

ZOOM VIDEO Communications Inc. (NASDAQ: ZM)

30/11: ZOOM: Resultados trimestrales y proyección próximo trimestre

ZOOM VIDEO Communications: Compañía tecnológica norteamericana, fundada en 2011, especializada en videoconferencias.

Realidad ante expectativas

Zoom lideró una ola de retrocesos luego de la recepción de noticias favorables en cuanto al resultado de las vacunas contra el COVID-19. Pfizer, BioNTech y Moderna mostraron evidencia que respaldarían un 95% de efectividad en sus vacunas, mientras que la versión de Oxford-AstraZeneca alcanzaría una eficacia del 70%

De todos modos, ZM aún se presenta como una de las empresas de mejor performance y más beneficiadas por la pandemia.

Para el último trimestre, los analistas esperaban ingresos por \$694 millones, lo que significaba un crecimiento del 312% con respecto al mismo período del año anterior, y ganancias de \$0.76 centavos por acción.

Competidores en el ámbito videoconferencias

Microsoft, plataforma unificada para usuarios empresariales y de este modo competencia indirecta de Zoom, recientemente eliminó las limitaciones en cuanto al tiempo de conexión para sus usuarios de videollamadas grupales.

La empresa sostuvo que en los próximos meses permitirá que los usuarios se conecten hasta 24 horas y en grupos de hasta 300 participantes. Con esta medida, Microsoft planea hacerse de parte del público de Zoom Video Communications, que ha sido protagonista de las sesiones de video durante la pandemia.

Luego del anuncio de Microsoft, Zoom permitió extender sus sesiones de 40 minutos a grupos de hasta 100 participantes. Además, a modo de prueba, la empresa removió la restricción de tiempo de conexión para las sesiones de los días 26 y 27 de noviembre.

Microsoft, por su parte, imitó a Zoom y permitió, a los usuarios que no tuvieran cuenta de Microsoft, comunicarse y sesionar directamente a través de la web.

La competencia entre estos dos participantes parece no cesar.

Inicialmente, Microsoft había direccionado la competencia de "Teams", su plataforma de comunicaciones, hacia **Slack Technologies** (NYSE: WORK), pero luego la unificó con el Office 365 y comenzó a ofrecerla de manera gratuita, con lo que pasó a enfrentarse de modo más directo a Zoom.

Salesforce, por su parte, planea adquirir Slack Technologies, ya que sus ingresos continuaron en ascenso, pero la compañía aún no resulta productiva.

Compañías mayores, con marcos de seguridad más robustos se vieron tentadas a promover sus alternativas ante el avance de Zoom. Actualmente, Webex, de Cisco tiene un límite de 50

minutos, mientras que Google Meet cuenta con 60 minutos disponibles para cada comunicación, pero ofrece sesiones gratis por los próximos meses.

El número de usuarios activos de Zoom se contabilizaba en 300 millones para el mes de abril, mientras que Microsoft declaraba 200 millones de participantes activos para el mismo mes.

Resultados tercer trimestre 2020

Los resultados superaron los números estimados por los analistas, sin embargo, no alcanzaron a cautivar lo suficiente, dado que las expectativas, irreales para casi cualquier otra compañía, habían acostumbrado a los inversores a valores absolutamente sorprendentes.

En cuanto a las cifras, se registraron \$0.99 centavos por acción, contra \$0.76 centavos esperados.

Los ingresos se ubicaron en torno a los \$777.2 millones, contra \$694 esperados.

El temor principal ahora reside en que la tasa de crecimiento de ganancias, que se había acelerado de manera significativa debido a la pandemia, podría tornarse significativamente moderada, ya que resulta incierto qué es lo que sucederá si la mayoría del trabajo deja de ser remoto para orientarse nuevamente al modo presencial.

La empresa sostuvo que más del 80% de los ingresos del período provinieron de la suscripción de nuevos clientes. Hubo un predominio del crecimiento en Asia, Europa, Medio Oriente y África, donde los ingresos crecieron un 629%, en comparación con los Estados Unidos, donde el porcentaje se ubicó por debajo de la mitad de esta cifra.

En Norteamérica, gran cantidad de usuarios de cuentas gratuitas, como alumnos y docentes, se logueraon a Zoom debido a la vuelta a clases.

Además, en este período el servicio de telefonía premium con base en la nube se expandió a más de 40 ubicaciones,

Por otra parte, Zoom comienza a utilizarse en dispositivos inteligentes fabricados por Amazon, Facebook y Google.

La compañía también anunció el lanzamiento de "On Zoom", un servicio de publicación de eventos virtuales de utilización paga.

Impacto en la cotización: ZM

En el post-cierre, y luego de la recepción del balance, las acciones de Zoom se desplomaban más de un 5%, para ubicar a la cotización en torno a los \$452.44 dólares.

Durante la jornada de hoy, la cotización se mostró cautelosa, sin demasiada variación, alcanzando un cierre de \$478.36, lo que significó una suba del 1.43%

Para el trimestre siguiente, que finaliza en enero, la compañía espera un crecimiento del 329%, un poco por debajo de lo que venía sucediendo.

Por su parte, los analistas proyectan un crecimiento del 288% para el trimestre próximo, seguido por un 116% para el período siguiente y un descenso dramático a partir de allí.

En los últimos tres meses, las acciones de Zoom acumulan una suba del 47.14%, mientras que, en el último año, la cifra se eleva a más del 500%.

Algunas versiones sostienen que los retrocesos podrían presentarse como oportunidades de compra, dado que la pandemia ha planteado el interrogante de si la nueva normalidad sería capaz de vislumbrar un nuevo tipo de organización laboral que podría surgir en los próximos años.

Karina Rava - Rava Bursátil
25 de mayo 277 Piso 5 (C1002ABE) C.A.B.A.
Tel: (011) 4343-9421
karinarava@rava.com
www.rava.com

La información contenida en el presente informe ha sido elaborada por Rava Bursátil S.A.. El mismo es proporcionado sólo con fines informativos, a pesar de que se efectuó con el debido cuidado para no brindar información falsa ni engañosa al momento de su difusión. Asimismo, este informe no constituye oferta, sugerencia, ni recomendación para vender o comprar acciones o títulos valores. Su objeto es ilustrar y servir de elemento comparativo a los inversores sobre la evolución de los mercados. Rava Bursátil S.A. no se responsabiliza ni por la exactitud o integridad de los mismos, ni por los eventuales daños patrimoniales que provoquen decisiones basadas en dichos informes.