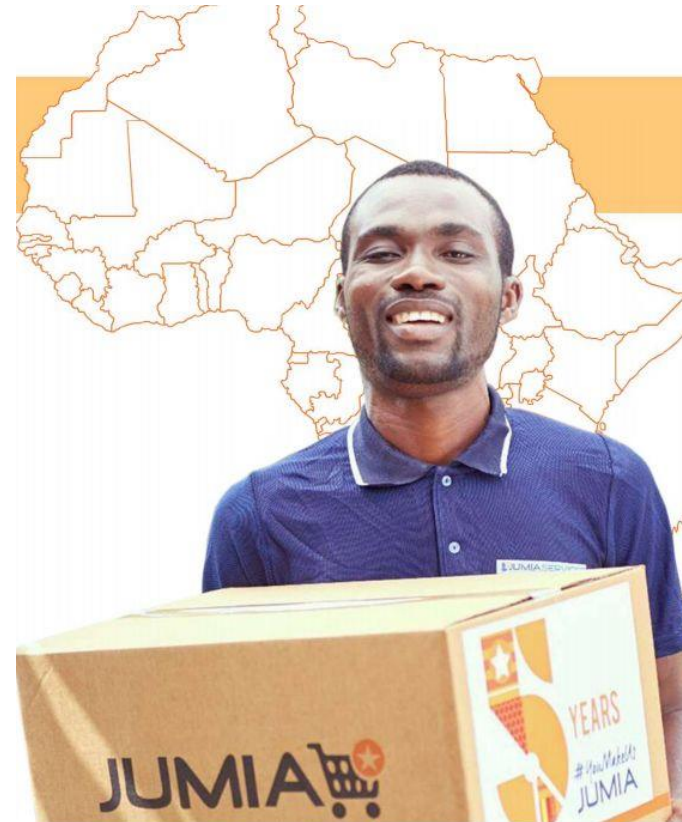


Tenbagger-Analyse

Ich kaufe gerne 10X-Aktien, wenn sie unter 20\$ notieren, siehe FSLY

- Kurs kleiner als **20\$ besser 15\$: CHECK**

Entry war unter 15\$ möglich



CHART



- BO **strong base**: **Check**
- BO über langfristigem SMA im Weekly: **Check**
- Massive **weekly volume**: **Check**
- **Steiler Winkel**: **Check**
- **Not optionable**: **Mäh**

Zahlen

Konstante steigende Quarterly **Earnings & Revenue**. **Check**



Growth

JMIA shows a strong growth in **Earnings Per Share**. In the last year, the EPS has been growing by **15.17%**, which is quite good.

The EPS growth is accelerating: in the next 2 years the growth will be better than in the last years.

Based on estimates for the next 2 years, **JMIA** will show a very strong growth in **Earnings Per Share**. The EPS will grow by **27.20%** on average per year.

Looking at the last year, **JMIA** shows a very strong growth in **Revenue**. The Revenue has grown by **32.25%**.

Ist Growth haltbar?

- **Durch neue Services/Produkte? Check**

Es ist die führende panafrikanische E-Commerce-Plattform.

