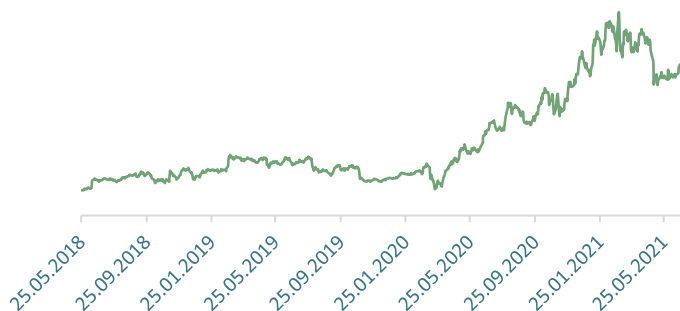


Биржа	Тикер	Текущая цена	Целевая цена	Дивиденды за 12М	Потенциал роста	Stop Loss	Горизонт инвестирования
NASDAQ	ETSY	\$198	\$235	-	+18,7%	\$178	6-12 мес.

Динамика цены ETSY US



- ✓ Etsy.com - 4-ый по величине сайт электронной коммерции в США по количеству посещений в месяц
- ✓ 4,7 млн активных продавцов
- ✓ 90+ млн предметов на продажу
- ✓ 90,7 млн активных покупателей
- ✓ 1508 сотрудников

Консолидированный GMS (Gross merchandise sales, валовый уровень продаж) составил \$3,1 млрд, что на 132,3% больше, чем годом ранее; в то время как GMS маркетплейса Etsy составил \$2,9 млрд, что на 144,1% больше, чем в прошлом году.

GMS на активного покупателя на торговой площадке Etsy за последние двенадцать месяцев выросла на 20% по сравнению с прошлым годом.

Консолидированная выручка составила \$550,6 млн, что на 141,5% больше по сравнению с тем же периодом 2020 года.

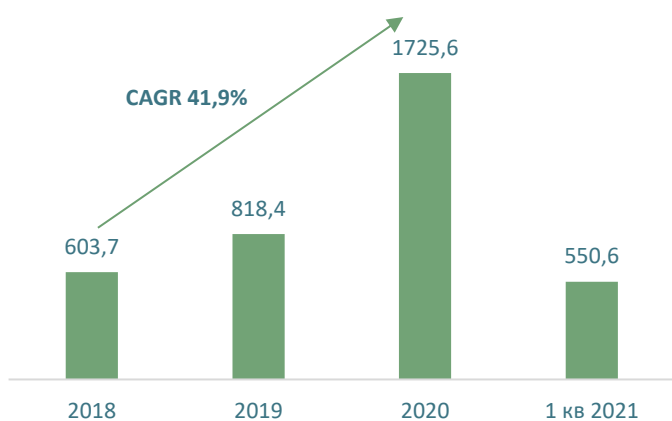
Чистая прибыль составила \$143,8 млн, что на 1048,1% больше, чем годом ранее, при разведенной прибыли на акцию \$1,0.

Рекомендуем «Покупать» акции ETSY US на текущих уровнях, с целевой ценой в \$235 в горизонте 6-12 мес. Потенциальная доходность составляет +19%.

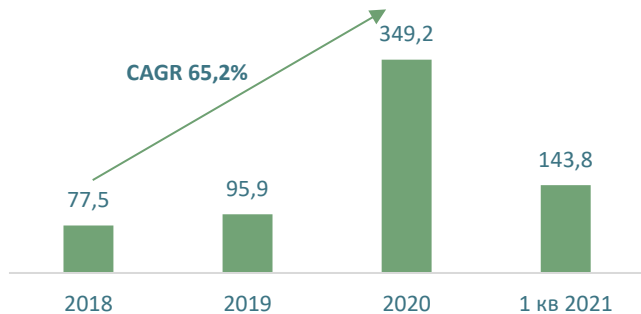
Выборочные финансовые показатели (за последние 4 квартала)

Рыночная капитализация	\$25 218,4 млн
P/E	54,68
Выручка	\$2 048,2 млн
EBITDA	\$605,4 млн
Чистая прибыль	\$480,5 млн
EPS	3,63

Выручка, млн \$



Чистая прибыль, млн \$



Etsy, Inc. предлагает услуги в сфере электронной коммерции: изделия ручной работы и винтажные изделия, предметы искусства и другие товары, например, одежду, предметы домашнего обихода, изделия из бумаги, свечи, сумки, кошельки и деревянные изделия.

Доход поступает от листингового сбора и платы за доставку, которую фирма взимает с продавцов. Etsy также создает собственные веб-сайты и предлагает услуги по обработке платежей. Кроме того, клиенты могут купить этикетки для доставки и приобрести место в области избранных товаров на сайте. Шесть основных географических рынков компании включают США, Великобританию, Канаду, Австралию, Германию и Францию. Большая часть доходов поступает из США.

Торговая площадка Etsy привлекла примерно 16,3 миллиона новых и повторно активированных покупателей, которые не совершали покупки в течение года или более. Привычные покупатели, у которых 6 или более дней покупки и потратили \$200 и более в последующие двенадцать месяцев, выросли на 205% по сравнению с прошлым годом, что является самым высоким показателем роста Etsy для этого сегмента покупателей.

Деятельность маркетплейса (около 75% дохода) включает выставление на продажу товара, выполнение транзакций между покупателем и продавцом и использование Etsy Payments для обработки платежей, включая платежи в иностранной валюте. Компания требует, чтобы продавцы использовали Etsy Payments в странах, где это доступно. Торговая площадка взимает около 5% комиссии за каждую завершённую транзакцию плюс 20 центов за листинг.

Доход от услуг (более 25%) включает комиссию, которую продавец Etsy платит за дополнительные услуги, такие как продвигаемые объявления, с помощью которых продавцы могут платить за размещение объявлений на видном месте в результатах поиска Etsy; Etsy Shipping Labels, которая позволяет продавцам в США, Канаде, Великобритании и Австралии приобретать транспортные этикетки со скидкой.

Шесть основных розничных категорий компании - это предметы домашнего обихода и предметы интерьера, ювелирные изделия и личные аксессуары, одежда, товары для рукоделия, бумага и принадлежности для вечеринок, а также товары для красоты и личной гигиены. Помимо покупок на Etsy.com, клиенты также могут использовать приложение Etsy. Более половины валовых продаж товаров компании приходится на покупки с мобильных устройств.



Технический анализ ETSY US (1 месяц)

Резюме	АКТИВНО ПОКУПАТЬ		
Скользящие средние	ПОКУПАТЬ	Покупать (12)	Продавать (0)
Технические индикаторы	АКТИВНО ПОКУПАТЬ	Покупать (9)	Продавать (0)

Управление аналитики
Алима Алимбек, ведущий аналитик
aalimbek@bcc-invest.kz

По всем интересующим вопросам Вы можете обратиться к нам.
Мы будем рады Вам помочь.

Управление маркетинга и продаж

Sales@bcc-invest.kz

+7 727 244 3232
+7 702 257 1837
+7 707 210 0305
+7 777 647 7800

С уважением,
Команда BCC Invest

Disclaimer. Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.