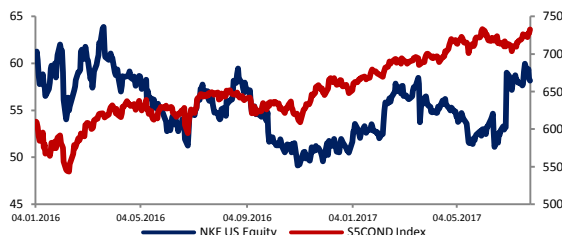




Покупать 59,50%
Тикер NKE
Сектор Потребительские Товары
Цена (28.07.2017г.) \$58,36
Целевая цена \$61,80
Upside 5,89%

Source: Bloomberg



Финансовые коэффициенты

	2016Ф	2017Ф	ДАН*	2018П	2019П
P/E	25,56	21,11	23,17	23,87	20,76
EV/EBITDA	17,22	15,80	16,64	16,38	14,59
EV/Sales	2,8	2,5	2,6	2,6	2,4
ROA	17,50	19,00	19,00	17,85	19,50
ROE	30,12	34,38	34,38	31,59	34,36

Source: Bloomberg

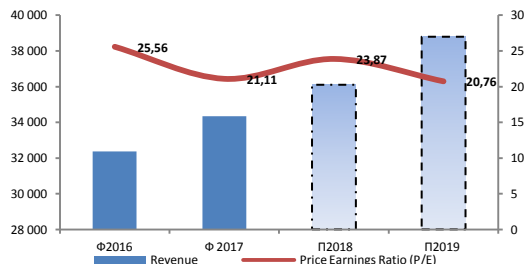
*Финансовый год, закончившийся 31 марта 2017 г.

Основные финансовые показатели

млн. USD	2016Ф	2017Ф	ПДМ *	2018П	2019П
Revenue	32376	34350	34350	36097	38787
Earnings Per Share	2,21	2,56	2,56	2,44	2,79
EBITDA	5151	5455	5455	5680	6380
Gross Margin %	46,24	44,58	44,58	-	-
Net Income	3746	4066	4747	4017	4518
Dividends per Share	0,62	0,70	0,70	0,78	0,87

Source: Bloomberg

*Финансовый год, закончившийся 31 марта 2017 г.

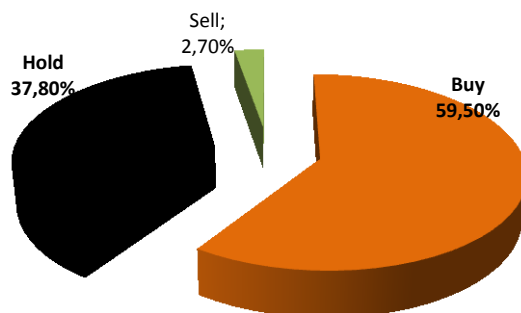


Краткая информация

Nike производит и продает спортивную обувь и экипировку, используя свою глобальную сеть магазинов, филиалов, и дистрибьюторов. Компания, имеющая более 63 000 рабочих, с 1964 года является лидером своей индустрии, и сегодня является самым крупным поставщиком спортивной обуви и одежды. Одним из самых больших преимуществ Nike является его глобально признанный бренд, который в 2014 году был оценен примерно в \$19 млрд (Bloomberg).

Финансовые показатели

С января 2017 года акции Nike выросли почти на 13% за счет публикации сильных финансовых итогов за первый квартал текущего года (рост выручки). В частности, маржа чистой прибыли компании выросла с 10% в 2014 г. до более, чем 12% в текущем году. Компания также поддерживает положительный годовой денежный поток, начиная с 2014 года и положительный ежеквартальный денежный поток с 4 квартала 2016 года. В структуре выручки доходы от оптовой продажи выросли на 5% до 23,1 млрд. долл. США в первом квартале 2017 г. за счет значительного роста Интернет-продаж на 30%. Кроме того ежеквартально с 2016 г. чистая прибыль на акцию превышает прогнозы аналитиков. (Bloomberg).



Перспективы роста

Большинство инвесторов Nike обеспокоены усилением конкуренции со стороны Adidas за счет сильных производственных показателей и прогнозом роста доли рынка. За последний год темпы роста Nike в Северной Америке замедлились, и их расходы на маркетинг сократились на 10% в последнем квартале. Однако, Nike обещает стимулировать рост продаж через новые каналы, такие как Amazon и Instagram в рамках наращивания Интернет-продаж, что может способствовать улучшению взаимоотношения с клиентами. Данная новость оказала поддержку акциям Компании, которые выросли на 8,5% на прошлой неделе, что является хорошим сигналом для долгосрочной стратегии инвестирования. Несмотря на то, что Компания прогнозирует замедление роста продаж в первой половине 2018 г., по итогам года Компания планирует достичь прогнозных показателей по чистой прибыли, за счет скорого выпуска новых инновационных продуктов на рынок. Линейка инновационных продуктов: Nike Anti-Clog Traction, Nike Hyper Adapt 1.0, Mercurial Superfly, Nike Vapor, Nike Flyknit, Nike Air VaporMax Flyknit, etc.

Преимущества

- Глобальный поставщик спортивных товаров.
- Сильный бренд, стоимостью \$19 млрд.
- Активный рост продаж через электронную коммерцию.
- Положительные финансовые показатели.

JUST DO IT.



Контактная информация:

АО “СентрасСекьюритиз”
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
МеланичМаржан
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722
Email: mmelanich@centras.kz

Аналитик
СоколоваАнна
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 718
Email: asokolova@centras.kz

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением CentrasSecurities 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 CentrasSecurities рассматривает в качестве достоверных. Однако CentrasSecurities, 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 CentrasSecurities.