

Uber Technologies Inc. (UBER)

Stand: 13.10.24

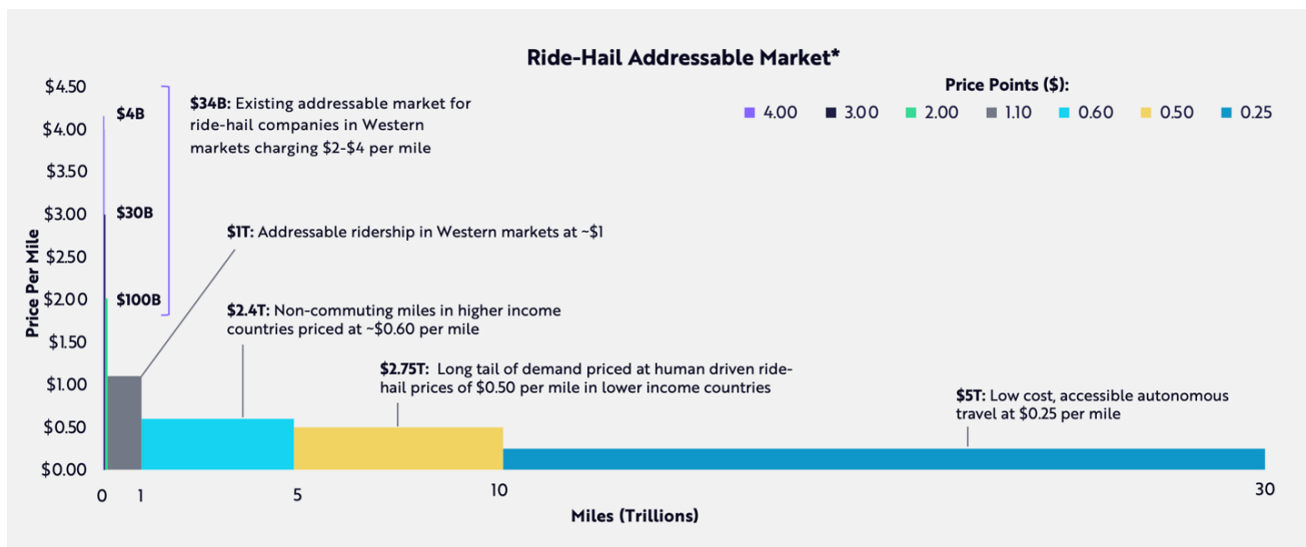
Uber Technologies Inc. (UBER) ist ein weltweit führendes Technologieunternehmen im Bereich der Mobilität, Essenslieferungen und Frachtlogistik. Das Unternehmen verfolgt eine Multiplattform-Strategie, bei der der Schwerpunkt auf Ride-Sharing (Mobilität), Essenslieferungen (Uber Eats) und Frachtlogistik (Uber Freight) liegt. In den letzten Jahren hat sich Uber stark auf technologische Innovationen und Partnerschaften im Bereich autonomes Fahren konzentriert, um langfristige Kostensenkungen und Effizienzsteigerungen zu erzielen.

Diese Informationen dienen nur Bildungs- und Unterhaltungszwecken. Sie dürfen nicht als Anlageberatung verstanden werden.



Qualitative Analyse

Marktpotenzial und Umsatzsteigerung: Uber hat ein erhebliches Marktpotenzial, da der Trend weg vom privaten Autobesitz hin zu Mobilitätsdienstleistungen wächst. Zudem erlebt das Segment Essenslieferungen durch Uber Eats weiterhin starkes Wachstum. Partnerschaften im Bereich autonomes Fahren mit Unternehmen wie Waymo und Cruise verschaffen Uber eine starke Position in der zukünftigen Mobilität.



Company Overview

Core business and shared tech are clearly extensible: multiple multi-billion dollar adjacencies, with more to come



