

10 октября, 2017

Рекомендуем покупать акции Activision Blizzard Inc в ценовом диапазоне \$59-\$61

О компании:

Activision Blizzard Inc. — американская компания, одна из крупнейших в сфере компьютерных игр и развлечений со штаб-квартирой в Санта-Монике, Калифорния. Была основана в 2008 году в результате слияния Vivendi Games и Activision. На данный момент Activision Blizzard состоит из пяти подразделений: Activision, Blizzard Entertainment, Major League Gaming, Activision Blizzard Studios и King Digital

Параметры инструмента:
 Наименование: Activision Blizzard Inc
 Тикер: ATVI US
 ISIN: US00507V1098

Рейтинг (Bloomberg):
 4,36 балла
 ЗА: 20
 Против: 1
 Нейтрально: 7

Позиция:
 Покупать: 59-61 долларов
 Stop-loss: 57,5 долларов
 Take-profit: 65-66,5 долларов
 Период: среднесрочный

Факторы за:

1. Налоговая реформа;
2. Рост продаж;

Факторы против:

1. Глобальная коррекция;
2. Отмена налоговой реформы;
3. Снижение выручки;



Комментарии

Activision Blizzard Inc. – компания о которой знают несколько поколений «геймеров». Акции компании с начала года продемонстрировали рост около 52%, что является очень сильным ростом и подтверждается сильными финансовыми показателями. Чистая прибыль после сокращения в 2014 году демонстрирует умеренный рост. На наш взгляд, рост чистой прибыли, несмотря на хорошие темпы роста выручки, сдерживается высокими операционными затратами, связанными с запуском новых игр и съемками фильма «Warcraft». Тем не менее, в 2016 году хорошим драйвером роста стал выход фильма «Warcraft», и выход новой игры «Overwatch» в 2017 году. По неподтвержденным данным в 2018 году может состояться премьера второй части фильма «Warcraft», что окажет положительное влияние на стоимость акций.

Аналитики инвестиционной компании Stifel подняли целевой уровень по акциям компании до 71 доллара, что от текущей цены составляет 16%.

Потенциал роста в среднесрочном периоде может составить от 6,5% до 12,7% от установленных уровней.

Периоды	Активы
2012	14,20
2013	14,01
2014	14,64
2015	15,25
2016	17,45



Периоды	Обязательства
2012	2,88
2013	7,39
2014	7,41
2015	7,18
2016	8,33



Периоды	Выручка
2012	4,86
2013	4,58
2014	4,41
2015	4,66
2016	6,61
2017П	6,78
2018П	7,29

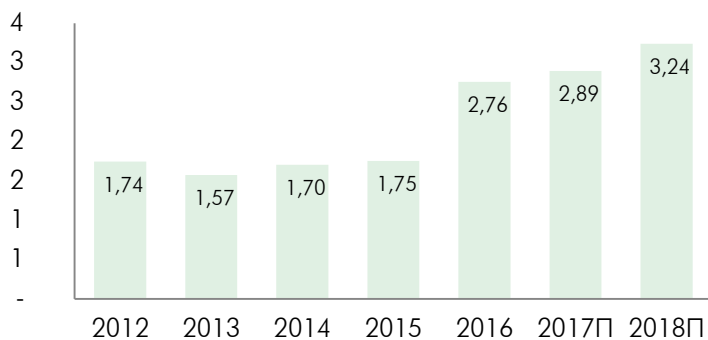


Периоды	Чистая прибыль
2012	1,15
2013	1,01
2014	0,84
2015	0,89
2016	0,97
2017П	0,93
2018П	1,27



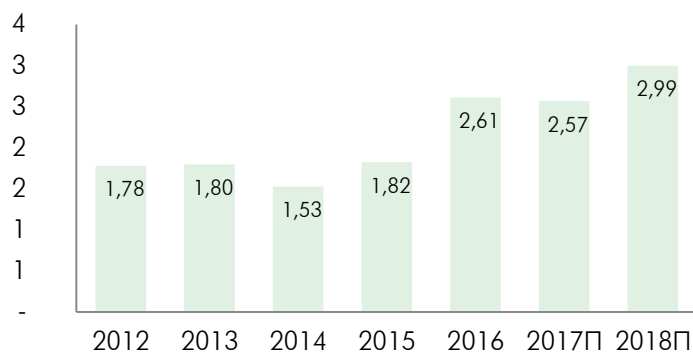
Периоды	Опер. расходы
2012	1,74
2013	1,57
2014	1,70
2015	1,75
2016	2,76
2017П	2,89
2018П	3,24

