

# Anaplan

## ВЫХОДИТ НА IPO



ТИККЕР  
PLAN

АНДЕРРАЙТЕРЫ  
Goldman Sachs,  
Morgan Stanley,  
Barclays

Разработчик платформы для совместного планирования и управления бизнес-процессами Anaplan выходит на IPO.

Anaplan — разработчик платформы для планирования и управления бизнес-процессами. Платформа позволяет объединять всех сотрудников, данные и проекты компании, планировать, моделировать и принимать решения в реальном времени во всех областях работы: финансы, продажи, цепочки поставок, маркетинг, человеческие ресурсы, операции. Компания в первую очередь ориентируется на крупный бизнес и позволяет тысячам пользователям получать одновременный доступ к одному источнику информации и обеспечивать согласованность, качество и целостность данных. Клиенты могут быстро запускать альтернативные сценарии для оценки различных бизнес-предположений и их влияние на показатели эффективности.

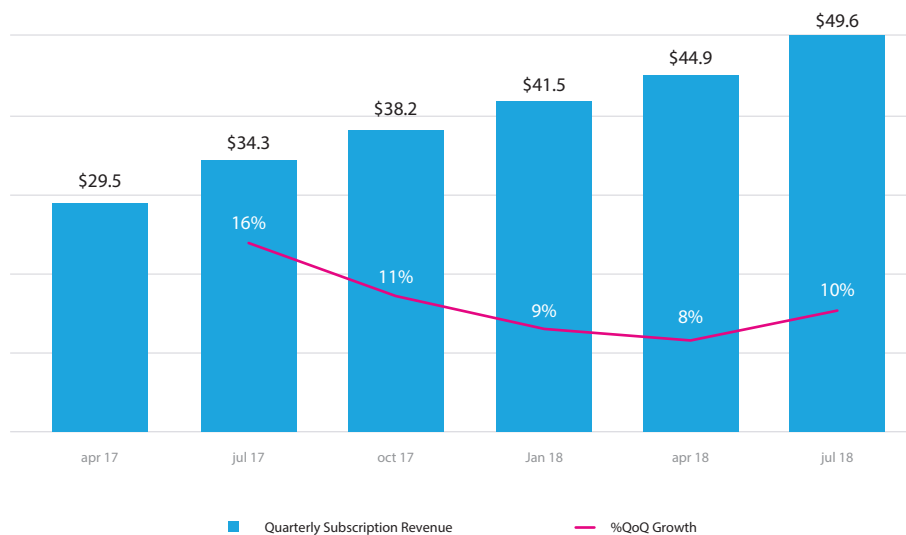
Платформа использует предиктивную аналитику для получения конкурентного преимущества клиентами, компания инвестирует в искусственный интеллект, включая машинное обучение для повышения прогнозных возможностей платформы.

Стратегия компании ориентирована на расширение сотрудничества с клиентами: платформа изначально адаптирована под конкретное подразделение бизнеса – финансы, продажи или поставки, а после того как новые клиенты испытают преимущества платформы, они расширяют

использование на новые подразделения, что позволяет собирать больше данных и повышать качество самой платформы.

Такая стратегия позволяет поддерживать высокий «коэффициент расширения прибыли» (net expansion rate) – от 122 до 135% в последние 3 года, то есть клиенты каждый год расширяют сотрудничество с компанией, что повышает стабильность бизнеса на основе долгосрочных отношений с клиентами.

Компания продает платформу как через команду прямых продаж, так и через широкую сеть партнеров, глобальных консалтинговых фирм и системных интеграторов, которые консультируют клиентов и помогают им внедрить платформу в работу. При этом партнеры, работая с множеством клиентов находят новые возможности — совместно с ними Anaplan разрабатывает новые готовые решения для клиентов, которые можно найти на специальном маркетплейсе приложений Anaplan (сейчас их на сайте 285).



Партнеры привели клиентов, которые дали 41% общей выручки компании.

