

## WALT DISNEY CO/THE

### Profil:

The Walt Disney Company je zábavná spoločnosť pôsobiaca v mediálnych sieťach, zážitkoch z parkov a spotrebných produktoch, štúdiovej zábave a sieťach a kanáloch Direct-to-Consumer. Spoločnosť slúži zákazníkom po celom svete. Spoločnosť pôsobí v štyroch obchodných segmentoch: Media Networks, Parks, Experiences and Products, Studio Entertainment a Direct-To-Consumer (DTC) a International. Segment mediálnych sietí zahŕňa káblové a vysielacie televízne siete, televízne výrobné a distribučné prevádzky, domáce televízne stanice a rozhlasové siete a stanice. Medzi parky a zážitky spoločnosti patria zábavné parky, letoviská, Disney Cruise Line a Disney Vacation Club. Štúdiové zábavné operácie zahŕňajú produkciu a distribúciu filmov, vývoj, produkciu a licencovanie živých zábavných podujatí a hudobnú produkciu a distribúciu. Jeho DTC podniky pozostávajú z predplatených služieb, ktoré poskytujú video streaming všeobecných zábavných, rodinných a športových programov.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 283,250 miliárd dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 98,38, pričom by mala do konca FY 2022 klesnúť na úroveň 39,35, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 7,9 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 24,3 %. Zisk na akciu v minulom roku vzrástol o 89,4 %, v tomto fiškálnom roku sa očakáva rast na úrovni 204,5 % a v roku 2023 rast na úrovni 36,5 %. Očakávaný nárast tržieb je v tomto roku na úrovni 24,3 % a v roku 2023 sa očakáva rast o 11,3 %. Rentabilita aktív (ROA) 0,98 % je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 6,17 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 2,32 %, tiež pod priemerom v sektore, ktorý je 17,10 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 28,64 % oproti priemeru v sektore 36,67 %. Rýchly pomer (Quick Ratio) = 0,90. Current Ratio = 1,1. Ide o priemerné hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 193,15 USD, čo predstavuje potenciálny rast o 23,6 % oproti aktuálnej cene. 28 analytikov odporúča nákup, 9 držbu a 0 predaj akcie. Posledné hospodárske výsledky za Q4 sklamalí očakávania analytikov, čo sa týka tržieb o 1,33 % a prekonalí očakávania analytikov v oblasti čistého zisku spoločnosti o 2,96 %. Disney sa naplno pustil do streamovania po odhalení reorganizácie, ktorá spája jeho obsahové kanály a urýchľuje jeho prechod na model priameho prístupu k spotrebiteľom, čo vnímame ako silný posun smerom k digitálnej budúcnosti. Hoci pandémie postihla spoločnosť zatváraním jej zábavných parkov, obmedzením kapacity a meškaním filmov, Disney+ sa ukázal ako žiarivá hviezda, ktorá narástla na 118 miliónov predplatiteľov a napriek spomaleniu je na ceste k dosiahnutiu približne 250 miliónov do roku 2024.

### Cena:

Cieľová cena 247,27 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 110,32, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2022 (EPS) 3,959 modifikovaného o štandardnú odchýľku pri výpočtoch 0,757. Naša cieľová cena je vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Naša cieľová cena bola ponížená o 30 % z dôvodu realistickejších očakávaní.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	247,27 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 06.01.2022):	156,80 \$

### ÚDAJE O AKCII:

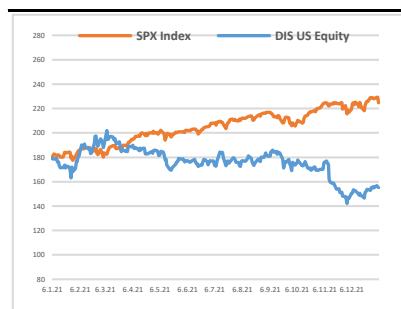
Burza:	New York
Bloomberg:	DIS US Equity
Trh. kapitalizácia:	283,25 mld. \$
Priemer. denný objem:	1,97 mld. \$
P/E:	98,40
Návratnosť kapitálu:	2,32%
Zisk na akciu (kľavý):	2,48 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	3,10%
Medziročný rast zisku:	N/A

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	11.2.2022
---------------------------------	-----------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	203,02 \$
52 týždňové minimum	142,04 \$



