

## Покупать

Akamai Technologies	
Тикер:	AKAM US
Сектор:	ПО и ИТ-услуги.
Текущая цена	(\$ 88,85
Изм. с 20.02.20	-13%
Капитализация, млн.	(\$ 14 383,2М
Целевая цена:	(\$ 106,7
Upside, %	+20%
Website компании:	<a href="https://www.akamai.com/">https://www.akamai.com/</a>

Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg

### Основные финансовые показатели, млн. \$

	%	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
Revenue	7%	2 893,6	2 714,5	2 489,0	2 348,0	2 197,5
Expenses	3%	2 315,6	2 248,4	2 096,5	1 870,2	1 728,8
Net income	59%	479,1	301,5	248,8	320,7	321,4
EPS	65%	2,94	1,78	1,30	1,83	1,80
EBITDA	13%	1 018,7	900,6	764,9	812,2	768,2

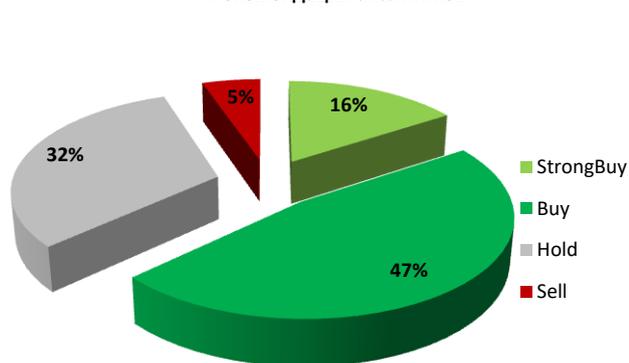
Источник: Thomson Reuters

### Финансовые мультипликаторы и коэффициенты

	31-Dec-2015	31-Dec-2016	31-Dec-2017	31-Dec-2018	31-Dec-2019
P/E	29,38	35,77	36,15	26,33	27,92
P/Book	2,99	3,58	3,29	3,12	3,83
EV/Sales	4,18	4,84	4,42	3,54	4,94
EV/EBITDA	11,97	13,98	14,38	10,68	13,96
ROE	10,60%	10,11%	7,55%	9,20%	13,96%
ROA	7,86%	7,50%	5,51%	5,96%	7,69%
EV	9 195,16	11 355,70	11 000,84	9 618,74	14 296,43

Источник: Thomson Reuters

### Рекомендации аналитиков



Источник: Thomson Reuters

**Вид деятельности** - предоставляет облачные сервисы для доставки, оптимизации и защиты онлайн-контента и бизнес-приложений. Его решения включают доставку обычного контента на веб-сайтах инструментам, которые поддерживают доставку и эксплуатацию облачных приложений, а также решения безопасности и возможности потокового видео в реальном времени и по запросу.

**Основные клиенты:** Adobe, Airbnb, FOX, IBM, Best Buy, Asus, Afterbuzz TV, American Idol, Audi, Autodesk, BNP Paribas, Boston Scientific, Domino's Pizza, Fiat etc.

### Товары/Услуги

- Производительность - решения помогают компаниям быстро и безотказно доставлять цифровой контент пользователям — на любые устройства и в любой точке мира.
- Доставка медиа-контента - решения обеспечивают высококачественную и бесперебойную передачу медиа-контента в неограниченном масштабе независимо от размера целевой аудитории.
- Облачная безопасность - решения для безопасности созданы на базе крупнейшей распределенной платформы в Интернете и обеспечивают надежную защиту, блокируя атаки максимально близко к их источникам, без ущерба для производительности.
- Облачные сети - решения обеспечивают более простое и гибкое управление корпоративными приложениями без ущерба для безопасности и соблюдения нормативных требований.

### Финансовые показатели

- Выручка от основной деятельности на конец года выросла на 7%. Структура выручки распределена равномерно между двумя основными подразделениями. На подразделение по повышению производительности приходится 54% выручки, которое выросло на 8% по сравнению с прошлым годом, на подразделение по доставке медиа-контента приходится 46%, и темп роста за год составил 5%.
- Географическая структура дохода: Северная и Южная Америка (59%), другие страны (41%).
- Операционные расходы за год увеличились на 3% за счет увеличения затрат на реализацию на 2% и себестоимости на 4%.
- Чистая прибыль компании выросла на 59%.

### Драйверы роста

- Мировой переход корпоративного бизнеса на дистанционную работу вследствие введения карантина.
- На фоне перехода на удаленную работу спрос на облачные сервисы и медиа-контент, вероятно, возрастет, что может привести к увеличению предоставляемых услуг Компанией.
- Основные потребители – крупные компании технологического сектора с большой базой юзеров.
- Сильные финансовые итоги за последние 5 лет.

### Риски

- Усиление конкурентной среды.
- Замедление мировой экономики и снижение потребительских доходов.

**Контактная информация:**

АО “Сентрас Секьюритиз”  
Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А  
Телефон: 8 (727) 259 88 77  
Email: [info@centras.kz](mailto:info@centras.kz)  
Website: [www.cesec.kz](http://www.cesec.kz)

**Аналитический департамент:****Директор**

Меланич Маржан  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722  
Email: [mmelanich@centras.kz](mailto:mmelanich@centras.kz)

**Заместитель директора аналитического департамента**

Соколова Анна  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 718  
Email: [asokolova@centras.kz](mailto:asokolova@centras.kz)

**Ведущий аналитик**

Аршынбек Жанар  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 728  
Email: [zarshynbek@centras.kz](mailto:zarshynbek@centras.kz)

**Младший аналитик**

Абдралиева Алия  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722  
Email: [aabdraliyeva@centras.kz](mailto:aabdraliyeva@centras.kz)

**Младший аналитик**

Марат Шайгул  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 727  
Email: [smarat@centras.kz](mailto: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 абсолютную 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.