- Marketplace
- logistics service
- payment service

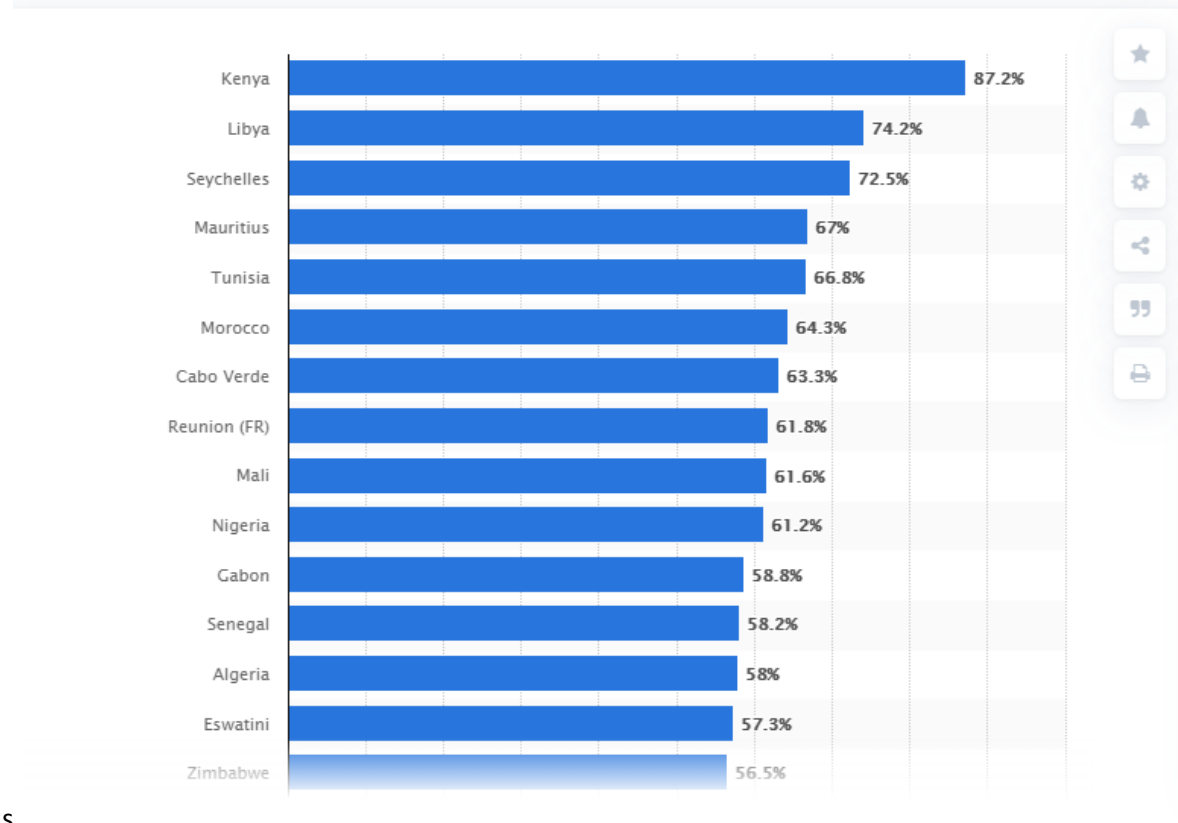
- **Neue Kunden (MAU)? Check**

- Africa has 1.2 billion people with a median age of 19.4 years. Of these, there are about 450 million Internet users, mostly via mobile phones. **Check**

- **Digitale Transformation Check**

In Nigeria, einem der Länder mit den meisten Internetnutzern weltweit, wurden 74 Prozent des Webverkehrs über Smartphones und nur 24 Prozent über PC-Geräte generiert. Dies hängt damit zusammen, dass mobile Verbindungen viel billiger sind und nicht die Infrastruktur benötigen, die für herkömmliche Desktop-PCs mit Festnetz-Internetanschlüssen erforderlich ist.

