

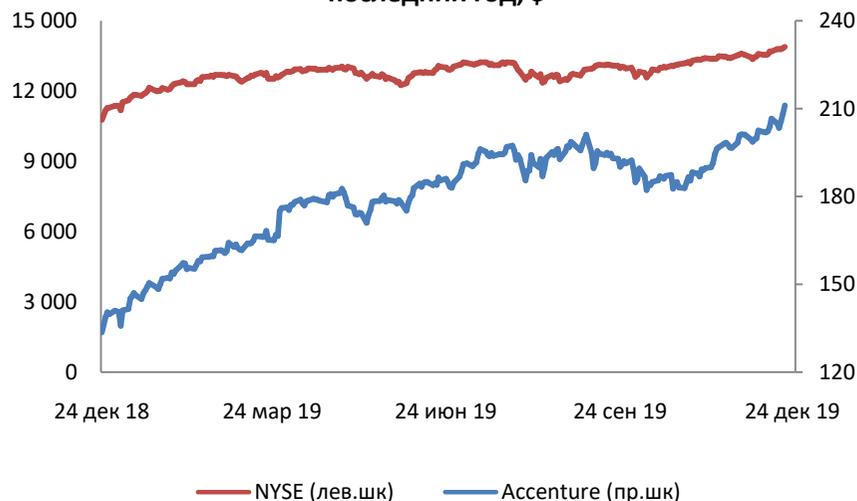
ПОКУПАТЬ	
Финансовый инструмент	
ACN US EQUITY	
Сектор	
Консалтинговые услуги	
Торговая площадка	
NYSE	
Срок инвестирования	
3-12 месяцев	
Текущая цена (27.12.2019):	\$212,22
Диапазон покупки:	\$210-\$220
Целевая цена:	\$218,09
Upside:	3,1%
Источник: Bloomberg	

О компании

ACCENTURE PLC — консалтинговая компания, оказывающая услуги организациям по консультированию в сферах стратегического планирования, оптимизации и организации аутсорсинга бизнес-процессов, управления взаимоотношениями с клиентами, логистическими процессами, персоналом, внедрения информационных технологий. Accenture PLC, впервые зарегистрированная на Бермудах, 1 сентября 2001 г. получила статус акционерного общества в Ирландии. Головной офис расположен в Нью-Йорке. Со штатом около 505 тыс. сотрудников, компания обслуживает клиентов более чем в 120 странах мира. Утверждается, что Accenture работает с 94 компаниями из Fortune Global 100 и более чем с ¾ из Fortune Global 500.



Динамика стоимости акций Accenture PLC за последний год, \$



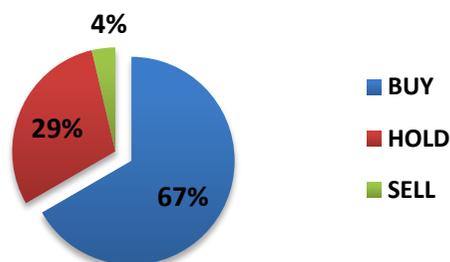
Источник: Bloomberg

Слияние и сотрудничество.

- 20.12.2019 г. Accenture сообщило о покупке французской консалтинговой компании Silveo, предоставляющей услуги и решения для цифрового производства и интеллектуальных цепочек поставок на основе программного обеспечения SAP и Dassault Systems.
- 17.12.2019 г. Accenture инвестировала и сформировала стратегический альянс с поставщиком технологий и сетевым оператором Marco Polo Network TradeIX, чья открытая платформа позволяет использовать технологию распределенной бухгалтерской книги для облегчения потока товаров, услуг, транзакций и информации в защищенной среде.
- 16.12.2019 г. Accenture и биофармацевтическая компания UCB объединились для создания решения по безопасности, основанного на фармаконадзоре Accenture INTIENT™ для ускорения обработки индивидуальных отчетов о безопасности пациентов.
- 19.11.2019 г. Accenture и американский поставщик промышленной автоматизации и информационных продуктов Rockwell Automation объявили о планах объединить свои усилия для разработки цифровых решений, призванных помочь промышленным заказчикам выйти за рамки имеющихся технологий и преобразовать свои производства в единое предприятие.

ACCENTURE PLC – глобальная компания, один из лидеров мирового рынка профессиональных услуг и цифровых технологий

Рекомендации и прогнозы аналитиков на
23.12.19



Источник: Bloomberg

В декабре 2019 г. Accenture была признана лидером в области цифровых биологических услуг независимой исследовательской фирмой Everest Group, благодаря «консультативному подходу компании к клиентам для создания возможностей последующей реализации» и ее способности «помочь сформировать долгосрочные цифровые стратегии».



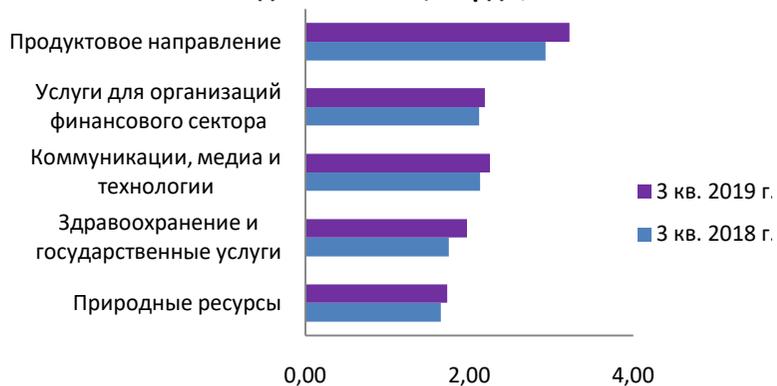
Конкурентное преимущество.

