

RESEARCH

cocos capital[®]



ABRIL 2022



**"TWITTER ES LO
QUE ESTÁ
SUCEDIENDO Y
DE LO QUE LA
GENTE ESTÁ
HABLANDO EN
ESTE
MOMENTO."**



RESUMEN EJECUTIVO

Twitter, Inc. es una plataforma global para la autoexpresión pública y la conversación en tiempo real. Proporciona una red que conecta a los usuarios con información, ideas, opiniones y noticias.

Fundada por Jack Dorsey, Christopher Isaac Stone, Noah E. Glass, Jeremy LaTrasse y Evan Williams en marzo de 2006, la compañía alberga un mundo de personas, perspectivas, ideologías y datos en tiempo real muy diversos.

Actualmente su sede principal se encuentra en San Francisco, CA, pero cuenta con más de 25 oficinas en todo el mundo.

Permite a los usuarios a través de la red social y los servicios de microblogging, consumir, crear, distribuir y descubrir contenido ofreciendo servicios que incluyen comentarios en vivo, conexiones en vivo y conversaciones en vivo.

También se puede utilizar como una poderosa herramienta de marketing para las empresas. Sus productos y servicios incluyen Tweets Promocionados, Cuentas Promocionadas y Tendencias Promocionadas.

Además incluye sugerencias para enviar directamente pagos utilizando varios métodos de pago, incluido bitcoin; Super Follows, una suscripción mensual paga, que incluye contenido adicional, vistas previas exclusivas y ventajas como una forma de apoyar y conectarse con los creadores en Twitter; y Ticketed Spaces para apoyar a los creadores en Twitter por su tiempo y esfuerzo en organizar, hablar y moderar la conversación pública en Twitter Spaces.

Asimismo, la empresa ofrece la plataforma Twitter Audience, una oferta publicitaria que permite a los anunciantes ampliar las campañas publicitarias; Twitter Developer Platform, una plataforma que permite a los desarrolladores crear herramientas para personas y empresas utilizando su interfaz de programación de aplicaciones públicas; y acceso pagado a los datos de Twitter para socios con casos de uso comercial.



NOVEDADES



Jack Dorsey, director ejecutivo y cofundador de Twitter, renuncia a su cargo en la red social, Parag tomó el cargo como el nuevo CEO de Twitter.

