

## Clubul Investitorilor

- Bogdan Popescu -

Septembrie 2018

# Dupa TTD si TEAM, investim intr-o alta companie cu o crestere impresionanta!

In luna septembrie 2017 am investit in compania Atlassian (TEAM) si astazi avem o crestere de 173%. In martie 2018 am investit in The Trade Desk (TTD) o alta companie aflata in crestere, (growth stock in jargonul Wall Street). Nici TTD nu ne-a dezamagit si avem un profit de 169% pana acum.

Astăzi vreau să vă prezint Nutanix (NASDAQ: NTNX), o alta companie cu o crestere spectaculoasa a veniturilor, ale carei actiuni se pot cumpara la un pret mic fata de unde mă aștept sa ajunga in aproximativ 24 de luni.

Cu sediul în San Jose, California, Nutanix este o companie de software pentru infrastructură, care vinde o platforma bazata pe cloud in care sunt integrate servicii pentru intreprinderi/afaceri.

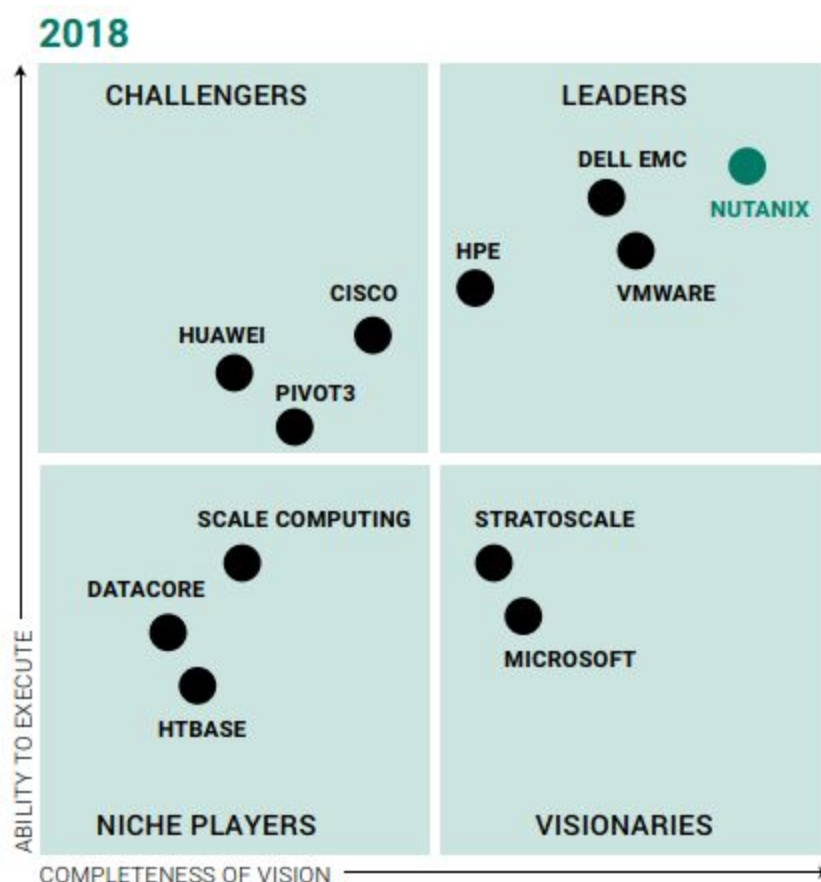
Platforma este în primul rând compusa din infrastructură de hiperconvergență și stocare de software.

Ce naiba este infrastructura de hiperconvergență?

Infrastructura de hiperconvergență inseamna integrarea intregii baze de date ale unei companii, intr-o platforma puternica si multifunctionala ce include putere de calcul, stocare, retelistica, virtualizare de resurse - toate intr-un singur pachet ce ruleaza pe servere de ultima generatie.

**Nota: Astept sugestii si orice fel de feedback la adresa [bogdan@academiadeantreprenori.ro](mailto:bogdan@academiadeantreprenori.ro). © Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisa fara acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altfel de rapoarte depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presa, plus propria experienta in investitii. Poate contine erori si nu recomand sa iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.**

Gartner, un lider mondial în cercetare și consultanță, considera ca Nutanix e un lider în nisa de infrastructură de hiperconvergență, înaintea unor firme precum Dell EMC, VMware, Cisco și Microsoft.



