



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: ПРОСТЫЕ АКЦИИ DATADOG INC.

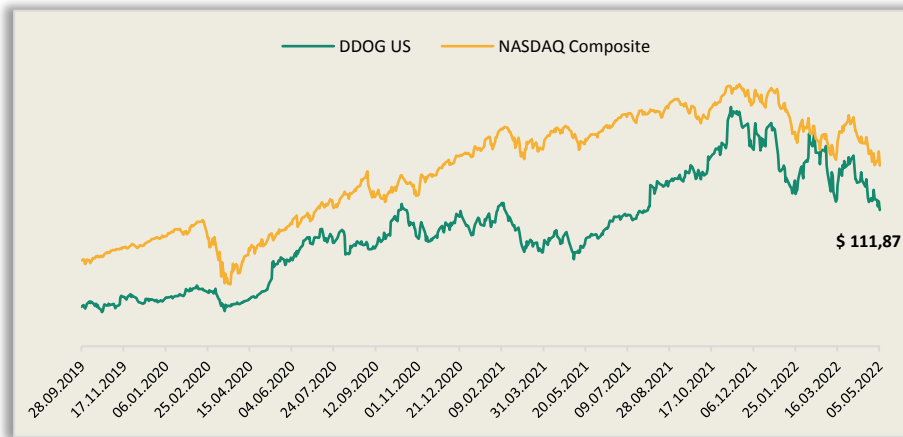
США | Информационные технологии



Тикер NASDAQ:	DDOG US
Последняя цена	\$111,87
Целевая цена (12M)	\$159,00
Капитализация, в млн \$	\$35 231,6 млн
Потенциал доходности	+42,12%

Дивидендная доходность, % —

Динамика цен акций Datadog Inc. на NASDAQ с момента IPO



Цена на начало 2021	Цена на начало 2022	Последняя цена	YTD	P/B	P/E
\$91,23	\$163,83	\$111,87	-31,7%	31,55	—

Datadog Inc. является разработчиком программного обеспечения для облачных приложений, обеспечивающего мониторинг серверов, баз данных на основе SaaS. Платформа **Datadog** позволяет в режиме реального времени анализировать приложения и производительность IT-инфраструктуры, обеспечивая быстрое обнаружение и разрешение проблем. Платформа состоит из нескольких модулей, нацеленных на мониторинг инфраструктуры и производительности приложений и сети, расширенную аналитику, инструменты для совместной работы и другие.

История создания

Свою историю компания начала в 2010 году с создания технологии для интеграции данных из разрозненных источников в понятную и практическую информацию. В 2012 году компания запустила свое первое решение для работы с облачными вычислениями, а уже в 2018 году смогла впервые объединить на своей платформе сбор метрик, что позволило обеспечить единое представление о производительности инфраструктуры и приложений. Сейчас услугами **Datadog** пользуются более 18 000 клиентов в 100 странах.

Информация об IPO

Компания вышла на IPO в сентябре 2019 года. Цена размещения на бирже NASDAQ составила \$27,0 за акцию. Первая доступная цена в момент открытия рынка была \$40,55 за акцию. В течение всей торговой сессии бумаги демонстрировали умеренную волатильность. Цена закрытия составила \$37,55 за акцию.

В ходе IPO компания **Datadog Inc.** разместила 24 млн простых акций. По итогам IPO компания привлекла \$648 млн денежных средств, а ее капитализация после первого дня торгов составила ~\$10,9 млрд, что превзошло оценку бизнеса до размещения на 39,5%.

Рекомендация

Datadog Inc. является одним из немногих эмитентов, сумевших сохранить высокие темпы роста после 2020-2021 гг. Компания далеко впереди своих конкурентов и имеет большие возможности наращивать долю рынка, что делает компанию весьма привлекательным вложением с учетом текущей коррекции на рынке.



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: ПРОСТЫЕ АКЦИИ DATADOG INC.

США | Информационные технологии

Возможные интеграции Datadog Inc.