Uber | Investor Update

1. Trip growth FY21-FY23

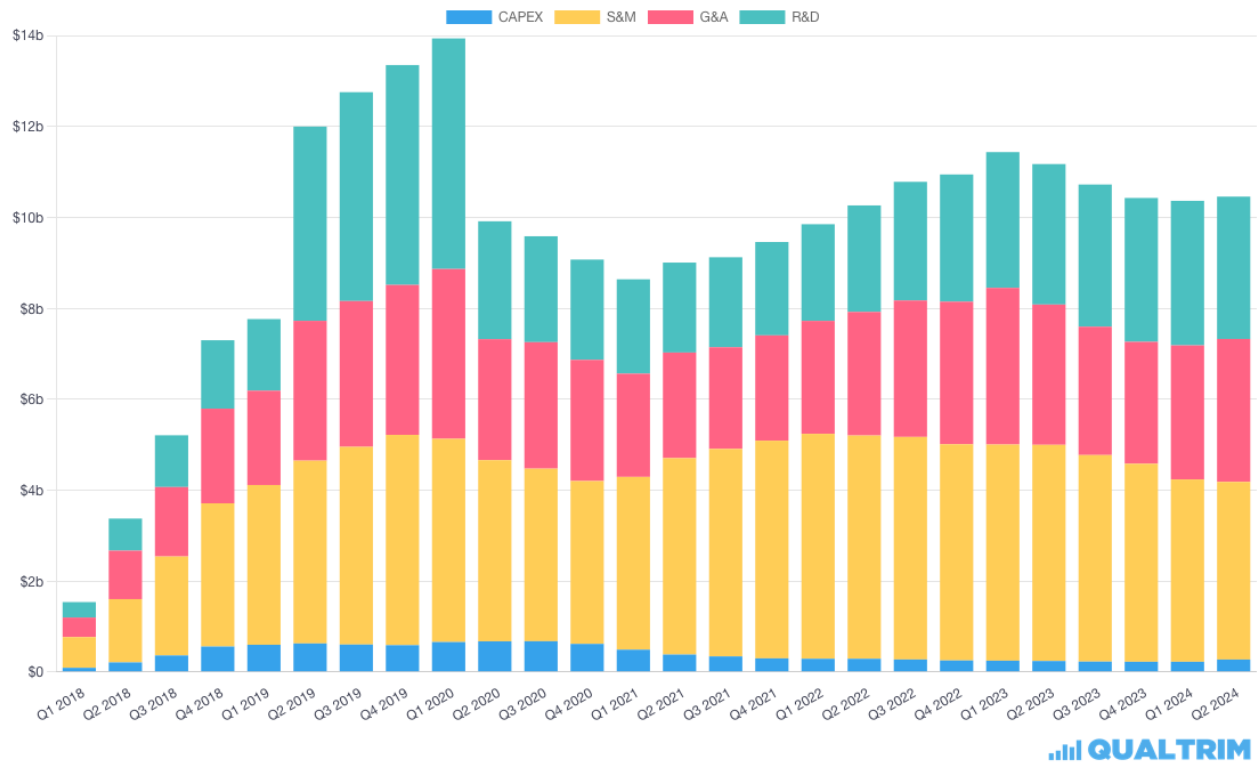
17

Innovationsfähigkeit des Managements: Uber's Management zeigt kontinuierlich Innovationskraft, insbesondere durch den Fokus auf autonome Fahrzeuge und technologische Innovationen. Der Ausbau der Uber-Plattform und das Angebot zusätzlicher Dienste wie Uber One (Mitgliedschaftsmodell) zeigen die Bereitschaft des Managements, das Wachstumspotenzial des Unternehmens langfristig zu maximieren.

Forschung und Entwicklung: Uber investiert massiv in Forschung und Entwicklung, insbesondere im Bereich der autonomen Fahrzeuge. Durch Partnerschaften mit Waymo und anderen Unternehmen hat sich Uber eine Vorreiterrolle im Bereich autonomer Mobilitätsdienste gesichert. Diese Zusammenarbeit ermöglicht es Uber, innovative Technologien schneller in den Markt einzuführen und gleichzeitig erhebliche Kosteneinsparungen zu realisieren.

