

DISCOVERY INC - A

Kúpiť

Profil:

Discovery Inc. je americká spoločnosť poskytujúca širokú škálu náučných televíznych programov, ako aj spotrebiteľské a náučné produkty a služby. Spoločnosť disponuje diverzifikovaným portfóliom mediálnych služieb. Discovery ponúka svoje služby zákazníkom po celom svete. Spoločnosť sídli v meste Silver Spring v Spojených štátoch amerických a zamestnáva 9000 zamestnancov.

Analýza:

Tržby spoločnosti zaznamenávajú kontinuálny rast, v roku 2018 vzrástli až o 54 % medziročne, pričom podľa odhadov by mal byť tohtoročný rast na úrovni 6 %. Rast čistého zisku znamená tak isto solídny rast, v roku 2018 o 12 %, v tomto roku sa predpokladá rast až o 84 %. Zisk na akciu by mal po minuloročnom poklese o 6 % rásť v tomto roku až o 80 %. Hodnota P/E na úrovni 9,41 sa nachádza mierne pod priemerom odvetvia, čiže spoločnosť je mierne lacnejšia. Počet zamestnancov zaznamenal až 53,5 % ročný nárast. Hodnota P/S je na úrovni 1,26 oproti priemeru 1,50, čo znamená, že akcia je relatívne lacná. To potvrdzuje aj ukazovateľ PEG (P/E voči budúceму rastu) na úrovni 0,56. Marže spoločnosti sú oproti sektoru nadpriemerné, čo znamená dobrý rastový potenciál do budúcnosti. Návratnosť vlastného kapitálu na úrovni 17,85 % je tesne pod priemerom ostatných spoločností v tomto odvetví. Návratnosť aktív je presne na úrovni priemeru odvetvia. Pomer celkového dlhu voči celkovým aktívam je na úrovni 52 % a teda spoločnosť disponuje dobrou finančnou flexibilitou a schopnosťou uhradiť svoje záväzky. Zatiaľ čo spoločnosti klesol počet klasických predplatiteľov, prírastok predplatiteľov virtuálnych služieb pomohol stabilizovať pridružené poplatky, pričom sa očakáva rast týchto predplatiteľov v druhej polovici roka 2019. Dohody s YouTube TV a Hulu zvyšujú status programov spoločnosti Discovery. Tržby spoločnosti pochádzali v roku 2018 zo 60 % z USA a zvyšok sveta tvoril 40 %, čiže spoločnosť má príjmy dobre diverzifikované z geografického hľadiska. Spoločnosť tento rok zrealizovala viacero dôležitých akvizícií, čím si vybudovala silnejšie trhové postavenie. Viacero kľúčových akvizícií je naplánovaných aj na najbližšie obdobie. Čo sa týka hodnotenia analytikov bánk a investičných spoločností, tí majú na spoločnosť pozitívny pohľad. 13 analytikov je za nákup spoločnosti, 13 za jej držbu a iba 1 jeden analytik odporúča jej predaj s priemernou cieľovou cenou v 12-mesačnom horizonte na úrovni 34,37 USD za akciu, čo predstavuje 29,4 % potenciálny nárast. Analytik J.P. Morgan udelil spoločnosti cieľovú cenu 37 USD za akciu, Wells Fargo 35 USD a Morgan Stanley až 40 dolárov za akciu.

Cena:

Cieľová cena 54,73 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 16,08 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2019 (EPS) 3,67 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,266, ktorý sme zvolili z dôvodu zvýšeného odhadu rastu spoločnosti na rok 2019. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Cieľová cena v USD:	54,73 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 24.09.2019):	26,42 \$

ÚDAJE O AKCII:

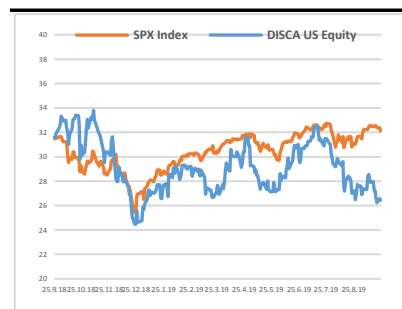
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	DISCA US Equity
Trh. kapitalizácia:	18,89 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,11 mld. \$
P/E:	9,50
Návratnosť kapitálu:	14,47%
Zisk na akciu (kľavý):	9,14 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	53,54%
Medziročný rast zisku:	N/A

