

poniedziałek, 25 stycznia 2021

Opracował: Remigiusz Lemke (remigiusz.lemke@mbank.pl)

Salesforce.Com Inc

Reuters: CRM, ISIN: US79466L3024, Industry: **Software**

Profil spółki

Salesforce, to amerykańska firma tworząca oprogramowanie dla klientów korporacyjnych w chmurze. W swojej działalności Salesforce skupia się na świadczeniu usług w zakresie zarządzania relacjami z klientami (CRM), a także sprzedaje szereg dodatkowych usług związanych z produktywnością. Niedawno ogłoszone przejęcie Slack (twórca aplikacji do komunikacji pomiędzy pracownikami) za \$27,7 mld jeszcze bardziej wzmocni rozległy portfel usług chmurowych Salesforce.com. Jednocześnie pozwoli spółce zwiększyć udział w rynku w porównaniu z głównymi konkurentami SAP, Oracle i Microsoft.

Konsensus wyników

mIn USD	18	19	20E	21E	22E
Przychody	13 282,0	17 098,0	21 113,85	25 400,88	30 128,44
EBIT	2 265,0	2 874,0	3 703,41	4 421,94	5 538,74
marża EBIT	17%	17%	18%	17%	18%
EPS	2,75	2,99	4,64	3,50	4,29
DPS	-	-	-	-	-
P/S	8,9	9,1	9,78	8,13	6,86
EV/EBIT	207,0	341,1	53,94	45,17	36,07
P/E	102,1	1174,0	48,69	64,48	52,67
P/B	7,50	4,80	5,14	4,78	4,42
DYield	-	-	-	-	-

Źródło: Reuters, opracowanie własne; *Cena docelowa (Średnia) – Jest to średnia cena docelowa z rekomendacji wszystkich analityków pokrywających spółkę, które publikowane są w serwisie Reuters. Cena docelowa (Średnia) nie stanowi rekomendacji Biura maklerskiego mBanku.

Komentarz

Kurs akcji Salesforce od kilku miesięcy wykonuje korektę, która wyhamowała swoje tempo w obszarze dolnego ograniczenia kanału spadkowego oraz podstawy okazałej białej świecy. Ubiegły tydzień zakończył się pozytywnie dla kupujących, co zaowocowało pojawieniem się prozrostowej struktury świecowej. Dodatkowo w ujęciu dziennym układ ceny do średnich zmienił się ponownie na wzrostowy, co skłania do postawienia pozytywnej koncepcji. Najbliższe opory znajdują się w okolicy \$250.

Średnia cena docelowa wyznaczona na bazie rekomendacji przebiega na wysokości \$274,71, co przekłada się na ok. 21,7% przestrzeń do teoretycznego wzrostu. Również rozkład rekomendacji sugeruje korzystne postrzeganie spółki przez analityków. Na 43 rekomendacje, aż 35 to rekomendacje „kupna”. Pozytywny techniczny scenariusz dla spółki powinien zostać zawieszony w przypadku zamknięcia notowań poniżej \$205,13.

Cena bieżąca	225,77
Poziom Stop-Loss	W komentarzu
Miejsce notowania	NYS
Kapitalizacja (mln)	206 580
Rekomendacje analityków	
Cena docelowa (średnia)*	274,71
Średni potencjał zmiany	21,68%
Kupno	35
Trzymaj	7
Sprzedaj	1
Raporty Kwartalne	
Data ostatniego raportu	2020-12-01
Data następnego raportu	2021-02-23
Zaskoczenie EPS (%)	132,93
Zaskoczenie Przychody (%)	0,55
Dodatkowe Informacje	
F-Score	5
ROA	4,37
ROE	8,88
Debt/Capital %	6,22
Free Float %	96,19



Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>
Źródło: www.stooq.pl

Biuro maklerskie mBanku

ul. Prosta 18
00-850 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, CFA, dyrektor
tel. +48 22 697 4706
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak
tel. +48 22 697 4870
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. +48 22 697 4762
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włóka
tel. +48 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. +48 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Zespół Wsparcia

Piotr Neidek, analiza techniczna
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke, rynki zagraniczne
remigiusz.lemke@mbank.pl

Krzysztof Pakulski
krzysztof.pakulski@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. +48 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klischcz@mbank.pl

EPS - (Earnings per Share) – Zysk netto przypadający na jedną akcję
EBIT - Zysk operacyjny
EBITDA - EBIT przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
P/E - (Cena/Zysk) - Cena dzielona przez roczny zysk netto przypadający na jedną akcję
CAPEX - Wydatki inwestycyjne na rozwój
ROE - (Return on Equity) - Zwrot na kapitale własnym
DPS - (Dividend per Share) dywidenda przypadająca na jedną akcję
Ex-div. - Pierwszy dzień notowania akcji bez prawa do dywidendy
DY, DYield - Stopa dywidendy
RN - Rada Nadzorcza
CFO - Dyrektor finansowy
ABB - Przyspieszona książka popytu
M&A - Fuzje, przejęcia, akwizycje
AUM - Assets Under Management - Aktywa pod zarządzaniem
JV - Joint venture.

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 20 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. 2018 poz. 1112). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Dokument nie stanowi również doradztwa inwestycyjnego ani oferty w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. Opracowanie sporządzone zostało w oparciu o najlepszą wiedzę autorów, popartą informacjami z wiarygodnych rynkowych źródeł. Wszelkie oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie w dniu wydania materiału i mogą być zmienione przez autorów bez uprzedniego powiadomienia. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Biuro maklerskie mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Biuro maklerskie mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Biuro maklerskie mBanku nie jest zobowiązane do aktualizowania ani modyfikowania niniejszej publikacji, ani do informowania jej odbiorców w przypadku, gdy jakkolwiek poruszona w niej kwestia lub zawarta w niej opinia, prognoza, kalkulacja lub szacunek ulegnie zmianie lub stanie się nieaktualne. Dystrybucja lub przedruk części lub całości opracowania możliwa jest za uprzednią pisemną zgodą autorów.