14,0      | 17,3%          | 3,3%      | 6,4%          |                     |
| VISTRY GROUP            | BVS    | GB    | 1.313,00 | 43,1%       | 5,84                    | ★★★★★  |              | 10,6      | 12,6%          | 3,7%      | 10,7%         |                     |
| BELLWAY                 | BWY    | GB    | 2.770,00 | 7,9%        | 4,30                    | ★★★★☆  |              | 14,6      | 20,7%          | 2,3%      | 7,1%          |                     |
| REDROW                  | RDW    | GB    | 733,50   | 19,2%       | 3,11                    | ★★★★★  |              | 13,5      | 15,6%          | 2,2%      | 7,3%          |                     |
| D R HORTON              | DHI    | US    | 177,62   | 16,9%       | 58,38                   | ★★★★★  |              | 11,1      | 9,3%           | 0,7%      | -11,7%        |                     |
| LENNAR CORP             | LEN    | US    | 174,46   | 17,1%       | 47,97                   | ★★★★☆  |              | 11,2      | 10,6%          | 1,1%      | -8,7%         |                     |
| PULTEGROUP              | PHM    | US    | 127,67   | 23,7%       | 26,83                   | ★★★★☆  |              | 9,1       | 7,8%           | 0,6%      | -10,6%        |                     |

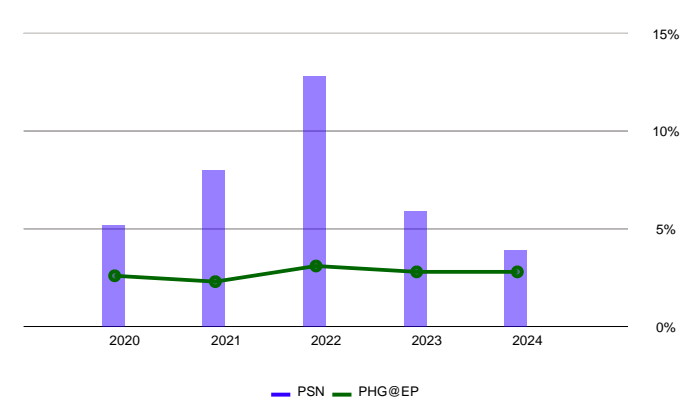
PERSIMMON - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



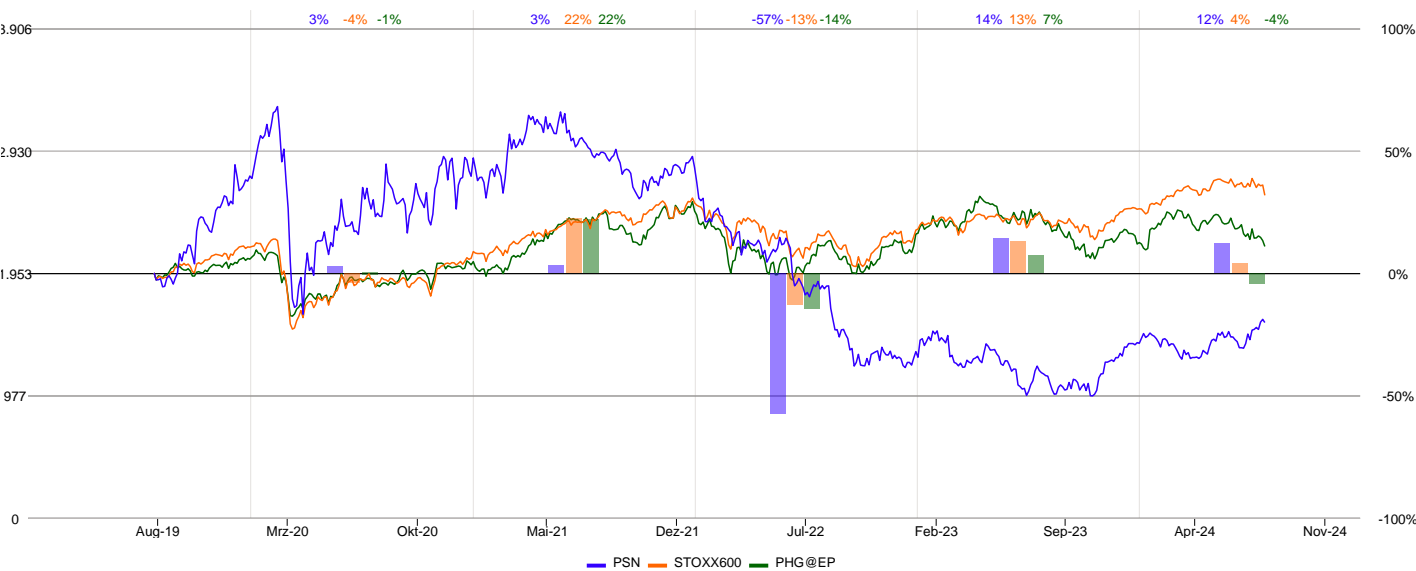
PERSIMMON ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,05 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 16,52. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 10,55.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

