

12 сентября, 2017 Рекомендуем покупать акции The Walt Disney Co в ценовом диапазоне \$95-\$97

О компании:

The Walt Disney Company один из крупнейших финансовых конгломератов индустрии развлечений в мире. Основанная 16 октября 1923 года братьями Уолтером и Роем Диснеями как небольшая анимационная студия, в настоящее время является одной из крупнейших голливудских студий, владельцем 11 парков развлечений и двух аквапарков, а также нескольких сетей телерадиовещания, к числу которых относится Американская телерадиовещательная компания (Эй-Би-Си).

Параметры инструмента:
 Наименование: The Walt Disney Co
 Тикер: DIS US
 ISIN: US2546871060

Рейтинг (Bloomberg):
 4,06 балла
 ЗА: 19
 Против: 2
 Нейтрально: 11

Позиция:
 Покупать: 95-97 долларов
 Stop-loss: 90 долларов
 Take-profit: 107 долларов
 Период: среднесрочный

Факторы за:

1. Страховые выплаты;
2. Короткий срок восстановления парка;
3. Технический отскок;

Факторы против:

1. Глобальная коррекция;
2. Низкий уровень посещаемости;



В конце августа текущего года цена на акции компании упала более чем на 5%. Главным фактором оказавшим давление был ураган «Харви». Помимо урагана «Харви» возникла новая угроза - ураган «Ирма». В связи с чем руководству компании пришлось закрыть парк аттракционов. Всего за всю историю парка он закрывался 6 раз с учетом текущего обстоятельства. Однако 11 сентября категория урагана была снижена до «тропического шторма», что снижает риски связанные с возможными ущербами. Кроме того, парк аттракционов помимо страхования от климатических рисков был застрахован от финансовых рисков, связанных с его закрытием, что уменьшает убытки от урагана.

С точки зрения финансовых показателей, компания демонстрирует уверенный рост. Так, выручка компании за 4 года выросла более чем на 30%. Чистая прибыль компании в 2016 году составила 9,39 млрд., что на 65,3% больше чем в 2012 году.

Предположительная доходность в среднесрочном периоде может составить 10,3%-12,63% от установленных уровней.

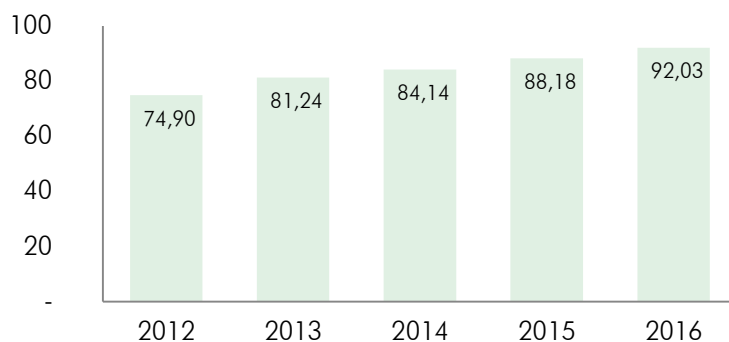
Периоды	Активы
2012	74,90
2013	81,24
2014	84,14
2015	88,18
2016	92,03

Периоды	Обязательства
2012	32,94
2013	33,09
2014	35,96
2015	39,53
2016	44,71

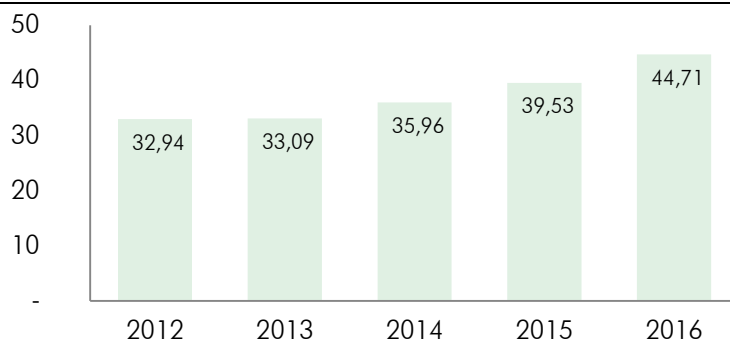
Периоды	Выручка
2012	42,28
2013	45,04
2014	48,81
2015	52,47
2016	55,63
2017П	55,96
2018П	59,35

Периоды	Чистая прибыль
2012	5,68
2013	6,14
2014	7,50
2015	8,38
2016	9,39
2017П	9,12
2018П	9,74

