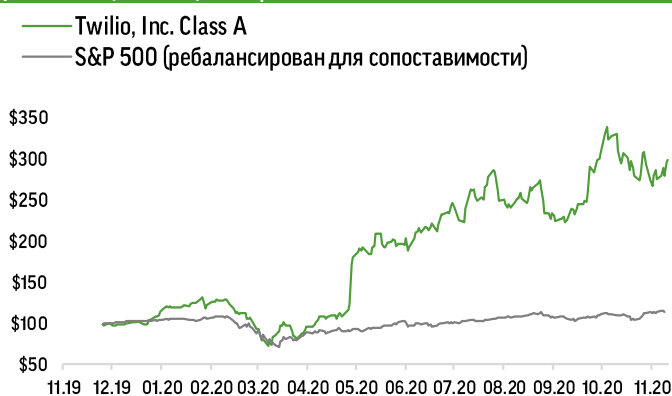


Основные сведения

| | |
|------------------------------|-----------------------------|
| Индустрия | |
| Облачные технологии | |
| Тикер | TWLO |
| Рыночная капитализация | \$48.4 млрд |
| Цена акций на момент анализа | \$320.34 |
| Целевая цена акций | \$350.00 |
| Рекомендация Freedom Finance | Покупать |
| Потенциал роста | 9.3% |
| Дивидендная доходность | 0.00% |
| Горизонт идеи | До 3 февраля 2021 г. |

Показатели последнего финансового отчета

| \$ млн, за искл. EPS | Q3'19 Act. | Q3'20 Act. | Q4'20 Est. |
|---|------------|------------|------------|
| Чистая выручка | 295 | 448 | 454 |
| Чистая прибыль | -88 | -117 | -127 |
| EPS (GAAP), \$ | -0.64 | -0.79 | -0.80 |
| 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 |
|-----------------------|--------|-------|--------|
| Twilio, Inc. Class A | 4.9% | 17.2% | 228.0% |
| S&P 500 | 1.1% | 10.8% | 17.8% |
| Dow Jones Industrials | 0.0% | 11.0% | 7.6% |
| NASDAQ Composite | 2.1% | 12.7% | 44.1% |

Анализ мультипликаторов

| | Текущ. | Ср. знач.* | Индустрия |
|----------------|--------|------------|-----------|
| Price/Earnings | 2833.0 | 1847.9 | 32.6 |
| Price/Sales | 29.8 | 14.4 | 5.8 |
| Price/Book | 7.9 | 12.2 | 7.0 |

* Среднее значение мультипликатора за 5 лет

Факторный анализ

| | 6 мес | 12 мес | 24 мес |
|-------------------------------|-------|--------|--------|
| Бета (S&P 500) | 0.83 | 1.08 | 1.23 |
| Корреляция с фактором Growth | -0.41 | 0.31 | 0.78 |
| Корреляция с фактором Quality | -0.10 | 0.44 | 0.87 |
| Корреляция с фактором Value | 0.84 | 0.22 | 0.89 |

Ключевые аргументы в поддержку идеи

- Компания демонстрирует стремительный рост выручки, который в третьем квартале 2020 года составил 51,8% г/г, в то время как среднегодовой темп роста выручки (CAGR) за последние 4 года составил 58,2%.
- Широкий список компаний-партнеров, который по состоянию на третий квартал 2020 года превысил отметку в 200 тыс организаций. Услугами платформы Twilio пользуются такие компании как: Lyft (LYFT), Uber (UBER), Twitter (TWTR), Airbnb, MercadoLibre (MELI), Twitch и многие другие транснациональные корпорации.

Инвестиционный тезис

Twilio (TWLO) – молодая, убыточная и быстрорастущая организация, оперирующая в нише по разработке облачных платформ. Компания предоставляет бизнес решения для аутсорсинга, которые позволяют на базе приложения создавать, масштабировать и управлять коммуникациями в реальном времени, без сложности создания и обслуживания экосистемы приложений. Компания является лидером в категории “Cloud Communications Platform” предоставляя решения для конкретных бизнес задач, таких как: безопасность учетных записей и контакт-центров, а также набор интерфейсов прикладного программирования (API), что позволяет компаниям проще и быстрее создавать и улучшать способы взаимодействия с клиентами во время цикла покупки товаров или услуг. Twilio предоставляет услуги аутсорсинга более чем 200 тыс организаций по всему в миру, в список партнеров компании попадают такие предприятия как: Lyft (LYFT), Uber (UBER), Marks and Spencer (MKS), Airbnb, Deliveroo, VMWare (VMW), Twitch, Twitter (TWTR), MercadoLibre (MELI) и многие другие крупные корпорации.

В третьем квартале 2020 года выручка компании составила \$448 млн, прибавив 51,8% г/г, а среднегодовой темп роста выручки (Revenue CAGR) за последние 4 года составил 58,2%. По состоянию на третий квартал, 10 основных клиентских счетов принесли лишь 14% от общей выручки Twilio, что указывает на хорошую диверсификацию каналов выручки и на не высокую зависимость от крупных клиентов. Компания получает 73% и 27% выручки от Американского и интернациональных рынков, соответственно, и мы считаем, что глобальная экспансия предприятия только начинается. Способность компании стимулировать органический рост и генерировать денежные потоки напрямую зависит от способности поддерживать и развивать отношения с существующими активными клиентами, расширяя их использование платформы. Одной из метрик, которая использует компания для отслеживания эффективности в этой области является показатель скорости чистого роста в долларовом выражении (Dollar-Based Net Expansion Rate), который в третьем квартале 2020 года составил 137%.

По нашим оценкам, компания имеет высокий потенциал дальнейшего роста, и мы ожидаем позитивный свободный денежный поток уже в 2023 году, при сохранении текущих темпов роста. В связи с адаптацией глобальной экономики к новым реалиям, Twilio может упростить трансформацию коммуникаций между бизнесом и клиентами, сохраняя персональное отношения к потребителям онлайн. На инвестиционном горизонте 2 месяца, акции компании имеют потенциал роста в размере 9,3%, и их цена может составить \$350.

Общие параметры идеи: срок инвестирования – до 3 февраля 2021, тейк профит – \$350.

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: Twilio, Inc. Class A, источник раскрытия информации <https://spbexchange.ru/>, <https://investors.twilio.com/>