Share of internet users in Africa as of March 2020, by country



S

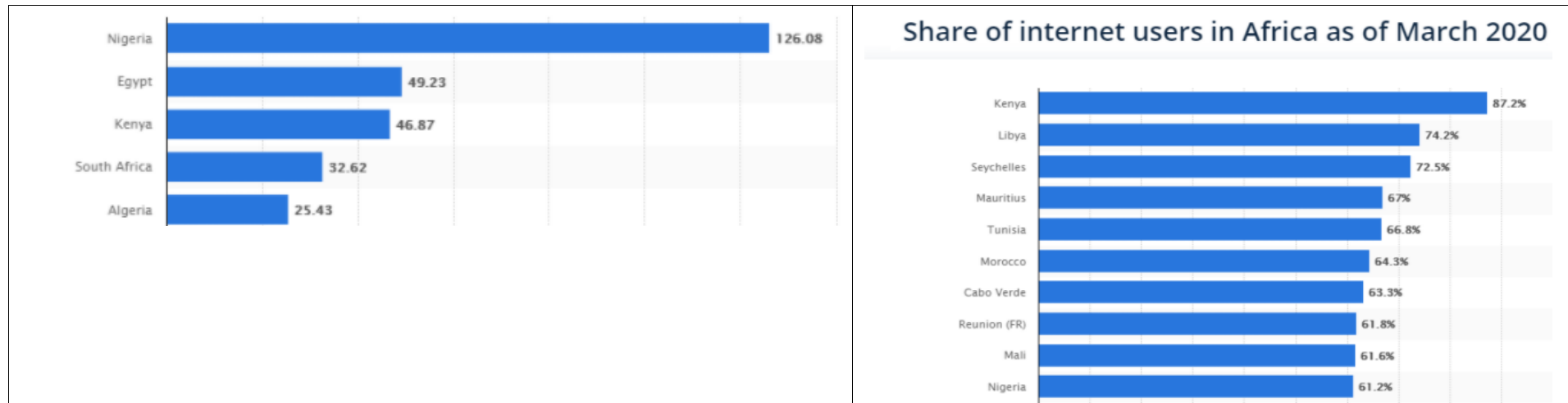
Abbildung 1 Statistika

Jumia ist in 11 Ländern Afrikas aktiv, die zusammen mehr als 600 Millionen der 1,2 Milliarden Einwohner zählen, die wiederum mehr als 70% des afrikanischen BIP von 2 Billionen und fast 70% der afrikanischen Internetnutzer ausmachen.

Aber Afrika kann nicht als ein Kontinent betrachtet werden, so wie wir es zum Beispiel mit Nordamerika oder Europa tun. Die Entwicklung des Kontinents in das digitale Zeitalter wird immer noch sehr stark von Land zu Land bestimmt.

Hier ist eine Grafik von Statista, die die Anzahl der Internetnutzer in ausgewählten Ländern Afrikas im Juni 2019 anzeigt:

[Africa number of internet users by country 2019 | Statista](#)



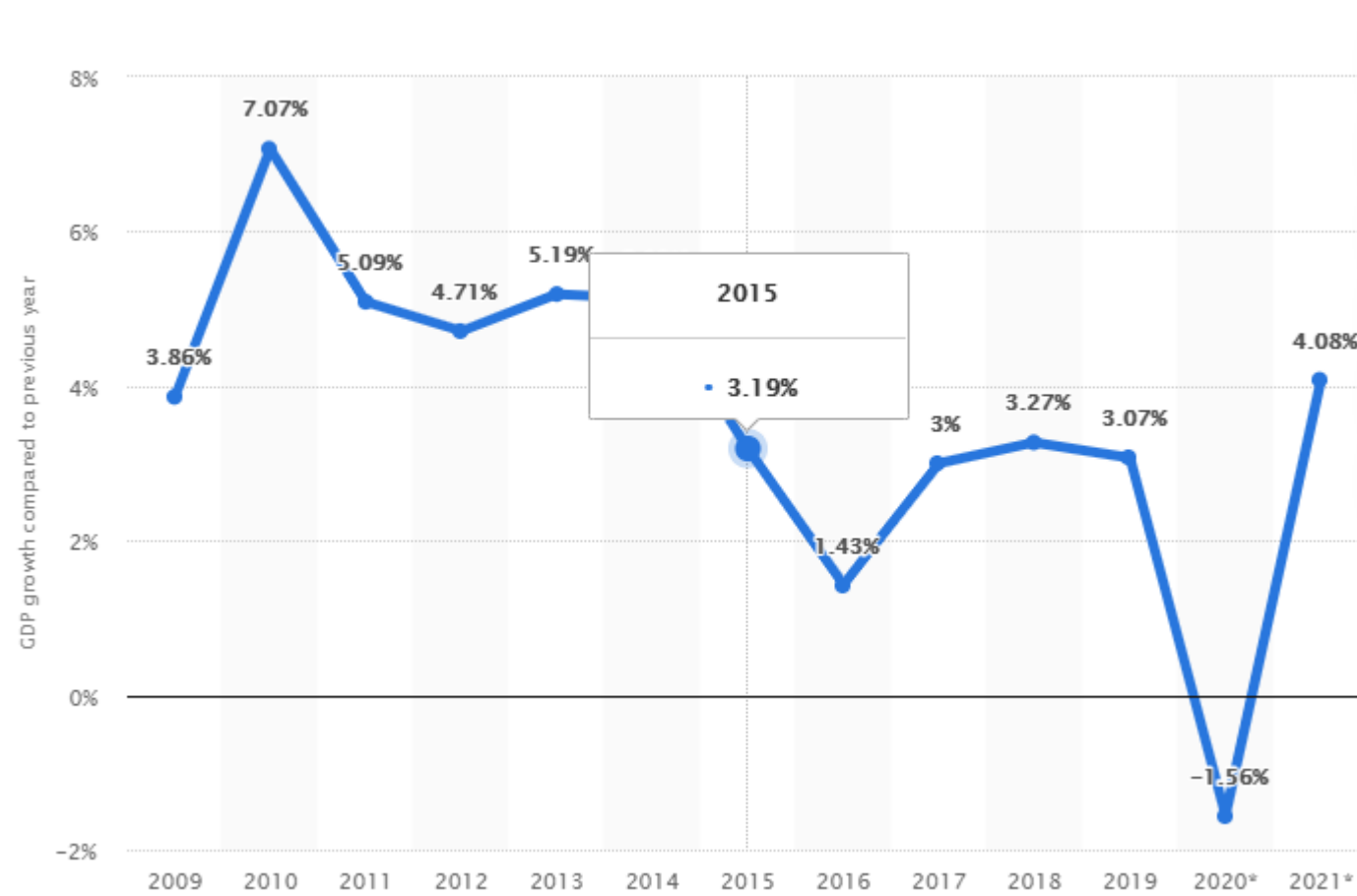
Nigeria, das nur eine Internet-Penetration von 61% hat, obwohl es das Land mit den meisten Internet-Nutzern ist. Hier ist noch Platz für viel Wachstum. Die Chancen für JMIA sind beachtlich! Viele Staaten Afrikas haben noch viel Aufholpotential. Die digitale Transformation, die in Afrika stattfindet, ist tiefgreifend und befindet sich noch in einem frühen Stadium.