Преимущества компании Datadog Inc.

Продукция компании

Платформа **Datadog** была основана на предположении, что устаревшие системы управления приложениями уже не работают в современных облачных и гибридных сетях. Для решения этой проблемы компанией был предложен единый комплекс услуг, объединяющий мониторинги инфраструктуры, журналов, производительности приложений и взаимодействия с пользователем, имеющий наивысшую скорость обработки данных на рынке: **более 10 трлн событий в день**.

Благодаря своей структуре, платформа имеет возможность добавления различных модулей, которые позволяют облегчить процессы. В 2021 году было введено 4 таких расширения и их общее число достигло 13. Среди них можно выделить:

- ❖ **Модуль для сетевой безопасности Cloud SIEM**

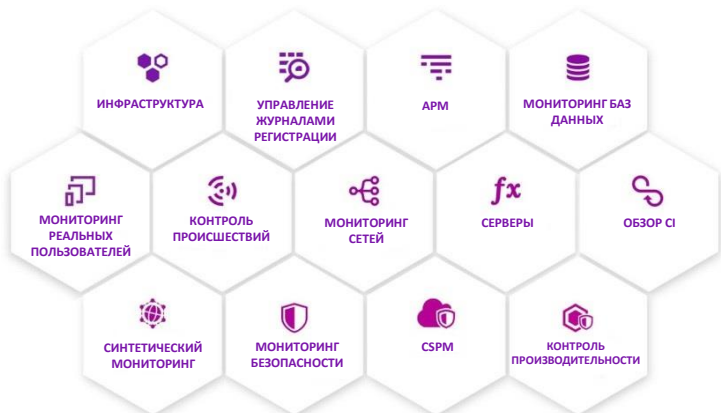
Данное решение обнаруживает угрозы, такие как атаки или попытки несанкционированного доступа к приложениям и инфраструктуре в реальном времени. Данный модуль работает на базе управления журналами Datadog, что позволяет автоматизировать устранение обнаруженных угроз.

Стоит также отметить, что направление облачной безопасности одно из самых перспективных для компании: по прогнозам, объем этого рынка к 2026 году превысит \$77,5 млрд со среднегодовым темпом роста в 13,7%.

- ❖ **Расширение Online Archives**

Данное решение является долгосрочным хранилищем для чрезвычайно больших объемов данных. Данный модуль предоставляет доступ к сохраненным логам в течение 15 месяцев. Расширение Online Archives также позволяет клиентам анализировать поведение приложений и пользователей по данным логов в течение длительных периодов времени.

Данные решения позволили Datadog стать ведущим игроком на рынке облачного анализа и мониторинга. Компания активно инвестирует в свои новые продукты для единой платформы. На эти цели компания в 2021 году направила \$419 млн, что составило 40% от общей выручки. Масштабность расходов обусловлена постоянно совершенствующимися технологиями и растущими запросами клиентов.

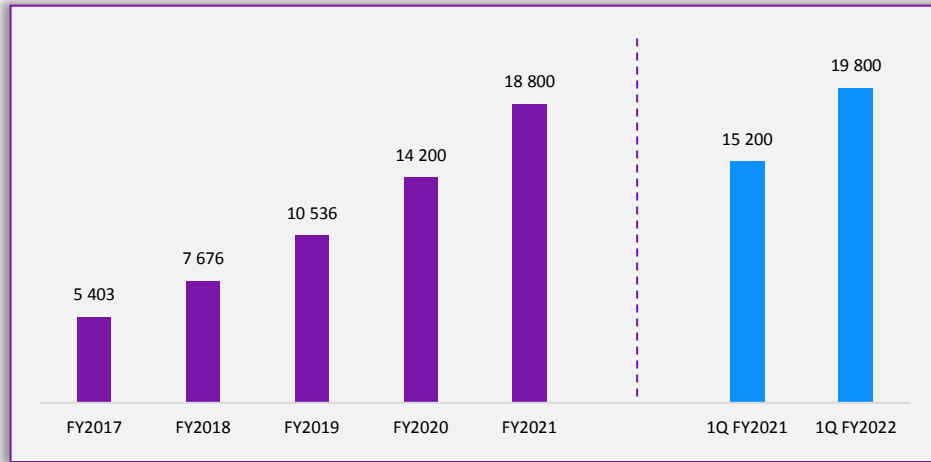




ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: ПРОСТЫЕ АКЦИИ DATADOG INC.