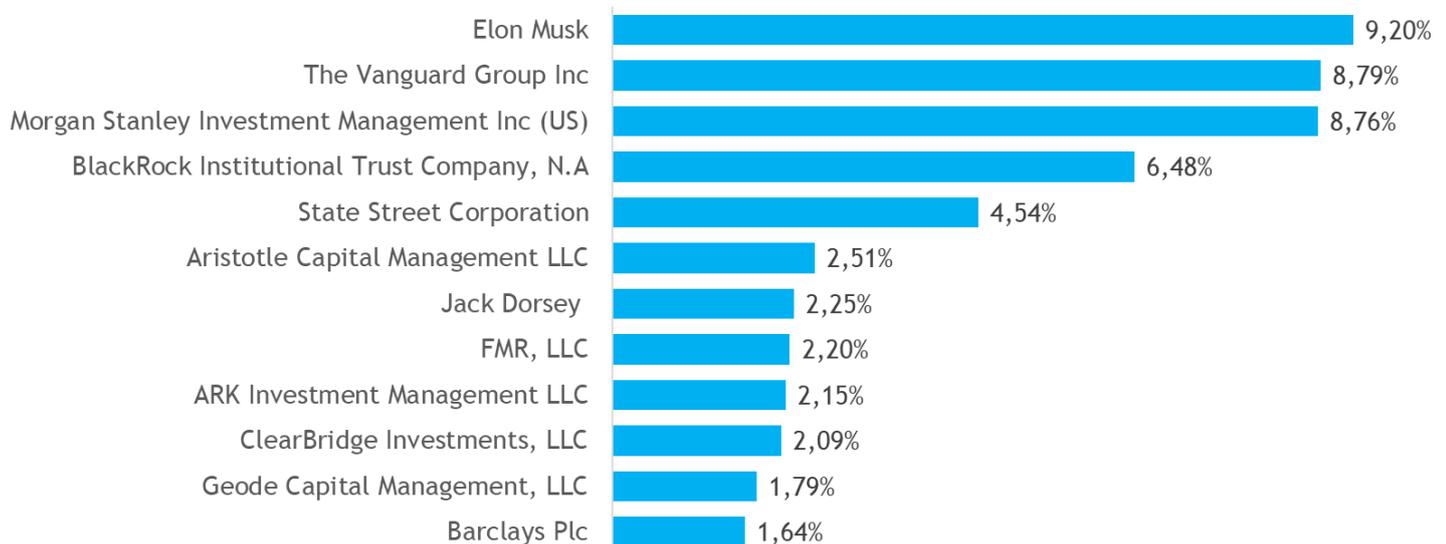


Twitter, informó que va a poner en marcha un nuevo equipo centrado en las criptomonedas, blockchain y otras tecnologías descentralizadas. Este nuevo grupo de trabajo se llamará Twitter Crypto y estará dirigido por Tess Rinearson, que ha trabajado anteriormente en el proveedor de pagos Interstellar.



Elon Musk compra el 9,2% de Twitter y se convierte en el mayor accionista de la empresa, superando a The Vanguard (8,79%), Morgan Stanley (8,76%) y Black Rock (6,48%).

Propiedad de la compañía





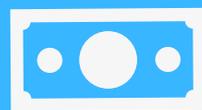
HIGHLIGHTS

N° 12
EN REDES
SOCIALES DEL
MUNDO



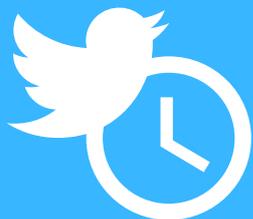
+340 M
USUARIOS
ACTIVOS AL MES

833M
USUARIOS
MONETIZABLES
2021



1.57B
VENTAS 4Q2021

+6000
TWEETS POR
SEGUNDO



+500 M
TWEETS AL DÍA

682,010
EBITDA
AJUSTADO



2006
FUNDACIÓN



HISTORIA

2006

la idea original surgió dentro de la compañía Odeo, mientras se estaba desarrollando un servicio de podcast que no tuvo éxito

2008

Twitter estaba compuesto por 18 personas. Al año siguiente, Twitter había multiplicado su plantilla por cuatro y seguía creciendo

2009

Publicó una app para que los usuarios tradujeran en español, francés, italiano y alemán. La traducción al español fue la primera en estar disponible

2010

Twitter lanzó una nueva estrategia para emitir publicidad en forma de un servicio llamado Tweets promocionados

2013

Twitter sale a la bolsa a \$26 dólares por acción y cierra con \$44,9, un 73% de incremento

2014

Se ha añadido la posibilidad de ingresar hacia los mensajes en añadir nuevas herramientas para el texto como: 'los emojis'

2015

En marzo, lanza Periscope, una aplicación para poder emitir vídeo en tiempo real

2018

Realizó su primer limpieza de cuentas falsas, para restablecer la transparencia de la red social y mejorar conversación entre usuarios reales

2021

El fundador de Twitter, Jack Dorsey, renunció como director ejecutivo en 2021 (había estado en ese puesto desde 2015)



