



## Data overview

Ticker	PTON
Exchange	NYSE/СП6
YTD,%	+189%
Price, ₽	80
Target, ₽	98
Upside,%	22%

## Company valuation

EV/Sales	9,99
P/E	-59,18x

## About company

**Peloton Interactive** - крупнейшая фитнес-платформа с 3-х миллионной клиентской базой. Компания производит беговые дорожки и велотренажеры с сенсорными экранами и подключением к интернету, которые позволяют проводить занятия с тренерами на дому, а также предоставляет тренировки онлайн, используя подписочную модель и собственное приложение. Компания провела IPO в 2019 г. На текущий момент ее капитализация оценивается в \$25 млрд.

**Peloton Interactive, инновационная спорттех компания, представила финансовую отчетность за 3 кв. 2020 г. Результаты превзошли ожидания, компания улучшила прогнозы на следующий отчетный период.**

**Финансовые показатели** Peloton – это типичная история роста, в этой связи ключевую роль играют темпы роста компании и ее клиентская база. У компании нет долгов, дивиденды не выплачиваются.

Компания показывает высокие темпы роста. Квартальная выручка составила \$607,1 млн (+172% г/г) и превысила консенсус-прогнозы, за весь финансовый год выручка составила \$1,8 млрд. (+100% г/г).

Чистая прибыль в 4 кв. достигла \$89,1 млн, EPS \$0,27 (прогноз: \$,10-0,17), для сравнения годом ранее компания показала чистый убыток (-47,4 млн). Скорректированная EBITDA \$143,6 млн., рентабельность по EBITDA: 23,7%.

Клиентская база выросла до 3,1 млн (+1,4 млн г/г), прирост количества сервисных подписок поддерживает трехзначные темпы роста.

На результаты компании положительное влияние оказала пандемия, из-за которой стремительно вырос спрос на тренировки дома и спортивное оборудование нового поколения.

**Прогнозы на 1 кв 2021 финансовый год: выручка \$720-730 млн (+218% г/г), EBITDA \$80-90**

**По итогу 2021 фингода компания планирует получить выручку в диапазоне \$3,5-3,65 млрд (+96%), EBITDA \$200-275 млн.**

**Перспективы компании:** Несмотря на разработку вакцины, пандемия все еще риск-фактор, который способствует переходу потребителя в цифровой мир. В этой связи мы ожидаем, что спрос на товары и услуги Peloton сохранится на высоком уровне. По данным компании, клиенты проявляют лояльность, уровень продления подписок оценивается в 92%. К тому же, компания анонсировала снижение цен на спортоборудование и представила новую беговую дорожку в более низком ценовом диапазоне (~\$2 тыс.), а также ряд других предложений для клиентов, которые направлены на расширение базы и укрепления позиции лидера на рынке.

**Peloton – это одна из лучших историй роста на рынке. Если компании удастся реализовать свои планы по расширению клиентской базы и увеличению продаж, это приведет к дальнейшему росту ее рыночной капитализации. Мы рекомендуем выкупать акции Peloton на просадках для включения в долгосрочные портфели с таргетом \$98.**

## КОНТАКТЫ



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06



**Санкт-Петербург**, ул. Марата, 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

**Москва**, ул. Маши Порываевой, 34, ДЦ

«Домников», блок 1, 10 этаж, офис 2



[sales@brokerkf.ru](mailto:sales@brokerkf.ru)



[www.brokerkf.ru](http://www.brokerkf.ru)

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является инвестиционной рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО). КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.