


**pagerduty**
**ВЫХОДИТ  
НА IPO**
**БИРЖА  
NYSE**
**TICKER  
PD**
**ЗАЯВКИ  
8 апреля**
**ДАТА IPO  
11 апреля**
**LOCK UP  
15 июля**
**ПОРОГ ВХОДА  
\$50**
**ОБЪЕМ РАЗМЕЩЕНИЯ  
\$190.5 млн**
**ЦЕНА АКЦИИ НА IPO  
\$19-\$21**
**КАПИТАЛИЗАЦИЯ НА IPO  
\$1.4 — 1.6 млрд**
**СТОИМОСТЬ АКЦИИ\*  
\$30**
**КАПИТАЛИЗАЦИЯ ПОСЛЕ IPO\*  
\$2.3 млрд**
**ОЖИДАЕМАЯ ДОХОДНОСТЬ  
46%**
**АНДЕРРАЙТЕРЫ**
**Morgan Stanley, J.P.Morgan, RBC Capital Markets, Allen & Company, Keybank Capital Markets, Piper Jaffray, William Blair, BTIG**

\* Предполагаемая

## О КОМПАНИИ

---

PagerDuty — SaaS-компания, разрабатывает программное обеспечение, которое собирает информацию о сбоях в ИТ-системах и оповещает специалистов о критических ошибках.

Компания была основана в Сан-Франциско в 2009 году.

У компании 11 212 клиентов в 91 стране, среди которых 33% из списка Fortune 500. Чистый коэффициент удержания PagerDuty составил 140%. Выручка компании за последний год составила \$118 миллионов с ростом 48%.

## РЫНОК

---

По оценкам PagerDuty, общий адресный размер рынка составляет более 25 миллиардов долларов. В сегменте разработчиков, ИТ безопасности и поддержки клиентов насчитывается около 85 миллионов пользователей, и на данный момент присутствие компании на этом рынке составляет 1% от общего потенциала.

## ПОХОЖИЕ IPO

---

**IPO Elastic** +111% за 3 месяца

**IPO Pivotal** +73% за 3 месяца

**ФИНАНСОВЫЕ  
ПОКАЗАТЕЛИ**


---

**ВЫРУЧКА**

**ВАЛОВАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ**

**ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**


\*Фискальный 2019 год  
у компании закончился  
31 января 2019.

**ОПЕРАЦИОННЫЕ  
ПОКАЗАТЕЛИ**


---

**ЧИСТЫЙ КОЭФФИЦИЕНТ УДЕРЖАНИЯ В ДОЛЛАРАХ ДЛЯ ВСЕХ КЛИЕНТОВ**

**КОЛИЧЕСТВО КЛИЕНТОВ**

**КОЛИЧЕСТВО КРУПНЫХ КЛИЕНТОВ,  
КОТОРЫЕ ПЛАТЯТ БОЛЕЕ \$100 000 В ГОД**

**ЦЕЛИ  
РАЗМЕЩЕНИЯ**


---

- Для общих корпоративных целей, включая оборотный капитал, операционные расходы и капитальные затраты.

## РИСКИ

---

- Компания генерирует доход от одного продукта. Этот фактор может привести к колебаниям доходов и, как следствие, снижению цены акций
- Компания заявила, что их «меры безопасности в прошлом были и могут быть скомпрометированы», что может привести к снижению цены акций в будущем.

## ОЦЕНКА КОМПАНИИ И ПРОГНОЗ ДОХОДНОСТИ

---

Компания демонстрирует существенный рост выручки год к году (+48%) наряду с высокими операционными показателями. Исходя из нашего прогноза по росту выручки и анализа коэффициента P/S похожих компаний из сектора быстрорастущих высокотехнологичных компаний, в базовом сценарии стоимость акционерного капитала PagerDuty составит \$2.3 млрд.

Рыночная капитализация компании на IPO составит \$1.6 млрд (при цене акции \$21). Ожидаемая доходность составит +46% (с учетом обновленных данных на 1 апреля 2019).

PRICE-TO-SALES FOR HIGH-GROWTH SAAS COMPANIES

|     | 16.1 | 17.1 | 18.1        | 19.1        | 20.1        | 21.1 | 22.1 |
|-----|------|------|-------------|-------------|-------------|------|------|
| 103 | 1658 | 1761 | 1864        | 1967        | 2070        | 2173 | 2276 |
| 108 | 1739 | 1847 | 1955        | 2063        | 2171        | 2279 | 2387 |
| 113 | 1819 | 1932 | <b>2045</b> | <b>2158</b> | <b>2271</b> | 2384 | 2497 |
| 118 | 1900 | 2018 | <b>2136</b> | <b>2254</b> | <b>2372</b> | 2490 | 2608 |
| 123 | 1980 | 2103 | <b>2226</b> | <b>2349</b> | <b>2472</b> | 2595 | 2718 |
| 128 | 2061 | 2189 | 2317        | 2445        | 2573        | 2701 | 2829 |
| 133 | 2141 | 2274 | 2407        | 2540        | 2673        | 2806 | 2939 |

LTM REVENUE (\$M)

**ЧТОБЫ КУПИТЬ АКЦИИ PAGERDUTY,  
СВЯЖИТЕСЬ С НАМИ**

+7 495 646-15-57

8 800 333-66-81

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