RESUMEN BURSÁTIL

NYSE:\$TWTR

06/04/2022

US\$50,27

**CANTIDAD DE
ACCIONES:
798,95M**

**MKT CAP:
US\$ 40,73B**

Retornos

Últimos 5 días: 27,88% ↑

ÚLTIMO MES

55,06%

ÚLTIMOS 6 MESES

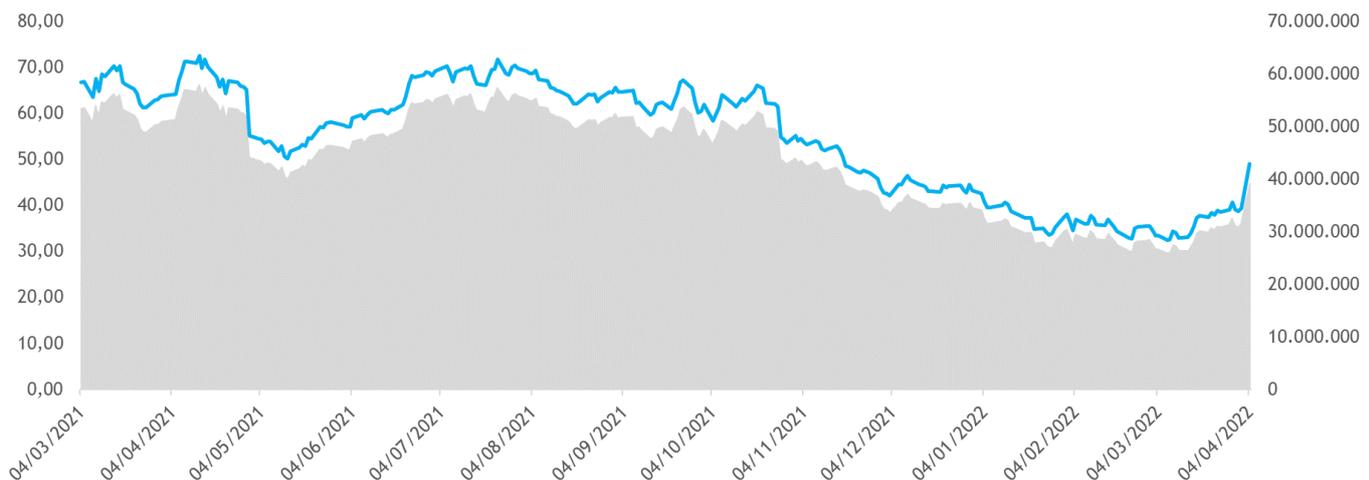
-23,96%

ÚLTIMO AÑO

-24,30%

Evolución del precio y mkt cap (NYSE:\$TWTR)

(US\$ - US\$m)



