

## FORTINET INC

### Profil:

Fortinet poskytuje zabezpečenie počítačov a sietí prostredníctvom hardvérových a softvérových produktov. Spoločnosť vyrába sieťové bezpečnostné zariadenia (predávané pod líniou FortiGate) a softvér, ktorý integruje antivírusové programy, bránu firewall, filtrovanie obsahu, systémy prevencie pred prienikom (IPS) a funkcie proti spamu na ochranu pred počítačovými vírusmi, červami a nevhodným webovým obsahom. Služby predplatného FortiGuard ponúkajú nepretržité aktualizácie všetkých nových hrozieb, čím poskytujú ochranu siete v reálnom čase. Fortinet tiež vyrába vlastné špecializované bezpečnostné počítačové procesory. Spoločnosť tiež ponúka doplnkové produkty, ktoré zahŕňajú jej bezpečnostný manažment FortiManager a systémy analýzy udalostí FortiAnalyzer. Štyri oblasti podnikania spoločnosti Fortinet sú Network Security, ktoré predávajú rad zariadení FortiGate pre sieťové zabezpečenie; platforma Fortinet Security Fabric, ktorá chráni sieťové jadro, koncové body, aplikácie, dátové centrá a cloudové prostredia; Cloud Security, ktorá pomáha zákazníkom bezpečne sa pripojiť k cloudovým prostrediam; a internetový trh operačných technológií.

### Analýza:

V rámci svojho predmetu podnikania je Fortinet jednou z najvýznamnejších spoločností. Čo sa hodnoty týka, je spoločnosť s jej trhovou kapitalizáciou 20,5 mld. dolárov siedma najväčšia spoločnosť v rámci svojho sektora. Hodnota P/E je na úrovni 52,62, pričom sa očakáva pokles do konca roka na hodnotu 41,77, čo urobí akciu atraktívnejšou pre investorov. Spoločnosť Fortinet je zaujímavá predovšetkým nízkym vplyvom pandémie COVID-19 na jej očakávané hospodárske výsledky a rýchlo sa rozvíjajúcim IT trhom, ktoré si vyžaduje aj kybernetické zabezpečenie, ktoré spoločnosť ponúka. Tržby spoločnosti konštantne rastú dvojciferným číslom odkedy začala byť verejne obchodovaná spoločnosťou. I počas hospodárskej krízy COVID-19 očakáva rast tržieb na konci roka 2020 o 17%. Čistý zisk zaznamenáva tak isto každoročný rast, v tomto roku by malo ísť o 19% rast. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 49,3% oproti priemeru v sektore, ktorý je na úrovni -23,65%. Ukazovateľ P/B je však najvyšší v sektore: 37,60 oproti priemeru 20,44. Celkový dlh je v pomere k celkovým aktívam spoločnosti na výrazne nižšej až nulovej úrovni 1,3% oproti sektoru 29,42%. Počet zamestnancov vrátil za posledný rok o 21,2%, čo naznačuje rast spoločnosti. Ukazovateľ P/CF je na úrovni 21,20 oproti priemeru odvetvia 121,22, čo naznačuje, že spoločnosť je oproti sektoru lacnejšia. Aktíva spoločnosti za posledný rok rástol o 26,2%. Spoločnosť od svojho vzniku každoročne prekonáva očakávania analytikov u svojich zisku na akciu a tržbách a len raz sklamlala očakávania analytikov pri svojom vykazovanom čistom zisku, avšak len o 0,68%. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 136,87 dolárov, čo predstavuje 8,2% rozdiel oproti dnešným cenám.

### Cena:

Cieľová cena 160,37 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 70,41 a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2020 (EPS) 3,03 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,053. Naša cieľová cena je napriek modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	209,61 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 11.08.2020):	126,59 \$

### ÚDAJE O AKCII:

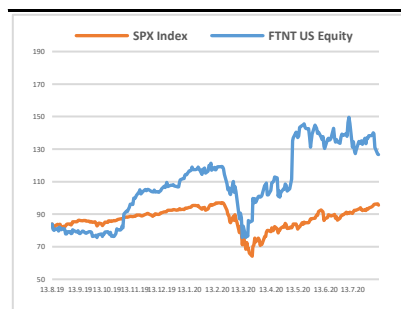
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	FTNT US Equity
Trh. kapitalizácia:	20,61 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,23 mld. \$
P/E:	19,34
Návratnosť kapitálu:	49,35%
Zisk na akciu (kľúčový):	3,97 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	19,71%
Medziročný rast zisku:	-1,72%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
30.10.2020

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	151,95 \$
52 týždňové minimum	70,20 \$



### VYPRACOVAL

Erik Kašuba, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Príbinova 6, 811 09 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.

