

Смотрим с оптимизмом на перспективы бизнеса Autodesk после сильного отчета за I кв.

После закрытия рынка в четверг, 26 мая, Autodesk (американская компания, крупнейший в мире поставщик программного обеспечения для промышленного и гражданского строительства, машиностроения, рынка средств информации и развлечений) сильно отчитался за I кв. 2023 финансового года. Компания показала устойчивый рост выручки, маржи и свободного денежного потока:

- общая выручка увеличилась на 18% г/г (17% г/г в пост. валюте) до \$1,170 млрд;
- биллинги выросли на 16% г/г до \$1,129 млрд;
- в разбивке по регионам в годовом исчислении выручка выросла на 24% в Северной и Южной Америке, на 17% в регионе EMEA и на 10% в Азиатско-Тихоокеанском регионе;
- операционная прибыль non-GAAP составила \$397 млн против \$280 млн годом ранее;
- операционная маржа non-GAAP выросла на 6 п.п. до 34%;
- разводненная прибыль на акцию non-GAAP выросла на 18,3% г/г до \$1,43 с \$1,03;
- свободный денежный поток составил \$422 млн

Прогноз на 2023 финансовый год:

- менеджмент ожидает рост выручки на 13-15% при операционной марже non-GAAP на уровне 36% и прибыли на акцию в диапазоне \$6,43-\$6,66.

По итогам торгов в четверг, 26 мая, акции Autodesk подорожали на 10,31% до \$211,38.



Дневной график акций Autodesk интервалами 1 день. Источник: TradingView

Комментарий «Открытие Research»

Антон Руденок, ведущий аналитик «Открытие инвестиции», международный рынок акций

«Сильные результаты Autodesk за I кв. отражали высокий спрос на лидирующие в отрасли продукты, а также устойчивость бизнес-модели, основанной на подписке, которая хорошо себя проявляет в периоды повышенной экономической неопределенности. Высокие продажи по продуктам и регионам, а также дисциплина затрат обеспечили устойчивый рост выручки, увеличение маржи и генерирование свободного денежного потока.

В свете конфликта на Украине, 3 марта компания приостановила весь бизнес в России, что привело к снижению выручки на \$40 млн (около 3,5% от общего показателя). В связи с падением фондового рынка в I кв. и благодаря высокой денежной позиции ADSK ускорил выкуп акций, приобретая 2,1 млн акций за \$436 млн при средней цене примерно \$212 за штуку.

До конца года менеджмент предполагает постепенно повышать маржу по мере роста выручки и по мере того, как компания продолжит жестко

контролировать расходы. Также была озвучена уверенность в долгосрочном периоде показать двузначный рост выручки, операционную маржу по- GAAP в диапазоне от 38% до 40% и двузначный рост свободного денежного потока на совокупной ежегодной основе.

Уникальное ПО компании позволяет эффективно связывать рабочие процессы инженеров и архитекторов в облаке, отражая роль, которую играет ADSK для цифровой трансформации своих клиентов. Структурные факторы роста, которые имели решающее значение для деятельности ADSK во время пандемии, продолжают поддерживать компанию в сложных макроусловиях.

Бизнес продолжает показывать хорошие результаты и высокие темпы роста. Сильный импульс показателей в I кв. позитивно настраивает нас на оставшуюся часть года».