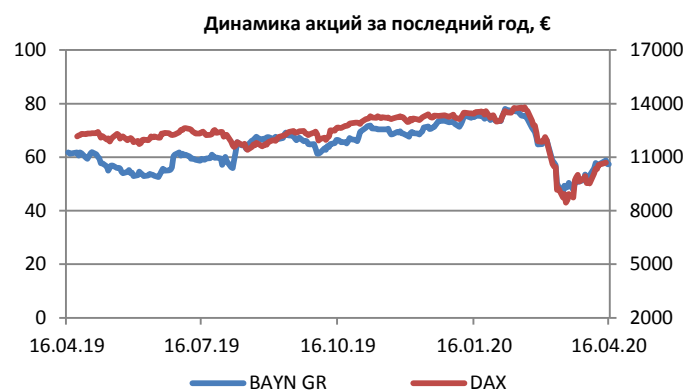




Покупать

	Bayer
Тикер:	BAYN GR
Сектор:	Производство фармацевтических препаратов
Текущая цена	(€) 59,20
Изм. с 20.02.20	-23,6%
Капитализация, млн.	(€) 57,71 млрд.
Целевая цена:	(€) 81,61
Upside	+37,9%
Website компании:	https://www.bayer.com/

Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg

Основные финансовые показатели, млн. €

Period	%	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
Revenue	+19%	43 545	36 742	35 015	34 943	46 085
Expenses	+2%	23 511	22 938	18 568	18 114	19 888
Net income	+141%	4 091	1 695	7 336	4 531	4 110
EPS	+132%	4,17	1,80	8,28	5,35	4,89
EBITDA	-1%	9 554	9 695	8 563	8 801	9 573

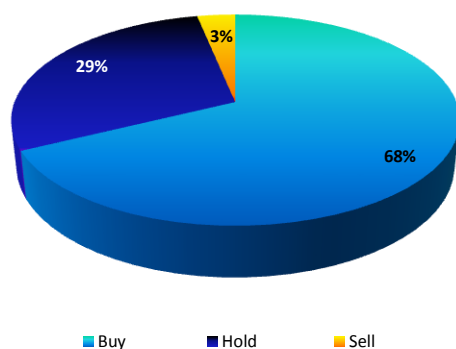
Источник: Thomson Reuters

Финансовые мультипликаторы и коэффициенты

	31-Дец-2015	31-Дец-2016	31-Дец-2017	31-Дец-2018	31-Дец-2019
P/E	23,78	23,84	36,43	41,48	29,60
P/Book	3,95	2,70	2,34	1,23	1,51
EV/Sales	2,47	2,72	2,56	2,53	2,42
EV/EBITDA	11,90	10,80	10,47	9,58	11,02
ROE	18,53	16,60	21,85	4,10	8,77
ROA	5,70	5,80	9,33	1,68	3,23
EV	113 958	95 022	89 642	92 866	105 277

Источник: Thomson Reuters

Рекомендации аналитиков



Источник: Thomson Reuters

Bayer AG — немецкая химическая и фармацевтическая компания, основанная в Бармене в 1863 году.

Вид деятельности — разработка и реализация лекарственных средств.

Источник дохода: продажа фармацевтических препаратов.

Популярная продукция: Claritin, Aspirin, Bepanthen/Bepanthol.

Финансовые показатели

- Выручка от основной деятельности на конец года увеличилась на 19%.
- Операционные расходы за год величились на 2%.
- В августе Bayer достиг договоренности о продаже 60-процентной доли в немецкой сервисной компании Currenta.
- Чистая прибыль компании увеличилась на 141%, составив €4 091 млн., где доля Currenta составила €1,6 млрд.

Динамика акций с середины февраля 2020 г.

Акции компании упали на 23,6% на фоне распространения китайского коронавируса.

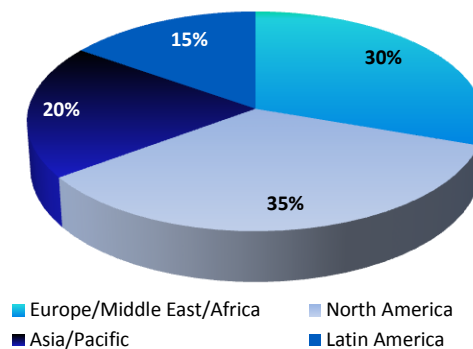
Драйверы роста

- В связи с пандемией коронавируса ожидается увеличение спроса на лекарственные препараты и оборудования диагностики.
- Сильные финансовые показатели за последние 5 лет.
- Расширение партнерских отношений по всему миру.

Риски

- Возможное снижение объема мирового рынка здравоохранения.
- Усиление позиций конкурентов (Roche, Novartis, Pfizer).

Продажи по регионам 2019



Источник: Bayer Annual Report 2019



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

Абдралиева Алия

Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722

Email: aabdraliyeva@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.