США | Информационные технологии

Динамика количества клиентов компании



Преимущества компании Datadog Inc.

Развитие клиентской базы

За последнее время компании **Datadog** удалось значительно нарастить число клиентов своей платформы. Если в 2019 году количество крупных заказчиков, которые расходуют свыше \$1 млн (ARR) в год равнялось 50, то в 2021 году их число увеличилось до 216.

При этом, клиентская база пополнилась и за счет «средних» заказчиков с ARR \$100 000 в год: их количество увеличилось с 858 в 2019 году до 2 010 в 2021 году. Данная категория пользователей **Datadog** приносит основной доход компании: в 2021 году они сгенерировали около 83% годового ARR компании.

Общее количество клиентов платформы **Datadog** выросло на 28% г/г – до 18 200. Столь стремительному росту клиентской базы компании способствует открытый код платформы, что дает возможность упрощенной интеграции с предложениями других разработчиков, таких как Amazon или Microsoft с их облачным решением Azure.

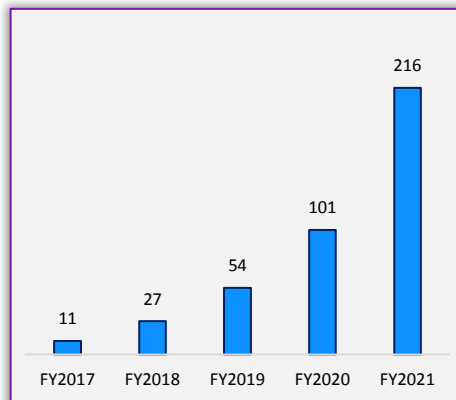
На конец 2021 года **Datadog** имеет возможности по интеграции с 500 продуктами (+19% г/г). Клиентами **Datadog** являются представители всех секторов экономики, от промышленности и медицины до индустрии азартных игр и финансового сектора.

Притоку новых клиентов также способствуют приобретения компании. Например, в 2020 году **Datadog** приобрела бизнес **Sqreen**, занимающийся проблемами безопасности облачных сетей. Данная платформа управления безопасностью позволяет обнаруживать и блокировать угрозы инфраструктуре.

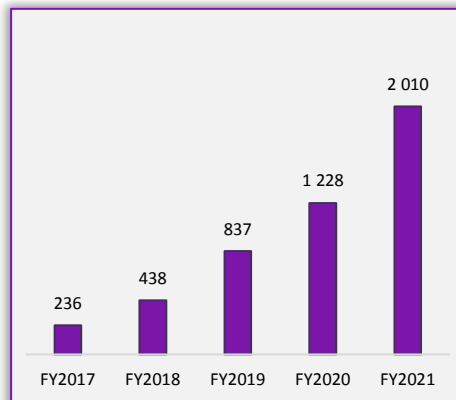
Кроме этого, был приобретен стартап **Timber Technologies** с годовым доходом в \$6 млн, который аналогично **Datadog**, занимается мониторингом сетей.

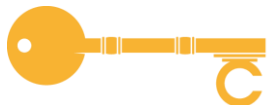
Все эти приобретения позволили **Datadog** еще более углубить свои возможности по администрированию и анализу сетевой инфраструктуры. По прогнозам, объем рынка облачных вычислений достигнет \$1,25 трлн к 2028 году со среднегодовым темпом роста в 19,1%. Драйверами роста послужат, как и общее распространение облачных сетей, так и стремление IT-компаний к получению полной информации о своих сетевых приложениях.

