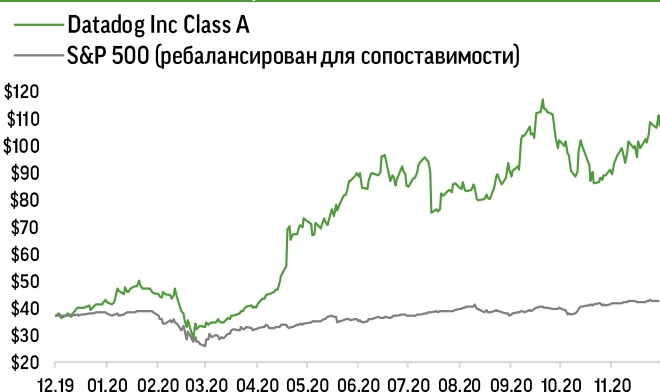


Основные сведения

Индустрия	
Услуги в сфере информационных технологий	
Тикер	DDOG
Рыночная капитализация	\$32.7 млрд
Цена акций на момент анализа	\$107.44
Целевая цена акций	\$120.00
Рекомендация Freedom Finance	Покупать
Потенциал роста	11.7%
Дивидендная доходность	0.00%
Горизонт идеи	До 24 февраля 2021 г.

Показатели последнего финансового отчета

\$ млн, за искл. EPS	Q3'19 Act.	Q3'20 Act.	Q4'20 Est.
Чистая выручка	96	155	164
Чистая прибыль	-4	-15	-21
EPS (GAAP), \$	-0.04	-0.05	-0.06
Конец текущего финансового квартала (Q4'20)	31/12/2020		

Динамика цены акций в сравнении с S&P 500

Доходность акции против индексов

	Неделя	Месяц	Год
Datadog Inc Class A	2.8%	18.0%	184.2%
S&P 500	(0.3%)	3.1%	14.5%
Dow Jones Industrials	(0.1%)	1.8%	5.5%
NASDAQ Composite	0.9%	7.5%	42.8%

Анализ мультипликаторов

	Текущ.	Ср. знач.*	Индустрия
Price/Earnings	626.8	2387.4	33.3
Price/Sales	56.0	44.7	5.9
Price/Book	36.6	20.6	7.2

* Среднее значение мультипликатора за 5 лет

Факторный анализ

	6 мес	12 мес	24 мес
Бета (S&P 500)	1.09	0.53	0.55
Корреляция с фактором Growth	-0.69	0.58	0.76
Корреляция с фактором Quality	0.17	0.54	0.75
Корреляция с фактором Value	0.64	0.03	0.27

Ключевые аргументы в поддержку идеи

- Партнерские программы с Google Cloud Platform и Microsoft Azure позволят Datadog ускорить темпы роста продаж своих платформ, а также усилит экспансию на международные рынки.
- Компания демонстрирует двузначный рост выручки, который в третьем квартале 2020 года составил 61% г/г.
- Datadog сможет выполнять свои краткосрочные и долгосрочные финансовые обязательства в форс-мажорных обстоятельствах, поскольку на балансе компании имеется внушительный запас ликвидных средств на сумму, превышающую \$1,5 млрд.

Инвестиционный тезис

Datadog (DDOG) – компания-разработчик облачных платформ (SaaS), которые позволяют объединить и автоматизировать мониторинг и аналитику инфраструктуры и производительности приложений для обеспечения единой возможности наблюдения за всей экосистемой в режиме реального времени. Платформа компании используется разномасштабными организациями в широком спектре отраслей и на данный момент Datadog демонстрирует уверенный рост операционных и финансовых показателей.

По состоянию на третий квартал 2020 года, компания имеет быстрорастущий список корпоративных клиентов с регулярной годовой выручкой от \$100 тыс, который увеличился на 52% г/г и составляет более 1100 организаций. Одним из ключевых драйверов роста числа корпоративных клиентов являются стратегические партнерские программы с такими компаниями как Google и Microsoft. Интеграция платформы Datadog в Google Cloud Platform и Microsoft Azure позволит компании ускорить темпы роста и развития благодаря кросс-продажам корпоративным клиентам, а также экспансии на международные рынки. В третьем квартале компания также озвучила о расширении своей продуктовой линейки представив 8 новых продуктов и функций, которые значительно улучшат аналитические способности платформы.

С точки зрения финансовых метрик, компания продолжает демонстрировать двузначные темпы роста выручки, но по-прежнему генерирует убыток по чистой прибыли. В третьем квартале 2020 года, выручка Datadog составила \$154,7 млн, что на 61% выше аналогичного периода прошлого года. Несмотря на стремительный рост выручки, в третьем квартале 2020 года компания сгенерировала операционный убыток в размере \$9,3 млн, на фоне активного инвестирования в исследования и разработки (36,49% от выручки), а также в продажи и маркетинг (36,94% от выручки) своих продуктов. Несмотря на то, что компания генерирует убыток, мы считаем, что DDOG не будет иметь проблем с платежеспособностью и сможет выполнять свои краткосрочные и долгосрочные финансовые обязательства в форс-мажорных обстоятельствах, поскольку по состоянию на третий квартал на балансе компании имеется большой запас денежных средств, эквивалентов и ликвидных ценных бумаг на сумму, превышающую \$1,5 млрд.

Мы считаем, что бизнес модель компании является инновационной и в связи с ростом популярности облачных технологий и решений, Datadog сможет продолжать наращивать долю рынка. Исходя из наших ожиданий, в 2023 году свободный денежный поток корпорации превысит за \$100 млн, а операционная рентабельность бизнеса превысит 20%. Мы считаем, что на инвестиционном горизонте 2 месяца акции корпорации могут вырасти до \$120.

Общие параметры идеи: срок инвестирования – до 24 февраля 2021 года, целевая цена №1 - \$116 (сокращение позиции на 70%), целевая цена №2 - \$120 (полный выход из позиции), стоп-лосс - \$99.

Дисклеймер

ООО ИК «Фридом Финанс», ОГРН 1107746963785, г. Москва, 1-й Красногвардейский проезд, д. 15, 18 этаж, офис 18.02, Лицензия № 045-13561-100000 на осуществление брокерской деятельности, срок действия лицензии не ограничен.

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, упомянутые финансовые инструменты или операции, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям), в приведенной информации не принимаются во внимание Ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. ООО ИК «Фридом Финанс» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, и не рекомендует использовать данную информацию в качестве единственного источника информации при принятии решения. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может как расти, так и падать.

Эмитент: Datadog Inc Class A, источник раскрытия информации <https://spbexchange.ru/>, <https://investors.datadoghq.com/>