

CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL

Profil:

CyberArk Software Ltd. poskytuje riešenia zabezpečenia informačných technológií. Spoločnosť ponúka služby, ktoré chránia účty spoločností pred počítačovými útokmi. Spoločnosť sídli v meste Petach Tikva v Izraeli. Zamestnáva 1146 zamestnancov. Izraelská spoločnosť je lídrom v monitorovaní privilegovaných účtov, čo je čoraz dôležitejšia bezpečnostná priorita pre podniky, ktoré sa snažia chrániť kritické dáta uprostred rastúcej hrozby ochromujúcich kybernetických útokov. Trhové podmienky by mali spoločnosti CyberArk pomôcť dosiahnuť špičkový rast v strednodobom horizonte presahujúci 20% pri súčasnom zachovaní silného cash flow a ziskovej marže.

Analýza:

Medzi svojimi konkurenciou v odvetví sa jedná o priemerne veľkú firmu s trhovou kapitalizáciou 4,49 mld. dolárov. Hodnota P/E na úrovni 68,59 sa nachádza nad priemerom odvetvia, pričom priemerná hodnota tohto ukazovateľa za 5 rokov je na úrovni 77,47. Do konca roka 2019 sa očakáva pokles P/E na úroveň 45,46, čo spraví akciu lacnejšou a tým aj zaujímavejšou pre investorov. Tržby spoločnosti zaznamenávajú kontinuálny organický rast, v roku 2018 vzrástli o 31% medziročne, pričom podľa odhadov by mal byť tohtoročný rast na úrovni 25% a v roku 2020 na úrovni 19%. Rast čistého zisku zameraná tak isto stabilný rast, v roku 2018 až o 83%, v tomto roku sa predpokladá rast o až o 30% a v roku 2020 o 10%. Zisk na akciu po minuloročnom náraste o 78% by vzrást v tomto roku o 26%. Zadlženosť spoločnosti je vo výške 0% voči aktívam, pričom priemer v sektore je na úrovni 6,11%, čo hovorí o finančnej samostatnosti firmy. Schopnosť spoločnosti plniť si svoje krátkodobé záväzky je na veľmi dobrej úrovni. Počet zamestnancov vzrástol za posledný rok o 12,9%, čo svedčí o raste spoločnosti. Rentabilita aktív je na úrovni 9,25%, oproti priemeru sektora na úrovni -1,08%. Rentabilita vlastného kapitálu je tak tiež nadpriemerná, konkrétne 13,32% oproti priemeru 1,67% v sektore. Ukazovateľ P/B má hodnotu 7,86 oproti priemeru 8,66 v sektore. Svetoví analytici hodnotia túto akciu pozitívne, konkrétne 18 analytikov odporúča nákup akcie, 4 držbu a 0 predaj, pričom priemerná cieľová cena v 12-mesačnom horizonte je na úrovni 140,63 USD, s návratnosťou na úrovni 18,9%. Analytik investičnej banky Morgan Stanley udelil akcii cieľovú cenu 149 USD a analytik J.P.Morgan 163 dolárov. Hospodárske výsledky spoločnosti na kvartálnej báze vždy prekonal očakávaná analytikov, v treťom kvartáli vykázala spoločnosť o 38% väčší zisk na akciu a o takmer 500 mil USD - 13% hodnoty firmy. To by malo posilniť schopnosť spoločnosti uskutočniť v blízkej budúcnosti viaceré akvizície.

Cena:

Cieľová cena 149,73 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 76,87 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2019 (EPS) 2,61 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,013, ktorú sme znížili o 25% z dôvodu zníženého odhadu rastu globálnej ekonomiky. Naša cieľová cena je napriek modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

| | |
|----------------------|-------------|
| Cieľová cena v USD: | 149,73 \$ |
| Horizont: | Strednodobý |
| Cena (k 30.10.2019): | 117,93 \$ |

ÚDAJE O AKCII:

