

РЕКОМЕНДАЦИЯ

Buy

WalkMe Ltd (WKME)

Потенциал роста: -

Целевая цена: -

Диапазон размещения: \$29–32

РЫНОК АКЦИЙ

Оценка капитала | DCF

Израиль | Программное обеспечение

Оценка перед IPO

IPO WKME: платформа для цифрового внедрения



Выручка, 1Q21 (млн USD)	42,654
EBIT, 1Q21 (млн USD)	-13,045
Чистая прибыль, 1Q21 (млн USD)	-13,404
Чистый долг (млн USD)	0

P/E, 2020 (x)	—
P/BV, 2020 (x)	—
EV/S, 2020 (x)	—
ROA, 2020 (%)	—
ROIC, 2020 (%)	—
ROE, 2020 (%)	—
Маржа EBIT, 2020 (%)	—

Капитализация IPO (млн USD)	2 520
Акции после IPO (млн шт.)	82,65
Акции к размещению (млн шт.)	9,25
Объем IPO, (млн USD)	282
Диапазон IPO (USD)	29–32
Дата IPO	15 июня
Целевая цена (USD)	-

 Динамика акций | биржа/тикер **NASDAQ/WKME**

Доходность (%)	3-мес	6-мес	12-мес
Абсолютная	-	-	-
vs S&P 500	-	-	-

Абдикаримов Ерлан
 Директор Департамента финансового анализа
 (+7) 727 311 10 64 (614) | abdikarimov@ffin.kz

Бектемиров Алем
 Младший инвестиционный аналитик
 (+7) 727 311 10 64 (932) | bektemirov@ffin.kz

15 июня состоится IPO компании WalkMe Ltd. Компания является производителем программного обеспечения, которое помогает владельцам веб-сайтов и разработчикам программного обеспечения создавать интерактивные экранные инструкции для пользователей для выполнения сложных задач. Андеррайтерами размещения выступают **Morgan Stanley, Goldman Sachs и Citigroup.**

О компании. Компания была основана в 2011 году в Тель-Авиве. По состоянию на 31 марта 2021 года у компании было примерно 2000 клиентов, включая 155 из Fortune 500 и 243 из Global 2000. Всего компания привлекла \$307,5 млн. Акционеры компании – Insight Partners, Greenspring Associates, Scale Venture Partners IV, Mangrove Capital Partners, Gemini Israel Ventures.

Платформа компании. WalkMe разработала платформу, которая помогает компаниям в проведении цифровых преобразований, позволяя им максимально использовать свои технологические системы как со стороны пользователя, с помощью рекомендаций и обучения, так и со стороны аналитики, предоставляя руководству понимание того, что работает, а что нет, чтобы помочь в их быстром переходе на цифровые платформы. Платформа имеет четыре основные функции – это Experience (данная функция представляет собой набор инструментов для пошаговой инструкции пользователей), Automation (автоматизированный процесс может копировать и вставлять текст из одного приложения в другое и закрывать процесс без нарушения целостности данных), Build (редактор без кода, то есть клиенты могут создавать и управлять контентом без написания нового кода) и Insights (предоставляет IT-директорам и руководителям бизнеса аналитическую информацию для измерения, управления и действий в их стратегии цифровой трансформации).

Потенциальный рынок. По данным Gartner, ожидается, что расходы на корпоративное программное обеспечение вырастут с \$506 млрд в 2021 году до \$715 млрд к 2024 году. По прогнозам IDC, затраты предприятий на цифровую трансформацию в ближайшие четыре года достигнут почти \$2,4 трлн, что составляет более 57% всех затрат бизнеса на технологии.

Финансовые показатели компании. Темпы роста выручки в 2020 году составили 41%, в первом квартале 2021 года темпы роста замедлились до 25%. EBIT-маржа с 2019 года была на уровне -47%, в 2020 году – на уровне -29%, а за первый квартал 2021 года – на уровне -31%. По состоянию на 31 марта 2021 года долг на балансе компании отсутствовал.

Настоящий отчет подготовлен аналитиками компании АО «Фридом Финанс». Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любого анализируемого эмитента/ценной бумаги. Любые рекомендации или мнения, представленные в настоящем отчете, являются суждением на момент подготовки настоящего отчета. Настоящий отчет был подготовлен независимо от Компании, и любые рекомендации и мнения, представленные в настоящем отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика. При всей осторожности, соблюдаемой для обеспечения точности изложенных фактов, справедливости и корректности представленных рекомендаций и мнений ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не устанавливали подлинность содержания настоящего отчета, и, соответственно, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за содержание настоящего отчета, в связи с чем информация, представленная в настоящем отчете, не может считаться точной, справедливой и полной. Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего отчета или его содержания либо возникшие в какой-либо связи с настоящим отчетом. Каждый аналитик и/или связанные с ним лица могут предпринять действия в соответствии либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем отчете, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий отчет, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг Компании. Настоящий отчет не является оценкой стоимости бизнеса Компании, ее активов либо ценных бумаг для целей, применимых в сфере деятельности оценки стоимости.
