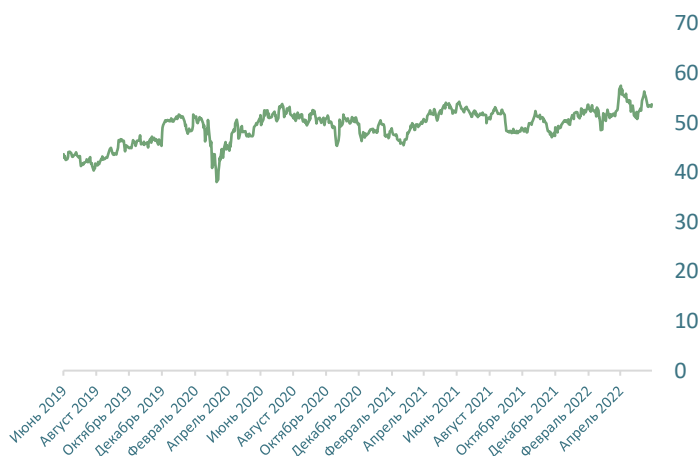


Биржа	Тикер	Текущая цена	Целевая цена	Дивиденды за 12М	Потенциал роста	Stop Loss	Горизонт инвестирования
NASDAQ	SNY	\$53,69	\$57,00	0,00%	+6,16%	\$48,32	3 мес.

Динамика стоимости акций SNY



Sanofi - фармацевтическая компания, осуществляющая производство и реализацию рецептурных препаратов и вакцин для лечения сердечно-сосудистых заболеваний, тромбозов, нарушений обмена веществ, заболеваний центральной нервной системы, онкологических заболеваний по всему миру.

Рыночная капитализация Sanofi € 132,97 млрд.

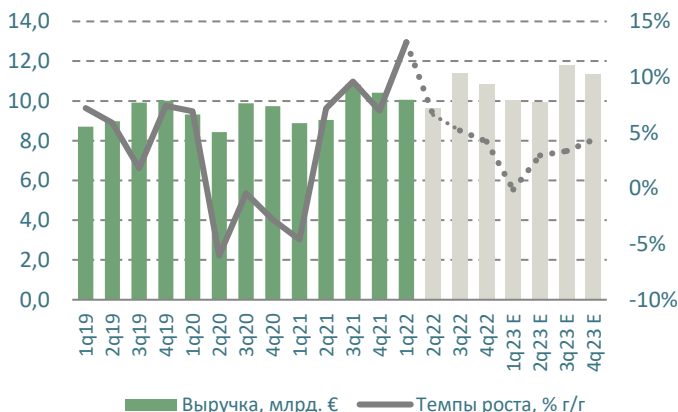
Sanofi работает в трех сегментах: фармацевтика, вакцины и потребительское здравоохранение.

Сегмент фармацевтических препаратов составляет около 70% от общего объема продаж Sanofi и состоит из: Specialty Care (редкие заболевания, рассеянный склероз, онкология, редкие заболевания крови и иммунология) и General Medicines (диабет, сердечно-сосудистые заболевания и рецептурные препараты).

Sanofi Pasteur производит вакцины и приносит более 15% дохода, включая иммунизацию против гриппа и менингита, а так же среди других заболеваний. Его основными брендами являются Pentacel, Vaxigrip и Menactra (с момента запуска было распространено более 100 млн доз).

Sanofi также имеет один из крупнейших в мире портфелей потребительских товаров для здоровья (более 10% от общего объема продаж), который включает средства от простуды и аллергии, боли и изжоги. Ведущие бренды включают Allegra, Doliprane, Dulcolax и Pharmaton.

Показатели выручки SNY и динамика сопоставимых продаж



Драйверы роста:

- Входит в индекс, включающий крупнейшие компании Европы Euro Stoxx 50
- Около 100000 сотрудников
- Представлена в более чем 100 странах
- Около 70 производственных объектов
- 20 научно-исследовательских центров

Выручка за 1 квартал 2022 года составила €10,05 млрд, что показывает рост на +13,09% в сравнении с прошлым годом.