Операционные расходы, млрд. USD



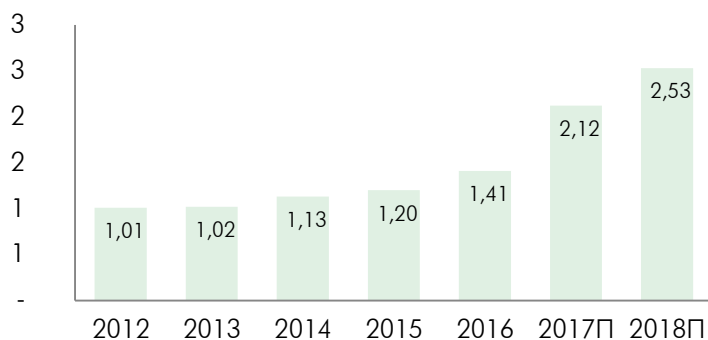
Периоды	EBITDA
2012	1,78
2013	1,80
2014	1,53
2015	1,82
2016	2,61
2017П	2,57
2018П	2,99

EBITDA, млрд. USD



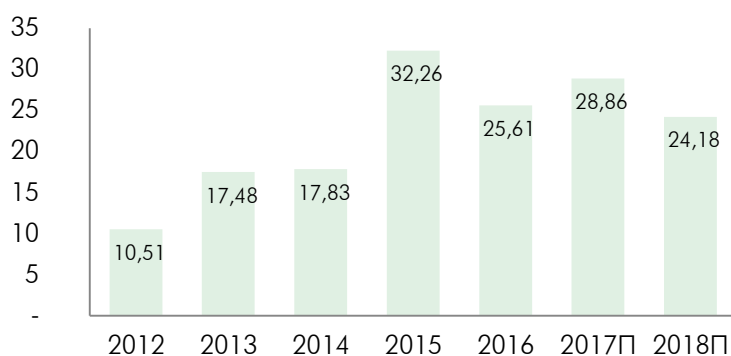
Периоды	EPS
2012	1,01
2013	1,02
2014	1,13
2015	1,20
2016	1,41
2017П	2,12
2018П	2,53

EPS

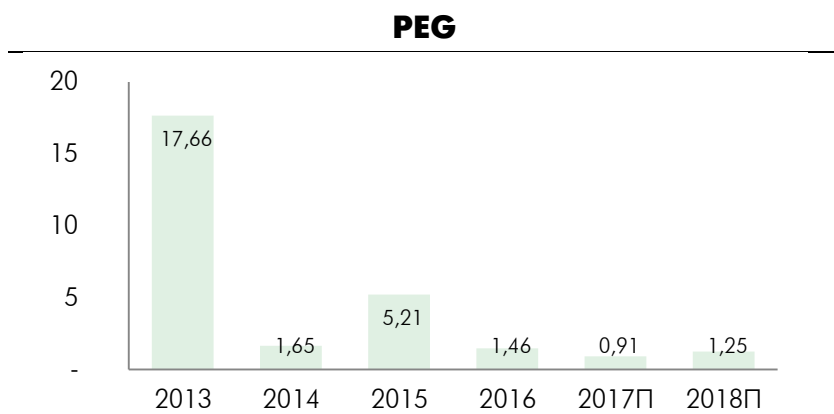


Периоды	P/E
2012	10,51
2013	17,48
2014	17,83
2015	32,26
2016	25,61
2017П	28,86
2018П	24,18

P/E



Периоды	PEG
2013	17,66
2014	1,65
2015	5,21
2016	1,46
2017П	0,91
2018П	1,25



Контактная информация

АО BCC Invest ДОО АО Банк ЦентрКредит
Казахстан, г. Алматы, 050022, ул. Шевченко, 100, 5 этаж
Телефон: +7 (727) 244 32 30, факс: +7 (727) 244 32 31
E-mail: info@bcc-invest.kz
Web: www.bcc-invest.kz

Айдана Надирова

Начальник управления торговых операций

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7291)
anadirova@bcc-invest.kz

Наина Романова

Начальник управления аналитики

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7266)
nromanova@bcc-invest.kz

Ержан Бакытбеков

Менеджер по работе с клиентами

+7 (727) 244 32 30 (вн. 7288)
yebakytbekov@bcc-invest.kz

Ермек Муратов

Trade-аналитик

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7218)
yemuratov@bcc-invest.kz

Шахиева Айсулу

Менеджер по работе с клиентами

+7 (727) 244 32 30 (вн. 7232)
ashakhiyeva@bcc-invest.kz

*** Заявление об ограничении ответственности**

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.

© BCC invest 2017