Makroökonomischer Blick

Quelle: Statistika

Das Bruttosozialprodukt soll in 2021 eine starke Erholung erfahren.

• [Sub-Saharan Africa - gross domestic product \(GDP\) growth rate 2009-2021 | Statista](#)



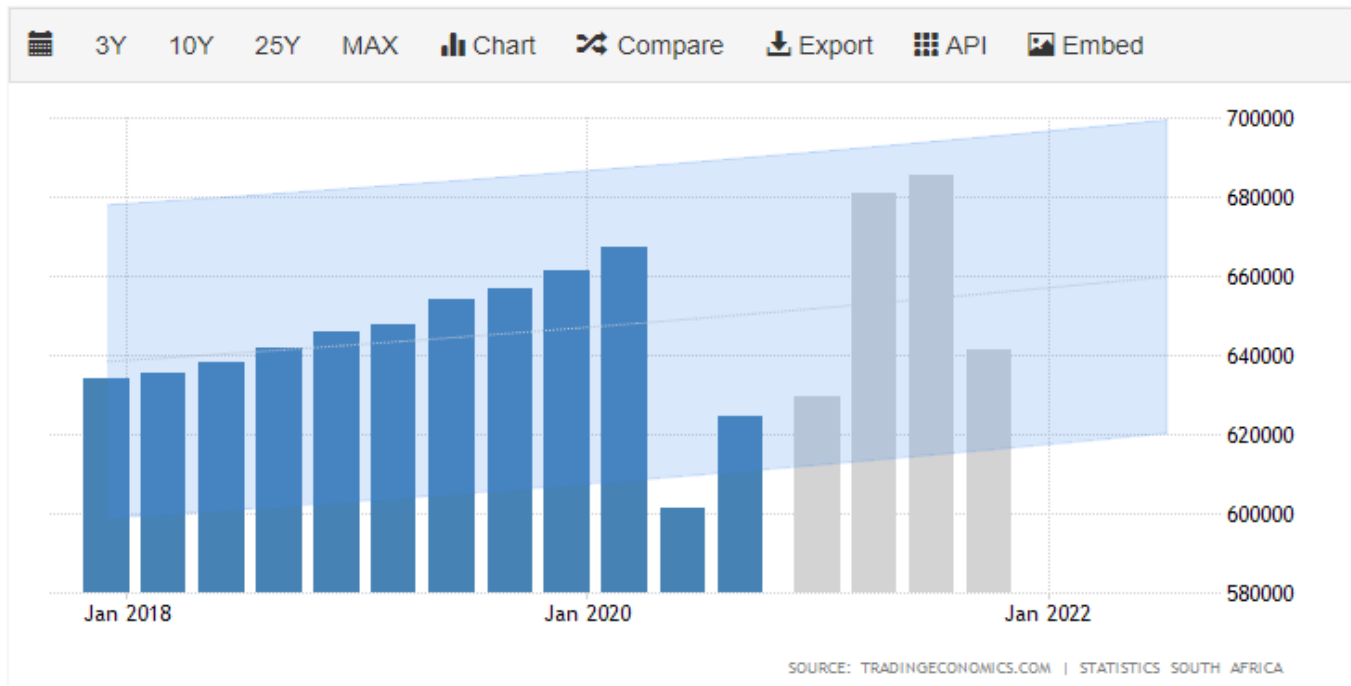
Ein Blick auf das Wachstum im Dienstleistungssektor

