



Arenadata

Рост выручки в 2024 г. на 52% г/г до 6 млрд руб. в рамках ожиданий – Нейтрально

Arenadata опубликовала операционные результаты за 4К24 и 2024 год. Выручка за 2024 г. на уровне 6,0 млрд руб. с ростом на 52% г/г оправдала прогнозы менеджмента и ожидания рынка. Мы ожидаем нейтральную реакцию в акциях компании на опубликованные результаты, учитывая рост существенный котировок за последние две недели на 17%. В целом, как мы полагаем, бумаги DATA в краткосрочной перспективе могут продолжить выглядеть лучше рынка благодаря сохраняющейся уверенности инвесторов в реализации «истории роста» после IPO.

Рост выручки в 2024 г. на 52% г/г до 6 млрд руб. – на уровне ожиданий. Выручка за 2024 г. составила 6,015 млрд руб. (рост на 52% г/г), оправдав прогнозы менеджмента и ожидания рынка. Основными драйверами масштабирования бизнеса стали рост реализации лицензий, услуг технической поддержки и консалтинга как текущим, так и новым клиентам. В пресс-релизе также отмечается, что компания завершила 2024 год с отрицательным чистым долгом. На конец 2024 г. клиентская база Группы Arenadata насчитывала более 150 организаций; общая численность сотрудников на конец 2024 года составила 632 человека (+45% г/г).

Видимые результаты усилий по сглаживанию сезонности. Выручка за 4К24 составила 2,5 млрд руб., продемонстрировав умеренное увеличение на 7,5% г/г после стремительной динамики за 9М24 (+114% г/г). В течение 2024 года выручка продемонстрировала более умеренную сезонность, чем годом ранее – на 4К24 пришлось 41% годового результата по сравнению с 58% в 4К23. С начала 2024 года компания целенаправленно проводила работу с заказчиками для стимулирования более раннего заключения контрактов, что позволило заметно сгладить сезонность (в пользу первых трех кварталов года) по сравнению с 2023 годом. Ранее CEO Arenadata Максим Пустовой также заявлял о том, что в 2025 году компания продолжит системную работу по сглаживанию сезонности бизнеса, хотя положительный эффект может быть уже не столь значительным, как по итогам прошлого года.

Активное развитие продуктового портфеля. Суммарно за 2024 год компания выпустила более 40 продуктовых релизов. Основной фокус в доработке продуктов был направлен на внедрение и улучшение функционала безопасности, а также на дальнейшее развитие продуктов платформы Arenadata:

- была реализована возможность организации резервных кластеров (DR) для корпоративных хранилищ данных на основе ключевого продукта - Arenadata DB, а также создан новый инструмент (Smart Storage Manager) для оптимизации хранения данных и повышения эффективности работы с ними в рамках озер данных (на базе продукта Arenadata Hadoop);
- компания реализовала решение на основе генеративного искусственного интеллекта (ИИ), позволяющее переносить код с проверкой качества миграции с зарубежных СУБД (Oracle, SAP HANA и другие) на платформу Arenadata. Такой инструмент позволит сократить ресурсы заказчиков в рамках процесса импортозамещения;
- в 2024 г. Arenadata занималась активной разработкой новой cloud-native платформы для анализа, обработки, хранения и управления данными в публичных и частных облаках – Arenadata One. Три продукта платформы (Arenadata One «Управление», Arenadata One OLAP Edition, Arenadata One OLTP Edition) прошли тестирования у ключевых заказчиков и будут представлены рынку в 1П25.

Раскрытие **аудированной финансовой отчетности за 12 месяцев 2024 года** планируется в конце марта. Точная дата будет опубликована в «календаре инвестора»:

<https://ir.arenadata.tech/>

Рынок акций 5 февраля 2025

Рекомендация / Целевая цена

Тикер	DATA RX
Рекомендация	Без реком.
Цена закрытия, руб.	168,98
Целевая цена, руб.	-
Потенциал роста	-

Источник: Московская биржа, Альфа-Банк

Цена закрытия на 4 февраля 2025 г.



Таблица 1: Операционные показатели Arenadata за 4К24 и 2024 г.

Млн руб.	6М23	3К23	4К23	6М24	3К24	4К24	2021	2022	2023	2024
Выручка	1,031	626	2,294	2,329	1,221	2,465	1,555	2,494	3,951	6,015
% г/г				126.0%	95.0%	7.5%		60%	58%	52%
Доля в годовом показателе	26%	16%	58%	39%	20%	41%				
Клиентская база на конец периода				115				49	~100	150+
% г/г										50%
Общая численность сотрудников на конец периода				510+					430+	632

Источник: данные компании, Альфа-Банк



Альфа-Банк Рынок акций

Ул. Каланчевская, 27
+7 (495)

Москва, Россия 107078
795-3712

Начальник управления Акции
+7 (495) 783 5101

Вячеслав Савицкий
vsavitskiy@alfabank.ru

Управление аналитики

Начальник управления

Борис Красноженов

bkrasnozenov@alfabank.ru
+7 (495) 795-3612

Макроэкономика

Наталия Орлова, Ph.D.