Компания также предоставляет услуги по консультированию, внедрению и обучению использованию платформы, но старается передавать эти функции партнерам – благодаря этому доля выручки от подписок растет – с 76% в 2017 финансовом году до 85% в 2018.

## ОСНОВНЫЕ ЦИФРЫ

---

### Клиенты



### Компания

**1102**  
СОТРУДНИКОВ

**2008**  
ГОД ОСНОВАНИЯ

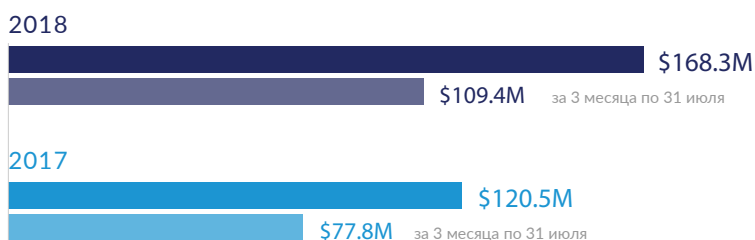
**2011**  
ПЕРВЫЙ ПРОДУКТ

### Финансы

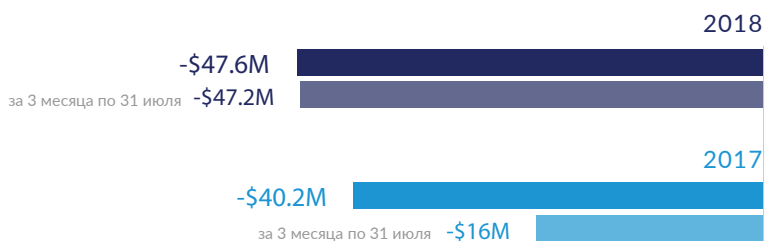
**\$300,1M**  
ИНВЕСТИЦИЙ ПРИВЛЕЧЕНО

**\$1,4B**  
ОЦЕНКА КАПИТАЛИЗАЦИИ

### Выручка



### Прибыль



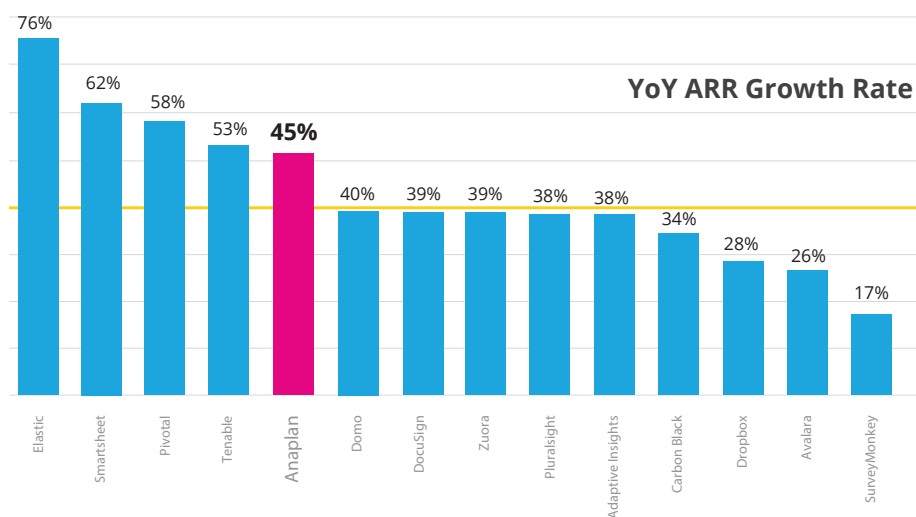
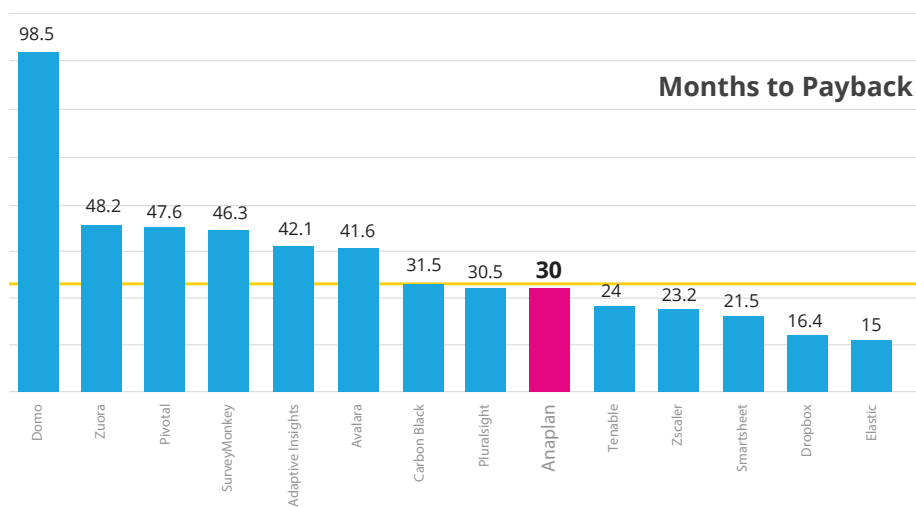
## ПЕРСПЕКТИВЫ РЫНКА