Количество крупных заказчиков
(ARR > \$1 000 000)



Количество средних заказчиков
(ARR > \$100 000)





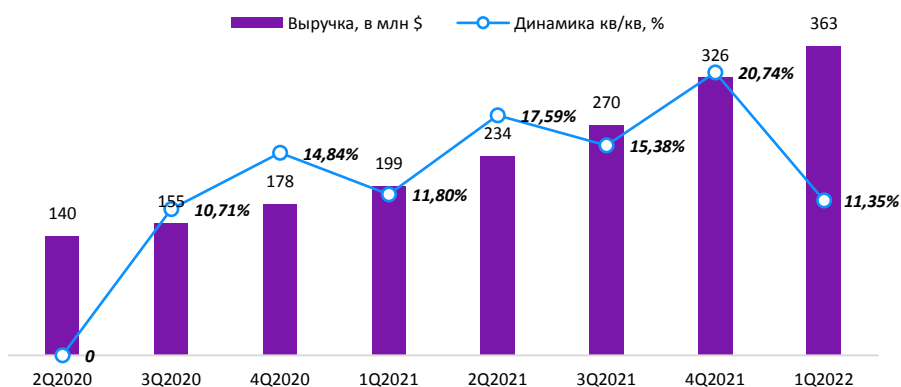
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: ПРОСТЫЕ АКЦИИ DATADOG INC.

США | Информационные технологии

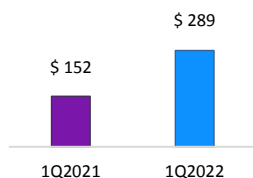


Финансовые результаты компании по итогам 1 квартала 2022 года

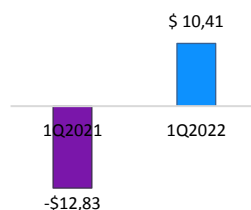
Динамика выручки компании в квартальном разрезе, в млн \$



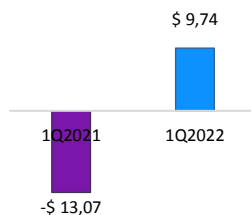
Валовая прибыль, в млн US\$



Операционная прибыль, в млн US\$



Чистая прибыль, в млн US\$



5 мая 2022 года компания отчиталась по результатам деятельности за I квартал 2022 года, закончившегося 31 марта 2022 года.

По итогам отчетного квартала, выручка **Datadog Inc.** составила **\$363 млн**, что на 82,8% выше, чем за аналогичный период прошлого года. Росту выручки способствовал рост клиентской базы на 30,3% в годовом исчислении с 15 200 заказчиков до 19 800 заказчиков. Стоит отметить, что компания не делит свои доходы по операционным сегментам.

Себестоимость компании по итогам I квартала 2022 года составила **\$74,46 млн**, продемонстрировав увеличение на 59,6% в годовом исчислении. В результате этого, валовая прибыль по итогам отчетного периода составила **\$288,57 млн** против валовой прибыли в \$151,88 млн годом ранее.

Маржа валовой прибыли по итогам I квартала 2022 года составила 79,49% против 76,5% годом ранее.

Операционные расходы компании по итогам отчетного периода составили **\$278,15 млн**, продемонстрировав увеличение на 68,87% год к году. В структуре операционных расходов компании 54% составляют расходы на исследования и разработки, которые по итогам I квартала 2022 года составили **\$150,61 млн** против \$79,27 млн годом ранее.

Операционная прибыль по итогам отчетного периода составила **\$10,41 млн** против операционного убытка в **\$12,83 млн** по итогам I квартала 2021 года. Маржа операционной прибыли по итогам I квартала 2022 года составила 2,90%.

Это означает, что компания **Datadog Inc.** не только наращивает выручку темпами, опережающими рост отрасли, но и способна трансформировать результаты в повышение рентабельности.