HIGHLIGHTS 2021

\$5.08B

Ingresos en
2021

37%

aumento de
ingresos anual

217M

Usuarios activos
diarios monetizables
promedio

Highlights del 4Q2021

\$1.57B

Ingresos
4Q2021

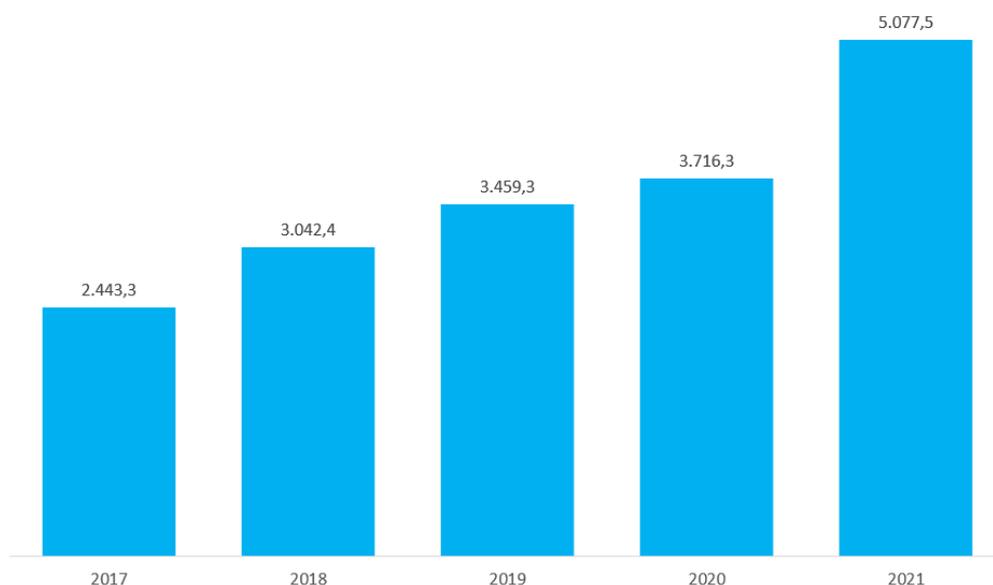
22%

aumento de
ingresos
interanual

179M

Usuarios activos
diarios monetizables
promedio
internacionales

Evolución de las ventas (US\$m)

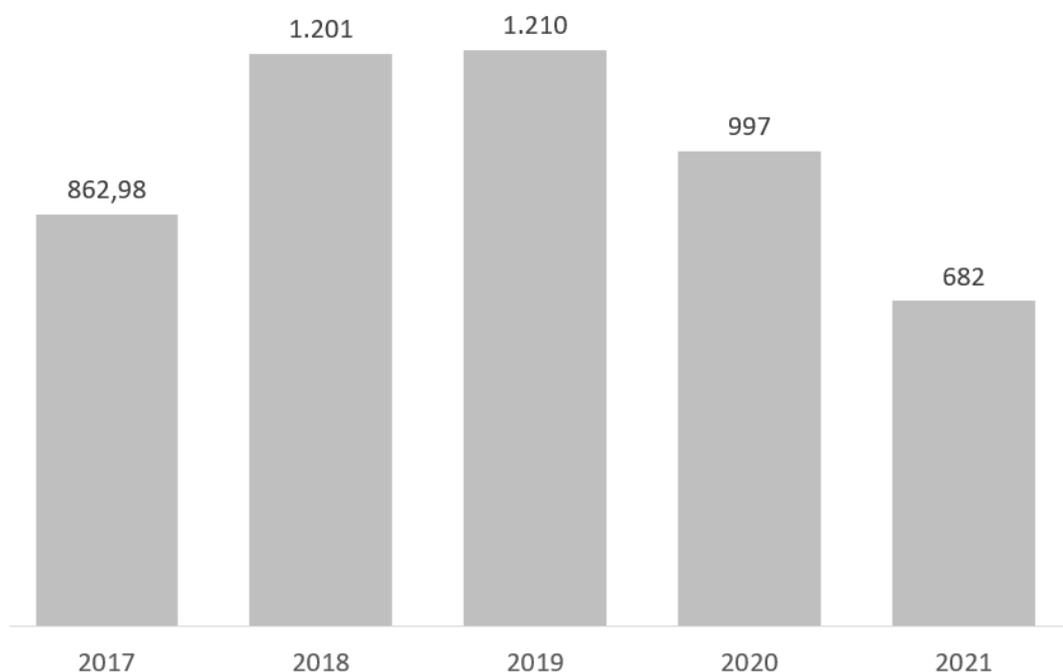


VALUACIÓN DE MERCADO

Múltiplos de mercado

Cantidad de acciones (#m)	799
Precio de la acción (US\$m)	50,98
Market Cap (US\$m)	40.731
Caja Neta (US\$m)	2.141
<hr/>	
Entreprise value (US\$m)	38.590
EBITDA 2021 (US\$m)	682
Ventas 2021 (US\$m)	5.077
EV/EBITDA (x)	56,6x
EV/Ventas	7,6x

EBITDA (US\$m)



