



Economic Castle
Highest Rated

Valor Razonable Estimado
\$143

Rango de Precio Razonable
\$106 - \$180

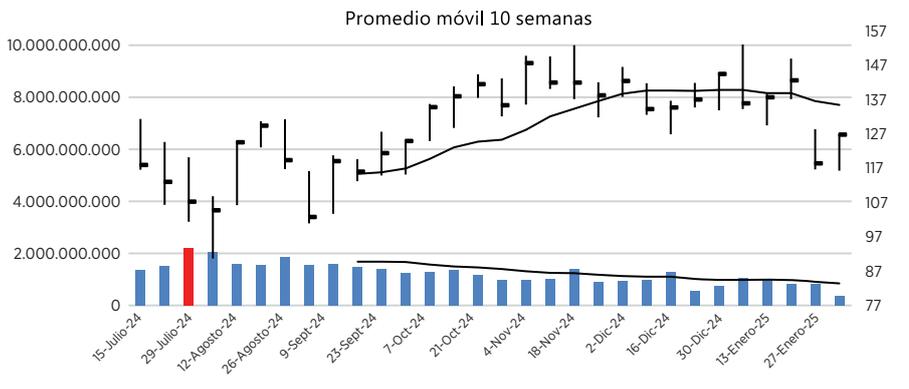
Estilo de Inversión
Mega-Cap Blend

Sector
Information
Technology

Industria
Technology
Giants

El impulso fundamental de Nvidia es sencillamente digno de verse, y su dominio de la inteligencia artificial [IA] está dando muy buenos resultados. Esperamos un superciclo en IA.

Gráfico de la acción (semanal)



La semana con mayor volumen de negociación de las últimas 30 semanas fue una semana de fuertes ventas, o de distribución (barra roja).

Principales Datos de la Empresa

Capitalización Bursátil (en MM USD)	\$3.161.519
Volumen Semanal Medio (30 sem)	1.238.624
Rango de 30 semanas (USD)	90,69 - 153,13
Valuentum Sector	Information Technology
Rendimiento de 5 semanas	-14,7%
Rendimiento de 13 semanas	-14,7%
Rendimiento de 30 semanas	-2,9%
Tasa de Dividendos	0,0%
Dividendos por Acción	0,04
Ratio de Pago de dividendos a futuro	1,3%
Est. Normal Diluted EPS	5,26
P/E on Est. Normal Diluted EPS	24,6
EBITDA Normal Estimado (en MM de USD)	155.182
EV/EBITDA a futuro	35,2
EV/Est. EBITDA Normal	20,3
Crecimiento futuro de los ingresos (5 años)	42,6%
Crecimiento futuro EPS (5 años)	41,0%

NMF = No Significativo; Est. = Estimado; FY = Año Fiscal

Valuación Relativa

	P/E Futuro	PEG	Precio/VR
Alphabet	22,4	1,8	93,9%
Amazon.com	NMF	NMF	92,9%
Apple	29,8	3,2	97,0%
Microsoft	36,3	2,8	102,1%
Mediana Comparables	29,8	2,8	95,4%
Nvidia	50,5	3,0	101,3%

Precio / VR = Precio actual de la acción dividido por el valor razonable estimado.

Puntos Destacados de la Inversión

Nvidia es una empresa innovadora de computación científica que apuesta por las inversiones en inteligencia artificial [IA]. Persigue una estrategia de plataforma que aúna hardware, sistemas, software y algoritmos para generar valor para los clientes. La empresa se fundó en 1993 y tiene su sede en Santa Clara (California).

Su Consejero Delegado, Jensen Huang, señala que «ha comenzado una nueva era informática», y estamos entusiasmados con las perspectivas a largo plazo de la compañía, ya que se beneficia de un enorme crecimiento de los ingresos del Centro de Datos. En abril de 2020, Nvidia completó la adquisición de Mellanox por valor de unos 7.000 millones de dólares.

Nuestro modelo de valoración asume un fuerte crecimiento anual de los ingresos y una significativa expansión de los márgenes en los próximos ejercicios. Esta previsión se sustenta en la incansable apuesta de Nvidia por la innovación, los vientos de cola del crecimiento secular y sus éxitos en el ámbito de los juegos, los centros de datos y la IA. Si la empresa tropezara por cualquier motivo, su valor intrínseco se enfrentaría a serios problemas. Las acciones serán volátiles.

Nvidia espera ser un actor importante en la conducción autónoma. Cientos de empresas utilizan su plataforma de computación abierta Drive AGX, y la lista incluye muchos de los principales nombres en la fabricación de automóviles y camiones de última generación. Nvidia considera los vehículos autónomos como una gran oportunidad para 2035, y su oportunidad en IA generativa puede ser aún mayor.