De aceea, ne vom concentra atenția asupra acestui segment al companiei Nutanix. Din fericire, pentru scopul nostru, nu trebuie să avem o înțelegere profundă a modului în care infrastructura de hiperconvergență funcționează efectiv. Trebuie doar să vedem valoarea în îmbunătățirea performanțelor, economisirea de bani și protejarea datelor unei companii.

## BENEFICIILE INFRASTRUCTURII DE HIPERCONVERGENTA

**Costuri mai mici** - Cu hiperconvergența se pot evita costuri inițiale substanțiale și alte investiții costisitoare în infrastructura ce apar o dată la câțiva ani.

De obicei, companiile achiziționează ce au nevoie, atunci când au nevoie. Costul de a deține un sistem hiperconvergent este semnificativ mai mic în comparație cu o infrastructură moștenită sau cu un sistem integrat.

**Personal IT mai eficient și redus** - prin eliminarea hardware-ului depășit, nu mai e nevoie de personal IT specializat. Companiile care implementează infrastructura de hiperconvergență trebuie doar să angajeze administratori de infrastructură.

**Suport mai bun** - Un sistem hiperconvergent are în general un singur punct de contact pe întreaga durată de viață a sistemului. Suportul mai bun și mai rapid duce la reducerea complexității și la performanțe superioare.

**Creșterea protecției datelor** - Software-ul de hiperconvergență este proiectat pentru a anticipa un eventual colaps al hardware-ului și protejează utilizatorii. Întreprinderile pot funcționa fără grija ca operațiunile lor se pot opri atunci când o parte a sistemului hardware se defectează.

**Performanță mai bună** - Hiperconvergența permite companiilor să folosească diverse aplicații și procese de lucru într-o singură resursă partajată fără să-și facă griji cu privire la scăderea performanțelor.

Este clar de ce Nutanix a devenit lider în industria sa. Compania este specializată pe o bucată complexă de infrastructură software care îi ajută pe clienți să economisească

bani, sa aiba performanțe mai bune, și reduce ineficiențele din cadrul operațiunilor clienților.

Acestea sunt chestii usor de *vandut* pentru ca e vorba de îmbunătățiri tangibile ce se pot observa rapid si pe care orice companie le aprecieaza.

## VERIFICAREA TUTUROR ASPECTELOR

E minunat ca Nutanix are o tehnologie excelenta, dar asta nu e suficient pentru a investi într-o companie pe termen lung.

Alte lucruri la care trebuie sa ne uitam sunt:

- ✓ Sa fie un lider în industria sa.
- ✓ Rata mare de achiziționare a unor noi clienți.
- ✓ Creștere puternică a veniturilor.
- ✓ Marje brute mari.

Nu e ușor pentru o companie să îndeplinească toate aceste conditii, dar Nutanix nu e o companie obisnuita.

Cum am menționat mai sus, Gartner a confirmat deja ca Nutanix e un lider în nisa infrastructurii de hiperconvergenta.

Stim că achiziționarea de clienți e ceva ce fiecare afacere trebuie să facă.

Nutanix a fost fondată în 2009 de Dheeraj Pandey, Mohit Aron și Ajeet Singh. Pana in 2011 compania nu a avut mulți clienți.

## Our Customers Globally (2011)



Dar in urmatoarii șapte ani, între 2011-18, Nutanix a avut o explozie a numărului clienților.

## Our Customers Globally (2018)



Nutanix avea 920 de clienți în primul trimestru al anului 2015 iar 3 ani mai târziu, numărul lor a ajuns la 7.810. În ultimul trimestru al anului 2018, numărul clienților a depășit 10.600.

**Nota: Aștept sugestii și orice fel de feedback la adresa [bogdan@academiadeantreprenori.ro](mailto:bogdan@academiadeantreprenori.ro). © Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisă fără acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altele decât rapoartele depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presă, plus propria experiență în investiții. Poate conține erori și nu recomand să iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.**

Poate chiar mai important decât creșterea numărului de clienți sunt ultimele două criterii de pe lista de mai sus: creșterea veniturilor și marjele.

