

ACTIVISION BLIZZARD INC

Profil:

Activision Blizzard, Inc. publikuje, vyvíja a distribuuje interaktívny zábavný softvér a produkty. Produkty spoločnosti pokrývajú rôzne herné kategórie vrátane akčných, dobrodružných, športových, závodných, simulácií, hier z pohľadu prvej osoby, hudobných hier a stratégií. Spoločnosť je najväčším producentom videohier vrátane najtrvanlivejších sérií: World of Warcraft, Overwatch, Candy Crush a Call of Duty. Používatelia hrajú hry Activision Blizzard na počítačoch, herných konzolách a mobilných zariadeniach. Activision Blizzard tiež prevádzkuje ligu esportov a ponúka digitálnu reklamu v rámci jej obsahu. Spoločnosť generuje viac ako polovicu svojich výnosov v Amerike. Activision Blizzard so sídlom v Santa Monice v Kalifornii získava v Amerike asi polovicu svojich výnosov. Viac ako tretinu získava z Európy a asi 15% z ázijsko-tichomorského regiónu. Spoločnosť má približne 80 prevádzok v asi 20 krajinách sveta.

Analýza:

Spoločnosť Activision Blizzard, Inc. má trhovú kapitalizáciu viac ako 62 miliárd amerických dolárov, ktorá je v rámci svojho sektora nad priemernou trhovou kapitalizáciou, ktorej hodnota je 17,26 miliárd dolárov. Hodnota P/E na úrovni 35,77 sa nachádza pod priemerom odvetvia, ktorý je 135,27. Do konca tohto roka sa očakáva pokles P/E na úroveň 25,08, čím sa stane akcie atraktívnejšia a lacnejšia pre investorov. Spoločnosť sa vyvíja pozitívnym trendom od dna korona krízy, nakoľko sa objavilo na trhu viac spotrebiteľov kvôli karanténym opatreniam a povinnosti ostať doma. Tržby sa za rok 2019 znížili o 12% na 6,5 miliárd dolárov, v dôsledku poklesu ich digitálnych online kanálov sa v roku 2019 tento segment znížil o 15% na 4,9 miliárd dolárov. V roku 2019 boli nižšie príjmy uznané za franšizy Destiny a tituly Call of Duty. Zisk spoločnosti Activision Blizzard sa znížil za rok 2019 o 13% na 1,7 miliardy dolárov v porovnaní s 2,0 miliardami dolárov v roku 2018, čo zahŕňalo výrazný samostatný daňový dopad v rokoch 2019 aj 2018. Analytici očakávajú, že tento rok vzrastú tržby medziročne o 22% na 7,8 miliárd dolárov. Predpokladá sa, že zisk na akciu sa zvýši medziročne až o 43% na 3,23 USD. Odhaduje sa, že čistý zisk spoločnosti za rok 2020 sa medziročne zvýši rovnako až o 46% na 2,54 miliárd USD. Rentabilita aktív je 9,6% a rentabilita vlastného kapitálu je 14,14%. Priemerná rentabilita aktív v sektore tejto spoločnosti je 1,98% a priemer rentability vlastného kapitálu je 2,03%. Zisk na akciu sklamal očakávania analytikov od roku 2010 len raz a tržby len dvakrát. Cieľom spoločnosti je naďalej zostať svetovým lídrom v oblasti vývoja, publikovania a distribúcie vysokokvalitného interaktívneho zábavného obsahu a služieb, ako aj súvisiacich médií, ktoré poskytujú pútavé zábavné zážitky po celý rok. Cieľová cena v 12-mesačnom horizonte je na úrovni 95,06 s potenciálnou návratnosťou na úrovni 17,0% od aktuálnej ceny. Potenciálna 12-mesačná návratnosť je na úrovni 46,6%. Analytici hodnotia túto akciu pozitívne, 29 analytikov odporúča nákup akcie, 3 držbu a 2 analytici odporúčajú jej predaj.

Cena:

Cieľová cena 102,63 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny na akciu (P/E) 34,36 a mediánu hodnoty očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2020 (EPS) 3,210 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,223. Naša cieľová cena je napriek modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	102,63 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 15.09.2020):	81,75 \$

ÚDAJE O AKCII:

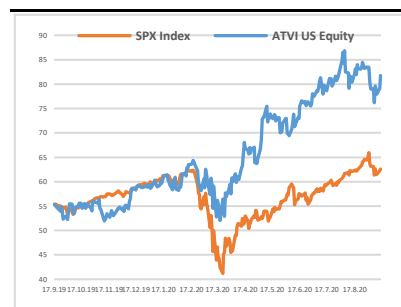
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	ATVI US Equity
Trh. kapitalizácia:	62,64 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,55 mld. \$
P/E:	35,77
Návratnosť kapitálu:	14,14%
Zisk na akciu (kľavý):	1,85 \$
Dividenda:	0,41 \$
Medziročný rast tržieb:	-13,48%
Medziročný rast zisku:	-18,67%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
6.11.2020

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	87,73 \$
52 týždňové minimum	50,25 \$



VYPRACOVAL

Peter Sumer, analytik

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

Príbinova 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.

