

Clubul Investitorilor

- Bogdan Popescu -

Aprilie 2020

iRobot Corporation - NASDAQ: IRBT - \$50.55

iRobot Corporation („IRBT”) a fost fondată în anul 1990 de către câțiva specialiști de robotica de la prestigiosul institut MIT cu viziunea de a face roboții practici o realitate.

Astăzi, iRobot este un lider la nivel mondial în domeniul roboților pentru consumatori cu 30 de milioane de roboți vânduți în toată lumea. Compania a dezvoltat unii dintre cei mai importanți roboți din lume și are o istorie plină de inovații. iRobot Corporation are sediul central în Bedford, Massachusetts.



iRobot Corporation - 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 este interzisă fără acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altele decât rapoartele 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 iRobot

- Robotica va fi un mare beneficiar, indiferent unde se indreaptă lumea
- Pozitie financiara excelenta, cu \$260 milioane bani cash versus \$60 milioane datorii
- Sunt sanse mari ca iRobot sa beneficieze de o reducere importanta a tarifelor pentru vanzarile robotilor Roomba
- Piață de desfacere globala cu 57% din vânzări produse in USA, restul in alte tari, inclusiv EMEA si Asia
- Sunt sanse bune ca in perioada urmatoare sa creasca cererea pentru roboti de dezinfectat si curatenie de la distanta.

Simbol	IRBT
Bursa.....	NASDAQ
Pret recent acțiuni.....	\$50.55
Capitalizare bursiera.....	\$1.4 miliarde
P/E(ultimul an).....	17.02
Preț/Vânzări(ultimul an).....	1.18
Datorii TL/Capital Propriu(ultimul Trim).....	0.1
Marjă Profit Brut.....	39%
Marjă Profit Net.....	7%
RA (ROA).....	11.1
RI (ROI).....	19.2
RCP (ROE).....	14.25
Creștere Venituri vs anul prec.....	11%
Creștere EPS vs. anul prec.....	-4.4%

Rezultatele ultimului trimestru

iRobot a avut rezultate mai bune decât așteptările pentru al patrulea trimestru din 2019. Profiturile sale au depășit estimările cu 66,67%, în timp ce vânzările au crescut cu 3%.

Compania a raportat profituri de 70 de cenți pe acțiune în Q4, depășind estimarea de 42 de cenți.

Pentru întreg anul 2019, profiturile companiei au fost de \$2,97, peste estimarea \$2,68.

În Q4 veniturile companiei de \$426,8 milioane și au depășit proiecția de \$413-\$423 milioane. De la an la an, au crescut cu 10,9%, beneficiind de o performanță sănătoasă în Statele Unite.

Pentru întreg anul 2019, veniturile companiei au fost \$1,21 miliarde. Au crescut cu 11,1% față de anul precedent. Cererea de produse, în special pentru Roomba i7, Roomba s9 și Braava jet m6, au fost solide în acest an.

O companie excelent poziționată pentru a prospera în noua realitate

Sunt convins că pandemia COVID19 va avea multe consecințe și va determina multe schimbări în economie, în viața socială, în comportamentul și obiceiurile de zi cu zi ale oamenilor.

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.

In mediul de afaceri, in ciuda incercarii guvernelor impreuna cu bancile centrale de a tipari cantitati nelimitate de bani lichizi pentru a ajuta oamenii si companiile cu probleme financiare si a mentine bursa la un nivel cat mai ridicat, multe companii vor da faliment.

Unele s-au ingropat in datorii cu justificarea unor asteptari de crestere in viitor a vanzarilor si a profiturilor. Cresteri care nu mai sunt posibile nici pe hartie.

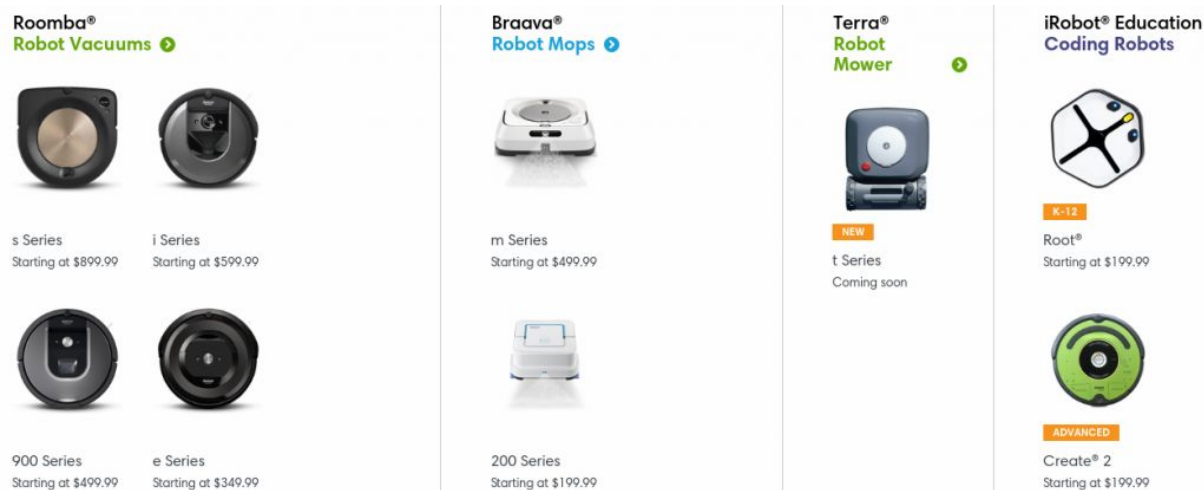
Dar altele vor reusi sa treaca cu bine peste aceasta criza. Au avut politici precaute si sunt in pozitii bune de a se adapta rapid la schimbarile ce vor avea loc in societatea noastra.

