

ADOBE INC

Profil:

Adobe Inc. vyvíja, predáva a podporuje produkty a technológie počítačového softvéru. Produkty spoločnosti umožňujú používateľom vyjadrovať a používať informácie vo všetkých tlačových a elektronických médiách. Adobe ponúka rad produktov aplikačného softvéru, typových produktov a obsahu na vytváranie, distribúciu a správu informácií. Adobe je jednou z najväčších a najrozmanitejších softvérových spoločností na svete. Predplatné predstavuje približne 90 % príjmov. Spoločnosť sídli v meste San Jose v USA a zamestnáva 25 988 zamestnancov.

Analýza:

Trhová kapitalizácia spoločnosti je na úrovni 205,74 mld. dolárov. Ukazovateľ P/E je na úrovni 43,58, pričom sa očakáva jeho pokles do novembra 2022 na úroveň 31,88, čo spraví akciu lacnejšou a ešte atraktívnejšou pre investorov. Priemerné P/E za posledných 5 rokov bolo na úrovni 52,68. Spoločnosť nevypláca dividendy. PEG ratio je na úrovni 1,94. Spoločnosť zaznamenáva silný rast a hospodárske výsledky pravidelne prekonávajú očakávania analytikov. Tržby vzrástli v roku 2020 o 15 % a v roku 2021 o 23 %, pričom v tomto roku sa očakáva rast o 14 %. Čistý zisk taktiež rastie dvojciferným tempom, v roku 2021 o 22 % a v tomto roku sa očakáva rast o 10 %. Návratnosť aktív je na úrovni 18,72 % oproti sektoru 6,05 %. Návratnosť vlastného kapitálu je 34,37 % oproti sektoru 14,56 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktíva je na úrovni 17,15 % oproti sektoru 22,86 %. Rýchly pomer na úrovni 1,11 znamená, že spoločnosť bez problémov dokáže splácať krátkodobé záväzky. Cieľová cena analytikov na najbližších 12 mesiacov je úrovni 643,62 USD, čo predstavuje 46,3 % návratnosť v porovnaní s aktuálnou cenou. 26 analytikov odporúča nákup, 7 držbu a 0 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za 4. kvartál FY 2021 zverejnila spoločnosť 16.12.2021, pričom tržby prekonali očakávania analytikov o 0,59 % a zisk na akciu 0,25 %. Prijatie cloudových produktov Adobe Creative, Document and Experience sa môže v priebehu niekoľkých nasledujúcich rokov zrýchliť, pretože tempo digitálnej transformácie v rôznych odvetviach sa zrýchli a viac transakcií sa uskutoční elektronicky. Silné portfólio digitálnych produktov spolu s podporou vyšších podnikových výdavkov by mohlo v nasledujúcich troch rokoch viesť k 15-20 % organickému rastu predaja. Produkty Marquee, ako sú Photoshop a Acrobat, poskytujú spoločnosti silnú cenovú silu, ktorá spolu s vysokou mierou uchovávaní a nižšími marketingovými nákladmi dokáže udržať non-GAAP prevádzkovú maržu približne 45 %. Veríme, že vlajková loď spoločnosti Adobe v segmente Creative Cloud, ktorý predstavuje približne 60 % celkových výnosov, by mohol v priebehu niekoľkých nasledujúcich štvrtrokov zvýšiť dvojciferné zisky a dosiahnuť až 20 % vo fiškálnom roku 2022. Najbližšie hospodárske výsledky za 1. kvartál 2022 zverejní spoločnosť 22.03.2022.

Cena:

Cieľová cena 711,02 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 52,68, a nižšej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 13,67 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,173. Naša cieľová cena je napriek tomu vyššia ako tá, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena sa momentálne nachádza vyše 36 % nižšie oproti historickému maximu. Indikátor MACD dáva signál na nákup akcie, RSI je na úrovni 44,39.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	711,02 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 16.03.2022):	442,36 \$

ÚDAJE O AKCII:

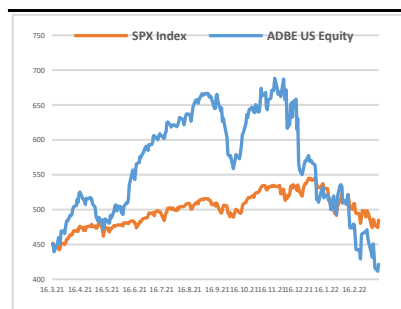
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	ADBE US Equity
Trh. kapitalizácia:	205,74 mld. \$
Priemer. denný objem:	1,93 mld. \$
P/E:	43,58
Návratnosť kapitálu:	34,37%
Zisk na akciu (kľavý):	44,21 \$
Dividenda:	N.A.
Medziročný rast tržieb:	22,67%
Medziročný rast zisku:	-8,33%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
22.3.2022

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	699,54 \$
52 týždňové minimum	407,94 \$



VYPRACOVAL

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

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

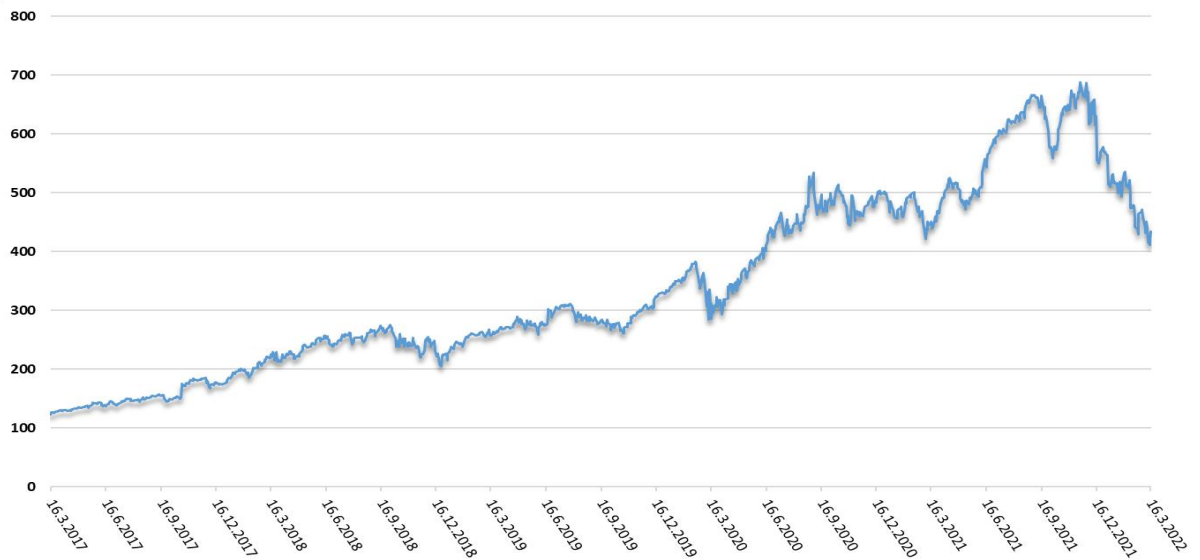
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

ADOBE INC

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	Vanguard Group Inc/The	38,433,923	8,14	31.12.2021
2	BlackRock Inc	37,526,571	7,94	31.12.2021
3	FMR LLC	24,247,693	5,13	31.12.2021
4	State Street Corp	19,587,892	4,15	31.12.2021
5	Capital Group Cos Inc/The	9,483,005	2,01	31.12.2021
6	Geode Capital Management LLC	8,597,416	1,82	31.12.2021
7	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	8,265,736	1,75	31.01.2022
8	Morgan Stanley	7,121,231	1,51	31.12.2021
9	Fisher Asset Management LLC	6,739,460	1,43	31.12.2021
10	PRIMECAP Management Co	6,640,698	1,41	31.12.2021
11	Janus Henderson Group PLC	6,384,619	1,35	31.12.2021
12	UBS AG	6,269,753	1,33	31.01.2022
13	Jennison Associates LLC	6,124,094	1,30	31.12.2021
14	Northern Trust Corp	6,016,654	1,27	31.12.2021
15	Massachusetts Financial Services Co	5,803,546	1,23	31.12.2021
16	Polen Capital Management LLC	5,439,885	1,15	31.12.2021
17	AllianceBernstein LP	5,269,102	1,12	31.12.2021
18	Bank of America Corp	4,897,812	1,04	31.12.2021
19	Edgewood Management LLC	4,826,091	1,02	31.12.2021
20	Government Pension Investment Fund Japan	4,770,644	1,01	31.03.2021