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
5.11.2019

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	34,89 \$
52 týždňové minimum	23,79 \$



VYPRACOVAL

Mário Jičinský, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

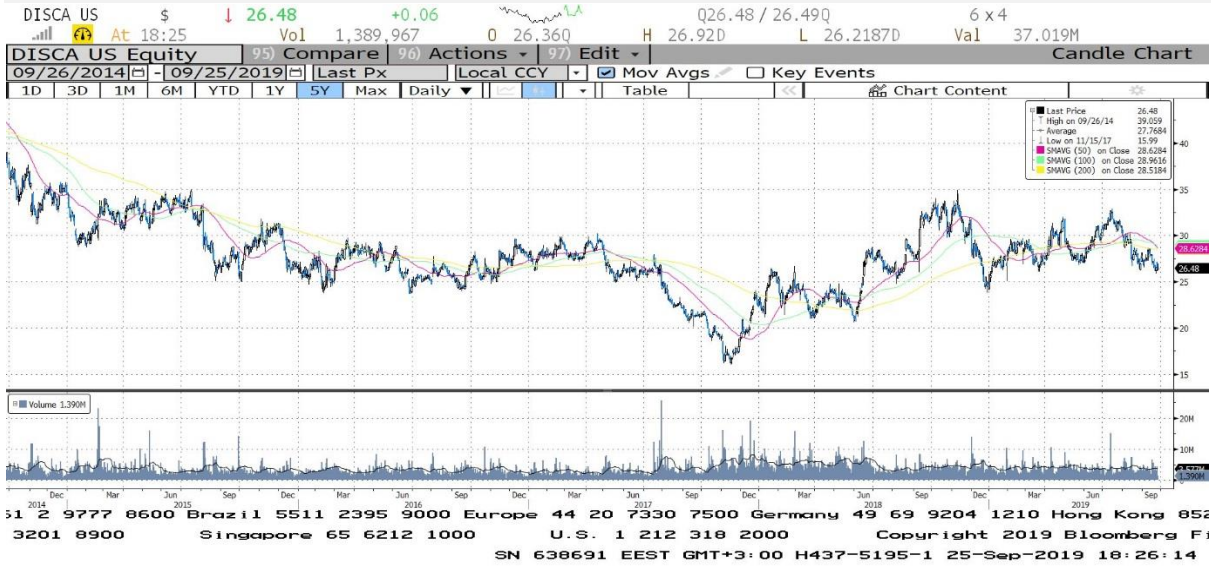
Pribinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