ESTADO DE RESULTADOS HISTÓRICO

	2017	2018	2019	2020	2021
Ingresos por ventas	2.443,3	3.042,4	3.459,3	3.716,3	5.077,5
Egresos					
Costo de ventas	861,2	965,0	1.137,0	1.366,4	1.797,5
Investigación y desarrollo	542,0	553,9	682,3	873,0	1.246,7
Ventas y marketing	717,4	771,4	913,8	887,9	1.176,0
Gastos generales y administrativos	283,9	298,8	359,8	562,4	584,3
Liquidación de litigios neta	0,0	0,0	0,0	0,0	765,7
Egresos totales	2.404,6	2.589,0	3.093,0	3.689,7	5.570,2
Resultado Operativo	38,7	453,3	366,4	26,7	-492,7
Gastos por intereses	-105,2	-132,6	-138,2	-152,9	-51,2
Ingresos por intereses	44,4	111,2	157,7	88,2	35,7
Otros ingresos y egresos netos	-73,3	-8,4	4,2	-12,9	97,1
Resultado antes de impuestos	-95,4	423,5	390,1	-50,9	-411,1
Provisión para impuestos a la renta	12,6	-782,1	-1.075,5	1.084,7	-189,7
Resultados netos	-108,1	1.205,6	1.465,7	-1.135,6	-221,4
Resultados netos por acción					
Básico	-0,2	1,6	1,9	-1,4	-0,3
Diluido	-0,2	1,6	1,9	-1,4	-0,3

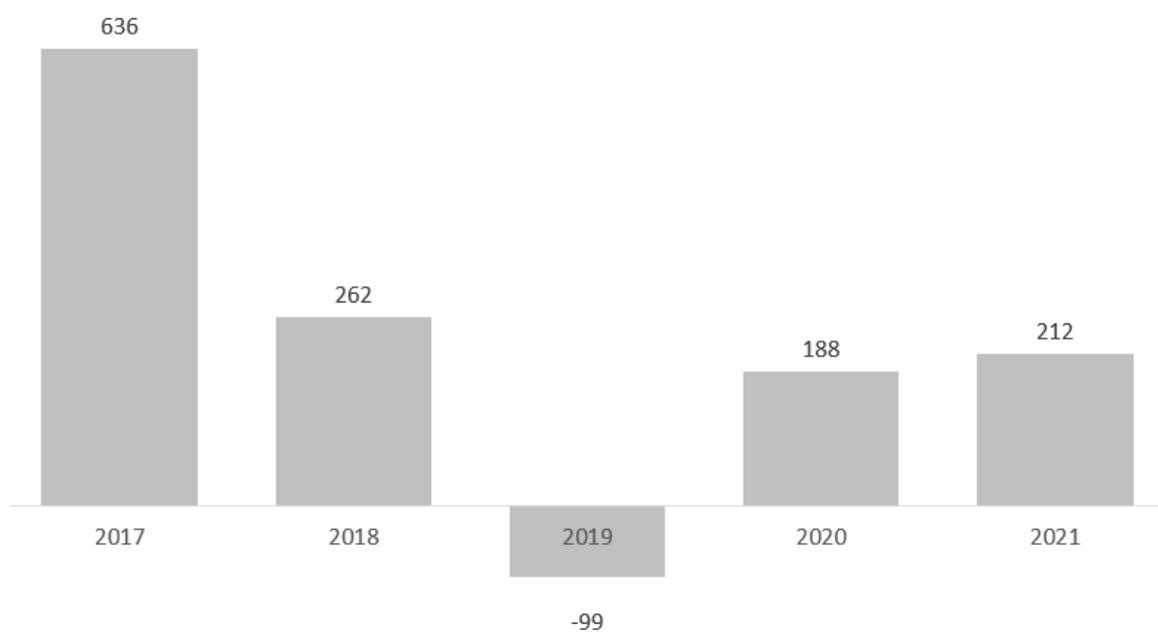


CASH FLOW

Cash flow (US\$m)

	2017	2018	2019	2020	2021
Cash flow operativo	831	1.340	1.303	993	633
Cash flow de financiación	-117	-2.056	-1.116	-1.561	53
Cash flow de inversión	-78	978	-286	755	-473
FCF	636	262	-99	188	212

Free cash flow (US\$m)

