

## VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A

### Profil:

Spoločnosť pôsobí v cloudovom biznise, kde ponúka svoj široký sortiment služieb hlavne do sektoru zdravotníctva. Softvér spoločnosti a mobilné aplikácie používajú farmaceutické a biotechnologické spoločnosti na riadenie dôležitých obchodných funkcií. Veeva Systems na správu vzťahov so zákazníkmi využíva platformu Salesforce na riadenie obchodných a marketingových funkcií. Funkcia Veeva Vault poskytuje softvér na správu obsahu pri klinických pokusoch a dodržiavaní regulačných predpisov pre nové lieky. Softvér sa používa v 75 krajinách a je dostupný vo viac ako 25 jazykoch, pričom Severná Amerika je najväčší trh spoločnosti. Jej zákazníci sú hlavne veľké spoločnosti ako Bayer, GSK, Teva, Ipsen, Biogen, Nestle či Merck.

### Analýza:

Tržby spoločnosti zaznamenávajú kontinuálny rast, v roku 2018 zaznamenali nárast o 26% v porovnaní v minulom roku a očakávaný rast v roku 2019 je na rovnakej úrovni. Zisk na akciu taktiež výrazne rastie, v roku 2018 medziročne vzrástol o 27% a na rok 2019 sa očakáva dokonca 75% zvýšenie tohto ukazovateľa v porovnaní s minulým rokom. Čistý zisk za rok 2018 vzrástol o 32% a očakáva sa, že v roku 2019 sa zvýši až o 78%. Hodnota P/E na úrovni 80,30 sa nachádza pod priemerom odvetvia 133,72, čiže spoločnosť je relatívne lacnejšia oproti svojim konkurentom. Návratnosť vlastného kapitálu podľa ukazovateľa ROE sa nachádza na úrovni 23%, čo je nad priemerom odvetvia 13,9% a hovorí o výbornom využívaní kapitálu pri realizovaní podnikateľskej činnosti. Návratnosť aktív o ktorom hovorí ukazovateľ ROA 17,86% je taktiež vyššia oproti priemeru odvetvia 6,42%. Spoločnosť nemá žiadny dlh, čo nebýva zvykom a vypovedá to o výbornom hospodárení spoločnosti. Marže spoločnosti sú oproti sektoru nadpriemerné, čo znamená dobrý rastový potenciál do budúcnosti. V porovnaní s priemerom odvetvia 13,21% predaje spoločnosti Veeva rastú ročne o 24,86%. Čo sa týka hodnotenia analytikov bánk a investičných spoločností, tí majú na spoločnosť pozitívny pohľad. 11 analytikov je za nákup spoločnosti, 7 je za jej držbu a ani jeden za jej predaj, s priemernou cieľovou cenou v 12-mesačnom horizonte na úrovni 175,88 USD za akciu, čo predstavuje 19,4% potenciálny nárast. V porovnaní za posledných 12 mesiacov spoločnosť zhodnotila svoje akcie o 62,7%. Analytik J.P. Morgan udelil spoločnosti cieľovú cenu 183 USD za akciu, Goldman Sachs 166 USD a Stephens Inc až 187 dolárov za akciu.

### Cena:

Cieľová cena 176,27 EUR bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 85,78 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2019 (EPS) 2,12 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,065, ktorý sme zvolili z dôvodu zníženého odhadu rastu spoločnosti na rok 2019. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo nižšia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

## Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	176,27 \$
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 01.10.2019):	147,90 \$

### ÚDAJE O AKCII:

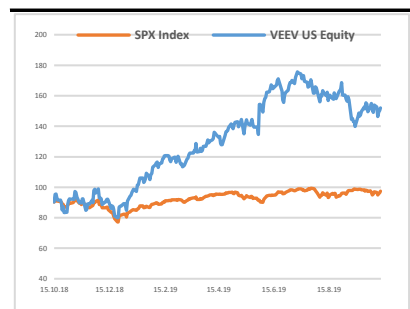
Burza:	New York
Bloomberg:	VEEV US Equity
Trh. kapitalizácia:	21,91 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,23 mld. \$
P/E:	80,88
Návratnosť kapitálu:	23,08%
Zisk na akciu (kľavý):	2,71 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	24,86%
Medziročný rast zisku:	52,03%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
26.11.2019

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	176,90 \$
52 týždňové minimum	79,26 \$



### VYPRACOVAL

Bc. Dominik Horváth, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 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.

# VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A

Kúpiť

## Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



## Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



## Zoznam 20 najväčších vlastníkov

VEEV US \$ ↑ 147.435 +0.755 T147.38 / 147.47T 2 x 1  
At 21:37 Vol 348,325 0 146.05N H 147.615J L 144.85K Val 51.036M

VEEV US Equity 25) Export Settings Security Ownership  
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A CUSIP92247510  
1) Current 2) Historical 3) Matrix 4) Ownership Summary 5) Insider Transactions 6) Options 7) Debt

Search Name All Holders, Sorted by Size 21) Save Search 22) Delete Search Refine Search  
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View  
Color Legend Shrs Out 131.6M % Out 95.14 Float/Shrs Out 99.49 SI % Out 2.42

Holder Name	Portfolio Name	Source	Opt	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Vanguard Group I...		ULT-AGG	All	12,120,296	9.21	156,746	06/30/19
2. BlackRock Inc		ULT-AGG		8,794,037	6.68	23,253	09/30/19
3. Morgan Stanley		ULT-AGG		7,159,788	5.44	-4,039,927	06/30/19
4. FMR LLC		ULT-AGG		6,419,112	4.88	149,649	06/30/19
5. Artisan Partners ...	ARTISAN PARTN...	13F		4,198,903	3.19	-118,688	09/30/19
6. JPMorgan Chase ...		ULT-AGG		3,887,573	2.96	183,401	09/30/19
7. Brown Capital Ma...	BROWN CAPITAL...	13F		3,479,648	2.65	-10,700	09/30/19
8. State Street Corp		ULT-AGG		2,800,599	2.13	152,621	06/30/19
9. Federated Invest...	FEDERATED INV...	13F		2,634,455	2.00	-421,530	06/30/19
10. William Blair & C...		ULT-AGG		2,398,023	1.82	-119,873	09/30/19
11. Wells Fargo & Co		ULT-AGG		2,134,419	1.62	143,661	09/30/19
12. Franklin Resourc...		ULT-AGG		1,965,668	1.49	54,783	09/30/19
13. AQR Capital Mana...	AQR CAPITAL M...	13F		1,958,283	1.49	569,097	06/30/19
14. Wellington Manag...	WELLINGTON MA...	13F		1,904,409	1.45	-905,867	09/30/19
15. T Rowe Price Gro...		ULT-AGG		1,844,299	1.40	-371,780	06/30/19
16. First Trust Adviso...		ULT-AGG		1,794,662	1.36	-136,372	11/12/19
17. Geode Capital Ma...	GEODE CAPITAL...	13F		1,762,352	1.34	73,076	09/30/19
18. Goldman Sachs G...		ULT-AGG		1,607,268	1.22	823,419	06/30/19
19. UBS AG		ULT-AGG		1,594,794	1.21	977,374	06/30/19