

Tip 2: Pagaya Technologies

Beurs	NYSE
Land	Verenigde Staten / Israel
Ticker Symbol	PGY
ISIN Code	IL0011858912
Sector	Technology – Software Infrastructure

Pagaya Technologies (PGY) is een jong technologiebedrijf dat middels kunstmatige intelligentie een enorme verbetering biedt aan kredietverstrekkers bij de beoordeling van kredietaanvragen.

Klanten van PGY zien door gebruik van PGY's software hun verkoop van leningen met 25% toenemen, terwijl ze tegelijk hun relaties met hun eigen klanten verdiepen.

Afgelopen jaar heeft PGY haar klantenbestand uitgebouwd naar 29 banken en andere kredietverstrekkers, en dat zal het bedrijf de komende jaren fors uitbreiden.

Ook is PGY sinds vorig jaar het aantal type leningen aan het uitbreiden van alleen persoonlijke leningen naar onder meer auto- en creditcardleningen.

Tegelijk neemt PGY verstrekte leningen over van de bank/kredietverstrekker, verpakt ze tot een beleggingsproduct en verkoopt dat aan grote investeerders als Blackrock, UBS en JP Morgan.

Waardoor zowel PGY's klant als PGY zelf geen kredietrisico loopt, en PGY commissies ontvangt van zowel haar 29 aangesloten kredietverstrekkers als de inmiddels 109 aangesloten investeerders.

PGY groeit snel en was in 2023 voor het eerst winstgevend, terwijl voor dit jaar en voor de komende jaren forse verdere omzet- en winstgroei wordt verwacht.

Gezien het enorme potentieel voor zowel uitbreiding van het klantenbestand als uitbreiding van het productaanbod, ziet de toekomst er voor PGY zéér rooskleurig uit.

De directie van PGY denkt daar duidelijk ook zo over, want insiders bezitten maar liefst 26% van de aandelen.

PGY is opgericht in 2016, heeft ongeveer 600 medewerkers en heeft haar hoofdkantoren in Tel Aviv en New York.

De harde cijfers:

(Bron: <https://www.zacks.com/>)

Naam	Pagaya Technologies	
Ticker Symbol	PGY	
Land	Verenigde Staten / Israel	
Beurs	NYSE	
Slotkoers	28 februari 2024	\$16,92
Winst per aandeel	2022	- \$0,69
	2023	\$0,24
	2024 verwacht	\$1,76
	2025 verwacht	\$3,12
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2028	N/A
Eigen Vermogen per aandeel	31 dec 2023	\$11,29
Terug te verdienen		\$5,63
Selectiecriteria		
Terugverdienperiode	Winst 2024	3,2 jaar
Gemiddelde winstgroei		92%
Koers Winst Verhouding	Winst 2025	5,4
Verwachte Winstgroei	2025	77%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2024	15,6%
Hoogste koers laatste 12 maanden	31 juli 2023	\$33,96
Laagste koers laatste 12 maanden	4 mei 2023	\$9,36

Toelichting op de cijfers

We gaan in deze toelichting in op de selectiecriteria op basis waarvan we PGY hebben geselecteerd. (zie <https://rapport.topaandelen.com/rapport7beleggingstips.pdf>)

De financiële positie van PGY

PGY heeft een ijzersterke financiële positie. Per 31 december 2023 heeft PGY in totaal voor \$303 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben.

Daar tegenover heeft PGY voor \$75 miljoen aan kortlopende schulden.

Daarnaast bezit PGY voor \$905 miljoen aan vaste activa, waar \$468 miljoen aan langlopende schulden tegenover staan.

PGY heeft daarmee een ijzersterke balans, en alle mogelijkheden om de komende jaren te investeren in verdere groei.

Terugverdienperiode

Als we voor 1/59 miljoenste deel eigenaar willen worden van PGY moeten we op dit moment ongeveer \$16,92 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van PGY's eigen vermogen ter waarde van \$11,29.

Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als PGY er vandaag mee zou stoppen, haar bezittingen zou verkopen, schulden zou afbetalen en wat overblijft zou verdelen onder de aandeelhouders.

Dit betekent dat van de huidige koers \$5,63 uit toekomstige winst bestaat. Als de winst dit boekjaar zou uitkomen op \$1,76 per aandeel én als die winst in de volgende jaren niet meer zou groeien, dan zou het slechts 3,2 jaar duren voordat het eigen vermogen van PGY \$16,92 bedraagt.

Voor volgend boekjaar wordt echter al forse winstgroei verwacht, waardoor de werkelijke terugverdienperiode zelfs een stuk korter zal zijn.

Gemiddelde winstgroei

De gemiddelde jaarlijkse winstgroei van PGY bedraagt 92%.

