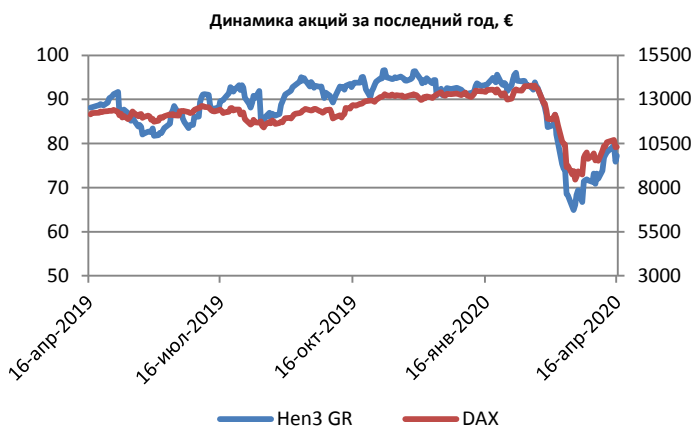


Покупать

	Henkel
Тикер:	HEN3 GR
Сектор:	Химическая промышленность
Текущая цена	(€) 78,94
Изм. с 20.02.20	-15,1%
Капитализация, млн.	(€) 32,02 млрд.
Целевая цена:	(€) 79,42
Upside	+0,6%
Website компании:	https://www.henkel.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	+1,1%	20 114	19 899	20 029	18 714	18 089
Expenses	+4,6%	6 462	6 176	6 423	6 269	6 203
Net income	-9,9%	2 085	2 314	2 519	2 053	1 921
EPS	-10,0%	4,79	5,32	5,79	4,72	4,42
EBITDA	-1,0%	3 656	3 694	3 729	3 345	3 105

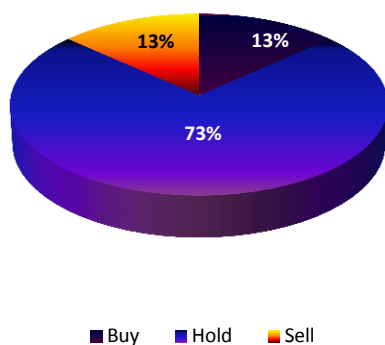
Источник: Thomson Reuters

Финансовые мультипликаторы и коэффициенты

	31-Dec-2015	31-Dec-2016	31-Dec-2017	31-Dec-2018	31-Dec-2019
P/E	23,35	23,99	19,06	17,93	19,25
P/Book	3,28	3,27	3,08	2,45	2,16
EV/Sales	2,45	2,74	2,53	2,20	2,09
EV/EBITDA	14,26	15,31	13,58	11,85	11,52
ROE	15,26	14,30	16,45	14,25	11,77
ROA	8,88	8,17	8,96	7,99	6,84
EV	44 274	51 226	50 615	43 768	42 125

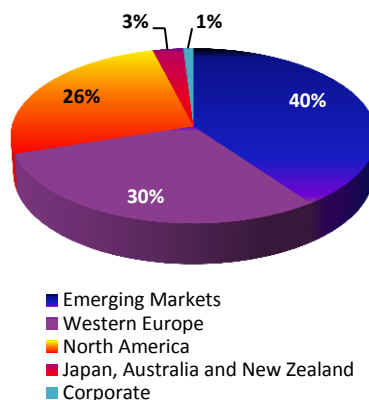
Источник: Thomson Reuters

Рекомендации аналитиков



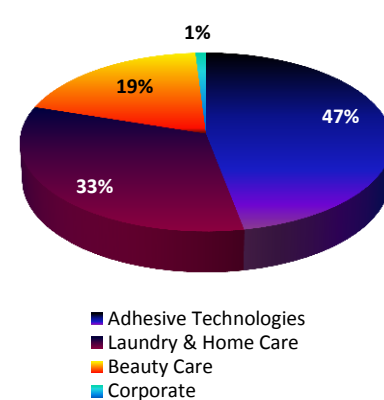
Источник: Thomson Reuters

Продажи по регионам 2019



Источник: Henkel Annual Report 2019

Продажи по бизнес-подразделениям 2019



Источник: Henkel Annual Report 2019

Henkel — немецкая химико-промышленная компания.

Вид деятельности - производство чистящих и моющих средств, косметики и средств личной гигиены, клеевых материалов.

Источник дохода: Продажа химической продукции.

Популярные продукты: Persil, Pritt, Dial, Loctite, Soft&Dry, Pril, Fa, Bref, Pattex, Losk.

Финансовые показатели

- Выручка от основной деятельности на конец года незначительно увеличилась на 1,1% на фоне увеличения продаж средств для стирки белья и уборки 3,7%.
- Больше всего продаж приходится на страны с развивающейся экономикой (40%), а так же на клеевые материалы приходится 47% продаж.
- Операционные расходы за год увеличились на 4,6% за счет увеличения затрат на маркетинг на 6,2%.
- Чистая прибыль компании уменьшилась на 9,9%, составив €2 085 млн.

Динамика акций с середины февраля 2020 г.

Акции компании упали на 15,1% на фоне распространения китайского коронавируса.

Драйверы роста

- В связи с введением карантинных мер люди закупаются средствами для гигиены, а так же мощными средствами для дома.
- Практически все товары для стирки и уборки обладают высокими дезинфицирующими свойствами.
- Упаковки продукции Henkel будут подлежать переработке или повторному использованию.
- Доступные цены и широкий ассортимент товаров.

Риски

- Усиление позиций самого главного конкурента (P&G).
- Появление поддельных продуктов с похожими названиями.



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.