По данным IDC, мировой рынок ПО для бизнес-планирования и аналитики составит 17 млрд. \$ в 2018 году и вырастет до 21 млрд. \$ в 2021 (рост около 7% ежегодно). Компания указывает также, что 72 млн. работников по всему миру являются потенциальными пользователями платформы.

Один из конкурентов Anaplan — Adaptive Insights — собирался выйти на IPO в этом году, но еще до размещения компания Workday выкупила ее за 1,6 млрд. \$ (примерно 11 прогнозных годовых выручек), но при этом Anaplan крупнее и растет быстрее, поэтому на размещении вполне возможна оценка капитализации больше 2,5 млрд. \$.

Стоимость привлечения одного клиента находится на среднем по отрасли уровне – окупаемость в среднем за 30 месяцев (42 у Adaptive Insights, при этом коэффициент расширения прибыли у Adaptive 98%, а у Anaplan 123%).

Anaplan чуть быстрее среднего показателя по отрасли.



## РИСКИ

Компания сама прогнозирует рост операционных расходов в связи с расширением бизнеса (расширение отдела продаж и маркетинга, увеличение количества офисов в разных странах, инвестиции в исследования и развитие платформы) и не ожидает выхода на прибыльность в ближайшем будущем. Увеличение убытка вызвано этими же причинами – ростом расходов на расширение и увеличение темпов роста.

Полная зависимость компании от одного направления: вся выручка идет от одной платформы, что в случае отказа клиентов или перехода на другие сервисы может очень негативно повлиять на бизнес компании.

Высокая конкуренция в отрасли: IBM, SAP, Oracle, Workday – все эти компании имеют очень большие ресурсы, маркетинговые бюджеты и длительные взаимоотношения с существующими клиентами.

## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ И БАЛАНС

|  | Year Ended January 31, |             |             | Six Months Ended July 31, |            |
|--|------------------------|-------------|-------------|---------------------------|------------|
|  | 2016                   | 2017        | 2018        | 2017                      | 2018       |
| <b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:</b>                                       |                        |             |             |                           |            |
| Net loss   | \$ (54,227)            | \$ (40,194) | \$ (47,554) | \$(15,979)                | \$(47,229) |
| Adjustments to reconcile net loss to net cash used in operating activities:        |                        |             |             |                           |            |
| Depreciation and amortization  | 2,588                  | 4,324       | 7,399       | 3,208                     | 5,437      |
| Amortization of deferred commissions   | 3,246                  | 4,822       | 7,409       | 3,262                     | 5,166      |
| Stock-based compensation   | 3,508                  | 6,103       | 8,639       | 3,427                     | 4,900      |
| Loss on disposal of property and equipment   | 74                     | 38          | 71          | 17                        | 457        |
| Changes in operating assets and liabilities:                                       |                        |             |             |                           |            |
| Accounts receivable, net   | (17,190)               | (16,316)    | (9,982)     | (2,776)                   | 10,461     |
| Prepaid expenses and other current assets  | (3,354)                | (956)       | (5,853)     | (319)                     | 1,924      |
| Other noncurrent assets  | (346)                  | (630)       | (1,176)     | (1,073)                   | (2,777)    |
| Deferred commissions   | (11,388)               | (12,169)    | (14,765)    | (6,345)                   | (12,634)   |
| Accounts payable and accrued expenses  | 6,358                  | 5,365       | 8,948       | 1,415                     | 8,423      |
| Deferred revenue   | 16,638                 | 24,168      | 32,413      | 9,088                     | 9,388      |
| Other noncurrent liabilities   | 1,289                  | (716)       | (50)        | (292)                     | 789        |
| Net cash used in operating activities  | (52,804)               | (26,161)    | (14,501)    | (6,367)                   | (15,695)   |
| <b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:</b>                                       |                        |             |             |                           |            |
| Purchase of marketable securities  | (3,000)                | —           | —           | —                         | —          |
| Acquisitions, net of cash acquired   | —                      | (400)       | —           | —                         | —          |
| Maturities of marketable securities  | 1,997                  | 3,000       | —           | —                         | —          |
| Purchase of property and equipment   | (5,498)                | (2,787)     | (9,565)     | (6,350)                   | (12,419)   |
| Capitalized internal-use software  | (1,490)                | (2,184)     | (5,801)     | (2,737)                   | (3,379)    |
| Net cash used in investing activities  | (7,991)                | (2,371)     | (15,366)    | (9,087)                   | (15,798)   |
| <b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:</b>                                       |                        |             |             |                           |            |
| Proceeds from issuance of preferred stock, net of issuance costs                   | 86,533                 | —           | 59,881      | —                         | —          |
| Proceeds from the exercise of stock options  | 468                    | 1,935       | 3,309       | 1,224                     | 2,876      |
| Proceeds from repayment of promissory notes  | 106                    | 304         | 1,534       | 1,110                     | 236        |
| Proceeds from exercise of warrants   | 14                     | —           | —           | —                         | —          |
| Principal payments on capital lease obligations                                    | —                      | —           | —           | —                         | (146)      |
| Net cash provided by financing activities  | 87,121                 | 2,239       | 64,724      | 2,334                     | 2,966      |
| Effect of exchange rate changes in cash, cash equivalents, and restricted cash     | 382                    | (2,835)     | 1,264       | 614                       | (1,541)    |
| <b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH, CASH EQUIVALENTS, AND RESTRICTED CASH</b>      |                        |             |             |                           |            |
| CASH, CASH EQUIVALENTS, AND RESTRICTED CASH—Beginning of period                    | 26,708                 | (29,128)    | 36,121      | (12,506)                  | (30,068)   |
| CASH, CASH EQUIVALENTS, AND RESTRICTED CASH—End of period                          | 83,325                 | 110,033     | 80,905      | 80,905                    | 117,026    |
|  | \$ 110,033             | \$ 80,905   | \$ 117,026  | \$ 68,399                 | \$ 86,958  |
| <b>SUPPLEMENTAL DISCLOSURES OF CASH FLOW INFORMATION:</b>                          |                        |             |             |                           |            |
| Cash paid for interest   | \$ —                   | \$ 4        | \$ 5        | \$ 2                      | \$ 6       |
| Cash paid for income taxes   | \$ 205                 | \$ 258      | \$ 445      | \$ 208                    | \$ 221     |
| <b>SUPPLEMENTAL DISCLOSURES OF NONCASH INVESTING AND FINANCING ACTIVITIES:</b>     |                        |             |             |                           |            |
| Increase (decrease) in purchases of property and equipment included in liabilities | \$ 281                 | \$ 1,740    | \$ (724)    | \$ (607)                  | \$ 2,432   |
| Property and equipment acquired under capital lease                                | \$ —                   | \$ —        | \$ —        | \$ —                      | \$ 8,228   |