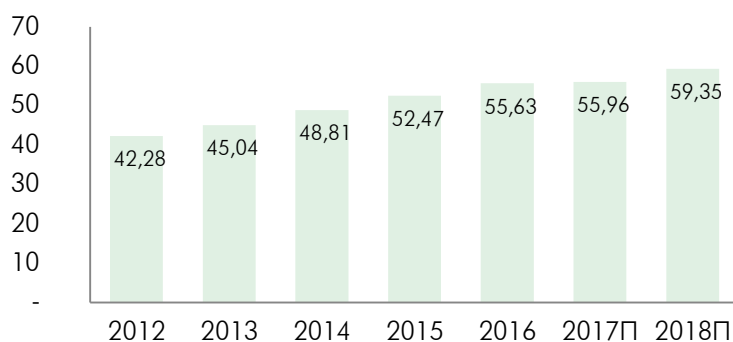
Активы, в млрд. USD



Обязательства, в млрд. USD



Выручка, в млрд. USD

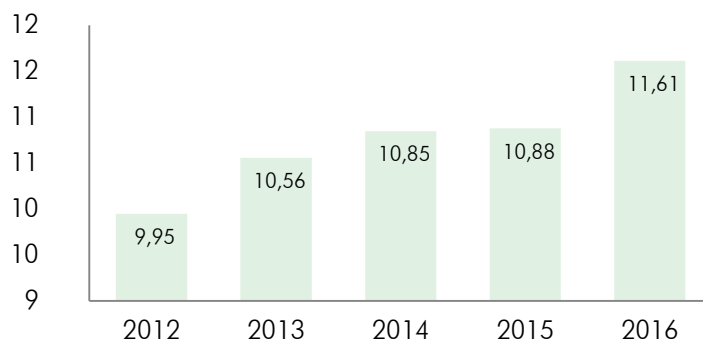


Чистая прибыль, в млрд. USD



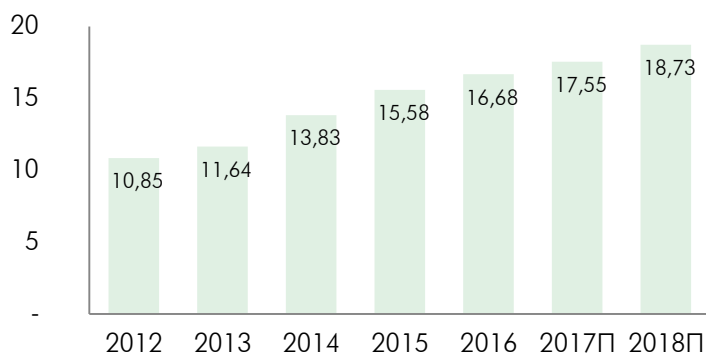
Периоды	Опер. расходы
2012	9,95
2013	10,56
2014	10,85
2015	10,88
2016	11,61

Операционные расходы, млрд. USD



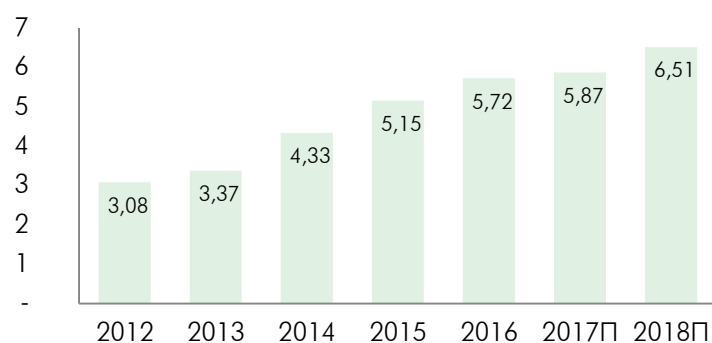
Периоды	EBITDA
2012	10,85
2013	11,64
2014	13,83
2015	15,58
2016	16,68
2017П	1,55
2018П	18,73

EBITDA, млрд. USD



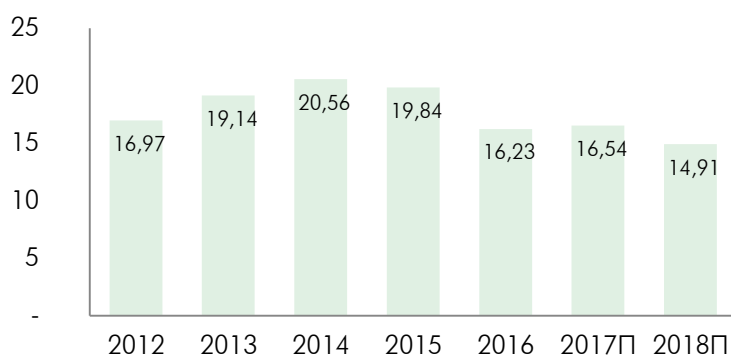
Периоды	EPS
2012	3,08
2013	3,37
2014	4,33
2015	5,15
2016	5,72
2017П	5,87
2018П	6,51

EPS

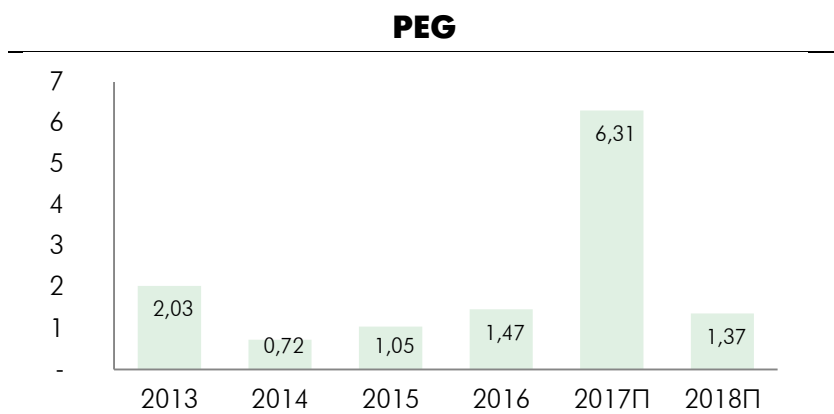


Периоды	P/E
2012	16,97
2013	19,14
2014	20,56
2015	19,84
2016	16,23
2017П	16,54
2018П	14,91

P/E



Периоды	PEG
2013	2,03
2014	0,72
2015	1,05
2016	1,47
2017П	6,31
2018П	1,37



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

Ермек Муратов

Trade-аналитик

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7218)
yemuratov@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

*** 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