Koers-winstverhouding

Voor dit jaar is de koers-winstverhouding 9,6. Op basis van de voor volgend jaar verwachte winst is dat slechts 5,4. Daarmee is de koers-winstverhouding veel lager dan het gemiddelde, terwijl de winstgroei veel hoger is dan het gemiddelde.

Rendement op Eigen Vermogen (RoE)

PGY heeft een RoE van 15,6%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar bijna 16 cent wordt terugverdiend.

Altijd beleggen in aandelen met een RoE hoger dan 15% levert op termijn een rendement op dat tot drie keer hoger ligt dan de beursindices.

Wat is de “juiste waardering” voor PGY?

Na zeer goede kwartaalcijfers eerder deze maand, hebben analisten hun winstverwachtingen voor 2024 en 2025 opwaarts bijgesteld.

Zij verwachten voor dit jaar een winst van \$1,76 per aandeel, terwijl ze voor 2025 een winst van \$3,12 per aandeel verwachten.

Voor de jaren na 2025 hebben analisten nog geen verwachting afgegeven.

Wij zijn het volledig eens met de huidige winstverwachting voor 2024 en 2025, terwijl we voor de jaren nadien minimaal 25% jaarlijkse winstgroei verwachten.

Als PGY deze verwachting waarmaakt, dan zal het in 2027 een winst behalen van \$6,09 per aandeel.

Als beleggers dan bereid zijn om het beursgemiddelde van 18 keer de jaarwinst te betalen, dan moet de koers stijgen naar bijna \$110.

Dat geeft een koerspotentieel van ongeveer 550%.

Omdat PGY een snel groeiend, in kunstmatige intelligentie gespecialiseerd technologiebedrijf is, verwachten wij eigenlijk dat beleggers straks 25 keer de jaarwinst (*of zelfs en stuk meer*) betalen voor een aandeel.

In dat geval stijgt het koerspotentieel naar 800%, of zelfs meer.

Wel is het belangrijk om er rekening mee te houden dat de koers op korte termijn nog alle kanten op kan bewegen, zowel omhoog als omlaag.

Interessante links voor meer informatie:

Financiële website: <https://www.zacks.com/stock/quote/PGY?q=PGY>

Website bedrijf: <https://pagaya.com/>

Investor Presentation: <https://investor.pagaya.com/static-files/1c959d01-f079-46b4-88df-d1017dad497e>

Disclaimer:

De websites TopAandelen.com, GoedNieuwsBeleggen.com en StockTradingNieuws.com zijn eigendom van Investforprofit NV. Onze sites bevatten soms informatie die is verkregen uit andere bronnen. Wij beschouwen deze bronnen als betrouwbaar, maar wij kunnen juistheid van de inhoud van deze bronnen niet garanderen.

De inhoud van onze websites en onze mails bevat de mening van de auteur en kan dan ook niet worden aangemerkt als beleggingsadvies, en is niet geschreven om als leidraad te dienen voor de ontwikkeling van uw persoonlijke financiële situatie. De inhoud kan onderhevig zijn aan veroudering en auteur is niet verplicht om alle informatie actueel te houden.

Auteur, medewerkers en aanverwanten zijn vrij om posities in te nemen in de aandelen die worden gepubliceerd via de services van bovenstaande websites. Eventuele inname van posities zal altijd pas na publicatie plaatsvinden. Deze regels zijn een bevestiging van het feit dat wij enkel aandelen publiceren waar wij volledig achter kunnen staan en voorkomen verstrengeling van belangen.

Alle bovengenoemde websites, inclusief strategieën en bijbehorende publicaties, content en afbeeldingen zijn eigendom van Investforprofit NV. Informatie van onze betaalde abonnementenservices mag onder geen beding met derden worden gedeeld. Artikelen uit onze wekelijkse nieuwsbrief en op onze blogs mogen vrij worden gereproduceerd onder voorwaarde van bronvermelding.

Oneigenlijk gebruik van de content van Investforprofit NV wordt gezien als inbreuk op het intellectueel eigendom van Investforprofit NV. Bij misbruik behoudt Investforprofit NV zich het recht om eventuele abonnementen van misbruiker ééenzijdig te beëindigen en om geleden schade te verhalen. Als misbruik kan worden gezien: het delen van wekelijkse updates, rapporten en aandelenanalyses; het reproduceren van teksten zonder toestemming en/of bronvermelding en andere handelingen, ééenzijdig te beoordelen door Investforprofit NV.

Zoals wij in al onze publicaties aangeven is het belangrijk om vooraf zelf informatie in te winnen over bedrijven, producten en services waarvan u gebruik wilt maken.

© Investforprofit NV