Чистая прибыль за 1 квартал 2022 года €2,06 млрд, выросла на +20,11%, а EPS вырос на 20,44%, и составил €1,65.

Regeneron покупает права на лекарство от рака Libtayo у Sanofi, в рамках сделки, которая включает авансовый платеж в размере \$900 млн. Sanofi получит роялти в размере 11% от чистых продаж Libtayo по всему миру, а также получит право на промежуточный платеж в размере \$100 млн после одобрения Libtayo либо FDA, либо европейским регулятором лекарств.

Управление по санитарному надзору за качеством пищевых продуктов и медикаментов США (FDA) присвоило efanesoctocog alfa статус прорывной терапии для лечения людей с гемофилией А, редким и опасным для жизни нарушением свертываемости крови.

FDA одобрило Dupixent в качестве первого препарата для лечения взрослых и детей в возрасте 12 лет и старше с эозинофильным эзофагитом.

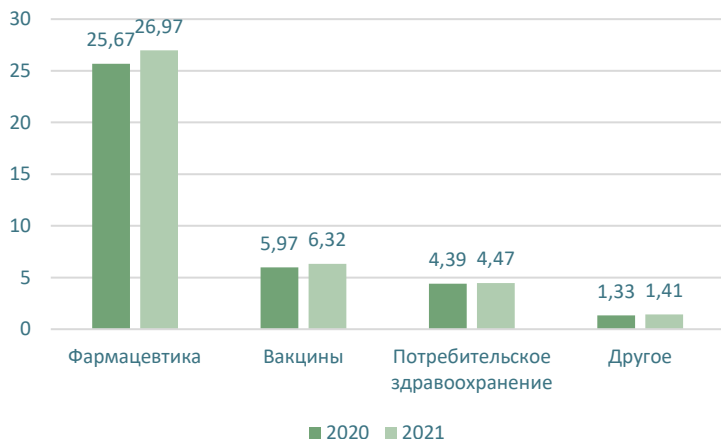
Sanofi запускает глобальный план покупки акций для сотрудников на 2022 год для 86 000 человек.

Согласно прогнозам Bloomberg, на 2022 год ожидается €41,96 млрд выручки, а чистая прибыль на уровне €9,68 млрд, что покажет рост на 7,1% и 23,1% год к году соответственно.

Рекомендуем «Покупать» акции SNY US на текущих уровнях, с целевой ценой в \$57,00 в горизонте 3 мес. Потенциальная доходность составляет +6,16%.

Вышеприведенные данные по отчетности из Bloomberg.

Выручка SNY в разрезе основных сегментов, € млрд.



Основные финансовые показатели компании

€ млрд.	2019 ФГ	2020 ФГ	2021 ФГ	2022 ФГ	2023П	2024П	CAGR 2019-2022
Выручка	37,63	37,37	39,18	41,96	43,68	45,66	2,8%
EBITDA, скорр.	14,33	10,71	11,69	13,70	14,03	15,40	-1,1%
Чистая прибыль, скорр.	5,37	6,09	6,62	9,69	9,92	10,78	15,9%
EPS, \$/акция	4,27	4,83	5,27	7,70	8,03	8,66	15,9%
Net Debt	15,70	8,27	10,44	7,17	3,76	0,10	-14,5%

Мультипликаторы

	2019 ФГ	2020 ФГ	2021 ФГ	2022 ФГ	2023П	2024П	Медиана
P/E	39,24	8,02	17,82	13,05	12,51	11,59	12,78
EV/EBITDA	12,21	6,24	11,07	10,06	9,83	8,95	9,95
Net Debt/EBITDA	1,5	0,48	0,94	0,52	0,27	0,01	0,50
Маржа прибыли	7,32	32,90	15,89	23,09	22,70	23,62	22,90
EBITDA рентабельность	27,89	46,12	28,30	25,06			28,10
Коэфф. срочной ликвидности	0,87	1,16	0,88				0,88
Коэфф. выплаты дивидендов	138,34	32,55	67,02				67,02



Управление аналитики
Алима Алимбек, ведущий аналитик
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

+7 727 244 3232

+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.