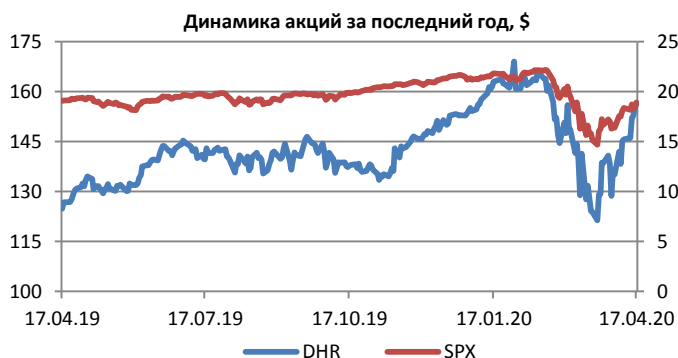


Покупать

	Danaher Corporation
Тикер:	DHR US
Сектор:	Здравоохранение
Текущая цена	(\$) 156,53
Изм. с 20.02.20	-2,3%
Капитализация, млн.	(\$) 109,08 млрд.
Целевая цена:	(\$) 162,89
Upside	+4,1%
Website компании:	https://www.danaher.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	+17%	19 942	17 049	15 519	16 882	14 434
Expenses	+19%	7 703	6 450	5 999	6 599	5 609
Net income	+13%	3 008	2 651	2 492	2 554	3 357
EPS	+8%	4,10	3,78	3,58	3,69	4,81
EBITDA	+13%	4 790	4 233	3 689	3 863	3 043

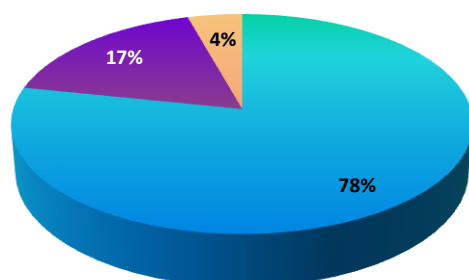
Источник: Thomson Reuters

Финансовые мультипликаторы и коэффициенты

	31-Dec-2015	31-Dec-2016	31-Dec-2017	31-Dec-2018	31-Dec-2019
P/E	267,28	32,41	32,35	30,78	53,03
P/Book	2,69	2,34	2,45	2,56	3,72
EV/Sales	5,26	3,87	4,80	4,77	6,20
EV/EBITDA	24,96	16,89	20,21	19,21	23,84
ROE	14,26	10,93	10,09	9,71	10,33
ROA	7,88	5,46	5,42	5,61	5,47
EV	75 943	65 260	74 560	81 303	113 310

Источник: Thomson Reuters

Рекомендации аналитиков



Buy Hold Sell

Источник: Thomson Reuters

Danaher Corporation - международная многопрофильная компания, специализирующаяся в области медико-биологических разработок и диагностики.

Вид деятельности – разработка, производство и продажа профессиональных, медицинских, промышленных и коммерческих продуктов и услуг.

3 сегмента компании:

- Экологические и прикладные решения (Esko, HACH, Pantone, X-Rite, Videojet)
- Естественные науки (Beckman Coulter Life Sciences, Integrated DNA Technologies, Leica Microsystems, Molecular Devices, Pall Corporation, Phenomenex, SCIEX)
- Диагностика (Beckman Coulter, Cepheid, Leica Biosystems, Radiometer)

Финансовые показатели

- Выручка от основной деятельности на конец года увеличилась на 17%.
- Операционные расходы за год увеличились на 19%.
- Чистая прибыль компании увеличилась на 13%, составив \$3 008 млн.

Динамика акций с середины февраля 2020 г.

Акции компании упали на 2,3% на фоне распространения китайского коронавируса.

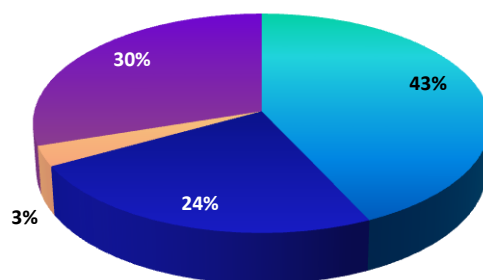
Драйверы роста

- В связи с пандемией коронавируса ожидается увеличение спроса на лекарственные препараты и оборудования диагностики.
- Экспресс-тест на выявление COVID-19.
- Расширение партнерских отношений по всему миру.

Риски

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

Продажи по регионам



North America Western Europe
Developed markets High-growth markets

Источник: Danaher Company 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.