În special la companiile de software, analizez veniturile și defalcarea marjei de profit între diviziile de hardware, software și suport.

Marjele de profit obținute din vânzarea de hardware nu sunt niciodată la fel de bune ca cele de la vânzarea de software - mai ales dacă acel software poate fi vândut sub un model de venit recurent - software-as-a-service (SaaS).

Se pare ca cei de la Nutanix au realizat asta.

Acum un an, au anunțat ca vor renunța în etape la divizia de vânzări hardware care se chinuie să fie profitabilă.

Începând cu trimestrul 3 din 2018, Nutanix a luat decizia de a se concentra pe creștere prin implementarea modelului SaaS și au lansat Nutanix Beam un serviciu multicloud ce permite organizațiilor să-și gestioneze cheltuielile, securitatea și respectarea reglementărilor.

Motivul pentru care-mi place să văd că o companie software se concentrează pe un model SaaS e faptul că ajung să se tranzacționeze la bursă la un multiplu mai mare față de venituri.

Nutanix se tranzacționează acum pentru 7 x venituri (din ultimele 12 luni).

Prin comparație, acțiunile Atlassian (TEAM) depășesc 24 x venituri, iar The Trade Desk se află la aproximativ 16 x venituri.

Nutanix are destul loc să crească - și se află deja pe calea cea bună.

Compania are o creștere de 66% în veniturile generate de software și suport (în Q4 2018), marje brute de 78% și o explozie a bazei de clienți, iar bilanțul înregistrează \$934 milioane numerar plus alte investiții pe termen scurt.

**Nota: Aștept sugestii și orice fel de feedback la adresa [bogdan@academiadeantreprenori.ro](mailto:bogdan@academiadeantreprenori.ro). © Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisă fără acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altele decât rapoartele depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presă, plus propria experiență în investiții. Poate conține erori și nu recomand să iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.**

Toate acestea imi spun ca aceasta companie e pe cale sa aiba o crestere exploziva a veniturilor si a pretului actiunilor.

Dacă Nutanix ar fi astazi reevaluată pentru a tranzacționa în conformitate cu alte companii care implementează un model SaaS, pretul actiunilor ar fi in jur de \$90 - \$100, in loc de \$42 cat e acum.

## Ne alaturam unor investitori inteligenti

Contour Asset Management din New York este o firmă cu un succes extraordinar în identificarea celor mai promițătoare companii din tehnologia informatiei.

Unele dintre cele mai de succes investitii ale Contour includ cumpararea de actiuni Nvidia în Q4 2015 pentru mai puțin de \$34, in 2012 acțiuni Netflix pentru mai puțin de \$20 si Grubhub pentru care au platit sub \$27 la inceputul anului 2016.

Când vine vorba de depistarea liderilor de maine în tehnologie, Contour a demonstrat rezultate excelente ce le-au bagat bani frumoși in buzunare investitorilor sai.

Am observat ca firma Contour si-a crescut treptat poziția în Nutanix de la 50.000 de acțiuni in Q3 2016 la peste 1 milion de acțiuni în Q4 2017. A urmat o crestere de inca 50%, pana la aproape 1,59 milioane actiuni, la sfârșitul trimestrului 2 2018!

Prețul mediu plătit de ei pentru actiunile Nutanix e \$41,10, foarte puțin fata de nivelul la care le putem cumpăra acum.

Ar fi fost fantastic sa investim in Netflix la \$20 sau in Nvidia la \$30 de dolari, dar nu mai putem face asta.

