

AbbVie (ABBV) отчиталась за третий квартал лучше ожиданий инвесторов. Скорректированная прибыль на акцию составила \$3,33, превысив прогнозы на 3,4%. Менеджмент улучшил прогноз EPS по итогам года и повысил квартальный дивиденд.

Выручка AbbVie увеличилась на 2,7% кв/кв и на 11,2% г/г, достигнув \$14,34 млрд, что оказалось на 0,3% выше консенсуса.

В крупнейшем для компании сегменте иммунологических лекарств доходы повысились на 15,3% г/г за счет усиления спроса на Humira, Rinvoq и Skyrizi в США. В то же время международные продажи Humira снизились на 14,6% г/г из-за конкуренции с биоаналогами. Между тем увеличение объема реализации франшиз Rinvoq и Skyrizi балансирует риски, связанные с окончанием действия основного патента Humira в 2023 году.

Самый активный рост выручки (+29,3% г/г) зафиксирован в сегменте косметологии. Доходы от Botox Cosmetic повысились на 38,5% г/г, от Juvederm — на 29,1% г/г. В сегменте неврологических препаратов рост составил 25,5% г/г. Продажи продуктов Botox Therapeutic и Vraylar увеличились на 23,4% г/г и 29% г/г соответственно. Эти два сегмента, доставшиеся компании после поглощения Allergan, особенно значимы для инвесторов. Их задача — расширить диверсификацию и стимулировать рост выручки и поддержать операционную маржинальность.

Операционная рентабельность AbbVie повысилась с 27,4% годом ранее до 30%, приближаясь к нормальным значениям. Позитивной динамике этого показателя способствовали меры оптимизации, которые привели к сокращению COGS, а также завершение некоторых клинических испытаний, вследствие которого уменьшились расходы R&D.

Прогноз скорректированной EPS по итогам года менеджмент повысил с \$12,52–12,62 до \$12,63–12,67, однако с октября по декабрь поквартального роста прибыли на акцию не ожидается. Совет директоров AbbVie увеличил квартальный дивиденд на 8,5%, до \$1,41 на акцию. Это решение подтвердило статус дивидендного аристократа для компании.

Отчет AbbVie мы оцениваем позитивно. Сохраняем целевую цену на уровне \$125 с рекомендацией «покупать» и рейтингом market perform.