

Вперед, к новым рекордам!

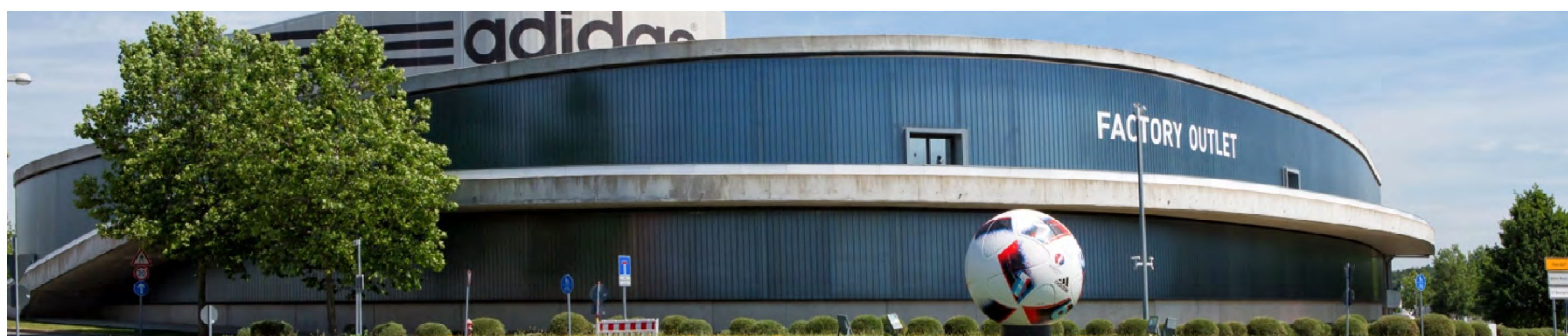
Отчет Adidas за первый квартал превзошел ожидания рынка. Руководство компании подтвердило прогноз на 2019 год и приступило к решению проблем бизнеса

ПРИЧИНЫ ДЛЯ ПОКУПКИ

- 1. Отчетность за первый квартал.** Результаты Adidas превысили рыночный консенсус благодаря увеличению объема онлайн-продаж и экспансии в Китае. Выручка компании за квартал составила 5,883 млрд евро. За счет роста онлайн-продаж рентабельность увеличилась на 1,4 п.п., до 14,9%. Операционная прибыль превзошла прогноз, достигнув 875 млн евро. Руководство компании подтвердило свои планы на текущий год, предполагающие повышение выручки на 5–8% и чистую прибыль в диапазоне 1,880–1,950 млрд евро.
- 2. Стратегия компании на 2019 год.** Adidas намерен решить проблему с поставками в США и возобновить рост в Европе до конца года. Компания увеличит расходы на поставки товаров в США через авиаперевозки, что может вызвать повышение затрат на логистику во втором-третьем кварталах. Что касается Европы, то компания стремится уменьшить свою зависимость от Adidas Originals и увеличить продажи спортивного снаряжения за счет выпуска новых товаров.

Чемпионат Европы по футболу 2020-го может обеспечить рост выручки в Старом Свете уже в четвертом квартале.

- 3. Партнерские соглашения.** Adidas, как и многие другие крупные компании, привлекает медийных персон. В прошлом году благодаря таким звездам, как форвард Барселоны Лионель Месси и рэпер Канье Уэст, Adidas увеличил продажи в Китае на 16%. В мае этого года компания продлила спонсорство клуба Реал Мадрид до 2028-го. В апреле Adidas сообщил о заключении рекламного контракта с певицей Бейонсе Ноулз и разработке новой линейки обуви и одежды.
- 4. Техническая картина.** С конца декабря акции Adidas двигались в восходящем канале. После публикации квартальной отчетности их котировки поднялись на 12% за четыре торговые сессии и обновили исторический максимум. Большинство аналитиков повысили свою целевую цену на фоне результатов компании за первый квартал. Средний таргет по этой бумаге – 280 евро. Потенциал роста до этого уровня – 12,4% при дивидендной доходности 1,34%.



Среднесрочная идея

Adidas AG

Тикер на Xetra:	ADS
Текущая цена:	249 евро
Целевая цена:	280 евро
Потенциал роста:	12,4%
Дивидендная доходность:	1,34%

Динамика акций ADS на XETR



Динамика EBIT маржи с 2012 года