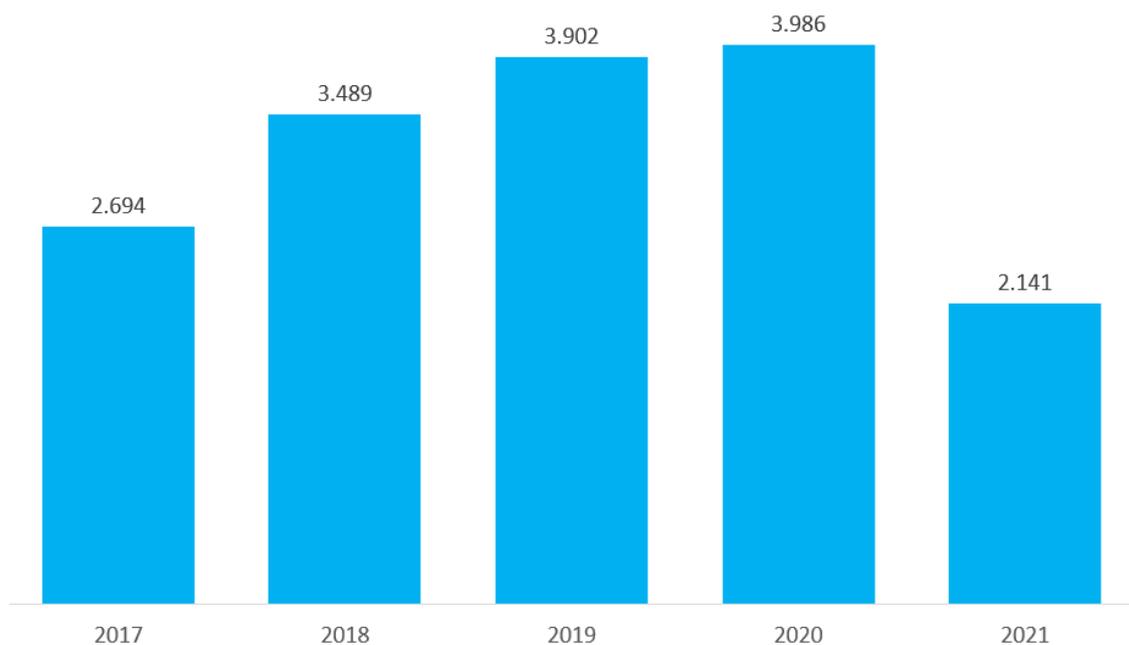


CAJA Y DEUDA

Caja y deuda (US\$m)

	2017	2018	2019	2020	2021
Caja	4.403	6.209	6.639	7.472	6.394
Deuda	1.709	2.721	2.737	3.487	4.253
Caja neta	2.694	3.489	3.902	3.986	2.141

Caja neta (US\$m)



CONCLUSIONES

Twitter es uno de los íconos de la nueva era digital y aunque se encuentra lejos de gigantes como Facebook es un valor que rápidamente ascendió a las primeras empresas de redes sociales en el mundo, con una imagen de marca muy fuerte.

Siendo una marca de las más conocidas del mundo online, es una acción muy seguida en los mercados bursátiles mundiales, sobre todo en los Estados Unidos, donde tiene la mayoría de sus seguidores.

Con más de 330 millones de usuarios registrados y más de 140 millones que la usan diariamente, Twitter ha creado una comunidad bastante fiel y tiene el respaldo de algunos de los inversores más poderosos del panorama. Estamos hablando de Vanguard o Blackrock y la última incorporación de Elon Musk el CEO de Tesla y Space X. Esto puede ser una prueba de que Twitter pueda tener un futuro atractivo.

Por último, la empresa ha dado un paso de gigante en su capacidad de generar beneficios y se espera que continúe así a partir de ahora. Twitter ha tenido unos años muy buenos en cuanto a la mejora de sus resultados. Y lo mejor de todo es que ya es capaz de generar grandes beneficios sin tener unas ventas exageradas que nos indica un signo de mejora de la empresa.