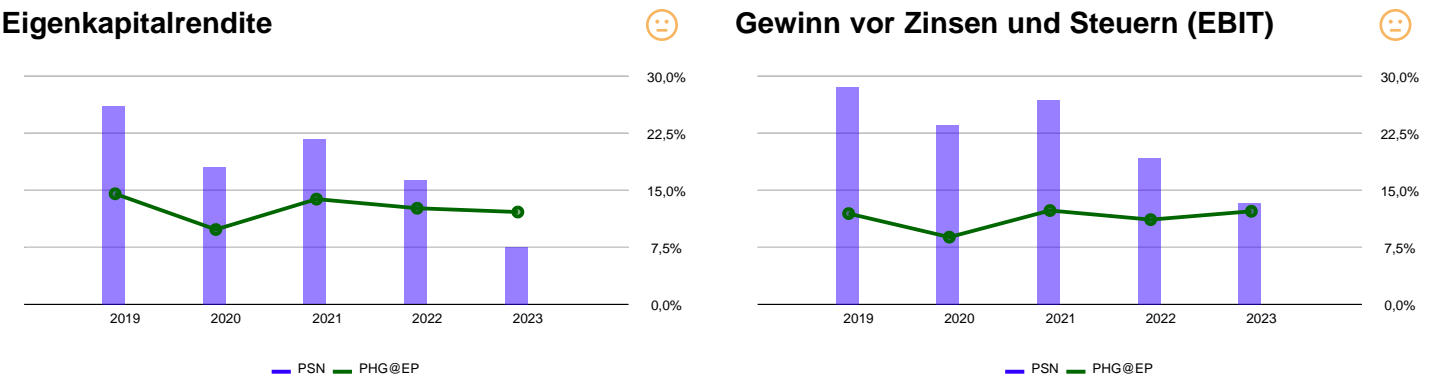


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,9%, während der Durchschnittswert der Branche von PERSIMMON mit 2,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 51,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 7,2%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024

