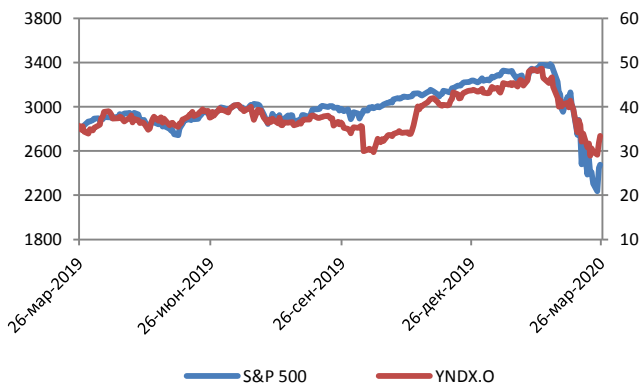


Покупать

	Yandex N.V.
Тикер:	YNDX US
Сектор:	Электронная коммерция
Текущая цена	(\$ 33,42
Изм. с 25.02.20	-16,6%
Капитализация, млн.	(\$ 11,02 млрд.
Целевая цена:	(\$ 48,00
Upside, %	+37,00
Website компании:	https://www.yandex.com/

Источник: Bloomberg

Динамика акций за последний год, \$



Источник: Bloomberg

Основные финансовые показатели, млн. \$

Period	%	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
Revenue	+33%	2 712	2 042	1 613	1 140	987
Expenses	+50%	863	574	410	297	277
Net income	-74%	198	761	151	102	160
EPS	-74%	0,61	2,33	0,46	0,32	0,50
EBITDA	+16%	610	528	416	337	287

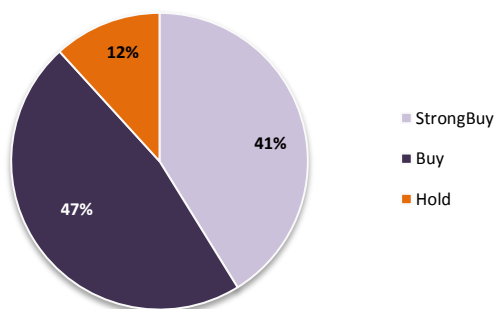
Источник: Thomson Reuters

Финансовые мультипликаторы и коэффициенты

	31-Dec-2015	31-Dec-2016	31-Dec-2017	31-Dec-2018	31-Dec-2019
P/E	37,03	60,61	66,43	32,79	62,95
P/Book	5,22	5,16	7,43	3,42	4,57
EV/Sales	6,12	5,09	6,38	4,57	5,01
EV/EBITDA	21,07	17,22	24,73	17,67	22,27
ROE	15,38	9,24	10,98	36,21	6,84
ROA	9,38	6,02	7,17	25,57	4,81
EV	5 022	6 315	10 426	8 405	14 167

Источник: Thomson Reuters

Рекомендации аналитиков



Источник: Thomson Reuters

Yandex N.V. — российская транснациональная компания, зарегистрированная в Нидерландах и владеющая одноименной системой поиска в сети, интернет-порталами и службами в нескольких странах. Наиболее заметное положение занимает на рынках России, Турции, Белоруссии и Казахстана.

Вид деятельности - поиск и порталные сервисы, сервисы онлайн-заказа такси и заказа еды, сервисы объявлений и медиасервисы, а также беспилотные автомобили.

Источник дохода: Основным источником дохода остаётся реклама, а главными источниками нерекламных доходов компании являются такси и доставка еды.

Известные продукты: «Яндекс.Дзен», «Яндекс.Облако», «Яндекс.Здоровье», «Яндекс.Такси», «Яндекс.Маркет».

Финансовые показатели

- Выручка от основной деятельности на конец года увеличилась на 33% в связи с тем что увеличилось число поездок и улучшился результат в корпоративном сегменте такси, ростом фудтех-направления.
- Операционные расходы за год величились на 50%. Компания объясняет рост расходов инвестициями в рекламу и маркетинг для поддержания своих бизнес-сегментов, в основном сервисов объявлений и медиасервисов, а также тратами на новых сотрудников и повышение зарплат.
- Чистая прибыль компании уменьшилась на 74%, составив \$198 млн.

Динамика акций с конца февраля 2020 г.

Акции компании за месяц упали на 16,6% на фоне распространения китайского коронавируса.

Драйверы роста

- В связи с введением карантина во многих странах переводят людей на дистанционный режим, что способствует возрастанию спроса на рекомендательную ленту контента «Яндекс.Дзен», а так же на облачные сервисы «Яндекс.Облако».
- В целях избежания заражения, люди будут высоко сосредоточены на своем здоровье поэтому увеличится число онлайн консультаций с врачами на «Яндекс.Здоровье».
- Перевод учеников и студентов на дистанционное обучение из-за распространения коронавируса может привести к росту платных подписок на «Яндекс.Музыка».
- Собственный агрегатор «Яндекс». Проект получил название «Лучше дома», и в его состав, по утверждению представителей компании, вошли сервисы, которые могут пригодиться россиянам, находящимся на карантине или вынужденным работать из дома. Агрегатор доступен по адресу «yandex.ru/doma».

Риски

- Усиление позиций конкурентов (Nigma, Google).
- Международные конфликты

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.