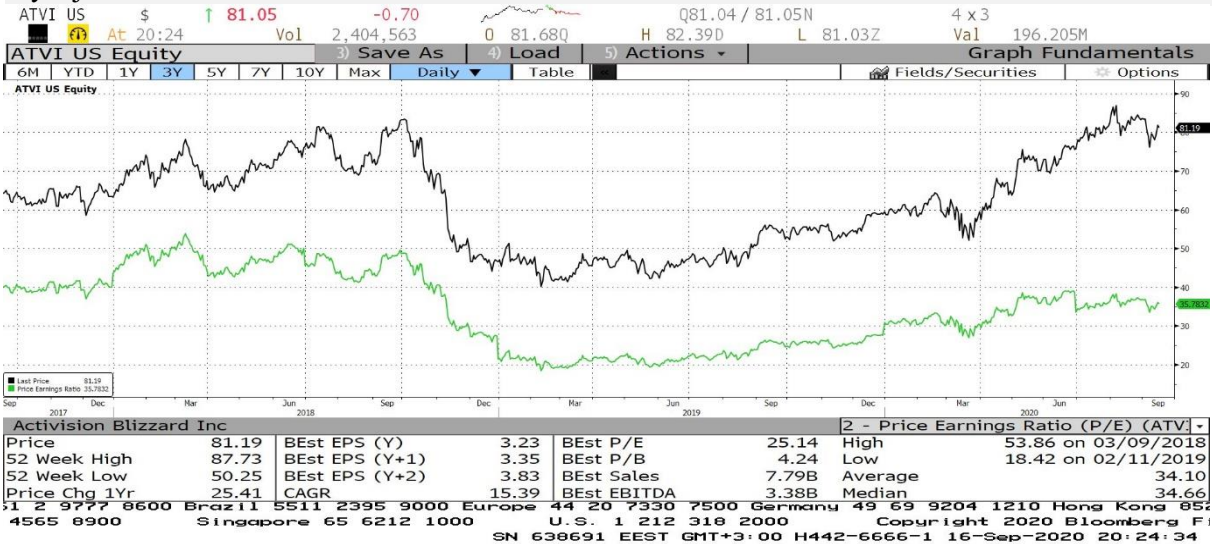
ACTIVISION BLIZZARD INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

ATVI US \$ 81.03 -0.72 Q81.02 / 81.04Q 6 x 3
At 20:24 Vol 2,405,892 0 81.68Q H 82.39D L 81.02Z Val 196.313M

ATVI US Equity 25) Export Settings Security Ownership
ACTIVISION BLIZZARD INC CUSIP 00507V10

1) Current 2) Historical 3) Matrix 4) Ownership Summary 5) Insider Transactions 6) Options 7) Debt
Search Name All Holders, Sorted by Size 2D Save Search 2D Delete Search Refine Search
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View
Color Legend Shrs Out 771.9M % Out 94.48 Float/Shrs Out 98.85 SI % Out 1.31

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Capital Group Cos Inc/The	Multiple Portfoli...	13F	All	95,224,301	12.34	-16,770,122	06/30/20
2. FMR LLC		13G		68,156,472	8.83	0	12/31/19
3. Vanguard Group Inc/The		ULT-AGG		60,472,825	7.83	1,784,470	06/30/20
4. BlackRock Inc		ULT-AGG		54,133,188	7.01	2,081,954	06/30/20
5. State Street Corp		ULT-AGG		34,140,631	4.42	852,763	06/30/20
6. Geode Capital Management ...	GEODE CAPITAL ...	13F		11,783,266	1.53	-208,729	06/30/20
7. Invesco Ltd		ULT-AGG		11,518,745	1.49	165,504	09/15/20
8. Ameriprise Financial Inc		ULT-AGG		10,184,946	1.32	-2,042,638	06/30/20
9. Northern Trust Corp	NORTHERN TRUS...	13F		9,588,677	1.24	738,489	06/30/20
10. Morgan Stanley		ULT-AGG		8,654,382	1.12	82,550	06/30/20
11. Norges Bank	NORGES BANK	13F		8,330,638	1.08	859,541	12/31/19
12. Artisan Partners Ltd		ULT-AGG		7,409,608	0.96	106,433	06/30/20
13. BANK OF NEW YORK MELLON ...		ULT-AGG		7,384,831	0.96	1,288,384	06/30/20
14. PRIMECAP Management Co	PRIMECAP MANA...	13F		7,209,800	0.93	-143,000	06/30/20
15. Government Pension Invest...	Multiple Portfoli...	MF-AGG		7,154,752	0.93	0	03/31/20
16. Sun Life Financial Inc		ULT-AGG		6,238,879	0.81	724,082	07/31/20
17. Flossbach von Storch AG	FLOSSBACH VON ...	13F		5,427,631	0.70	803,011	06/30/20
18. AllianceBernstein LP		ULT-AGG		5,380,432	0.70	862,202	06/30/20
19. Goldman Sachs Group Inc/T...		ULT-AGG		5,369,552	0.70	-560,066	06/30/20

11 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 H442-6666-1 16-Sep-2020 20:24:47