

Adobe Systems Inc.

Líder na trhu so softvérom na spracovanie informácií

Analýza:

Adobe Systems zverejnil posledné hospodárske výsledky z finálneho štvrtého kvartálu roku 2016 dňa 15. decembra 2016. Celkové tržby v danom kvartály dosiahli 1.608 miliardy amerických dolárov, čím prevýšili trhový odhad, ktorý bol mierne pod 1.6 miliardy na hodnotu 1.589 miliárd dolárov. Ročne zaznamenal rast tržieb až 23.12 percent. Zisk na akciu skončil taktiež lepšie ako trhový konsenzus o 4.4 percent na hodnotu 0.9 dolárov a ročne zisk na akciu stúpol o 45.12 percent.

Spoločnosti sa darí z roka na rok zvyšovať svoje tržby aj zisk. Tržby zaznamenali v poslednom kvartáli 2016 rekordné hodnoty a prvý kvartál 2017 má dôjsť ešte k ich navýšeniu. Z vnútra spoločnosti vychádzajú pozitívne výhľady do budúcnosti, keďže, finančný analytici spoločnosti si stanovili na fiškálny rok 2017 cieľ zvýšiť celkové tržby spoločnosti až o 7 miliárd dolárov, čo by predstavovalo nárast z roka na rok približne 20 %. Manažment firmy na stretnutí 2. novembra 2016 predstavili prieskum trhu na základe ktorého očakávajú rast trhovej kapitalizácie do roku 2019 na približne 64 miliárd dolárov. Adobe Systems je každoročne menovaný ako líder na trhu v mnohých kategóriách, napríklad v roku 2016 bol menovaný lídrom v digitálnom marketingu, v manažmente webového obsahu a iných kategóriách. Koncom septembra oznámila spoločnosť Adobe Systems plány na strategické partnerstvo so spoločnosťou Microsoft Corporation, za účelom uľahčenia podnikateľom prekonať digitálnu transformáciu a dopriať tak zákazníkom jedinečnú skúsenosť v každej fáze ich vzájomnej interakcie. Partnerstvo má obom spoločnostiam pomôcť významne posilniť meno ich značky pomocou Microsoft Azure, Adobe Marketing Cloud a Microsoft Dynamics 365. Adobe Systems 10. novembra ohlásili prevzatie spoločnosti TubeMogul, ktorá je lídrom v oblasti video marketingu. Adobe Systems touto akvizíciou vytvorí prvý komplexný systém nezávislej reklamy v kombinácii s dátovým manažmentom, ktorý zahŕňa nie len digitálny formát ale aj TV značne zjednodušujúci zložitý a roztrieštený proces.

Z pohľadu štruktúry akcionárov má najväčší podiel na akciách 7.09 percent Fidelity Investments. Druhý najväčší akcionár v spoločnosti je BlackRock s podielom vo výške 6.37 percent a trojicu najväčších akcionárov uzatvára Vanguard Group s podielom na akciách 6.34 percent.

Profil:

Adobe Systems Incorporated ponúka mobilné a podnikateľské softvérové riešenia a služby s nimi súvisiace celosvetovo. Segment kreatívnych riešení poskytuje softvérové nástroje pre profesionálne publikácie, web - dizajn a rozvoj, profesionálnu foto a video produkciu, animácie, tvorbu pohyblivej grafiky, atď. Segment produktívnych riešení pre podnikanie ponúka produkty, ktoré spĺňajú stále narastajúce požiadavky rôznych podnikov účelom zvyšovania vlastnej produktivity a spolupráce. Tento segment poskytuje riešenia pre automatizáciu centralizovaných procesov založenú na vzájomnom pôsobení a princípe serveru, pracovníkom poskytuje rôzne aplikácie a služby, ktoré umožňujú vzájomnú spoluprácu zdieľanie informácií. Segment mobilných zariadení poskytuje riešenia, ktoré sú tvorené neprekonateľnými skúsenosťami po obsahovej stránke, používateľských rozhraniach a dátové služby, a to v prípade mobilných telefónov, spotrebiteľských zariadení a zariadeniach pripojených na internet.

Cena:

Cieľová cena 143.11 dolára bola určená súčinom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 2016/12 2.977 dolára a 7 ročného váženého priemeru P/E spoločnosti 60.09. Výslednú cenu následne znižujeme ešte o 30 percent v dôsledku očakávania posilnenia sily amerického dolára v budúcnosti, čo by vo všeobecnosti malo znižovať ceny akcií. Americká centrálna banka Federal Reserve Systems by mala v budúcom roku pristúpiť k ďalším zvýšeniam úrokových sadzieb, na ktoré by tak isto akcie mali reagovať poklesom. V poslednom rade výslednú cenu znižujeme kvôli nepredvídateľnosti, ktorou sa prezentuje novo-zvolený americký prezident Donald Trump.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **143.11 USD**
Horizont: **Strednodobý**
Cena (15.12.2016, 22:00): **105.10 USD**

ÚDAJE O AKCII:

Burza: NASDAQ
Bloomberg: ADBE US
Trh. kapitalizácia: 52.26 mld. USD
Priemer. denný objem: N/A
Free-float: 99.63 %
P/E: 45.30
Návratnosť kapitálu: 16.20 %
Zisk na akciu (kľzavý): 2.32 USD
Dividenda: N/A
Rast tržieb (2015/2016): +22.08 %
Rast zisku (2015/2016): +85.65 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

16.03.2017 Hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 111.09 USD
52 týždňové minimum 71.27 USD



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperik

Predseda predstavenstva

Bc. Michal Fafrák, analytik

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

Príbinova 6, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Všetky informácie týkajúce sa pravidiel vypracovania a šírenia investičných odporúčaní podľa §132e až § 132n zákona 566/2001 o cenných papieroch nájdete na www.capitalmarkets.sk/ID. Dohľad nad činnosťou spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. vykonáva Národná banka Slovenska. V budúcnosti nie je plánovaná aktualizácia investičného odporúčania. Zdroj informácií: Bloomberg.