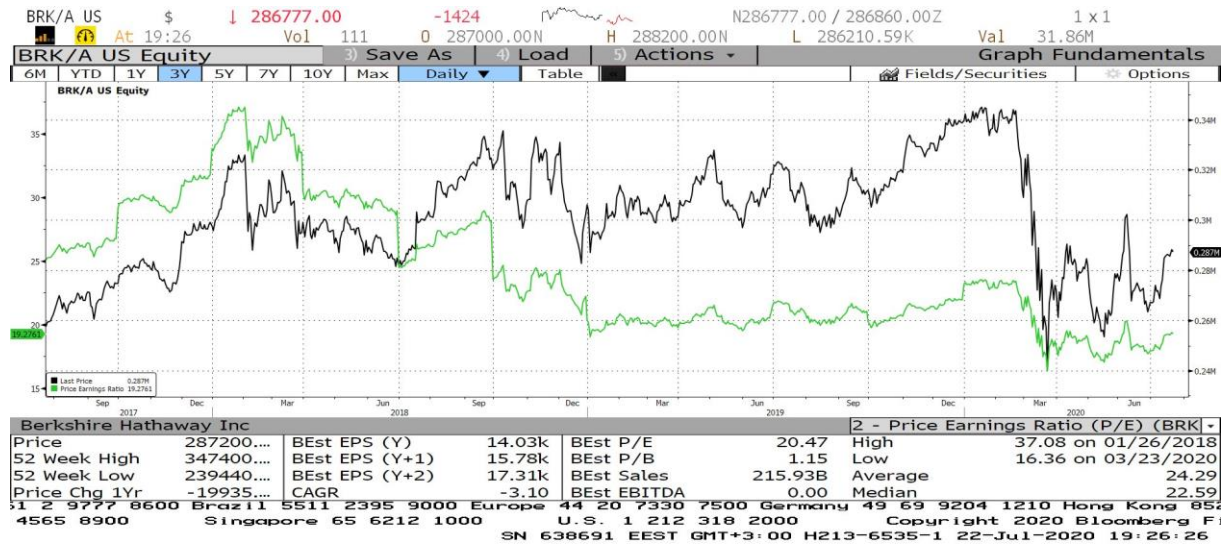
FORTINET INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 18 najväčších vlastníkov

BRK/B US \$ ↓ 191.30 -0.97 T191.30 / 191.32P 15 x 4  
At 19:08 Vol 1,917,386 0 191.78N H 192.22D L 190.63N Val 367.088M

BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B CUSIP 08467070

Search Name All Holders, Sorted by Size 21 Save Search 22 Delete Search Refine Search  
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View

Further Details: Pershing Square Capital Management exits position  
Color Legend Shrs Out 1,390.7M % Out 72.09 Float/Shrs Out 96.50 SI % Out 0.93

Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt All	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Vanguard Group Inc/The		ULT-AGG		145,868,130	10.49	3,928,110	03/31/20
2. BlackRock Inc		ULT-AGG		109,856,843	7.90	-242,283	03/31/20
3. State Street Corp		ULT-AGG		76,456,433	5.50	-1,838,170	03/31/20
4. Gates William Henry		ULT-AGG		44,912,525	3.23	0	03/31/20
5. Geode Capital Management ...	GEODE CAPITAL ...	13F		27,690,440	1.99	450,864	03/31/20
6. Advisor Group Holdings Inc	ADVISOR GROUP...	13F	Y	22,163,183	1.59	22,163,183	03/31/20
7. Northern Trust Corp	NORTHERN TRUS...	13F		20,219,588	1.45	-199,151	03/31/20
8. BANK OF NEW YORK MELLON ...		ULT-AGG		15,009,822	1.08	-211,608	06/30/20
9. FMR LLC		ULT-AGG		14,260,600	1.03	-6,292,804	07/21/20
10. Morgan Stanley		ULT-AGG		11,338,347	0.82	756,218	03/31/20
11. Bank of America Corp	BANK OF AMERICA	13F	Y	11,026,746	0.79	200,232	03/31/20
12. Government Pension Invest...	Multiple Portfoli...	MF-AGG		10,679,167	0.77	0	03/31/20
13. Capital Group Cos Inc/The	Multiple Portfoli...	13F		10,136,127	0.73	-1,909,278	03/31/20
14. Eagle Capital Management L...	EAGLE CAPITAL ...	13F		10,097,997	0.73	-135,566	03/31/20
15. Norges Bank	NORGES BANK	13F		9,931,879	0.71	-606,598	12/31/19
16. Teachers Insurance & Annui...		ULT-AGG		9,628,185	0.69	127,900	03/31/20
17. AllianceBernstein LP		ULT-AGG		9,304,849	0.67	-34,436	03/31/20
18. Charles Schwab Corp/The		ULT-AGG		8,949,835	0.64	131,052	03/31/20

1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852  
4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2020 Bloomberg F  
SN 638691 EEST GMT+3:00 H213-6535-1 22-Jul-2020 19:08:55