|  | As of January 31, |                   | As of             | Pro Forma        |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|  | 2017              | 2018              | July 31,          | as of            |
|  |                   |                   | 2018              | July 31,         |
|  |                   |                   |                   | 2018             |
|  |                   |                   |                   | (unaudited)      |
| <b>ASSETS</b>  |                   |                   |                   |                  |
| Current assets:  |                   |                   |                   |                  |
| Cash and cash equivalents  | \$ 80,155         | \$ 110,898        | \$ 86,958         |                  |
| Accounts receivable, net of allowances for doubtful accounts of \$452, \$592, and \$971 as of January 31, 2017 and 2018, and July 31, 2018 (unaudited), respectively   | 52,829            | 66,061            | 55,169            |                  |
| Deferred commissions, current portion  | 6,202             | 9,101             | 11,621            |                  |
| Prepaid expenses and other current assets  | 5,938             | 12,014            | 10,287            |                  |
| Total current assets   | 145,124           | 198,074           | 164,035           |                  |
| Property and equipment, net  | 10,876            | 18,321            | 38,753            |                  |
| Deferred commissions, net of current portion   | 16,540            | 21,568            | 26,073            |                  |
| Restricted cash  | 750               | 6,128             | —                 |                  |
| Other noncurrent assets  | 1,851             | 2,856             | 5,299             |                  |
| <b>TOTAL ASSETS</b>  | <b>\$ 174,941</b> | <b>\$ 246,747</b> | <b>\$ 234,160</b> |                  |
| <b>LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY</b>  |                   |                   |                   |                  |
| Current liabilities:   |                   |                   |                   |                  |
| Accounts payable   | \$ 5,890          | \$ 6,417          | \$ 7,445          |                  |
| Accrued expenses   | 17,789            | 26,685            | 37,171            |                  |
| Deferred revenue, current portion  | 65,615            | 101,047           | 108,431           |                  |
| Total current liabilities  | 89,294            | 134,149           | 153,047           |                  |
| Deferred revenue, net of current portion   | 282               | 239               | 341               |                  |
| Other noncurrent liabilities   | 621               | 720               | 8,496             |                  |
| <b>TOTAL LIABILITIES</b>   | <b>90,197</b>     | <b>135,108</b>    | <b>161,884</b>    |                  |
| Commitments and contingencies (Note 4)   |                   |                   |                   |                  |
| Stockholders' equity:  |                   |                   |                   |                  |
| Convertible preferred stock, par value of \$0.0001 per share; 69,240, 73,620, and 73,620 shares authorized as of January 31, 2017 and 2018, and July 31, 2018 (unaudited), respectively; 68,155, 73,610, and 73,606 shares issued and outstanding as of January 31, 2017 and 2018, and July 31, 2018 (unaudited), respectively, with aggregate liquidation preference of \$240,789, \$300,789, and \$300,786 as of January 31, 2017 and 2018, and July 31, 2018 (unaudited), respectively; actual, no shares issued and outstanding as of July 31, 2018, pro forma (unaudited) | 7                 | 7                 | 7                 | —                |
| Common stock, par value of \$0.0001 per share; 110,000, 140,000, and 140,000 shares authorized as of January 31, 2017 and 2018, and July 31, 2018 (unaudited), respectively; 28,627, 29,947, and 31,361 shares issued and outstanding as of January 31, 2017 and 2018, and July 31, 2018 (unaudited), respectively; actual; 104,967 shares issued and outstanding as of July 31, 2018, pro forma (unaudited)   | 2                 | 3                 | 3                 | 10               |
| Accumulated other comprehensive loss   | (2,828)           | (1,982)           | (2,180)           | (2,180)          |
| Additional paid-in capital   | 252,229           | 325,831           | 333,895           | 333,895          |
| Accumulated deficit  | (184,666)         | (212,220)         | (259,449)         | (259,449)        |
| <b>TOTAL STOCKHOLDERS' EQUITY</b>  | <b>84,744</b>     | <b>111,639</b>    | <b>72,276</b>     | <b>\$ 72,276</b> |
| <b>TOTAL LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY</b>  | <b>\$ 174,941</b> | <b>\$ 246,747</b> | <b>\$ 234,160</b> |                  |