Expenses (TTM) - UBER

All ⌵ ✕

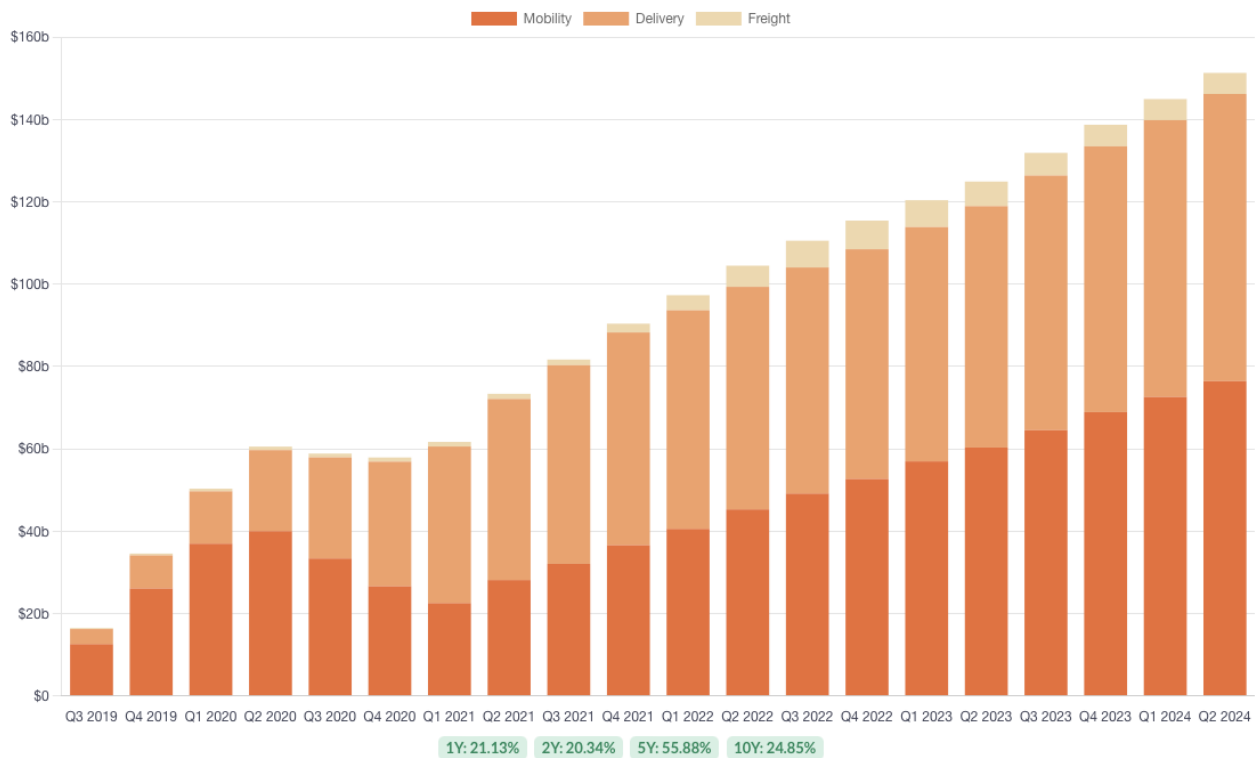


Vertriebsorganisation: Uber verfügt über eine starke Vertriebsstruktur, die sich durch ihre globale Reichweite und Effizienz auszeichnet. Die Fähigkeit, Kunden durch Angebote wie Uber Eats oder Uber One zu binden, verstärkt die Einnahmen und die Kundenbindung.



Gross Bookings (TTM) - UBER

All ⌵ ✕



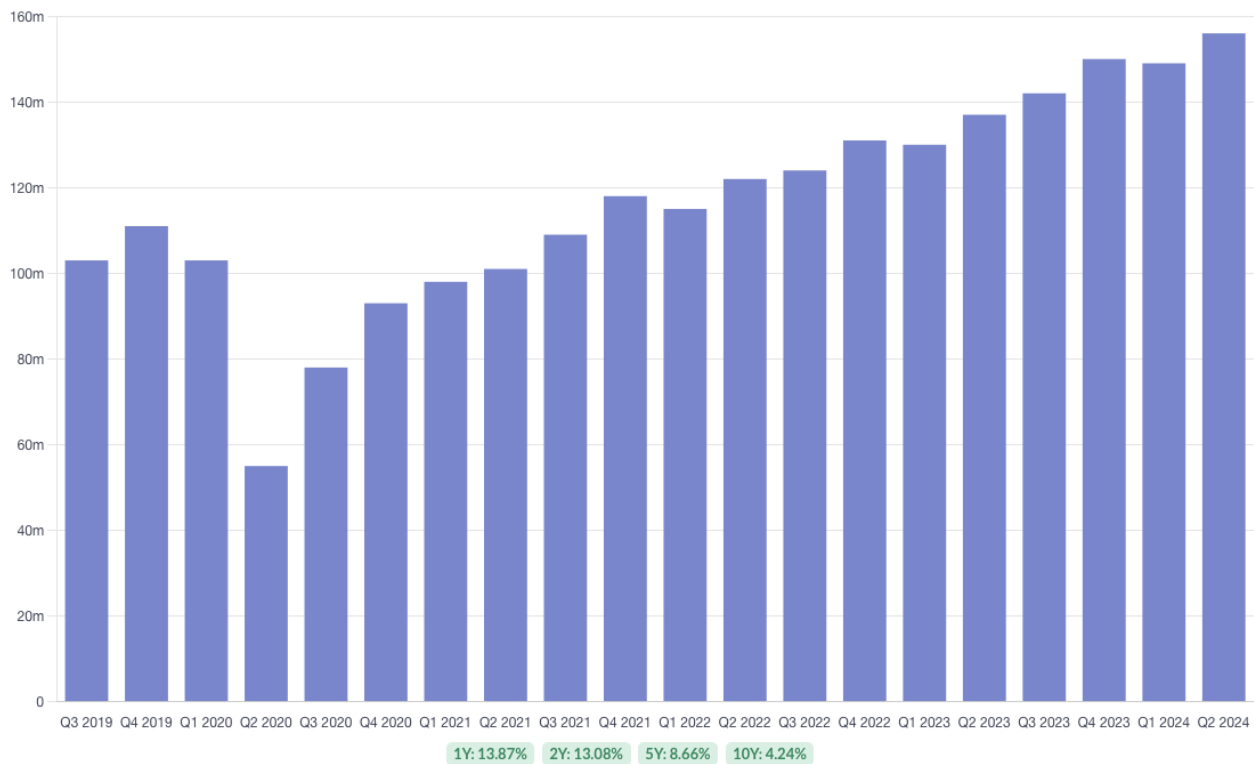
QUALTRIM

Wettbewerbsvorteil: Ubers Wettbewerbsvorteil liegt in der Größe und Reichweite seines Netzwerks sowie in den Skaleneffekten, die durch seine Plattform entstehen. Diese Netzwerkeffekte machen Uber in Märkten weltweit zu einem führenden Anbieter von Mobilitäts- und Lieferdiensten.



Monthly Active Platform Users - UBER

All



QUALTRIM

Pro & Contra

Pro:

