



Data overview

Ticker	MAIL
Industry	Online Services
Exchange	MOEX
YTD,%	0,57%
Price, P	1989
Target, P	2550
Upside, %	28,20%

Overview

Mail.ru Group - российская IT компания, объединяет более 100 проектов. Ключевые - ВКонтакте, Одноклассники, Delivery Club, Ситимобил, Юла, Warface. Компания демонстрирует двухзначный рост выручки, и как полагается компаниям роста инвестирует полученные доходы в дальнейшее развитие

Дмитрий Баженов

d.bazhenov@brokerkf.ru

Акции MAIL Group отстают от технологического сектора и от рынка в целом. Котировки компании после включения в индекс MSCI Russia снизились более чем на 10%.

Мы считаем, что коррекция в акциях MAIL Group закончилась, цены начинают пробивать нисходящий тренд – это может привести к росту котировок и возврату к предыдущим максимумам.

Основной драйвер сохраняется – это развитие перспективных направлений, таких как MMO-игры, онлайн-образование и фудтех.

Также нужно отметить перспективное направление – онлайн-образование, которое представлено следующими дочерними компаниями: GeekBrains, Skillbox, SkillFactory, Алгоритмика, Тетрика и Учи.ру. Таким образом, MAIL Group занимает доминирующее положение на российском рынке онлайн-образования.

Напомним, кроме этого, MAIL планирует провести IPO своего игрового подразделения, выручка которого уже достигла 40% от общей. По разным данным, размещение может пройти уже в 2021 г. Приблизительная оценка игрового бизнеса составляет \$2,5–3 млрд, при текущей рыночной капитализации MAIL Group \$6,3 млрд.

Получение публичной оценки игрового бизнеса раскроет стоимость компании и приведёт к переоценке акций.

В связи с вышеперечисленным, мы рекомендуем покупать ценные бумаги MAIL Group с целевым ориентиром 2550 руб. Потенциал роста составляет 28,2%.

КОНТАКТЫ



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06



Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, ул. Маши Порываевой, 34, ДЦ

«Домников», блок 1, 10 этаж, офис 2



sales@brokerkf.ru



www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является инвестиционной рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО). КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.