Una dintre aceste companii e iRobot Corporation (NASDAQ:IRBT).

Astazi, principalele 2 produse ale companiei sunt robotii de aspirat Roomba si robotii mop Braava. Un al treilea produs, e unul nelansat inca in piata: Robotul Terra pentru tuns gazon.

Pe langa acestea, iRobot dezvolta si vinde inca doua serii de roboti programabili: Root si Create2 destinati celor care doresc sa invete programare si robotica.

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.



Ma aștept ca în lunile și anii viitori să crească mult cererea pentru aceste tipuri de roboți, sau pentru alți roboți, iar iRobot are competențe și resurse pentru a se adapta și răspunde noilor cereri din piață.

Compania are \$260 milioane bani cash în conturi și datorii de doar \$60 milioane.

Astăzi, valoarea de piață a companiei este doar \$1.43 miliarde, ceea ce o face o țintă tentantă pentru alte mari companii de tehnologie care doresc să aibă expunere la potențiala creștere din industria roboticii. În scenariul unei achiziții, sunt șanse mari ca prețul acțiunilor să crească simțitor.

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 este interzisă fără acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altele decât rapoartele 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.

In urma cu doar un an, actiunile iRobot (NASDAQ:IRBT) se tranzactionau la \$125. Astazi pretul lor e \$50. Veniturile companiei si pretul actiunilor au scazut conjunctural din cauza razboiului comercial dintre USA si China.

In urma acestor tensiuni, unele dintre produsele companiei au fost supuse unor noi tarife. Astfel, marjele de profit au scazut. Din acest motiv, compania a crescut preturile pentru a compensa plata tarifelor. In urma majorarii preturilor, vanzarile au scazut, iar conducerea iRobot a reactionat din nou prin scaderea preturilor, chiar daca asta a insemnat scaderea profitului per produs vandut.

Toate aceste intamplari au pus presiune pe profituri si pe pretul actiunilor. Nu stiu ce parere ai despre toate astea, dar mie imi arata doua lucruri.

1. Raul pe care-l fac intotdeauna interventiile politicianilor
2. O flexibilitate pozitiva a companiei iRobot la evenimentele externe

Legat de tarife, compania a intrepris recent o actiune prin care solicita eliminarea tarifelor pentru robotii Roomba, actiune ce decurge pozitiv, aflandu-se in "stagiul 3", cu sanse mari de finalizare cu succes.

Asta ar insemna o crestere a marjelor de profit si un catalizator pentru cresterea pretului actiunilor.

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.

Income Statement (amounts in thousands, \$USD)	FY 2019	FY 2018	FY 2017
Operating Revenue	1,214,010	1,092,584	883,911
Net Income / (Loss) Continuing Operations	85,300	87,992	50,964
Basic Earnings per Share	3.04	3.18	1.85
Balance Sheet (amounts in thousands, \$USD)	FY 2019	FY 2018	FY 2017
Cash & Equivalents	239,392	130,373	128,635
Total Noncurrent Liabilities	66,182	17,882	23,471
Common Stock	196,739	173,049	190,346
Total Common Equity	652,069	535,322	470,327
Calculations (amounts in thousands, \$USD)	FY 2019	FY 2018	FY 2017
Revenue Growth	11.11%	23.61%	33.80%
Return on Assets (ROA)	10.11%	12.07%	8.50%
Return on Equity (ROE)	14.37%	17.50%	11.86%
Profit (Net Income) Margin	7.03%	8.05%	5.77%
Price to Earnings (P/E)	17.58	26.47	43.27
Price to Revenue (P/Rev)	1.24	2.13	2.50
Price to Book Value (P/BV)	2.30	4.35	4.69

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

Cumpara jumatate de pozitie IRBT la orice pret sub \$51 si seteaza un ordin limita pentru cealalta jumatate la \$38.

Clubul Investitorilor Pe Luna Viitoare!

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.