

Биржа	Тикер	Текущая цена	Целевая цена	Дивиденды за 12М	Потенциал роста	Stop Loss	Горизонт инвестирования
NYSE	LLY	\$231	\$280	1,47%	+21,2%	\$208	6-12 мес.

### Динамика цены LLY US



### Ключевые показатели:

- Рост выручки на 19% с начала года; 11% рост без учета доходов от антител COVID-19
- Рост выручки во 2 кв. на 23%; Рост на 12% без учета доходов от антител COVID-19, сокращения запасов, связанных с COVID-19, и продажи Cialis в Китае во втором квартале 2020 г.
- FDA одобрило коктейль из антител Eli Lilly для профилактики COVID-19
- В середине июля Lilly приобрела биотехнологическую компанию Protomer Technologies более чем за \$1 млрд
- Утверждена новая программа обратного выкупа акций на сумму \$5 млрд
- Eli Lilly и Lucira планируют разработать биодеструкторы для лечения раковых заболеваний
- По прогнозам Bloomberg к концу года ожидается выручка в размере \$27,18 млрд, и чистая прибыль \$7,17 млрд.

### Выборочные финансовые показатели (за последние 4 квартала)

Рыночная капитализация	\$221,01 млрд
P/E, медиана по отрасли	29,44/18,86
Выручка	\$26,73 млрд
EV/ EBITDA, медиана по отрасли	32,23/11,41
EV/Sales, медиана по отрасли	8,63/4,48
Чистая прибыль	\$6,07 млрд
Чистый долг/ EBITDA	1,82
EPS	7,85

Рекомендуем «Покупать» акции LLY US на текущих уровнях, с целевой ценой в \$280 в горизонте 6-12 мес. Потенциальная доходность с учетом дивидендов составляет +22,7%.

Eli Lilly and Company разрабатывает, производит и продает фармацевтические препараты для людей и животных. Компания производит препараты для неврологии, эндокринологии, антибактериальные средства, сердечно-сосудистые средства, препараты для онкологии и ветеринарии.

Lilly существует уже более 140 лет, открывая, разрабатывая, производя и продавая фармацевтические продукты. Компания работает в едином бизнес-сегменте - фармацевтические препараты. Выручка Lilly формируется за счет ее продукции. Ее крупнейший продукт - Trulicity, на который приходится более 20% общей выручки, за ним следует Humalog с почти 15%. Оба продукта предназначены для лечения диабета.

Компания Lilly, базирующаяся в Индианаполисе, штат Индиана, и продает свою продукцию примерно в 120 странах, при этом на рынок США приходится более 55% продаж. На Европу приходится более 15% продаж, на Японию - более 10% и на Китай - примерно 5%. Остальные продажи приходятся на другие страны (около 10%).

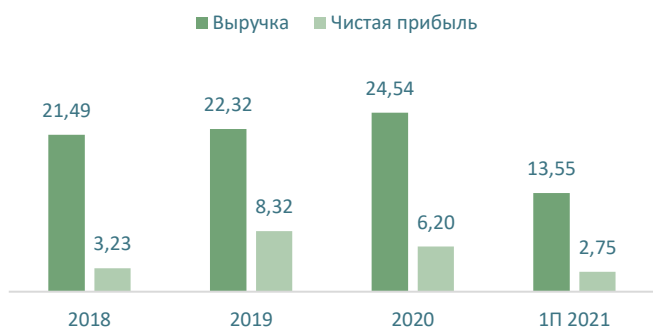
За счет постоянного выпуска новых лекарств выручка компании растёт на протяжении последних пяти лет.

В 2020 году выручка компании достигла \$24,5 млрд по сравнению с \$22,3 млрд в 2019 году. Рост выручки в США был обусловлен, главным образом, увеличением объемов продаж Trulicity, Bamlanivimab и Taltz; в то время как за пределами США рост выручки был обусловлен увеличением объемов продаж Tuvvy, Trulicity, Alimta и Olumiant.

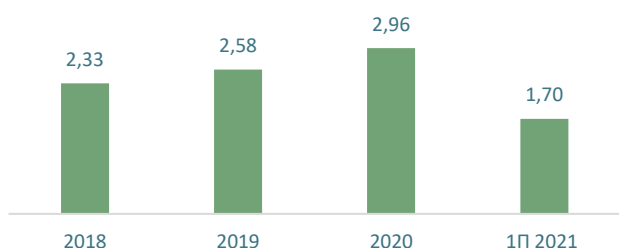
Слияния и поглощения - один из ключевых способов, с помощью которых Lilly ускоряет процесс разработки. Lilly приобрела Prevail Therapeutics, биотехнологическую компанию, разрабатывающую потенциально модифицирующие заболевание генные терапии на основе AAV9 для пациентов с нейродегенеративными заболеваниями; и Dermira, биофармацевтическая компания, занимающаяся разработкой новых методов лечения хронических заболеваний кожи.

В 2021 году Lilly завершила сделку по приобретению Prevail Therapeutics Inc примерно за \$880 млн. Расположенная в Нью-Йорке Prevail - это генная терапевтическая компания, использующая достижения в генетике человека с целью разработки и коммерциализации модифицирующих болезнь генных терапий на основе AAV для пациентов с нейродегенеративными заболеваниями. В начале 2020 года Lilly приобрела все акции Dermira, Inc., биофармацевтической компании, занимающейся разработкой новых методов лечения хронических кожных заболеваний, по закупочной цене почти в \$850 млн.

### Выручка и чистая прибыль, млрд \$



### Дивиденды LLY, \$ на 1 акцию





### Технический анализ LLY US (1 месяц)

Резюме	АКТИВНО ПОКУПАТЬ		
Скользящие средние	АКТИВНО ПОКУПАТЬ	Покупать (10)	Продавать (2)
Технические индикаторы	АКТИВНО ПОКУПАТЬ	Покупать (10)	Продавать (0)

Управление аналитики  
 Алима Алимбек, ведущий аналитик  
[aalimbek@bcc-invest.kz](mailto:aalimbek@bcc-invest.kz)

По всем интересующим вопросам Вы можете обратиться к нам.  
 Мы будем рады Вам помочь.

Управление маркетинга и продаж

[Sales@bcc-invest.kz](mailto:Sales@bcc-invest.kz)

+7 727 244 3232  
 +7 702 257 1837  
 +7 707 210 0305  
 +7 777 647 7800

С уважением,  
 Команда BCC Invest

**Disclaimer.** Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную 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 в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.