GDP From Services in South Africa is expected to be 629574.00 ZAR Million by the end of this quarter according to Trading Economics global macro models and analysts expectations. Looking forward, we estimate GDP From Services in South Africa to stand at 641330.00 in 12 months time. In the long-term, the South Africa GDP From Services is projected to trend around 651609.00 ZAR Million in 2021 and 667247.00 ZAR Million in 2022, according to our econometric models.

Noch ist der Wasserstoffantrieb in einer kleinen Nische. Doch das dürfte sich 2021 ändern.

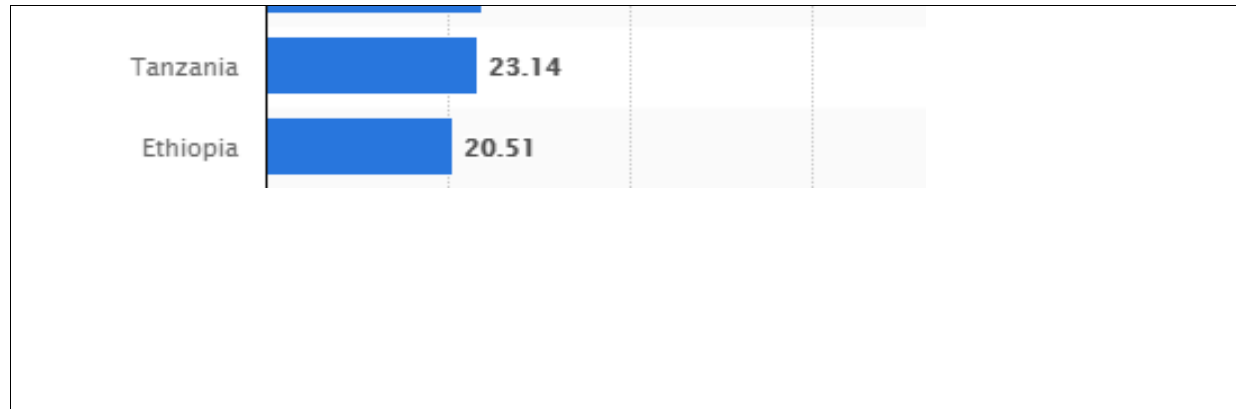
[WEITERE INFOS](#)