Чистая прибыль, приходящаяся на акционеров **Datadog Inc.**, по итогам I квартала 2022 года составил **\$9,74 млн**, против убытка в **\$13,07 млн** годом ранее.

Прибыль на акцию Datadog Inc. по итогам отчетного периода сложилась на уровне **\$0,03 на акцию** против убытка в \$0,04 на акцию годом ранее.



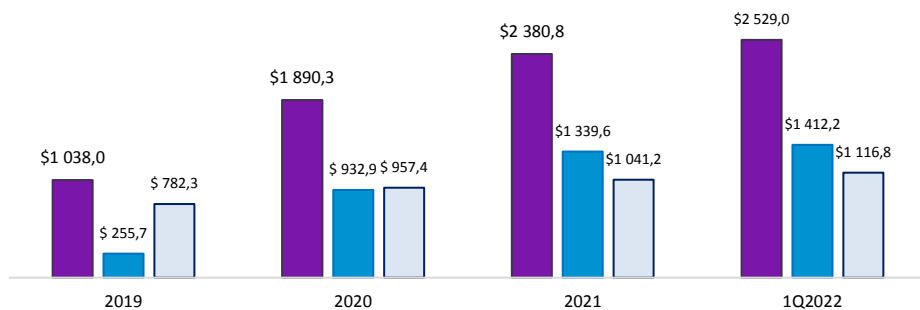
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: ПРОСТЫЕ АКЦИИ DATADOG INC.

США | Информационные технологии



Финансовые результаты компании по итогам 1 квартала 2022 года

Показатели бухгалтерского баланса Datadog Inc., в млн US\$



Структура долговых обязательств
Datadog Inc., в %



Показатели ликвидности

Наименование показателя	1Q2021	1Q2022
Текущая ликвидность	5,45	3,33
Быстрая ликвидность	5,30	3,23
Абсолютная ликвидность	4,83	2,76

По состоянию на 31 марта 2022 года (конец первого квартала 2022 года), активы компании составили **\$2,53 млрд**, продемонстрировав увеличение на 6,22% с начала года. Обязательства компании на 31.03.2022 года составили **\$1,41 млрд**, что на 5,42% выше, чем по состоянию на начало финансового года.

Росту активов способствовал рост балансовой стоимости краткосрочных активов на 7,09% с начала года до **\$2,00 млрд**. В структуре краткосрочных активов **Datadog Inc.** более 83% составляют ликвидные средства, представленные денежными средствами в размере **\$271,7 млн** и ценными бумагами в размере **\$1,4 млрд**.

Балансовая стоимость долгосрочных обязательств на 31.03.2022 года составила **\$525 млн**, продемонстрировав увеличение на 3,04% с начала года. В структуре долгосрочных активов компании 56% составляет гудвилл, что подтверждает стратегию роста компании путем заключения сделок по слиянию и поглощению действующих стартапов.

В структуре обязательств компании более 43% составляют краткосрочные обязательства и 57% - долгосрочные обязательства. Балансовая стоимость краткосрочных обязательств на 31.03.2022 года составила **\$601,97 млн**, что на 13,86% выше в сравнении с балансовой стоимостью на 31.12.2021 года. Балансовая стоимость долгосрочных обязательств на 31.03.2022 года составила **\$810,19 млн**.

Долговые обязательства **Datadog Inc.** на 31.03.2022 года составили **\$769,44 млн**, большая часть которых представлена долгосрочными конвертируемыми старшими облигациями, балансовая стоимость которых на 31.03.2022 года составила **\$736,3 млн**. Коэффициент финансового левериджа (D/E) составляет 72,4%, что демонстрирует низкую долговую нагрузку компании.

Однако, необходимо помнить, что основные траты компании составляют расходы на исследования и разработки (более 50% от операционных расходов), которые увеличиваются, опережая темпы роста выручки. В будущем, для наращивания доли на рынке, придется выискивать дополнительные средства на финансирование разработок, что негативно скажется на финансовом здоровье и на балансе компании **Datadog Inc.**



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: ПРОСТЫЕ АКЦИИ DATADOG INC.