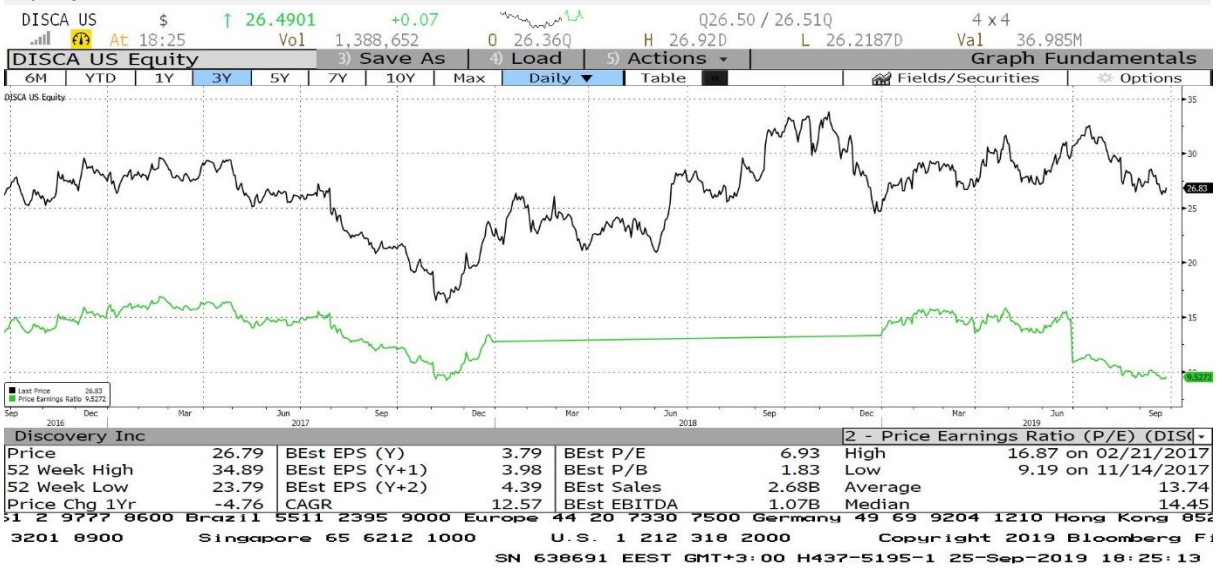
DISCOVERY INC - A

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

DISCA US \$ ↑ 26.47 +0.05 Q26.46 / 26.47Q 4 x 6
Vol 1,393,464 0 26.36Q H 26.92D L 26.2187D Val 37.112M

DISCA US Equity 25) Export Settings Security Ownership CUSIP 25470F10

DISCOVERY INC - A

1) Current 2) Historical 3) Matrix 4) Ownership Summary 5) Insider Transactions 6) Options 7) Debt

Search Name All Holders, Sorted by Size 2) Save Search 2) Delete Search Refine Search
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View
Color Legend Shrs Out 158.0M % Out 125.87 Float/Shrs Out 96.57 SI % Out 18.01

Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt All	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Vanguard Group I...	ULT-AGG			19,303,196	12.21	2,134,191	06/30/19
2. ClearBridge LLC	ULT-AGG			15,983,234	10.11	-1,018,143	06/30/19
3. FMR LLC	ULT-AGG			12,932,749	8.18	697,296	06/30/19
4. JPMorgan Chase ...	ULT-AGG			10,710,566	6.78	850,485	06/30/19
5. BlackRock Inc	ULT-AGG			10,691,122	6.76	33,921	06/30/19
6. State Street Corp	ULT-AGG			7,338,330	4.64	161,363	06/30/19
7. AllianceBernstein...	ULT-AGG			7,193,619	4.55	5,832,425	06/30/19
8. Smead Capital Ma...	SMEAD CAPITAL...	13F		4,541,687	2.87	-132,398	06/30/19
9. NewSouth Capital...	NEW SOUTH CAP...	13F		4,270,827	2.70	-170,886	06/30/19
10. BMO Financial Co...	ULT-AGG			4,023,875	2.55	3,839,246	09/24/19
11. Wells Fargo & Co	ULT-AGG			3,453,255	2.19	1,330,279	07/31/19
12. Bank of America ...	BANK OF AMERI...	13F		2,924,376	1.85	-2,365,528	06/30/19
13. Geode Capital Ma...	GEODE CAPITAL...	13F		2,673,280	1.69	2,233	06/30/19
14. Goldman Sachs G...	ULT-AGG			2,564,667	1.62	310,978	06/30/19
15. Northern Trust C...	NORTHERN TRU...	13F		2,535,004	1.60	154,878	06/30/19
16. Ameriprise Finan...	ULT-AGG			2,371,789	1.50	816,891	06/30/19
17. Citadel Advisors ...	CITADEL ADVIS...	13F	Y	2,371,512	1.50	-2,887,071	06/30/19
18. Dimensional Fund...	DIMENSIONAL F...	13F		2,191,946	1.39	9,581	06/30/19
19. Malone John C	Form 4			1,904,157	1.20	256	05/15/19

1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852
3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2019 Bloomberg F
SN 638691 EEST GMT+3:00 H437-5195-1 25-Sep-2019 18:26:36