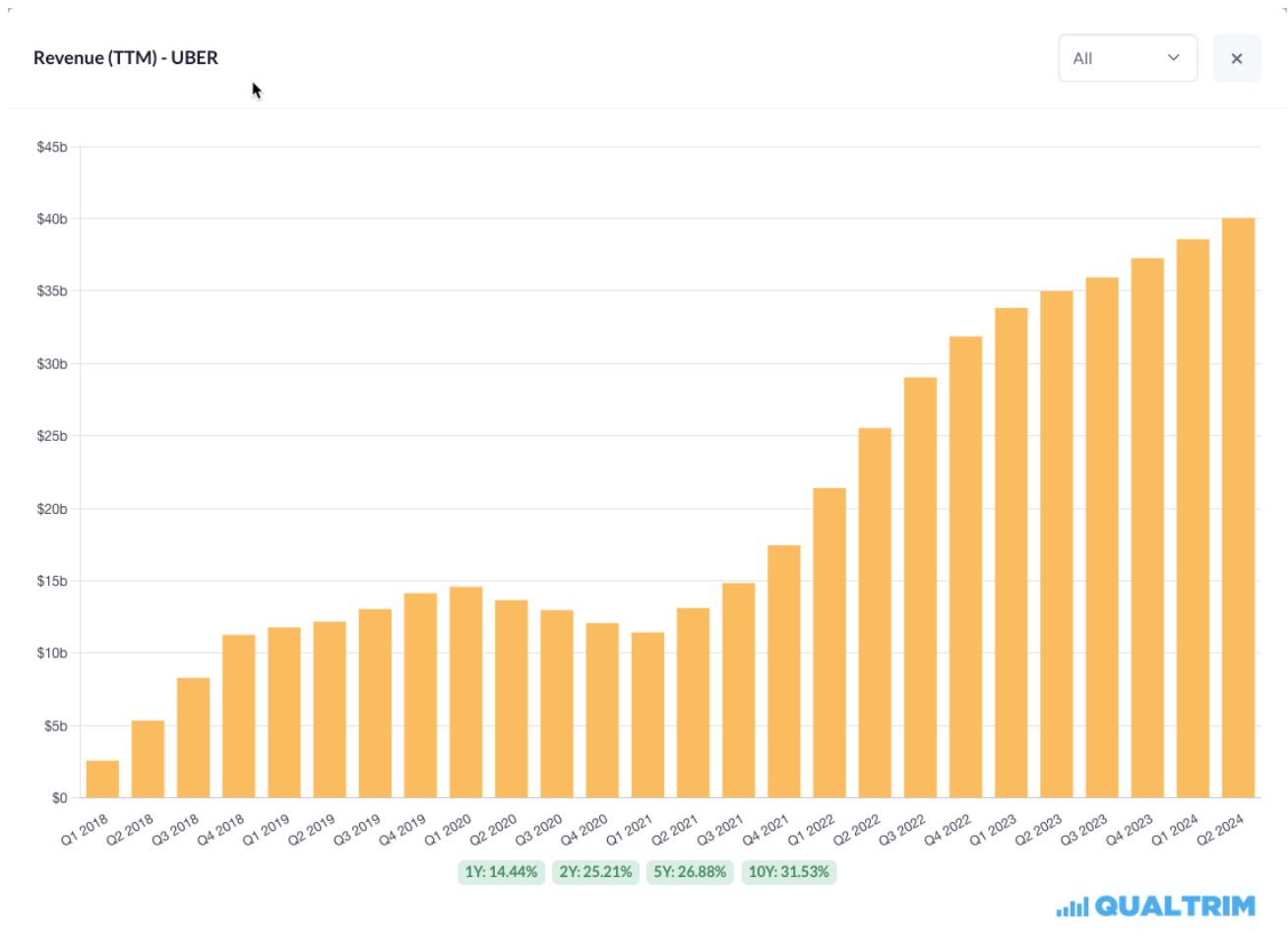
1. Uber profitiert von starken Netzwerkeffekten und einer großen Nutzerbasis.
2. Das Unternehmen hat erhebliche perspektivische Kosteneinsparungspotenziale durch den Einsatz autonomer Fahrzeuge.
3. Übers diversifiziertes Geschäftsmodell bietet langfristige Wachstumschancen.

Contra:

1. Regulatorische Risiken in Bezug auf Fahrerrechte könnten zu zusätzlichen Kosten führen.
2. Der Wettbewerb durch Unternehmen wie DoorDash und Tesla stellt eine langfristige Herausforderung dar.
3. Abhängigkeit von Partnerschaften im Bereich autonomes Fahren könnte Risiken bergen .