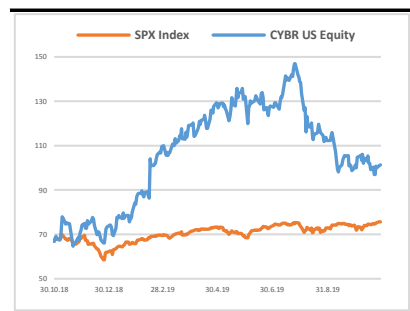
| | |
|-------------------------|----------------|
| Burza: | NASDAQ GS |
| Bloomberg: | CYBR US Equity |
| Trh. kapitalizácia: | 4,47 mld. \$ |
| Priemer. denný objem: | 0,08 mld. \$ |
| P/E: | 68,39 |
| Návratnosť kapitálu: | 13,32% |
| Zisk na akciu (kľzavý): | 2,03 \$ |
| Dividenda: | 0,00 \$ |
| Medziročný rast tržieb: | 31,14% |
| Medziročný rast zisku: | 193,92% |

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
13.2.2020

VÝVOJ CENY AKCIE:

| | |
|---------------------|-----------|
| 52 týždňové maximum | 148,74 \$ |
| 52 týždňové minimum | 64,66 \$ |



VYPRACOVAL

Mário Jičínský, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 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.

CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

CYBR US \$ ↓ 118.42 +1.49 C118.35 / 118.45J 2 x 2
At 21:42 Vol 394,259 0 116.21Q H 119.08Z L 116.21Q Val 46.45M

CYBR US Equity 25) Export Settings Security Ownership
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL ISIN IL0011334468

1) Current 2) Historical 3) Matrix 4) Ownership Summary 5) Insider Transactions 6) Options 7) Debt

Search Name All Holders, Sorted by Size 2) Save Search 7) Delete Search Refine Search
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View
Color Legend Shrs Out 37.9M % Out 88.58 Float/Shrs Out 98.91 S1 % Out 6.19

| Holder Name | Portfolio Name | Source | Opt | Position | % Out | Latest Chg | File Dt |
|---------------------------|------------------|--------|-----|-----------|-------|------------|----------|
| 1. Morgan Stanley | | 13G | All | 1,888,012 | 4.98 | 1,501,418 | 08/28/19 |
| 2. Acadian Asset Ma... | ACADIAN ASSET... | 13F | | 1,457,121 | 3.85 | -29,774 | 09/30/19 |
| 3. Swedbank AB | SWEDBANK | 13F | | 1,329,141 | 3.51 | 332,641 | 09/30/19 |
| 4. BlackRock Inc | ULT-AGG | | | 1,277,447 | 3.37 | -17,908 | 09/30/19 |
| 5. FMR LLC | ULT-AGG | | | 1,230,422 | 3.25 | 792,137 | 09/30/19 |
| 6. Deutsche Bank AG | ULT-AGG | | | 1,107,033 | 2.92 | -190,494 | 09/30/19 |
| 7. Invesco Ltd | ULT-AGG | | | 1,075,088 | 2.84 | -24,722 | 09/30/19 |
| 8. JPMorgan Chase ... | ULT-AGG | | | 897,572 | 2.37 | 239,527 | 09/30/19 |
| 9. American Capital ... | AMERICAN CAPI... | 13F | | 842,369 | 2.22 | -2,620 | 09/30/19 |
| 10. Axiom Internatio... | AXIOM INTERNA... | 13F | | 754,841 | 1.99 | 3,106 | 09/30/19 |
| 11. RGM Capital LLC | RGM CAPITAL L... | 13F | | 748,738 | 1.98 | 158,328 | 09/30/19 |
| 12. APG Asset Manag... | APG ASSET MAN... | 13F | | 734,605 | 1.94 | -2,195 | 09/30/19 |
| 13. Bank of America ... | BANK OF AMERI... | 13F | | 702,062 | 1.85 | -101,202 | 09/30/19 |
| 14. Principal Financi... | PRINCIPAL FIN... | 13F | | 700,016 | 1.85 | 138,219 | 09/30/19 |
| 15. Ameriprise Finan... | ULT-AGG | | | 690,579 | 1.82 | 82,062 | 09/30/19 |
| 16. State Street Corp | ULT-AGG | | | 676,692 | 1.79 | -4,227 | 09/30/19 |
| 17. Jennison Associat... | JENNISON ASSO... | 13F | | 674,252 | 1.78 | -92,731 | 09/30/19 |
| 18. First Trust Adviso... | ULT-AGG | | | 550,020 | 1.45 | 73,855 | 11/19/19 |
| 19. Wasatch Adviso... | WASATCH ADVIS... | 13F | | 526,637 | 1.39 | 127,593 | 09/30/19 |

1 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 2019 Bloomberg F
SN 638691 EET GMT+2:00 H183-5-3 20-Nov-2019 21:42:04