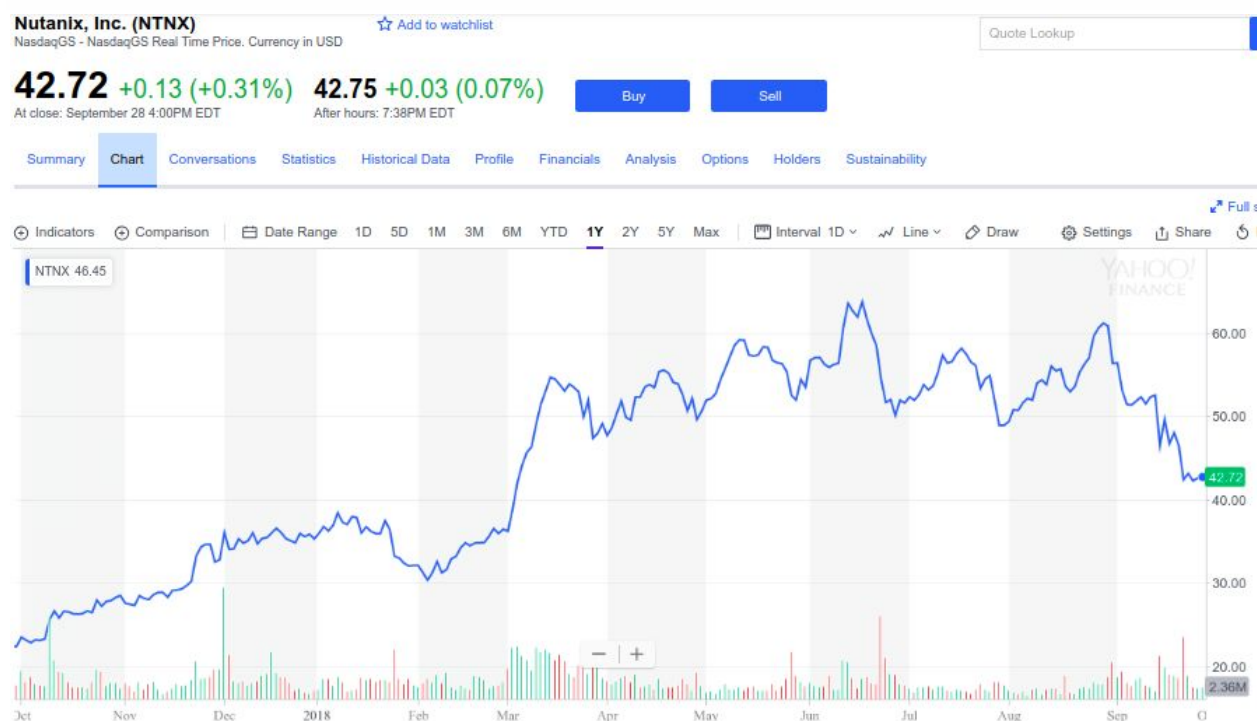
In schimb, trebuie să identificăm liderii de maine din tehnologie și să investim în ei acum. Si Nvidia și Netflix au valori de aproximativ \$160 de miliarde.

La mai puțin de \$8 miliarde, Nutanix este mult mai mica decat ele si are loc sa creasca. Investind la acelaș preț cu Contour Asset Management care sunt printre cei mai buni cunoscatori ai domeniului de tehnologie e pentru noi o asigurare in plus ca facem o alegere excelenta.

## POTENȚIAL DE PROFIT PE TERMEN LUNG

Pentru a avea profituri mari pe termen lung din investitii in companii cu creșteri puternice, trebuie sa le identificam pe cele care-si construiesc baze solide de clienți, care au destui bani pentru a sustine o creștere explozivă a vanzarilor, si care-si domina cu autoritate concurența.

Nutanix indeplineste toate conditiile!



**Nota: Aștept sugestii și orice fel de feedback la adresa bogdan@academiadeantreprenori.ro. © Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisă fără acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altfel de rapoarte depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presa, plus propria experiență în investiții. Poate conține erori și nu recomand să iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.**



**Ațiune de facut: Cumpărați acțiuni Nutanix (NASDAQ: NTNX) sub \$45, cu 3% din fondurile dedicate portofoliului Clubul Investitorilor.**

# Clubul Investitorilor

## Pe Luna Viitoare!

**Nota: Aștept sugestii și orice fel de feedback la adresa [bogdan@academiadeantreprenori.ro](mailto:bogdan@academiadeantreprenori.ro). © Abundance Education S.R.L. Toate drepturile rezervate. Orice reproducere, copiere sau redistribuire a acestui raport e interzisă fără acordul scris al Abundance Education S.R.L. Aceste studii sunt bazate pe rapoartele financiare emise de companii, altele decât rapoarte depuse la SEC, evenimente importante, interviuri, comunicate de presă, plus propria experiență în investiții. Poate conține erori și nu recomand să iei decizia de a investi doar pe baza acestor rapoarte.**