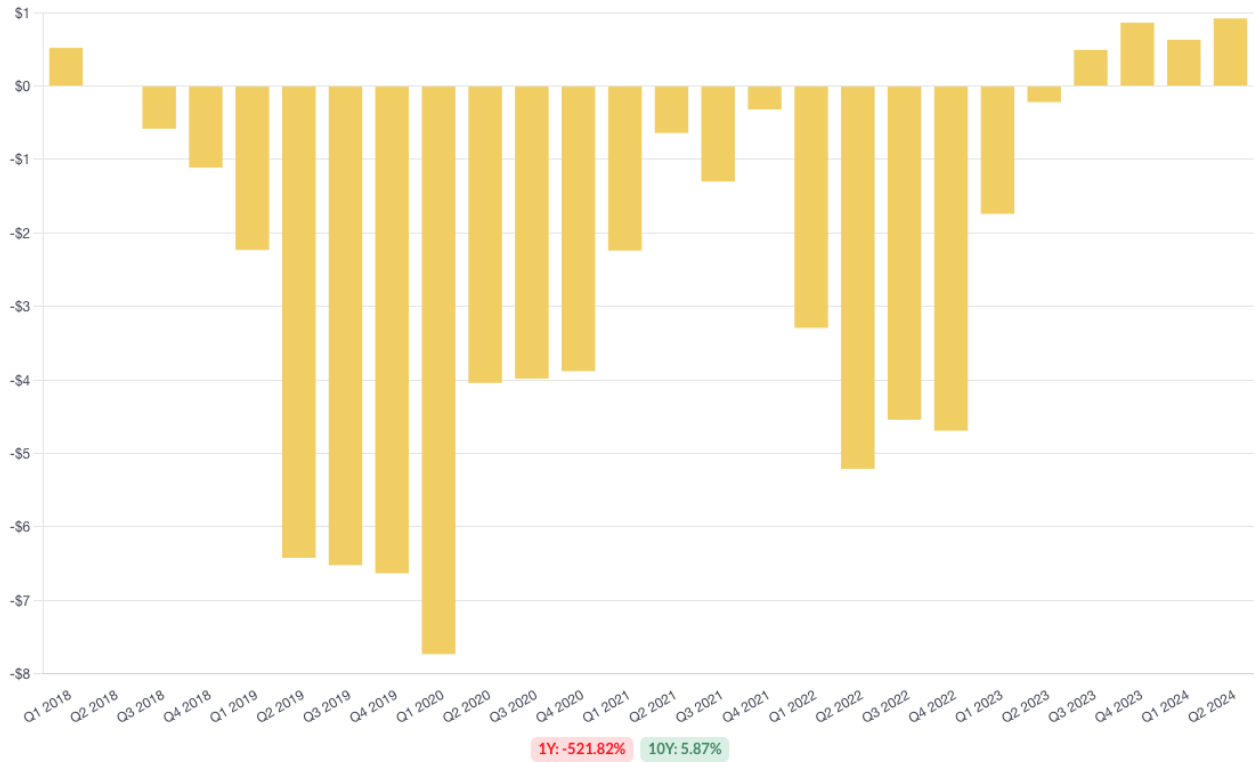
Fundamentale Analyse

Umsatz- und Ertragsentwicklung: Uber verzeichnete im zweiten Quartal 2024 ein Umsatzwachstum von 27 % im Mobilitätssegment und 17 % im Liefersegment. Das bereinigte EBITDA stieg um über 70 %, was auf die zunehmende operative Effizienz und das starke Kundenwachstum zurückzuführen ist.