США | Информационные технологии

Риски, связанные с инвестированием в Datadog Inc.

Высокий уровень конкуренции

Компания **Datadog Inc.** работает на высококонкурентном рынке. Доля компании по доходам на 2021 год составила всего ~3% от оцениваемого руководством объема. Хотя цифра и выросла с 2019 года на 2%, в рамках отрасли компания выглядит пока несущественно. Конкурентов у **Datadog Inc.** много – это и гиганты, такие как Cisco и Microsoft, и относительно небольшие, но предлагающие рынку комплексные услуги по мониторингу разработчики вроде **Dynatrace** и **New Relic**.

О компании Dynatrace

Компания **Dynatrace**, как и **Datadog**, занимается мониторингом и сбором всей доступной сетевой информации в облаке, однако выгодно выделяется полностью автоматизированной работой. В то время как **Datadog** требует ручной настройки, платформа **Dynatrace** автоматически и непрерывно подстраивается под конкретные условия в сетевой архитектуре, будь то какие-либо угрозы или внедрение новой инфраструктуры. Также, преимуществом является и четкий фокус продукции на крупных клиентов.

О компании New Relic

New Relic является еще одним представителем из квадранта лидеров отрасли. Это пионер услуг по мониторингу производительности облачных приложений, предлагаемой по модели SaaS.

Платформа **New Relic** также как и **Dynatrace** с **Datadog** предлагает оптимизированную панель мониторинга, однако **New Relic** считается лучшим АРМ-решением «на все руки» среди разработчиков. Этому способствует легкая установка платформы без необходимости использования командной строки, в отличие от **Datadog**. Кроме этого, у **New Relic** запущена полностью открытая платформа для разработчиков, позволяющая им создавать и развертывать собственные плагины для панели инструментов.

Однако, стоит отметить, что конкуренты пока сильно отстают от **Datadog** в борьбе за рынок. Но компании нужно будет сильно постараться, чтобы удержать позиции на таком высококонкурентном рынке.





CAIFC
INVESTMENT GROUP

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КОЙШИБАЕВА АЙГЕРИМ КЕРИМОВНА

АНАЛИТИК ДЕПАРТАМЕНТА АНАЛИТИКИ И КОРПОРАТИВНЫХ ФИНАНСОВ

АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»

+7 727 311 01 37

AKOISHYBAYEVA@CAIFC.KZ

БАДАЕВ ДАУРЕН ЕРИКЖАНОВИЧ

ТРЕЙДЕР ДЕПАРТАМЕНТА ТРЕЙДИНГА

АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»

+7 727 311 01 37

DBADAYEV@CAIFC.KZ

АБДИКАЛИКОВА ЖАНАТ КАНИЕВНА

УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР ДЕПАРТАМЕНТА ПРОДАЖ

АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»

+7 727 311 01 37 (ВН. 103)

ZHABDIKALIKOVA@CAIFC.KZ

БАБЕНОВ КАНАТ БАЗАРТАЕВИЧ

ДИРЕКТОР ДЕПАРТАМЕНТА УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ

АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»

+7 727 311 01 37 (ВН. 124)

KBABENOV@CAIFC.KZ

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Данная публикация и содержащиеся в ней рекомендации предоставляются в качестве информации для клиентов компании и не являются предложением вступления в сделку о покупке или продаже ценных бумаг.

Настоящий документ основан на информации, полученной из источников, которые АО «CAIFC INVESTMENT GROUP» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «CAIFC INVESTMENT GROUP», его руководство и сотрудники не дают гарантий, что все сведения, содержащиеся в данной публикации, являются полными и абсолютно точными.

Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Никто из сотрудников Компании и руководства не несет ответственности за прямые или косвенные потери, наступившие в результате использования данной публикации или ее содержания.

Настоящая информация не может частично или полностью воспроизводиться без предварительного письменного соглашения АО «CAIFC INVESTMENT GROUP».