

ADOBE INC

Profil:

Spoločnosť Adobe Inc. vyvíja, predáva a podporuje počítačové softvérové produkty a technológie. Produkty spoločnosti umožňujú používateľom vyjadrovať a používať informácie vo všetkých tlačných a elektronických médiách. Spoločnosť Adobe ponúka rad aplikačných softvérových produktov, typových produktov a obsahu na tvorbu, distribúciu a správu informácií. Spoločnosť Adobe poskytuje služby zákazníkom na celom svete. Adobe je jednou z najväčších a najrozmanitejších softvérových spoločností na svete. Je známa značkami ako Acrobat, Photoshop a Adobe Document Cloud.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 245.661 miliárd dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni -47.70, pričom sa očakáva pokles na 33.87, čo spraví akciu lacnejšiu lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu za 3Q 2023 má hodnotu 4.09, a očakáva sa rast v 4Q 2023 na 4.14. Rentabilita aktív (ROA) je 18.34%, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 4.57. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 33.97%, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 13.15%. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 14.08%, oproti priemeru v sektore 22.58. Hodnota P/B je na úrovni 15.60, čo je nad priemerom sektora ktorého hodnota je 11.02 a P/S je 13.12, takisto nad priemerom sektora ktorého hodnota je 8.71. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 1.12 a Current Ratio = 1.25 sú pod priemerom sektora. Spoločnosť nevypláca dividendy. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 596.18, čo predstavuje potenciálny rast o 10.5% oproti aktuálnej cene. 25 analytikov odporúča nákup, 14 držbu a 2 predaj akcie. Za 3 kvartál 2023 prekonala spoločnosť tržby o 0.48% a čistý zisk prekonala o 3.12%. Nasledujúci kvartál sa očakáva rast tržieb o 2.6% a čistého zisku o 33.22%. Rast tržieb za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 69.06% a rast čistého zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 78.02%. Solídne portfólio digitálnych produktov spoločnosti Adobe a podpora zo strany stabilných podnikových výdavkov by mohli viesť k organickému rastu tržieb o 12 - 15 % v stálych menových kurzoch počas nasledujúcich troch rokov. Spoločnosť Adobe považujeme za jedného z kľúčových príjemcov zvýšených výdavkov na digitálnu transformáciu vzhľadom na jej zameranie na poznatky o údajoch, digitálne obchodovanie, marketing a tvorbu obsahu. Markantné produkty ako Photoshop a Acrobat jej dávajú cenovú silu, ktorá spolu s vysokou mierou udržania zákazníkov môže dlhodobo udržať

Cena:

Cieľová cena 759.50 EUR bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 47.70, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2024 (EPS) 15.929 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0.039. Naša cieľová cena je vyššia ako tá, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	756,50 \$
Horizont:	1 rok
Cena (k 25.10.2023):	539,56 \$

ÚDAJE O AKCII:

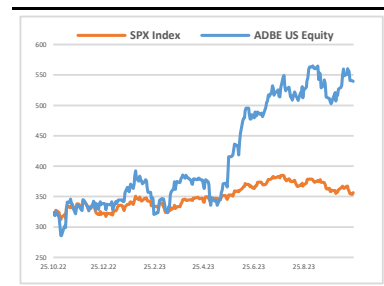
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	ADBE US Equity
Trh. kapitalizácia:	245,66 mld. \$
Priemer. denný objem:	1,40 mld. \$
P/E:	47,70
Návratnosť kapitálu:	33,97%
Zisk na akciu (kľzavý):	61,04 \$
Dividenda:	
Medziročný rast tržieb:	11,54%
Medziročný rast zisku:	-1,37%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	13.12.2023
---------------------------------	------------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	574,40 \$
52 týždňové minimum	278,23 \$