Börsenwissen



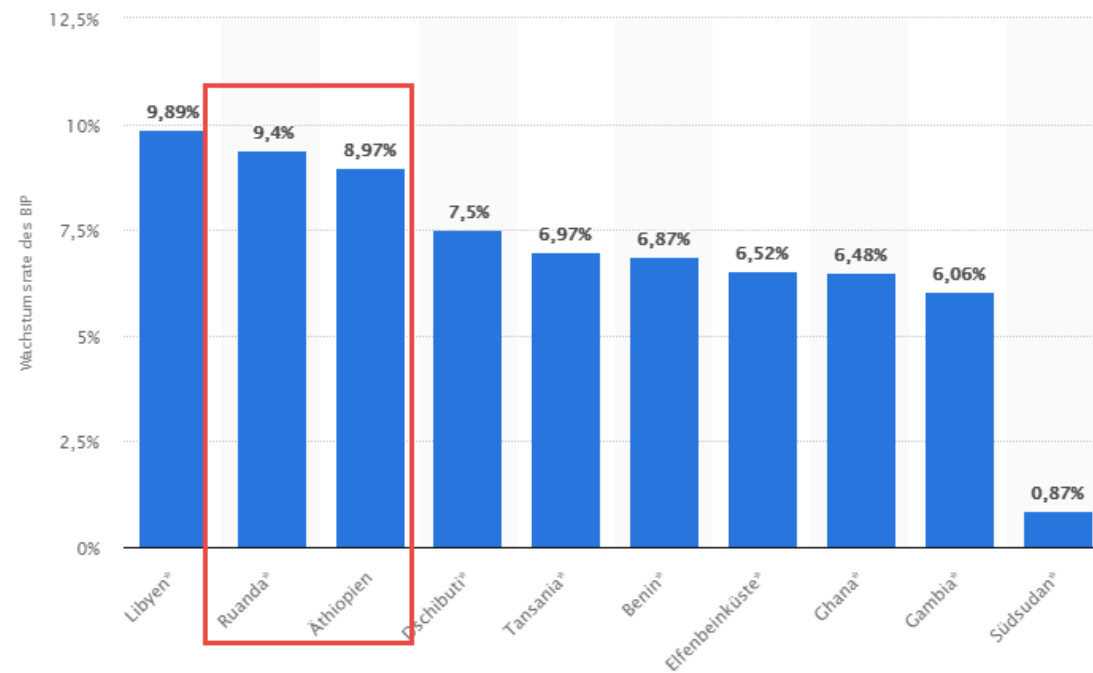
Anzahl der Internetnutzer

Das Wachstum in Äthiopien sehr hoch, Internetnutzer noch relativ gering. Da ist also noch viel Luft nach oben.



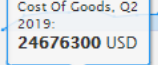
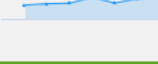
Ranking der 10 Länder Afrikas mit der höchsten Wachstumsrate des Bruttoinlandsproduktes (BIP) 2019

(gegenüber dem Vorjahr)



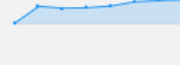
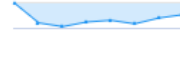
Kosteneinsparungen für mehr Marge? Check

☒ Show Percentage Diff

		Q3 2020 (2020-9-30)	Q2 2020 (2020-6-30)	Q1 2020 (2020-3-31)	Q4 2019 (2019-12-31)	Q3 2019 (2019-9-30)
Revenue		39.36M -11.63%	38.47M -12.76%	32.27M -10.65%	54.90M	44.54M
Cost Of Goods		12.19M -50.04%	12.85M -47.94%	11.98M -34.89%	27.18M	24.39M
Gross Profit		27.18M 34.87%	25.62M 31.93%	20.29M 13.78%	27.61M	20.15M
Operating Expenses		60.04M -26.12%	67.84M -28.60%	69.53M -0.38%	95.79M	81.27M