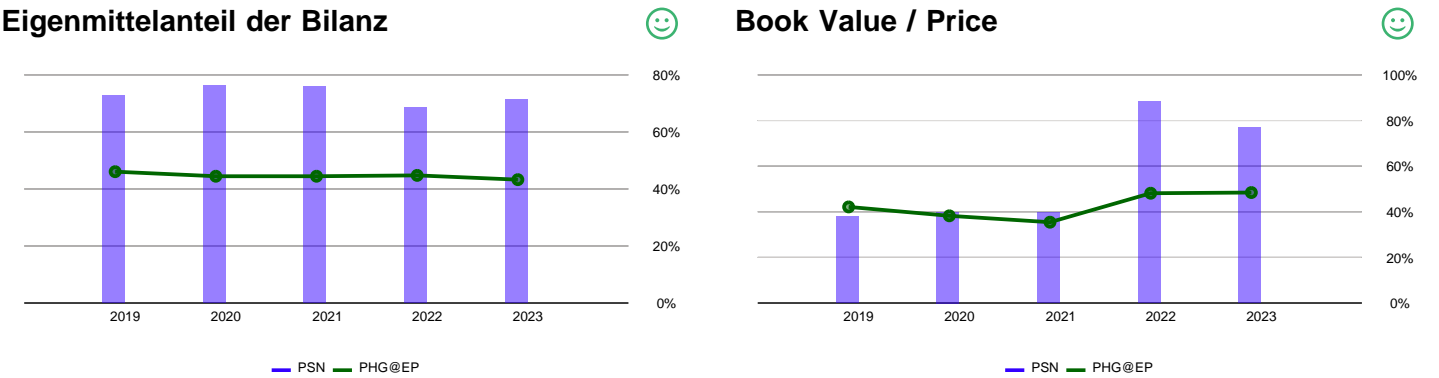


Persimmon Plc ist zusammen mit seinen Tochtergesellschaften als Hausbauer im Vereinigten Königreich tätig. Das Unternehmen bietet Einfamilienhäuser unter dem Markennamen Persimmon Homes, Wohnungen unter dem Markennamen Charles Church und Sozialwohnungen unter dem Markennamen Westbury Partnerships an. Außerdem bietet es Breitbanddienste unter der Marke FibreNest sowie Holzrahmenbau, isolierte Wandpaneele und Dachkassetten unter der Marke Space4 an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Betonziegel und Dachziegel an. Persimmon Plc wurde 1972 gegründet und hat seinen Hauptsitz in York, Vereinigtes Königreich.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei PERSIMMON lag der mittlere ROE bei 18% und damit über dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 7% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 18%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PERSIMMON liegt im historischen Mittel bei 22%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 13% liegen unter dem historischen Mittel von 22%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. PERSIMMON weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 73% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 71% liegen nahe beim historischen Mittel von 73%.

Hier wird der Buchwert des Unternehmens im Verhältnis zum Börsenwert dargestellt. Je grösser die Kennzahl, umso mehr Buchwert erhält man relativ zum Börsenkurs. Der Mittelwert von PERSIMMON liegt mit 57% oberhalb des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 77% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 57%.

| Bilanz / Erfolgsrechnung           | 2021😊      | 2022😊      | 2023😊      |      |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------|
|                                    | 31-Dec GBP | 31-Dec GBP | 31-Dec GBP |      |
| in Millionen                       |            |            |            |      |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 1.247      | 862        | 420        | 9%   |
| Forderungen                        | 145        | 200        | 187        | 4%   |
| Inventar                           | 2.921      | 3.463      | 3.701      | 77%  |
| Kurzfristige Aktiven               | 4.323      | 4.546      | 4.308      | 90%  |
| Sachanlagen                        | 99         | 119        | 141        | 3%   |
| Immaterielle Aktiven               | 176        | 173        | 165        | 3%   |
| Total Aktiven                      | 4.783      | 5.024      | 4.788      | 100% |
| Verbindlichkeiten                  | 445        | 639        | 822        | 17%  |
| Kurzfristiges Fremdkapital         | 0          | 0          | 6          | 0%   |
| Total kurzfristige Passiven        | 885        | 1.092      | 949        | 20%  |
| Lfr. Fremdkapitalquote             | 9          | 11         | 15         | 0%   |
| Eigenkapital                       | 3.625      | 3.439      | 3.418      | 71%  |
| Total Passiven                     | 4.783      | 5.024      | 4.788      | 100% |

| Erfolgsrechnung         | 2021😊      | 2022😊      | 2023😊      |      |
|-------------------------|------------|------------|------------|------|
|                         | 31-Dec GBP | 31-Dec GBP | 31-Dec GBP |      |
| in Millionen            |            |            |            |      |
| Umsatz                  | 3.611      | 3.816      | 2.773      | 100% |
| Kosten                  | 2.512      | 2.933      | 2.228      | 80%  |
| Bruttogewinn            | 1.084      | 868        | 527        | 19%  |
| Admin- & Gemeinkosten   | -          | -          | 174        | 6%   |
| Forschung & Entwicklung | -          | -          | -          | -    |
| Betriebsertrag          | 954        | 715        | 355        | 13%  |
| Abschreibungen          | 15         | 16         | 19         | 1%   |
| Gewinn vor Extras       | 787        | 561        | 255        | 9%   |
| Gewinn vor Steuern      | 967        | 731        | 370        | 13%  |
| Dividenden              | 750        | 0          | 255        | 9%   |
| Reingewinn              | 787        | 561        | 255        | 9%   |

| Kennzahlen           |         |         |         |
|----------------------|---------|---------|---------|
| Book Value           | 11,36   | 10,77   | 10,70   |
| Anzahl Aktien ('000) | 319.206 | 319.323 | 319.421 |
| Anzahl Mitarbeiter   | 5.121   | 5.862   | -       |

| Ratios                     |       |       |       |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio              | 4,9   | 4,2   | 4,5   |
| Langfristiges Eigenkapital | 0,2%  | 0,2%  | 0,3%  |
| Umsatz zu Aktiven          | 75,5% | 76,0% | 57,9% |
| Cash flow zu Umsatz        | 22,2% | 15,1% | 9,9%  |

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt. Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

## Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

## Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

## Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

## Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die  $\pm 1\%$  überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

## Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

## Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

## MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

## 4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

## Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

## Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen unterdurchschnittlich betroffen.

## Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

## Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

## Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

## Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindex.

## Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnsschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.