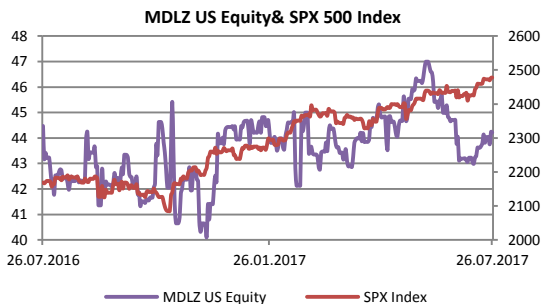


Покупать 79,2%
Тикер MDLZ US
Сектор Packaged Food
Цена (26.07.2017г.) \$44,22
Целевая цена \$50,08
Upside 13,3%



Source: Bloomberg

Финансовые коэффициенты

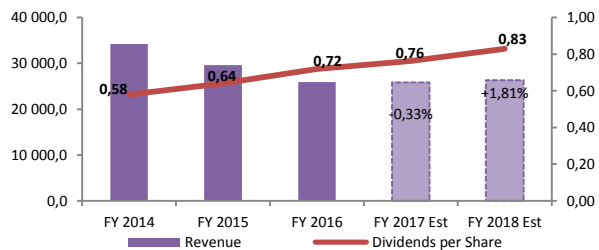
	2014Ф	2015Ф	2016Ф	2017П	2018П
P/E	18,57	26,54	23,12	20,94	18,89
EV/EBITDA	17,71	8,67	24,76	16,53	15,22
EV/Sales	2,2	3,0	3,2	3,3	3,2
ROA	3,14	11,21	2,67	5,37	5,82
ROE	7,27	26,06	6,24	12,46	13,39

Source: Bloomberg

Основные финансовые показатели

млрд. USD	2014Ф	2015Ф	2016Ф	2017П	2018П
Revenue	34,24	29,64	25,92	25,84	26,31
Earnings Per Share	1,96	1,69	1,92	-	-
EBITDA	4,30	9,79	3,39	5,11	5,55
Gross Margin %	36,79	38,84	39,07	-	-
Net Income	2,18	7,27	1,66	2,80	3,16
Dividends per Share	0,58	0,64	0,72	0,76	0,86

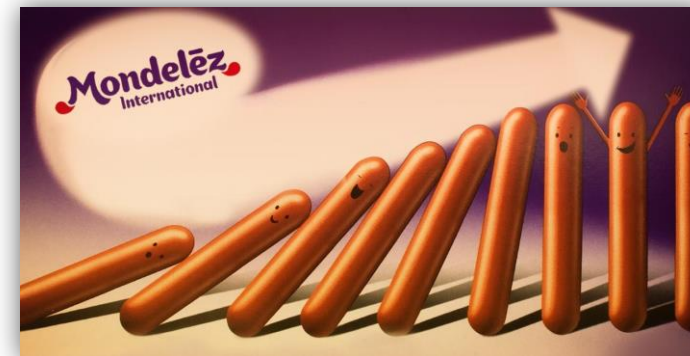
Source: Bloomberg



Source: Bloomberg

Mondelez теперь на Amazon...

Компания Mondelez International - глобальный производитель продуктов питания, кофе и растворимых напитков. К наиболее известным брендам компании относятся: Oreo, TUC, Barni, Halls, Dirol, Cadbury, Milka, Tobleron, AlpenGold, Воздушный, Юбилейное. Кроме того, за счет брендов кофе Jacobs, Carte Noire, Tassimo и сыров Philadelphia компания получает более 1 млрд. долл. США ежегодно. С начала года стоимость бумаг Mondelez International Inc. выросла с 43,95 долл. США до 44,22 долл. США.



Финансовые показатели

В мае 2017 г. Mondelez International опубликовал финансовые результаты за 1 кв. 2017 г., завершившемся 31 марта, которые оказались лучше ожиданий по росту прибыли и продаж. Успешному завершению отчетного квартала способствовало сокращение расходов, высокий спрос на такие шоколадные бренды, как Cadbury Dairy Milk и Milka, а также более выгодные цены на ее продукцию, особенно в Латинской Америке. Чистая выручка составила до 6,41 млрд. долл. США, где наибольшая доля приходится на Латинскую Америку (11,4%) и Европу (3,4%).

2 августа 2017 г. Компания опубликует финансовые итоги за первое полугодие текущего года.



Перспективы роста

26 июля 2017 Mondelez India сообщила об установлении стратегического партнерства с онлайн-рынком Amazon.in для создания виртуального магазина шоколада и сладостей. Благодаря этому партнерству компания будет внедрять электронную коммерцию, и рассматривать ее как дополнительный канал продаж для своих потребителей. В магазине будут сосредоточены на подарочном сегменте и индивидуальные предложения для индивидуальных потребителей в целях увеличения ассортимента подарков. Данное событие рассматривается как значительный шаг компании Mondelez International, поскольку второй крупнейший в мире производитель сладостей долгое время стремился расширить свое присутствие в электронной торговле.

Преимущества

- Один из ведущих производителей сладостей в мире.
- Сильные финансовые показатели.
- Потенциал роста количества покупателей на фоне расширения каналов сбыта продукции.
- Высокая лояльность клиентов.

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

Аналитик
Соколова Анна
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 718
Email: asokolova@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), 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.