- Сильная консалтинговая практика. Работа Accenture с клиентами структурирована по индустриям, а также по бизнес-подразделениям как: Accenture Strategy, Accenture Consulting, Accenture Digital, Accenture Technology и Accenture Operations. Каждое подразделение помогает сформировать стратегическое видение бизнеса клиента, сочетая глубокое знание бизнеса с пониманием того, как развитие технологий повлияет на индустрии и бизнес-модели. Создает и помогает реализовать специфичные для индустрии клиента стратегии, в полной мере реализующие потенциал современных технологий.
- Инновационные подходы к организации производства. Accenture широко применяет интегрированную платформу Industry 4.0, в основе которой лежат высокоинтеллектуальные интегрированные продукты и экосистемы, формирующие полностью цифровую цепочку создания стоимости, добавляющий новые компетенции и реализующий глубинные культурные изменения.

Финансовые показатели.

В квартальном разрезе компания Accenture PLC продолжает демонстрировать стабильный рост выручки и чистой прибыли за последние 5 лет. Так, чистая прибыль компании за 3 кв. 2019 г. (по финансовому календарю Accenture PLC 1 кв. 2020 г.) составила \$1,4 млрд., что на 6,5% больше показателя годом ранее (3 кв. 2018 г.: \$1,3 млрд.). Рост чистой прибыли Accenture PLC связан с увеличением выручки на 7,1% до \$11,4 млрд. и операционной прибыли на 8,5% до \$1,8 млрд.

Выручка Accenture PLC по направлениям деятельности, млрд. \$



Источник: Bloomberg

В отраслевой деятельности наблюдается рост доходов от:

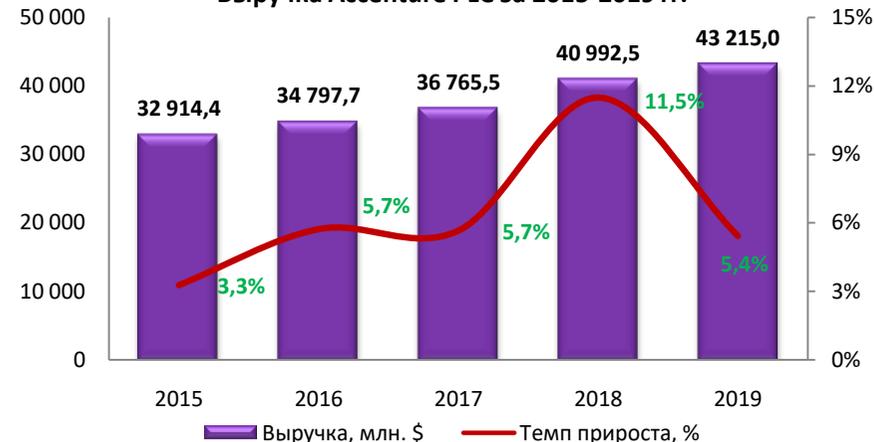
- Продуктовое направление: \$3,22 млрд.
- Услуги для организаций финансового сектора: \$2,2 млрд.
- Коммуникации, медиа и технологии: \$2,3 млрд.
- Здравоохранение и государственные услуги: \$1,97 млрд.
- Природные ресурсы: \$1,73 млрд.

Финансовые мультипликаторы и коэффициенты Accenture PLC

	Q1 2019 11/30/18	Q2 2019 02/28/19	Q3 2019 05/31/19	Q4 2019 08/31/19	Q1 2020 11/30/19
P/E	23,83	22,87	24,73	26,93	26,86
P/Book	8,28	7,73	8,27	8,75	8,43
P/Sales	2,50	2,44	2,67	2,93	2,92
EV/Sales	2,42	2,34	2,56	2,79	2,86
EV/EBITDA	14,40	13,94	15,24	16,67	15,26

Источник: Bloomberg

Выручка Accenture PLC за 2015-2019 гг.



Источник: Bloomberg

Основные финансовые показатели Accenture PLC, млн. \$

Периоды	Q1 2019 11/30/18	Q2 2019 02/28/19	Q3 2019 05/31/19	Q4 2019 08/31/19	Q1 2020 11/30/19
Revenue	10 605,5	10 454,1	11 099,7	11 055,7	11 359,0
Operating Income	1 629,0	1 386,6	1 717,9	1 571,5	1 767,3
Net Income, GAAP	1 274,7	1 124,4	1 249,5	1 130,4	1 357,0
EPS, \$	1,96	1,73	1,93	1,74	2,09
EBITDA	1 840,7	1 606,2	1 939,3	1 838,8	2 341,3

Источник: Bloomberg

Риски

- Сильная конкуренция (McKinsey&Company, Computer Sciences Corporation и IBM).

Преимущества

- Лидер в области консалтинга, оказывает консультационную поддержку клиентам в 120 странах.
- Широкая консалтинговая практика и инновационные подходы к организации производства.
- Сильные финансовые результаты за последние 5 лет.

Контактная информация:

АО “Сентрас Секьюритиз”

Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А

Телефон: 8 (727) 259 88 77

Email: info@centras.kz

Website: www.cesec.kz

Аналитический департамент:**Директор**

Меланич Маржан

Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722

Email: mmelanich@centras.kz

Заместитель директора аналитического департамента

Соколова Анна

Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 718

Email: asokolova@centras.kz

Ведущий аналитик

Аршынбек Жанар

Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 728

Email: zarshynbek@centras.kz

Младший аналитик

Агадаева Диляра

Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722

Email: dagadayeva@centras.kz

Младший аналитик

Марат Шайгул

Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 727

Email: smarat@centras.kz

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением Centras Securities купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE, Reuters), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако Centras Securities, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Centras Securities.