VYPRACOVAL

Adam Cicák, analytik

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

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

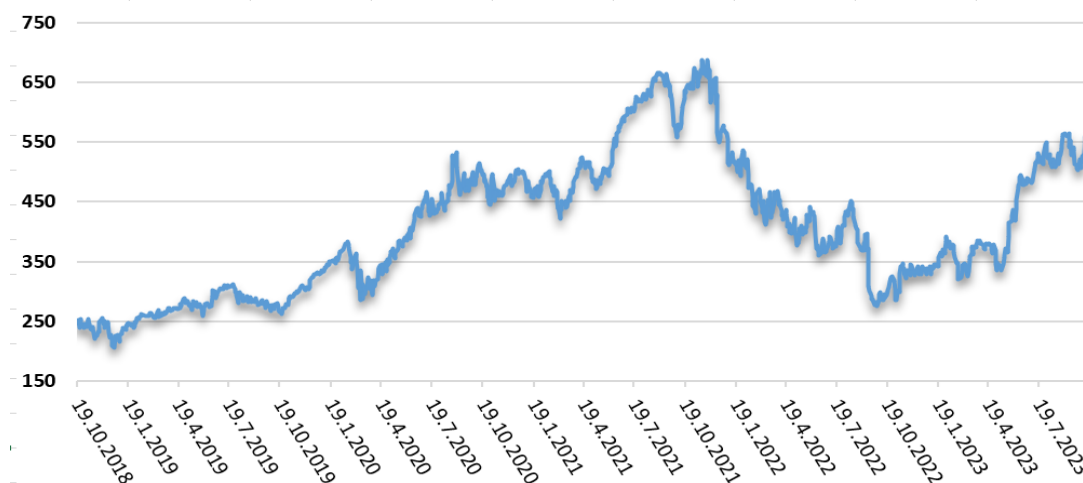
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

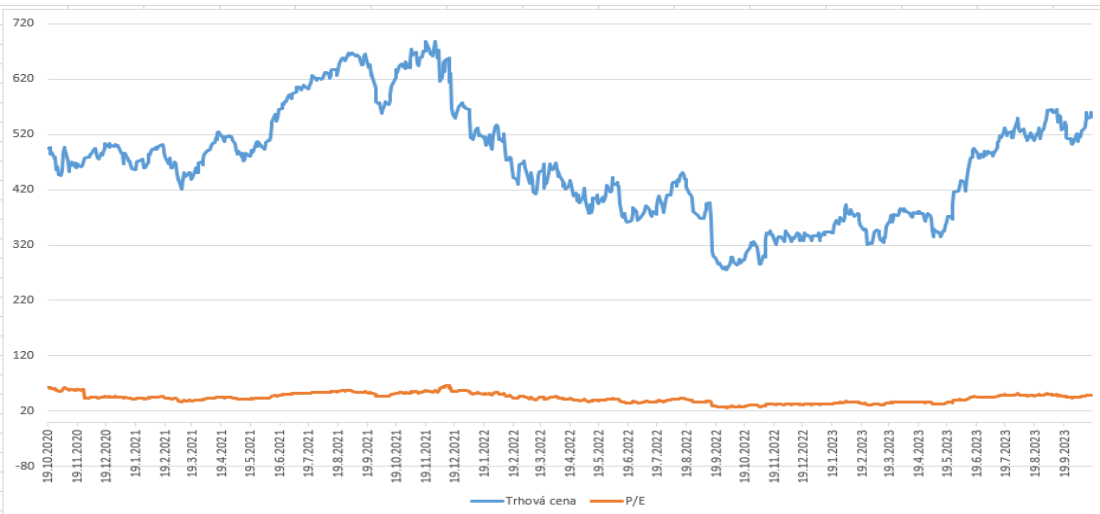
ADOBE INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Vanguard Group Inc/T	39 673 457	8,71	30.06.2023
2	BlackRock Inc	36 617 338	8,04	30.06.2023
3	State Street Corp	18 865 698	4,14	31.07.2023
4	FMR LLC	10 510 100	2,31	31.08.2023
5	Geode Capital Manage	9 762 185	2,14	30.06.2023
6	Morgan Stanley	9 570 528	2,10	30.06.2023
7	JPMorgan Chase & Co	7 866 451	1,73	30.06.2023
8	BANK OF NEW YORK MEL	6 582 366	1,45	30.09.2023
9	Capital Group Cos In	6 207 665	1,36	30.06.2023
10	PRIMECAP Management	6 108 578	1,34	30.06.2023