### VYPRACOVAL

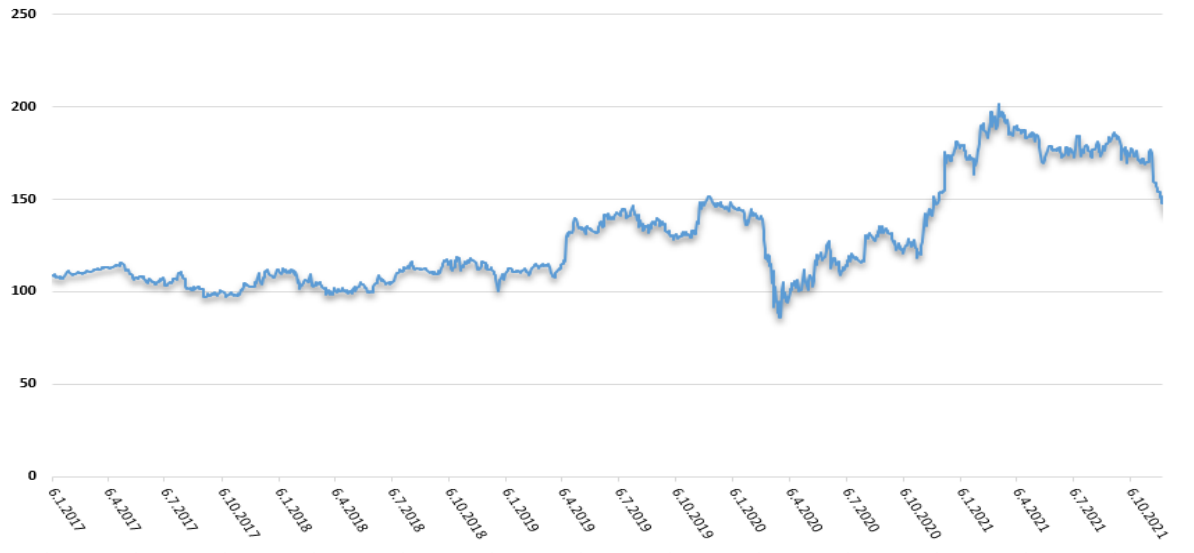
Tomáš Ferech, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.  
Príbinova 6, 811 09 Bratislava  
[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)  
[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)  
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

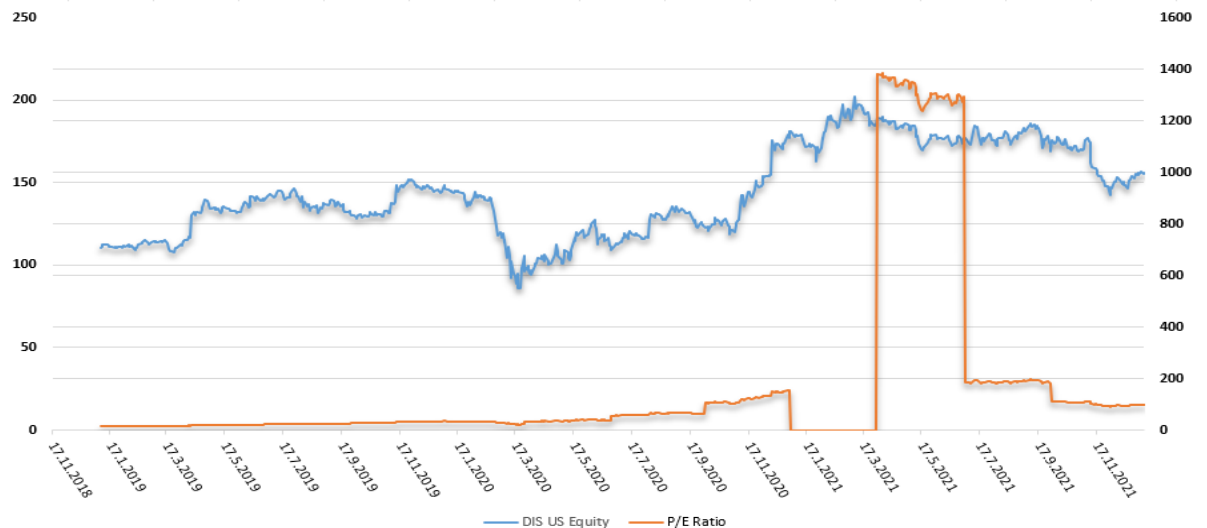
**WALT DISNEY CO/THE**

**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	137,572,834	7,57	30.9.2021
2	BlackRock Inc	118,326,203	6,51	30.11.2021
3	State Street Corp	72,068,232	3,96	30.9.2021
4	Morgan Stanley	35,283,568	1,94	30.9.2021
5	State Farm Mutual Automobile Insurance Co	34,404,214	1,89	30.9.2021
6	FMR LLC	29,338,716	1,61	30.9.2021
7	Geode Capital Management LLC	28,284,577	1,56	30.9.2021
8	T Rowe Price Group Inc	26,557,918	1,46	30.9.2021
9	Bank of America Corp	25,996,713	1,43	30.9.2021
10	Northern Trust Corp	24,632,835	1,36	30.9.2021
11	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	21,491,399	1,18	30.11.2021
12	UBS AG	18,946,260	1,04	26.11.2021
13	Norges Bank	16,576,254	0,91	31.12.2020
14	Franklin Resources Inc	14,321,492	0,79	5.1.2022
15	Government Pension Investment Fund Japan	13,636,320	0,75	31.3.2021
16	Teachers Insurance & Annuity Association of America	12,406,973	0,68	30.9.2021
17	Royal Bank of Canada	11,770,028	0,65	30.9.2021
18	Legal & General Group PLC	11,735,423	0,65	30.9.2021
19	Fisher Asset Management LLC	11,105,472	0,61	30.9.2021
20	Loomis Sayles & Co LP	10,803,408	0,59	30.9.2021