

Clubul Investitorilor

- Bogdan Popescu -

Februarie 2020

UNITED PARCEL SERVICES INC. - NYSE: UPS - \$103.52

United Parcel Services („UPS”) este o companie globală de logistică, oferind o gamă largă de soluții pentru transportul de colete și marfă. UPS e prezentă în peste 220 de țări din întreaga lume. Compania folosește o flotă de aproximativ 123.000 de autoturisme, autoutilitare, tractoare și motociclete și deține 47.000 de containere care sunt folosite pentru a transporta marfă cu aeronava sa. UPS a fost fondată în 1907 și are sediul în Atlanta, Georgia.



United Parcel Services - pret actiuni ultimii 5 ani - Sursa bigcharts

Nota: Aștept sugestii și orice fel de feedback la adresa bogdan@academiadeantreprenori.ro. ©Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisă fără acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altfel de rapoarte depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presă, plus propria experiență în investiții. Poate conține erori și nu recomand să iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.

Cele mai importante argumente pentru investitia in United Parcel Services

- Dividende stabile sau în creștere de aproape 50 de ani.
- Prețul acțiunilor a scăzut cu 11% în ultimele două zile după reducerea cu 2% a estimării profiturilor pentru 2020 (EPS) în corelație cu scăderea de vineri din cauza epidemiei cu coronavirus.
- Reducerea estimărilor EPS se datorează în primul rând deciziei UPS de a investi mai mult în livrarea de pe-o zi pe alta și serviciu de livrare în weekend.
- Implicata in tendinte macro ce pot aduce creșteri mari de venituri, inclusiv comerț electronic B2B / B2C, asistență medicală și piețe internaționale cu creștere ridicată.
- Îmbunătățirea eficienței și a costurilor prin implementarea de noi tehnologii și instalații automatizate.
- Amazon a devenit o sursă de venituri ce a contribuit cu peste 10% la veniturile totale.

Simbol	UPS
Bursa.....	NYSE
Pret recent acțiuni.....	\$103,52
Capitalizare bursiera.....	\$89 miliarde
P/E(ultimul an).....	18
Preț/Vânzări(ultimul an).....	1.2
Datorii TL/Capital Propriu(ultimul Trim).....	3.9
Marjă Profit Brut.....	78%
Marjă Profit Net.....	6%
RA (ROA).....	7
RI (ROI).....	23
RCP (ROE).....	141
Creștere Venituri vs anul prec.....	4%
Creștere EPS vs. anul prec.....	9%

Nota: Aștept sugestii și orice fel de feedback la adresa bogdan@academiadeantreprenori.ro. ©Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisă fără acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altfel de rapoarte depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presa, plus propria experiență în investiții. Poate conține erori și nu recomand să iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.

- Se tranzactioneaza la 13 x EPS estimat pentru 2020 - \$7,91
- Randamentul dividendelor de 3,7%.
- Avertisment: Pe termen scurt, posibilitatea unei extinderi a pandemiei cu coronavirus la nivel mondial reprezintă o amenințare pentru acțiunile UPS și pentru toata bursa.

Rezultatele ultimului trimestru

Pentru trimestrul 4 pe 2019, UPS a anunțat un profit de \$2,11 si venituri de \$20,6 miliarde, o creștere de 8,8%, respectiv 3,6% fata de trimestrul 4 al 2018. Volumul zilnic mediu a depășit 26,6 milioane de colete, o creștere de 7,5%. Profitul operațional a crescut cu 6,4%, cu îmbunătățiri ale marjelor pe toate segmentele.

Un cadou făcut de investitorii cu vedere îngustă

Joi dimineață, pe 30 ianuarie, UPS a raportat rezultatele sale din trimestrul 4. În timp ce profiturile au fost conform așteptărilor și veniturile ușor ratate, conducerea a redus orientarea profiturilor pentru 2020 cu aproximativ 2% până la \$7,91, în timp ce analiștii se asteptau la \$8,07. Știrea ca Amazon aduce mai mult de 10% din veniturile UPS a fost vazuta ca negativa din cauza ca Amazon e considerat un concurent, deoarece continuă să-și extindă propria retea de distributie. Toate acesti factori combinati, (reducerea estimarilor, Amazon, plus coronavirusul) au contribuit la o scădere a prețurilor

Nota: Astept sugestii si orice fel de feedback la adresa bogdan@academiadeantreprenori.ro. ©Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisa fara acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altfel de rapoarte depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presa, plus propria experienta in investitii. Poate contine erori si nu recomand sa iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.

de 11% în următoarele două zile. Investitorii par în primul rând îngrijorați de estimarea scăderii marjei care a dus la estimarea redusă a profiturilor (EPS). Marja fusese în creștere în ultimele trimestre și această inversare i-a luat prin surprindere pe mulți. Conducerea a explicat că a luat decizia de a investi mai mult în 2020 ca răspuns la creșterea cererii clientilor pentru livrări în weekend și livrări de pe-o zi pe alta.