|  | Year Ended January 31,                |                   |                   | Six Months Ended July 31, |                   |
|--|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
|  | 2016                                  | 2017              | 2018              | 2017                      | 2018              |
|  | (in thousands, except per share data) |                   |                   |                           |                   |
| <b>Consolidated Statements of Operations Data:</b>   |                                       |                   |                   |                           |                   |
| Revenue:   |                                       |                   |                   |                           |                   |
| Subscription revenue   | \$ 50,772                             | \$ 91,416         | \$ 143,542        | \$ 63,804                 | \$ 94,539         |
| Professional services revenue  | 20,753                                | 29,083            | 24,805            | 14,015                    | 14,839            |
| Total revenue  | 71,525                                | 120,499           | 168,347           | 77,819                    | 109,378           |
| Cost of revenue:   |                                       |                   |                   |                           |                   |
| Cost of subscription revenue(1)  | 7,655                                 | 9,072             | 19,927            | 6,782                     | 16,574            |
| Cost of professional services revenue(1)   | 22,849                                | 30,335            | 32,058            | 17,403                    | 13,417            |
| Total cost of revenue  | 30,504                                | 39,407            | 51,985            | 24,185                    | 29,991            |
| Gross profit   | 41,021                                | 81,092            | 116,362           | 53,634                    | 79,387            |
| Operating expenses:  |                                       |                   |                   |                           |                   |
| Research and development(1)  | 19,288                                | 23,868            | 30,908            | 15,209                    | 23,849            |
| Sales and marketing(1)   | 55,279                                | 73,656            | 100,654           | 42,314                    | 77,922            |
| General and administrative(1)  | 19,313                                | 22,503            | 30,719            | 12,017                    | 22,870            |
| Total operating expenses   | 93,880                                | 120,027           | 162,281           | 69,540                    | 124,641           |
| Loss from operations   | (52,859)                              | (38,935)          | (45,919)          | (15,906)                  | (45,254)          |
| Interest income, net   | 55                                    | 88                | 108               | 45                        | 125               |
| Other income (expense), net  | (1,343)                               | (835)             | (482)             | 291                       | (640)             |
| Loss before income taxes   | (54,147)                              | (39,682)          | (46,293)          | (15,570)                  | (45,769)          |
| Provision for income taxes   | (80)                                  | (512)             | (1,261)           | (409)                     | (1,460)           |
| Net loss   | <u>\$(54,227)</u>                     | <u>\$(40,194)</u> | <u>\$(47,554)</u> | <u>\$(15,979)</u>         | <u>\$(47,229)</u> |
| Net loss per share attributable to common stockholders, basic and diluted(2)   | <u>\$ (4.62)</u>                      | <u>\$ (2.92)</u>  | <u>\$ (2.51)</u>  | <u>\$ (0.89)</u>          | <u>\$ (2.10)</u>  |
| Weighted-average shares used in computing net loss per share attributable to common stockholders, basic and diluted(2)                       | 11,741                                | 13,774            | 18,956            | 17,934                    | 22,453            |
| Pro forma net loss per share attributable to common stockholders, basic and diluted (unaudited)(2)   |                                       |                   | <u>\$ (0.54)</u>  |                           | <u>\$ (0.48)</u>  |
| Weighted-average shares used in computing pro forma net loss per share attributable to common stockholders, basic and diluted (unaudited)(2) |                                       |                   | 88,212            |                           | 97,571            |

ЧТОБЫ КУПИТЬ  
АКЦИИ ANAPLAN  
СВЯЖИТЕСЬ С НАМИ

+7 495 646-15-57

8 800 333-66-81

[welcome@unitedtraders.com](mailto:welcome@unitedtraders.com)