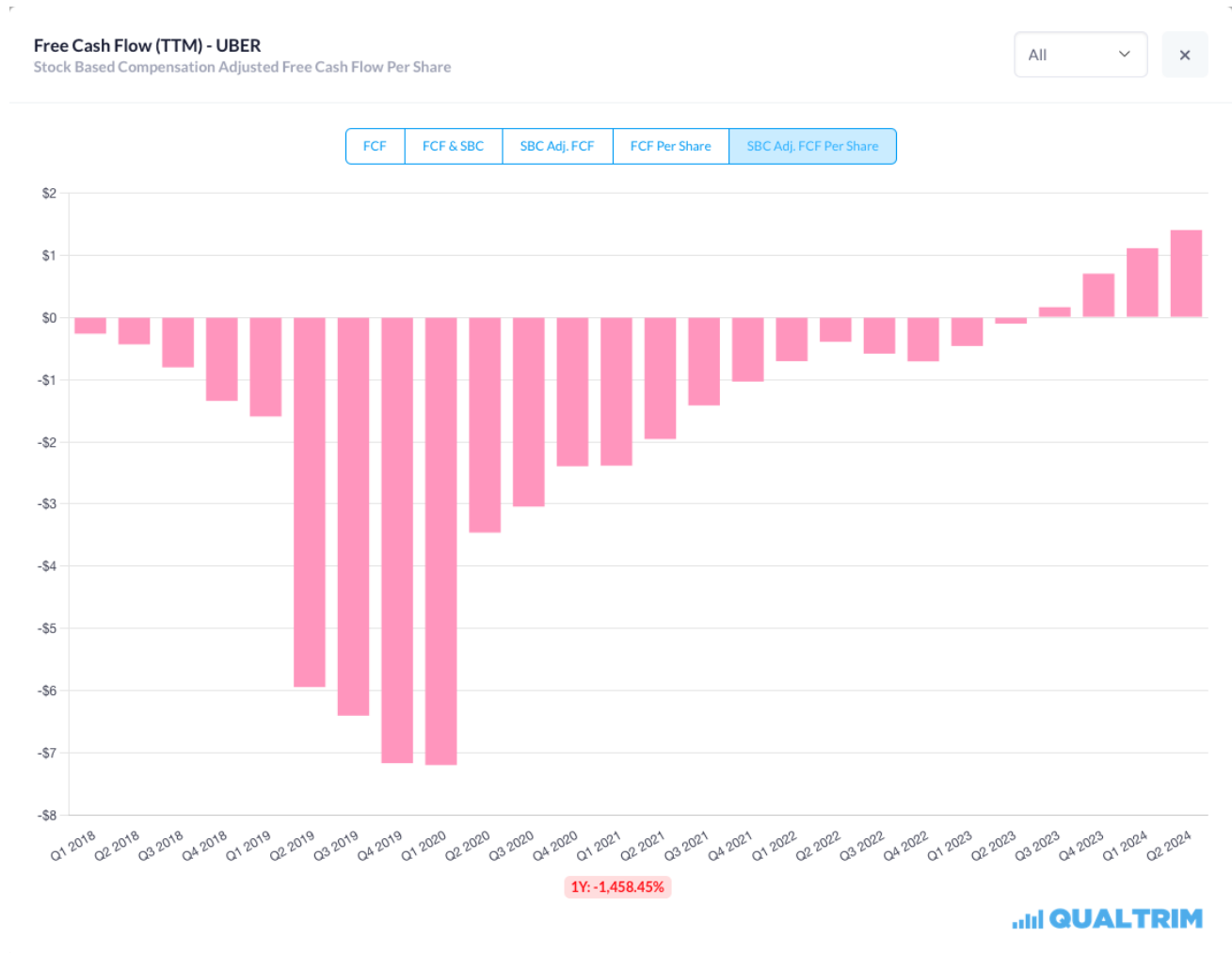
EPS (TTM) - UBER

All

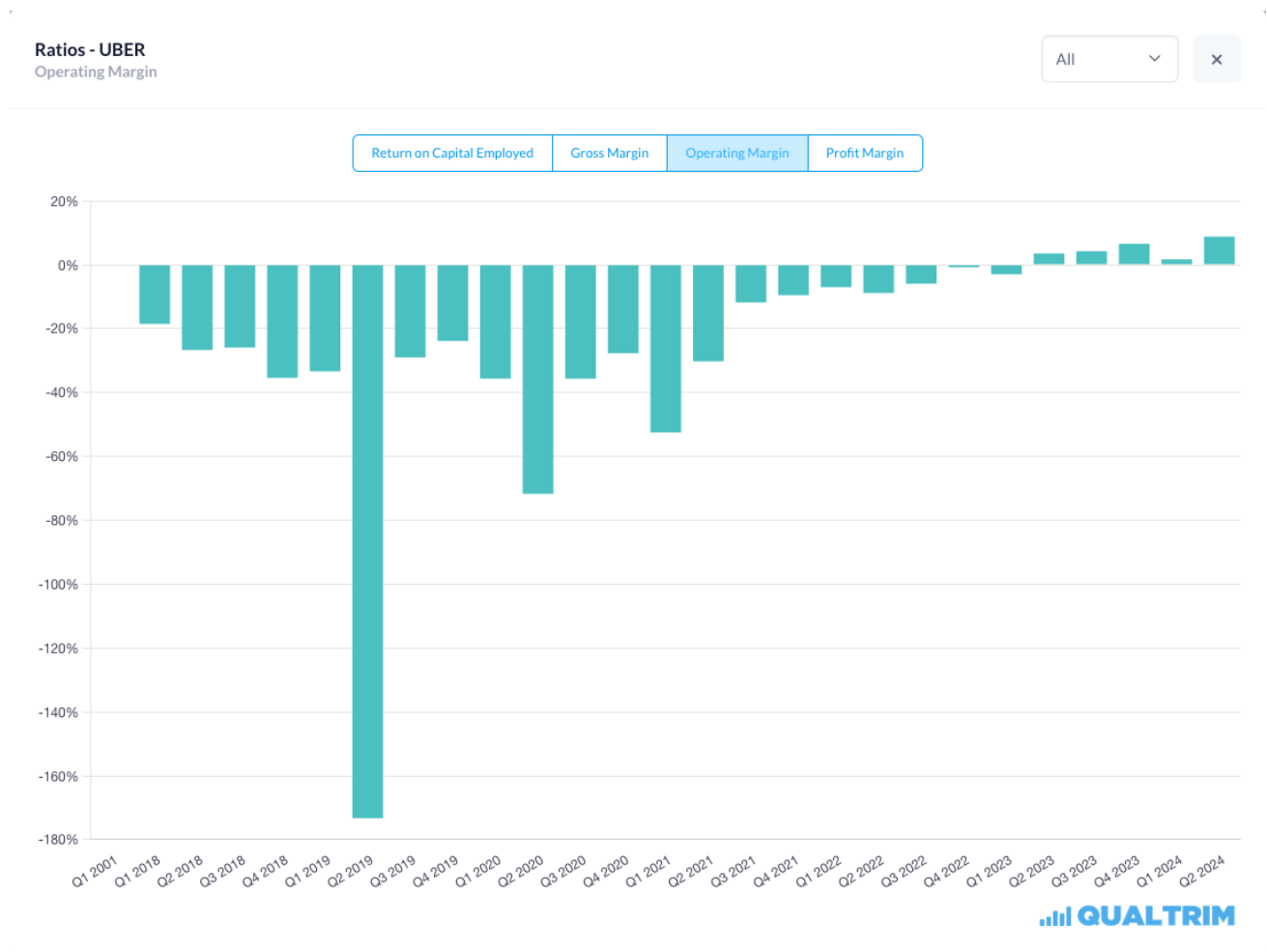


QUALTRIM

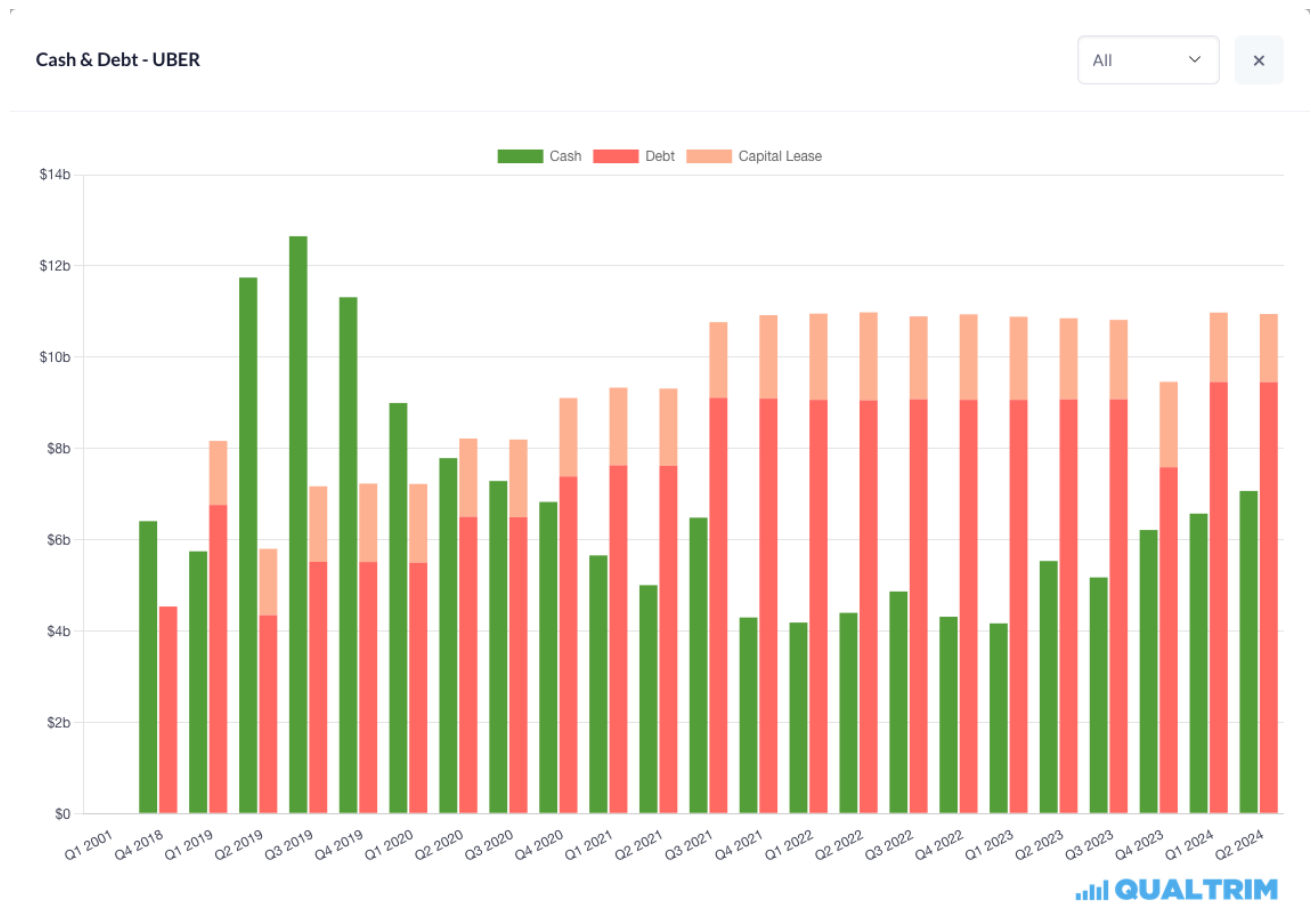
Free Cash Flow (FCF): Ubers freier Cashflow hat sich verbessert, was auf die Effizienzsteigerungen im operativen Geschäft und die optimierten Zahlungszyklen zurückzuführen ist. Uber wird sofort über Kreditkarten bezahlt, während Partner wöchentlich vergütet werden, was den Cashflow positiv beeinflusst.



Rentabilität: Die operative Marge hat sich im letzten Jahr deutlich verbessert. Besonders das Liefersegment verzeichnete einen Anstieg der Margen um 700 Basispunkte.



Verschuldung und Liquidität: Ubers Verschuldungsquote liegt bei 42 % des Gesamtkapitals, was moderat ist und dem Unternehmen ausreichende finanzielle Flexibilität bietet. Die liquiden Mittel wurden in den letzten Quartalen durch effiziente Cashflow-Managementstrategien verbessert.