CEO-ul UPS consideră că investiții care vor crește capacitatea și viteza rețelei sunt potrivite date fiind schimbările care au loc în industrie. Aceste cheltuieli erau planificate pentru anii următori și au fost mutate în 2020 pentru a crea oportunități pentru creșterea afacerii și venituri suplimentare.

Judecând după prețul acțiunilor, investitorii nu sunt încantați de această decizie, acțiunile UPS ajungând să se tranzacționeze la un pret de 13 x profituri pentru 2020, adică la limita de jos a intervalului P/E al ultimilor 5 ani (între 12 și 19). Asta a creat pentru noi o oportunitate excelentă să deschidem o poziție.

UPS simte cum îi bate vântul în pânze și acțiunile s-au ieftinit

UPS beneficiază de creșterea cumpărăturilor online, de cererea în urcare pentru livrări în weekend și a doua zi și extinderea comenzilor de la Amazon. Decizia conducerii de a crește investițiile pentru a valorifica aceste oportunități mi se pare indiscutabil una potrivită și în niciun caz nu se justifică o scădere cu 11% a acțiunilor. UPS apare subevaluat.

Nota: Aștept sugestii și orice fel de feedback la adresa bogdan@academiadeantreprenori.ro. ©Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisă fără acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altfel de rapoarte depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presă, plus propria experiență în investiții. Poate conține erori și nu recomand să iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.

Income Statement**(Cont Profit si Pierdere)**

	<u>F2019</u>	<u>F2018</u>	<u>F2017</u>	<u>F2016</u>	<u>F2015</u>	<u>F2014</u>	<u>F2013</u>
Venituri (\$Mil)	74,094	71,861	66,585	61,610	58,363	58,232	55,438
Profit Net (\$Mil)	4,440	4,791	4,647	3,422	4,844	3,022	4,372
Profit per Actiune (EPS)	5.11	5.51	5.61	3.86	5.35	3.28	4.61
Dividende	3.84	3.64	3.32	3.12	2.92	2.68	2.48

Balance Sheet (Bilant)

	<u>F2019</u>	<u>F2018</u>	<u>F2017</u>	<u>F2016</u>	<u>F2015</u>	<u>F2014</u>	<u>F2013</u>
Datorii Termen Lung (\$Mil)	21,818	19,931	20,278	12,394	4,316	9,856	10,824
Actiuni in Circulatie(Mil)	869	870	875	887	906	924	948
Capital Propriu (\$Mil)	3283	3021	994	405	2470	2141	NA

Ratios Indicatori Financiar

	<u>F2019</u>	<u>F2018</u>	<u>F2017</u>	<u>F2016</u>	<u>F2015</u>	<u>F2014</u>	<u>F2013</u>
Marja Profit Net (%)	6.0	6.7	7.0	5.6	8.3	5.2	7.9
ROE	141	239	664	238	210	70	79
ROA	7	10	11	9	13	8	12
Debt/Equity Ratio	4.3	6.6	20.3	30.6	4.6	4.6	1.7
P/E (Pret/Profituri)	23	18	22	30	18	34	23
Price/Sales (Pret/Vânzări)	1.4	1.2	1.6	1.7	1.5	1.8	1.8
Price/Book	18	27	68	36	44	18	26

Nota: Astept sugestii si orice fel de feedback la adresa bogdan@academiadeantreprenori.ro. ©Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisa fara acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altfel de rapoarte depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presa, plus propria experienta in investitii. Poate contine erori si nu recomand sa iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.

ACTIUNE

Cumpără acțiuni United Parcel Services Inc. (NYSE: UPS) la orice preț sub \$106

Clubul Investitorilor Pe Luna Viitoare!

Nota: Aștept sugestii și orice fel de feedback la adresa bogdan@academiadeantreprenori.ro. ©Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisă fără acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altfel de rapoarte depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presă, plus propria experiență în investiții. Poate conține erori și nu recomand să iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.