Los juegos siguen siendo una fuerte fuente de crecimiento, ya que la demanda en aprendizaje profundo está impulsando al alza sus ingresos por GPU (unidad de procesamiento gráfico). Su plataforma de renderizado de gráficos de gama alta, Nvidia RTX, está estableciendo nuevos estándares en la tecnología de juegos.

Consideraciones sobre la Inversión

Valuación por Flujo de Fondos	FAIRLY VALUED
Valuación Relativa	NEUTRAL
ValueCreation™	EXCELLENT
ValueRisk™	MEDIUM
ValueTrend™	POSITIVE
Generación de Flujo de Efectivo	STRONG
Apalancamiento	LOW
Crecimiento	AGGRESSIVE
Evaluación Técnica	BEARISH
Fuerza Relativa	WEAK
Money Flow Index (MFI)	NEUTRAL
Upside/Downside Volume (U/D)	BEARISH
Soporte Técnico (media móvil 10 semanas)	135,00

DCF = Flujo de caja descontado
MFI = Índice de Flujo Monetario
U/D = Alza/Baja.
MA = Media móvil

Resumen Financiero

Fin del año Fiscal	Actual		Proyectado
	ENE-23	ENE-24	ENE-25
Ingresos	26.974	60.922	137.501
Ingresos, YoY%	0,2%	125,9%	125,7%
Ingresos Operativos	5.577	32.972	83.553
Margen Operativo %	20,7%	54,1%	60,8%
Resultado Neto	4.368	29.760	71.538
Margen Neto %	16,2%	48,8%	52,0%
EPS diluido	0,17	1,19	2,87
EPS diluido, YoY%	-54,7%	584,9%	140,4%
Flujo de Caja Libre (CFO-capex)	3.808	27.021	57.624
Margen de Flujo de Caja Libre %	14,1%	44,4%	41,9%

En Millones de USD (excepto las partidas por acción)

Apalancamiento, Cobertura y Liquidez EN MILLONES DE USD

Deuda Total	9.709
Deuda Neta	-16.275
Deuda Total/EBITDA	0,3
Deuda Neta/EBITDA	NMF
EBITDA/Interés	134,2
Ratio de Liquidez Corriente o Liquidez General	4,2
Ratio de Prueba Ácida	3,4

NMF = No Significativo

Aviso Legal

El objetivo del presente reporte es brindar a su destinatario información general, y no constituye, de ningún modo, oferta, invitación o recomendación de CRITERIA AN S.A. para la compra o venta de los valores negociables y/o de los instrumentos financieros mencionados en él. El reporte no tiene por objeto proveer los fundamentos para la realización de ninguna evaluación crediticia o de otro tipo. El destinatario del reporte deberá evaluar por sí mismo la conveniencia de la inversión en los valores negociables o instrumentos financieros mencionados en el mismo y deberá basarse en la investigación personal que dicho inversor considere pertinente realizar. El presente no debe ser considerado un prospecto de emisión u oferta pública. Algunos de los valores negociables bajo análisis pueden no estar autorizados a ser ofrecidos públicamente en la República Argentina. Aunque la información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que CRITERIA AN S.A. considera confiables, tal información puede ser incompleta o parcial y CRITERIA AN S.A. no ha verificado en forma independiente la información contenida en este reporte, ni garantiza la exactitud de la información, o que no se hayan producido cambios adversos en la situación (económica, financiera o de otro tipo) relativa a los emisores descrita en este mismo. CRITERIA AN S.A. no asume responsabilidad alguna, explícita o implícita, en cuanto a la veracidad o suficiencia de la misma para efectuar la toma de decisión de su inversión. Ninguna persona ni funcionario de CRITERIA AN S.A. ha sido autorizada a suministrar información adicional a la contenida en este reporte. Todas las opiniones o estimaciones vertidas en el presente reporte constituyen nuestro juicio y pueden ser modificadas sin previo aviso. Asimismo, bajo ningún concepto podrá entenderse que CRITERIA AN S.A. asegura y/o garantiza resultado alguno en relación a posibles inversiones en valores negociables o instrumentos financieros mencionados en el presente reporte, siendo el destinatario del mismo plenamente consciente de los riesgos inherentes a la actividad bursátil y/o financiera. Consecuencia de lo reseñado, el destinatario desiste de realizar reclamo alguno a CRITERIA AN S.A., por eventuales daños y perjuicios que pudiera padecer, sustentando su reclamo en la información brindada por el presente reporte. La información proporcionada en este reporte no está destinada a su distribución o uso por ninguna persona o entidad de cualquier jurisdicción o país donde dicha distribución o uso sea contraria a las leyes o regulaciones vigentes. Aunque la información del presente reporte se considera precisa, puede contener imprecisiones técnicas o errores tipográficos. La reproducción o distribución total o parcial de este reporte por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.