

Акции Starbucks Corporation.



Прошедший квартал для кофейного гиганта стал рекордным в плане генерации выручки и чистой прибыли. Финансовые результаты Компании приятно удивили инвесторов, стимулировав рост котировок.

Успех SBUX преимущественно обусловлен постоянным внедрением инноваций, эффективной маркетинговой стратегией, а также постоянным расширением сети. Сильный бренд ассоциируется с высоким качеством продукции, сервиса и уникальной атмосферой в заведениях.

В декабре, главный исполнительный директор Х. Шульц озвучил планы Компании на фискальный 2019 год. Из наиболее значимых задач следует отметить увеличение доходов до \$ 30 млрд., рост в два раза количества кофеен в Китае до 3 000, запуск мобильной системы заказов и платежей, повышение рентабельности за счет некофейной продукции, в частности добавление в меню алкоголя.

Конкретные цели и задачи Starbucks нашли положительный отклик среди инвесторов. В настоящий момент рыночная капитализация кофейного гиганта составляет более \$ 67 млрд. (выше, чем конкурентов).

Опубликованные финансовые результаты за 4 квартал 2014 года (1 квартал фискального 2015 года) продемонстрировали рост продаж во всех уголках мира. Так выручка на внутреннем рынке выросла на 10% до \$ 3,4 млрд., а продажи в Китае и в Тихоокеанском регионе взлетели на 86% до \$ 496 млн.

По итогам квартала общая выручка возросла на 13% с \$ 4.2 до рекордных \$ 4.8 млрд. Стремительный рост доходов был обусловлен тем, что SBUX с целью увеличения выручки сфокусировалась на системе мобильных платежей, а также на расширении ассортимента продукции в праздничный сезон, который традиционно считается самым прибыльным для оператора самой известной сети кофеен.

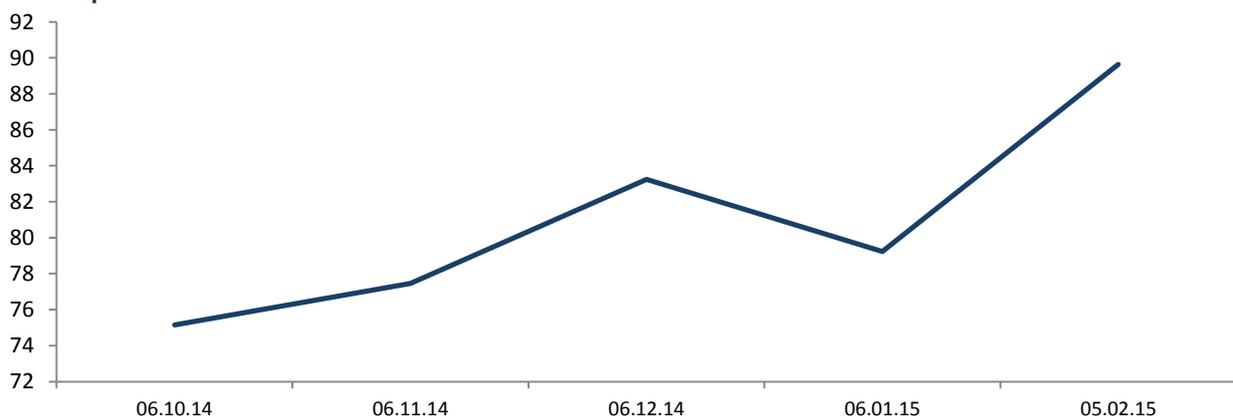
Чистая прибыль и EPS по итогам квартала составила \$ 981.1 млн. и \$ 1.30 против результата прошлого года \$ 540.7 млн. и \$ 0,71 соответственно.

Тикер	SBUX US
Рыночная кап-ия	67,2 млрд.
Текущая цена (05.02.15)	\$ 89.6
Цена на момент рекомендации (06.10.14)	\$ 75
Мин. цена 52нед.	\$ 67.9
Макс. цена 52нед.	\$ 89.8
Динамика за год	17%
Динамика с момента рекомендации	20%

Доходность
20%
или
60% годовых!

В итоге с момента рекомендации в начале октября 2014г. котировки акций выросли на 20% (или порядка 60% годовых).

Повышение прогнозов не исключает продолжения роста акций. Однако компания может вновь стать заложником собственного успеха и не оправдать новых ожиданий. На наш взгляд, дальнейший потенциал бумаги ограничен.



АО «Асыл-Инвест»

БЦ «Нурлы Тау», Блок 5Б, 18эт.
пр. Аль-Фараби 17/1
050059, г. Алматы

тел: +7 (727) 300 43 01,
300 43 00
факс: +7 (727) 300 43 99

info@asyl.kz
www.asyl.kz

Аналитический центр:

Нурлан Рахимбаев
+7 (727) 300 43 07
nurlan.rakhimbayev@asyl.kz

Брокеры:

+7 (727) 300 43 54
+7 (727) 300 43 46
+7 (727) 300 43 52

+7 (727) 300 43 34
+7 (727) 300 43 21
+7 (727) 300 43 28

Айвар Байкенов
+7 (727) 300 43 23
aivar.baikenov@asyl.kz

Амир Актанов
amir.aktanov@asyl.kz

© АО «Асыл-Инвест»

Настоящий документ был подготовлен АО «Асыл-Инвест» и представляет собой коммерческую информацию, предназначенную для ознакомительных целей, и не должен восприниматься или толковаться как оферта, рекомендация или приглашение к совершению какой-либо сделки. Равным образом, никакие ценные бумаги или инструменты, описанные здесь, не должны предлагаться или продаваться в любой юрисдикции, где такие действия будут нарушать законодательство о ценных бумагах или другие местные законы и правила.

АО «Асыл-Инвест» не предоставляет финансовый или инвестиционный совет посредством данного документа и не предоставляет заверений и гарантий, что описанные здесь сделки, ценные бумаги или инструменты подходят и соответствуют целям и интересам какого-либо клиента.

Любые котировки, материалы, аналитика и оценки, предоставленные Вам, должны восприниматься исключительно как индикативные (и не являющиеся юридически обязательными). Они были подготовлены на основе представлений и параметров, которые отражают наше добросовестное понимание.

Не существует никаких заверений, обязательств или гарантий в отношении полноты и достоверности, а также разумности любых таких котировок, материалов, оценок и аналитики. Такие котировки, материалы, оценки и аналитика не являются (i) актуальными условиями, на которых может быть совершена новая сделка, (ii) актуальными условиями, на которых существующие сделки могли быть прекращены или расторгнуты, (iii) расчетом или оценкой суммы, которая подлежала бы уплате в результате прекращения или расторжения таких сделок.

Представленные оценки рассчитаны на основе внутренних моделей, основанных на понимании соответствующих текущих или будущих рыночных условий. Оценки, основанные на других моделях или предположениях, могут отличаться. Любые заключения, прогнозы или оценки, содержащиеся в настоящем отчете, составляют суждение на дату настоящего отчета. АО «Асыл-Инвест» отказывается от любой ответственности в отношении (i) точности моделей и расчетов, использованных при проведении оценок, (ii) любых ошибок или упущений в производстве или приведении оценок и (iii) любого применения таких оценок.

Не предоставляется никаких заверений или гарантий, что приведенная доходность и результаты будут достигнуты в будущем. Стоимость инструмента может изменяться с учетом многих факторов, включая, среди прочего, стоимость ценных бумаг, индексы, процентные ставки, курсы валют, или стоимости других инструментов или показателей. Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за любые убытки, возникающие любым образом в результате использования настоящего документа или его содержания.