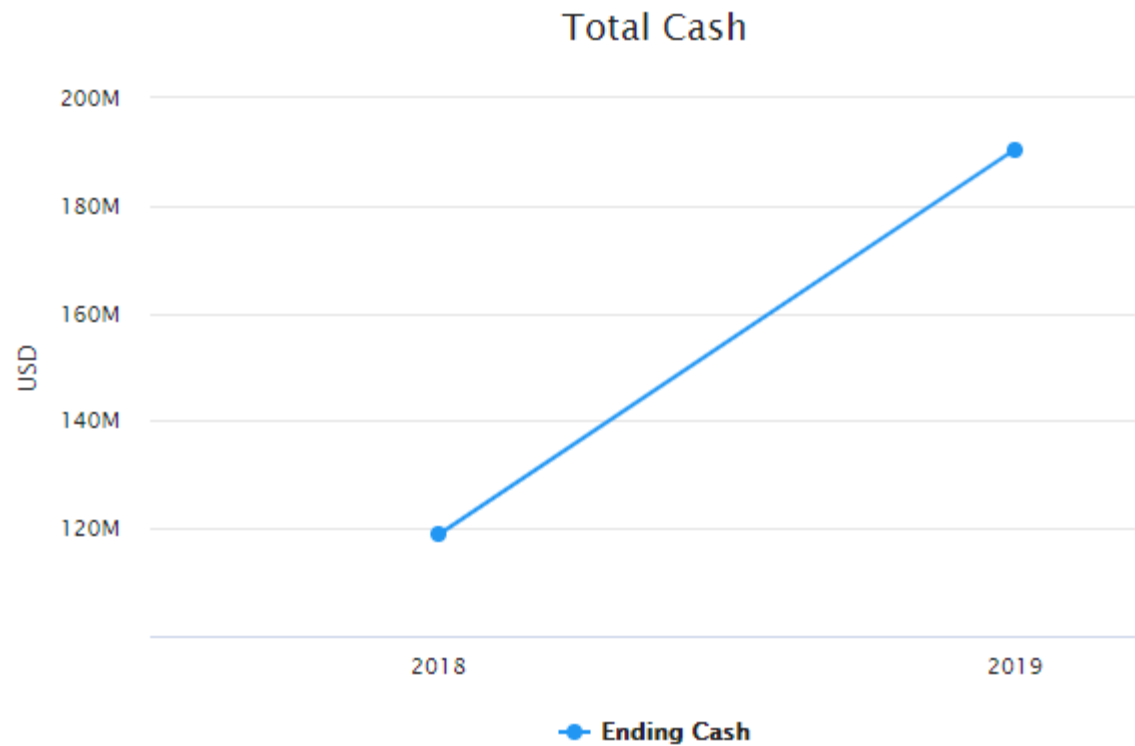
Cost Of Goods, Q2 2019: 24676300 USD

- Durch Profit Margin Ausweitung? **Check**
Statistics

Gross Profit Margin		69.04% 52.62%	66.61% 51.23%	62.87% 27.35%	50.29%	45.24%
Operating Profit Margin		-83.02% 39.10%	-107.53% 36.70%	-149.55% -4.52%	-123.68%	-136.33%

- Industrieweiter **Katalysator** (Covid war einer für Cloud)? **Check**
Covid, sekulärer Trend, Afrika Infrastruktur uneinheitlich -> Chance

- **Cash Flow positiv? Check**
 - **Stark verbessert aber noch nicht positiv!**

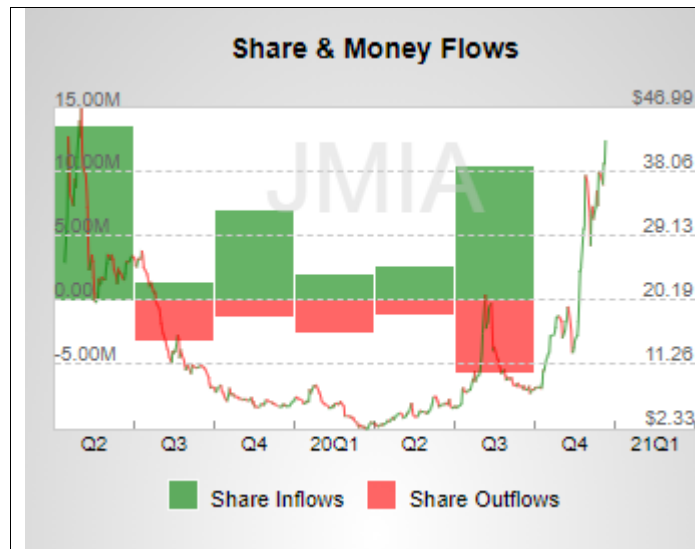


- Annual KGV Run Rate < 10 wäre ideal. Qtrly Ergebnis x 4:
- Float < 10 Mio + hohes Volumen ist besser