norlova@alfabank.ru
+ 7 (495) 795-3677

Рынок акций

Стратегия

Джон Волш

jwalsh@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 8238)

Металлы и горная добыча

Борис Красноженов

bkrasnozenov@alfabank.ru
+7 (495) 795-3612

Юлия Толстых

yatolstyh@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 8681)

Елизавета Дегтярева

edegtyareva@alfabank.ru
+7 (495) 010-4889

Нефть и Газ

Никита Блохин

nblokhin2@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 8037)

Елизавета Дегтярева

edegtyareva@alfabank.ru
+7 (495) 010-4889

Потребительский

Евгений Кипнис

ekipnis@alfabank.ru
+7 (495) 795-3713

Олеся Воробьева

oorobryeva@alfabank.ru
+7 (499) 681-3075

Транспорт, Машиностроение, Здравоохранение

Анастасия Егазрян

aegazaryan@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 2852)

Долговой рынок

Мария Радченко

mgradchenko@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105074)

Отраслевая аналитика

Недвижимость

Ирина Фомкина

ifomkina@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0101174)

ИТ

Дмитрий Протас

dprotas@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0784991)

Торговые операции и продажи (Москва)

Продажи

Александр Зоров

azorov@alfabank.ru
+7 (495) 783-5115

Анастасия Полтавская

apoltavskaya@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 4290)

Валерия Кобяк

vkobyak@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 3071)

Иван Леонов

ileonov@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0788519)

TMT, Сельское и Лесное хоз-во

Анна Курбатова

akurbatova@alfabank.ru
+7 (495) 795-3740

Олеся Воробьева

oorobryeva@alfabank.ru
+7 (499) 681-3075

Финансы

Евгений Кипнис

ekipnis@alfabank.ru
+7 (495) 795-3713

Филипп Николаев

fnikolaev@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 7392)

Электроэнергетика

Анастасия Егазрян

aegazaryan@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 2852)

Недвижимость

Ирина Фомкина

ifomkina@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0101174)

Редактор

Максим Сухманский

msukhmanskiy@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105222)

Спец. по данным/Аналитик

Денис Дорофеев

didorofeev@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 8086)

Полина Орехова

porekhova@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 8903)

Стратегия по валютному рынку и процентным ставкам

Никита Еуров

neurov@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 5204)

Потребительский

Екатерина Тузикова

etuzikova@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105172)

Торговые операции

Артем Белобров

abelobrov@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 4618)

Иван Макаров

makaroiv@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105373)

РЕПО

Олег Морозов

omorozov@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 6972)



© Альфа-Банк, 2025 г. Все права защищены. Генеральная лицензия ЦБ РФ № 1326 от 16 01 2015 г.

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация являются исключительной собственностью Альфа-Банка. Несанкционированное копирование, воспроизводство и распространение настоящего материала, частично или полностью, в отсутствие разрешения Альфа-Банка в письменной форме строго запрещено.

Данный материал предназначен АО «Альфа-Банк» (далее – «Альфа-Банк») для распространения в Российской Федерации. Он не предназначен для распространения среди частных инвесторов. Несмотря на то, что приведенная в данном материале информация получена из публичных источников, которые по мнению Альфа-Банка, являются надежными, Альфа-Банк, его руководящие и прочие сотрудники не делают заявлений и не дают заверений ни в прямой, ни в косвенной форме, относительно своей ответственности за точность, полноту такой информации и отсутствие в данном материале каких-либо важных сведений. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, могут быть изменены без предупреждения. Альфа-Банк не дает заверений и не заявляет, что упомянутые в данном материале ценные бумаги и/или суждения предназначены для всех его получателей. Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материала не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация, приведенная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Альфа-Банк и связанные с ним компании, руководящие сотрудники и прочие сотрудники всех этих структур, в т.ч. лица, участвующие в подготовке и издании данного материала, могут иметь отношения с маркет-мейкерами, а иногда и выступать в качестве таковых, а также в качестве консультантов, брокеров или представителей коммерческого, или инвестиционного банка в отношении ценных бумаг, финансовых инструментов или компаний, упомянутых в данном материале, либо входить в органы управления таких компаний. Ценные бумаги с номиналом в иностранной валюте подвержены колебаниям валютного курса, которые могут привести к снижению их стоимости, цены или дохода от вложений в них. Кроме того, инвесторы, вкладывающие средства в ценные бумаги типа АДР, стоимость которых изменяется в зависимости от курса иностранных валют, принимают на себя валютный риск. Инвестиции в России и в российские ценные бумаги сопряжены со значительным риском, поэтому инвесторы, прежде чем вкладывать средства в такие бумаги, должны провести собственное исследование и изучить экономические и финансовые показатели самостоятельно. Инвесторы должны обсудить со своими финансовыми консультантами риски, связанные с таким приобретением. Альфа-Банк и их дочерние компании могут публиковать данный материал в других странах. Поскольку распространение данной публикации на территории других государств может быть ограничено законом, лица, в чьем распоряжении окажется данный материал, должны быть информированы о таких ограничениях и соблюдать их. Любые случаи несоблюдения указанных ограничений могут рассматриваться как нарушение закона о ценных бумагах и других соответствующих законов, действующих в той или иной стране.