

ETSY INC

Profil:

Spoločnosť Etsy, Inc. poskytuje služby elektronického obchodu. Spoločnosť ponúka ručné a zastarané predmety, umenie a spotrebný materiál, ako aj bežné predmety, ako sú odevy, domáce potreby, papierové výrobky, sviečky, tašky a kabelky, hudba a výrobky z dreva. Etsy slúži zákazníkom po celých Spojených štátoch. Príjmy pochádzajú z poplatkov za zaradenie a províziu z predaja, ktoré firma účtuje predajcom. Etsy tiež vytvára vlastné webové stránky a ponúka službu spracovania platieb. Okrem toho si zákazníci môžu kúpiť prepravné štítky a kúpiť priestor v oblasti odporúčaných položiek na webe. Šesť hlavných geografických trhov spoločnosti zahŕňa USA, Veľkú Britániu, Kanadu, Austráliu, Nemecko a Francúzsko. Väčšina príjmov pochádza z USA. Obchodný segment Etsy Marketplace predstavuje takmer 75% výnosov, zatiaľ čo jeho segment služieb predstavuje asi 25%. Okrem nakupovania na Etsy.com môžu zákazníci tiež používať aplikáciu Etsy. Viac ako polovica hrubého predaja tovaru spoločnosti pochádza z nákupov uskutočnených na mobilných zariadeniach.

Analýza:

V rámci svojho predmetu podnikania je Etsy Inc. piatou najväčšou spoločnosťou v rámci svojho podnikania. Čo sa hodnoty týka, je spoločnosť s jej trhovou kapitalizáciou 14,29 mld. dolárov. Hodnota P/E je na úrovni 97,98, pričom sa očakáva pokles do konca roka na hodnotu 53,01, čo urobí akciu atraktívnejšou pre investorov. Spoločnosť Etsy je zaujímavá predovšetkým nízkym vplyvom pandémie COVID-19 na jej očakávané hospodárske výsledky, nakoľko spoločnosť za posledný kvartál vykázala rast tržieb o 137% a rast čistého zisku o 280%. Tržby spoločnosti konštantne rastú dvojciferným číslom odkedy začala byť verejne obchodovaná spoločnosťou. I počas hospodárskej krízy COVID-19 očakáva rast tržieb na konci roka 2020 o 83%. Čistý zisk zaznamenáva tak isto každoročný rast, a očakáva sa rast čistého zisku v roku 2020 o 129%. Aktíva spoločnosti za za posledný rok vzrástli o 71% a počet zamestnancov za posledný rok vzrástol o 41,9% m čo značí výraznú expanziu spoločnosti na trhu. Rentabilita vlastného kapitálu predstavuje 32,23%, pričom priemerná úroveň ROE v sektore je len 15,58%. Spoločnosť za posledný kvartál prekonala očakávania trhu pri zverejňovaní kvartálnych výsledkov v tržbách o 74,29% a v čistom zisku o 88,80%. Čistý zisk spoločnosť v päť ročnom horizonte vzrástol o 44,32%. Silný tlak na prepravu zdarma a vylepšený reklamný produkt by mohol zdvojnásobiť tržby spoločnosti Etsy na takmer 2 miliardy dolárov do roku 2023. Zvýšená dostupnosť bezplatnej prepravy pomôže prilákať nových kupujúcich na platformu a zvýšiť frekvenciu objednávok bez rozšírenia marže spoločnosti. Analytici spoločnosti hodnotia akciu spoločnosti nasledovne : 16 analytikov je za nákup, 0 za držbu a len 1 za predaj. Potencionálny návrat na 12 mesačnú priemernú cieľovú cenu od aktuálnej ceny predstavuje 27,8% a potencionálna návratnosť akcie je 97,1%.

Cena:

Cieľová cena 164,89 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 80,75 a najvyššej hodnoty očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2020 (EPS) 2,27 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,228. Naša cieľová cena je napriek modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	164,89 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 22.09.2020):	119,35 \$

ÚDAJE O AKCII:

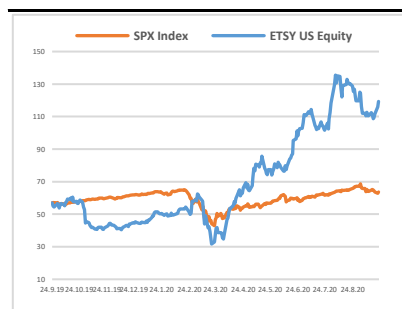
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	ETSY US Equity
Trh. kapitalizácia:	14,05 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,48 mld. \$
P/E:	19,34
Návratnosť kapitálu:	32,08%
Zisk na akciu (kľavý):	3,97 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	35,56%
Medziročný rast zisku:	23,75%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
30.10.2020

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	141,41 \$
52 týždňové minimum	29,95 \$



VYPRACOVAL

Erik Kašuba, analytik

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

Príbinova 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.