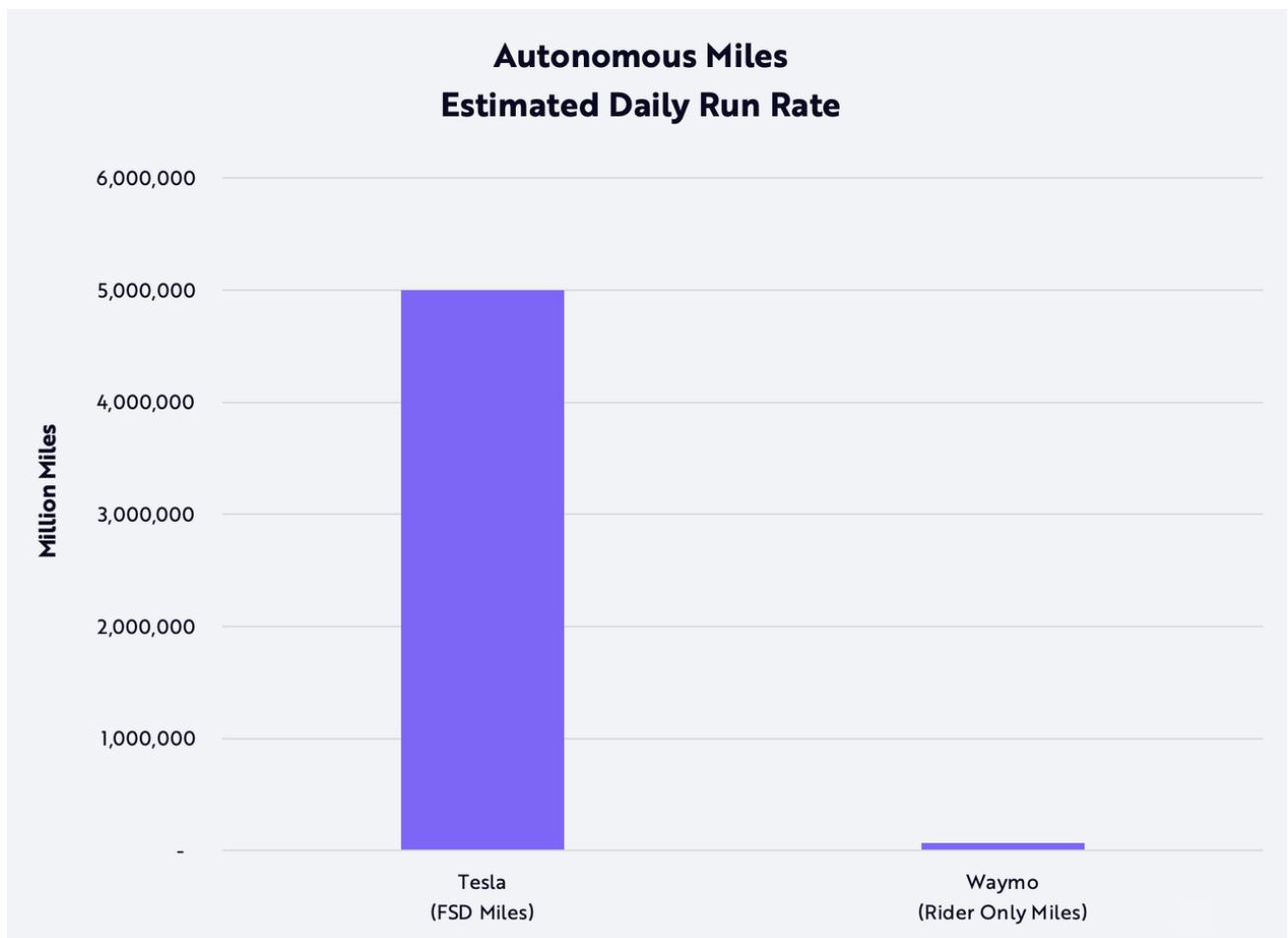


Bewertung des Unternehmens: Ubers aktuelle Bewertung liegt bei einem Kurs-Gewinn-Verhältnis (P/E) von 81,76, was eine starke Wachstumsbewertung widerspiegelt. Analysten erwarten eine Kurssteigerung auf etwa 104 USD pro Aktie, was ein Wachstum von etwa 32 % im Vergleich zum aktuellen Kurs darstellt.

Vergleich mit Wettbewerbern

Uber konkurriert direkt mit Unternehmen wie DoorDash im Essensliefersegment und Tesla im Bereich autonomes Fahren. Während DoorDash den Markt für Essenslieferungen in den USA dominiert, hat Uber Eats in mehreren großen Märkten erhebliche Fortschritte gemacht und konnte Marktanteile gewinnen.

Im Bereich autonomes Fahren hat Uber durch Partnerschaften mit Waymo und Cruise einen Vorteil gegenüber Tesla, da es über eine größere Nutzerbasis verfügt und diese Technologie schneller skalieren kann.



Technische Analyse



Marktphasen und Stärke: Ubers Aktienkurs zeigt in den letzten Monaten einen klaren Aufwärtstrend, wobei der Kurs derzeit bei etwa 86,34 USD liegt. Analysten prognostizieren ein Kursziel von 104 USD. Unterstützungsniveaus liegen bei etwa 80 USD, während ein Widerstand bei etwa 100 USD erwartet wird.

Der Ausbruch über das Hoch von Anfang März lässt die Aufwärtsbewegung potentiell weiterlaufen und bietet die Möglichkeit diesen Ausbruch zu handeln. Dabei liegt das Wochenvolumen jedoch nur auf einem durchschnittlichen Niveau, jedoch ist der Ausbruch durch ein deutliches Gap-up im Tages-Chart entstanden mit einem überdurchschnittlichen Tagesvolumen.

Zusammenfassung und Bewertung

Uber ist ein Unternehmen mit einem soliden Geschäftsmodell und starken Wachstumschancen, das von langfristigen Trends wie der Abkehr vom Autobesitz und dem Aufstieg autonomer Fahrzeuge profitiert. Die Partnerschaften im Bereich autonomes Fahren und die kontinuierliche Expansion von Uber Eats stärken die Marktposition des Unternehmens. Trotz regulatorischer Herausforderungen und Wettbewerb bleibt Uber langfristig gut aufgestellt, um weiterhin stark zu wachsen und Kosteneffizienzen zu realisieren.

- Langfristige Investoren könnten die Aktie von Uber aufgrund der starken Marktposition und des Wachstumspotenzials in Betracht ziehen.
- Kurzfristige Trader könnten von den erwarteten Kursgewinnen nach dem Ausbruch profitieren, sollte nach dem starken Anstieg aber mit einer eventuellen Korrektur oder dem Retest der ca. \$82 bis \$82 rechnen.