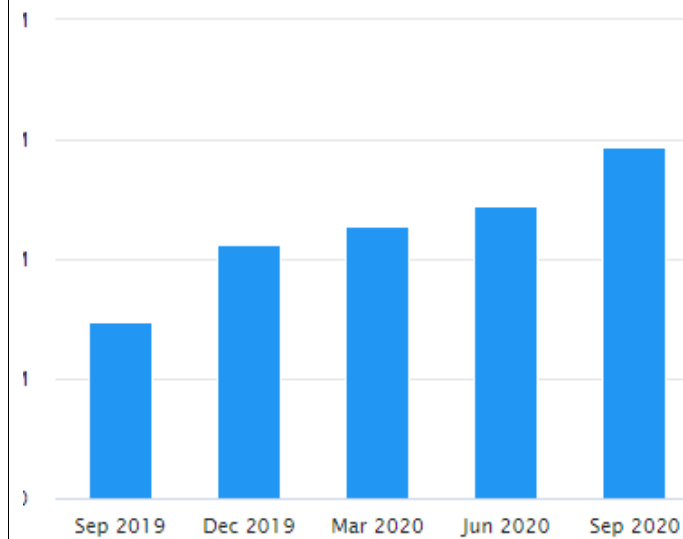
- Insider Buys: [MÄH keine Angaben](#)
- Institutionelles Interesse: **CHECK**

JMIA - Stock Holders

All	New Buy	Increased	Unchanged	Decreased	Sold Out	High Conviction
91	43	23	10	15	16	1
23,813,261 SH	8,546,393 SH	4,623,173 SH	262,979 SH	10,380,716 SH	571,082 SH	741,117 SH



JMIA Institutional Ownership History



- Hedgefonds Interesse: **CHECK** Sehr gering! Das ist ein Vorteil, weil sie jetzt Aufholjagd spielen müssen!

Es gibt viele Risiken für Jumia.

Selbst wenn die Idee richtig ist, ist Afrika in vielerlei Hinsicht wie kein anderer Ort auf der Welt. Das Logistiknetzwerk, dass sie aufgebaut haben ist brillant, aber Afrika ist nicht einfach. Jeder Staat ist unterschiedlich. Wir wissen nicht, was passiert, wenn Jumia skalieren muss. Wie viel Millionen Dollar Umsatz kann Jumia handhaben? 1 Milliarde Dollar? 10 Milliarden Dollar?

Darauf gibt es jetzt noch keine eindeutige Antwort.

Ist die Strategie der totalen Dominanz so clever, wie wir sie sehen, oder wird sie eine Gegenreaktion hervorrufen? Wird es eine "Anti-Jumia"-Bewegung geben, wenn das Unternehmen zu mächtig wird? Unwahrscheinlich.

Wird Jumia die harte Arbeit erledigen und ein digitales Afrika aufbauen, nur um dann zu zusehen, wie ein großes amerikanisches oder (wahrscheinlicher) chinesisches Unternehmen diesen Markt übernimmt und das Jumia-Geschäft zerschlägt? Schließlich befindet sich China im Wesentlichen im "Kolonisierungs"-Modus über Afrika, während es seine Infrastruktur (Wasser, Strom, Straßen) mit einer wahrscheinlichen Bumerang-Gegenleistung aufbaut - "wir haben es gebaut, uns gehört es".

Was macht Jumia in dieser Hinsicht? Was tut Afrika?

Es gibt noch viele weitere Risiken für Jumia, aber die meisten davon fallen unter die "normalen Risiken eines Technologieunternehmens", so dass wir den letzten Teil nur als Aufhänger nehmen.

Fazit

Afrika ist eine enorm unterversorgte und unterschätzte Chance für eine digitale Transformation in einem großen Ausmaß. Jumia hat eine Strategie der totalen Beherrschung des Kontinents verfolgt, die zu einem wirklich massiven Technologieunternehmen mit so vielen Untersegmenten unter den großen Drei (Marktplatz, Logistik, Bezahlung) führen könnte, dass es das Amazon/Shopify, FedEx/Ups, PayPal/Apple Pay/ Stripe, Bank of America/Visa und DoorDash/Postmates/Uber Eats von Afrika sein werden könnte, wenn nicht sogar schon ist.