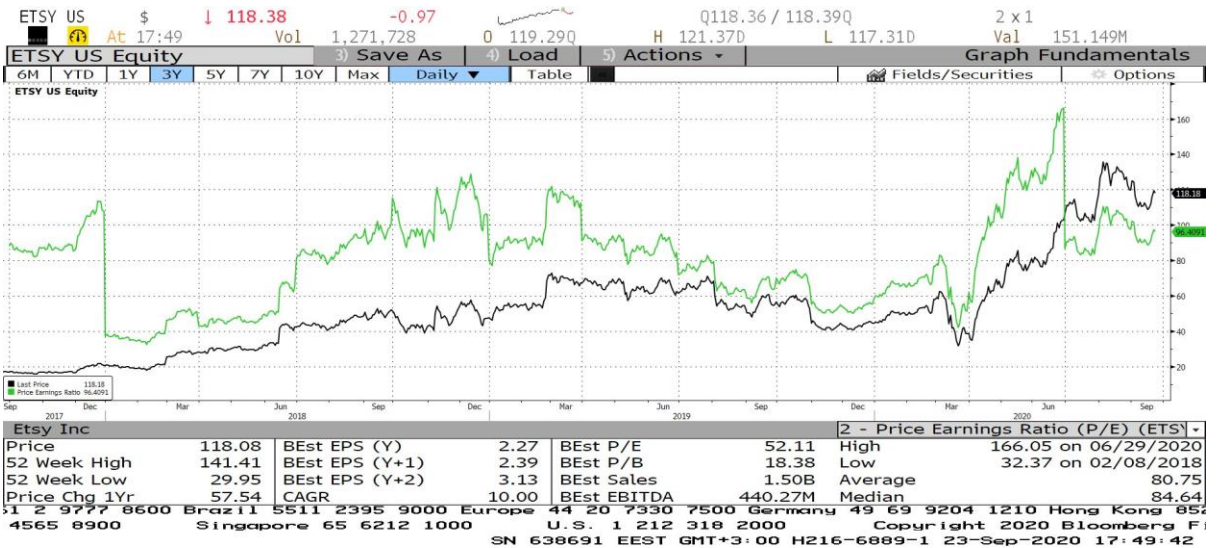
ETSY INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 18 najväčších vlastníkov

ETSY US \$ ↑ 118.39 -0.96 Q118.36 / 118.39Q 3 x 2
At 17:49 Vol 1,274,965 0 119.29Q H 121.37D L 117.31D Val 151.533M

ETSY US Equity 25) Export Settings Security Ownership
ETSY INC CUSIP 29786A10
1) Current 2) Historical 3) Matrix 4) Ownership Summary 5) Insider Transactions 6) Options 7) Debt
Search Name All Holders, Sorted by Size 2D) Save Search 2D) Delete Search Refine Search
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View
Color Legend Shrs Out 119.3M % Out 99.94 Float/Shrs Out 99.27 SI % Out 5.44

Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt All	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. BlackRock Inc		ULT-AGG		11,251,947	9.43	539,815	06/30/20
2. Vanguard Group Inc/The		ULT-AGG		11,125,455	9.32	-390,536	06/30/20
3. Wellington Management Gro...	WELLINGTON MA...	13F		5,418,448	4.54	-2,585,329	06/30/20
4. Renaissance Technologies L...	RENAISSANCE TE...	13F		4,461,161	3.74	-1,220,166	06/30/20
5. Two Sigma Investments LP		ULT-AGG		4,208,500	3.53	2,344,184	06/30/20
6. FMR LLC		ULT-AGG		3,632,988	3.04	-1,342,737	09/22/20
7. Janus Henderson Group PLC	JANUS HENDERS...	13F		3,537,514	2.96	-821,229	06/30/20
8. FIL Ltd		ULT-AGG		3,267,362	2.74	-1,643,019	07/31/20
9. State Street Corp		ULT-AGG		2,873,685	2.41	-47,843	06/30/20
10. T Rowe Price Group Inc		ULT-AGG		2,726,009	2.28	1,132,084	06/30/20
11. American Century Cos Inc	AMERICAN CENT...	13F		2,465,142	2.07	104,898	06/30/20
12. William Blair & Co LLC		ULT-AGG		2,257,581	1.89	-1,004,729	06/30/20
13. DE Shaw & Co LP	D E SHAW & CO	13F	Y	2,057,128	1.72	505,445	06/30/20
14. First Trust Advisors LP		ULT-AGG		2,016,915	1.69	-479,673	09/22/20
15. Brown Advisory Inc		ULT-AGG		1,896,218	1.59	-246,794	06/30/20
16. BANK OF NEW YORK MELLON ...		ULT-AGG		1,726,471	1.45	50,210	06/30/20
17. AllianceBernstein LP		ULT-AGG		1,657,898	1.39	-1,005,864	06/30/20
18. Swedbank AB	SWEDBANK	13F		1,503,300	1.26	1,503,300	06/30/20
19. Geode Capital Management ...	GEODE CAPITAL ...	13F		1,489,149	1.25	89,909	06/30/20

1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 85:4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2020 Bloomberg F: SN 638691 EEST GMT+3:00 H216-6889-1 23-Sep-2020 17:49:53