

czwartek, 8 lutego 2018

Opracował: Remigiusz Lemke (+48 22 697 4848, remigiusz.lemke@mbank.pl)

HASBRO INC

Bloomberg: HAS US Equity, ISIN: US4180561072

Profil spółki

Hasbro Inc. zajmuje się projektowaniem, produkcją i sprzedażą zabawek, gier wideo, oprogramowania interaktywnego, puzzli i produktów dziecięcych. Spółka jest liderem pod względem przychodów ze sprzedaży zabawek na świecie. Produkty firmy obejmują różnorodne gry, w tym tradycyjne karty, gry karciane, gry fabularne i DVD, a także elektroniczne pomoce naukowe i puzzle. Najbardziej znane produkty, to „Monopoly”, „Battleship”, czy postaci z filmów „Star Wars”, „Pokemon” oraz „Transformers”.

Konsensus wyników

mIn USD	12/16	12/17	12/18E	12/19E	12/20E
Przychody	5 019,82	5 209,78	5 356,0	5 595,10	5 795,67
EBITDA	942,52	982,20	1 087,75	1 146,90	1 121,50
marża EBITDA	19%	19%	20%	20%	19%
EPS	4,46	5,46	5,31	5,72	6,02
DPS	2,04	2,28	2,42	2,66	2,83
EV/EBITDA	13,6	12,3	12,0	11,3	11,6
EV/EBIT	16,7	15,2	14,4	13,7	-
P/E	24,9	20,6	19,3	17,9	17,0
P/B	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0
DYield	2,2	2,2	2,4	2,6	2,8

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne

Komentarz Techniczny

Hasbro ogłosiło wczoraj swoje wyniki. Sprzedaż w czwartym kwartale spadła o 2%, jednak na przestrzeni całego 2017 roku spółce udało się wypracować 4% wzrost przychodów do poziomu 5,21 mld. Po raz pierwszy od 1993 roku HAS wyprzedził swojego największego konkurenta (Mattel) pod względem wartości sprzedanych produktów. Początkowo reakcja kursu na te dane była negatywna i Hasbro otworzyło się na przeszło -1,5%, jednak w trakcie sesji kupujący uzyskali przewagę. Kurs w bardzo zdecydowany sposób wybił się nad ważny opór, na który składały się lokalne ekstrema, a także długoterminowa średnia. Tak mocne wybiecie poparte obrotami sprawia, że od strony technicznej otworzyła się droga do dalszej aprecjacji, w kierunku historycznych szczytów. Konsensus fundamentalny zakłada 4,3% niedowartościowania. Dotychczasowy poziom SL zostaje podniesiony do wysokości 92,08 w cenach zamknięcia.



Cena bieżąca	102,22 USD
Poziom Stop-Loss	92,08(Close) USD
Miejsce notowania	NASDAQ GS
Kapitalizacja (mln)	12732,07 USD

Rekomendacje analityków	%
Średnia cena docelowa*	106,69 USD
Średni potencjał zmiany	4,39%
Kupno	9
Trzymaj	8
Sprzedaj	0
Struktura akcjonariatu	%
VANGUARD GROUP	10,34
BLACKROCK	8,64
HASSENFELD ALAN GEOFF	6,65
CAPITAL GROUP COMPAN	4,96
STATE STREET CORP	3,86
BANK OF AMERICA CORP	3,52
MANAGED ACCOUNT ADVI	3,37
WELLS FARGO & COMPAN	2,27
PRINCIPAL FINANCIAL	1,86
NORTHERN TRUST CORPO	1,63

Dom Maklerski mBanku

ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, CFA, dyrektor
tel. +48 22 697 4706
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak
tel. +48 22 697 4870
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. +48 22 697 4762
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włóka
tel. +48 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. +48 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Dawid Szróder
tel. +48 22 697 48 45
dawid.szroder@mbank.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

Daniel Cegiełka
tel. +48 22 697 4914
daniel.cegielka@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4766
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. +48 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klischcz@mbank.pl

Niniejsza publikacja przygotowana przez Dom Maklerski mBanku jest publikacją handlową, została przygotowana wyłącznie w celach informacyjnych, nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. nr 206 z 2005 r.)”, nie stanowi porady inwestycyjnej, nie stanowi oferty zbycia lub nabycia wymienionych w niej instrumentów finansowych, nie stanowi podstawy do zawarcia jakiejkolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania. mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950), przy ul. Senatorskiej 18 prowadzi działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – Biura Maklerskiego posługującego się nazwą Dom Maklerski mBanku. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Dom Maklerski mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Maklerski mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. mBank S.A., jego organy zarządcze, organy nadzorcze, ani pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za wszelkie skutki finansowe i niefinansowe powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Wszelkie opinie, prognozy, kalkulacje i szacunki zawarte w niniejszej publikacji stanowią jedynie wyraz subiektywnej oceny autora na moment jej wydania i mogą być zmieniane bez uprzedzenia. Opinie wyrażone w niniejszej publikacji nie pozostają w jakiegokolwiek zależności od rekomendacji przygotowywanych przez Dom Maklerski mBanku. Dom Maklerski mBanku nie jest zobowiązany do aktualizowania ani modyfikowania niniejszej publikacji, ani do informowania jej odbiorców w przypadku, gdy jakkolwiek poruszona w niej kwestia lub zawarta w niej opinia, prognoza, kalkulacja lub szacunek ulegnie zmianie lub stanie się nieaktualne. Dom Maklerski mBanku udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszej publikacji bez pisemnej zgody mBanku S.A.