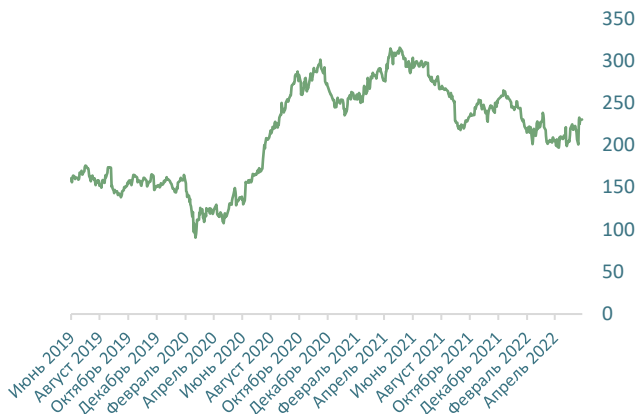


Биржа	Тикер	Текущая цена	Целевая цена	Дивиденды за 12М	Потенциал роста	Stop Loss	Горизонт инвестирования
NYSE	FDX	\$230,52	\$260,00	0,50%	+12,79%	\$207,47	3 мес.

Динамика стоимости акций FDX



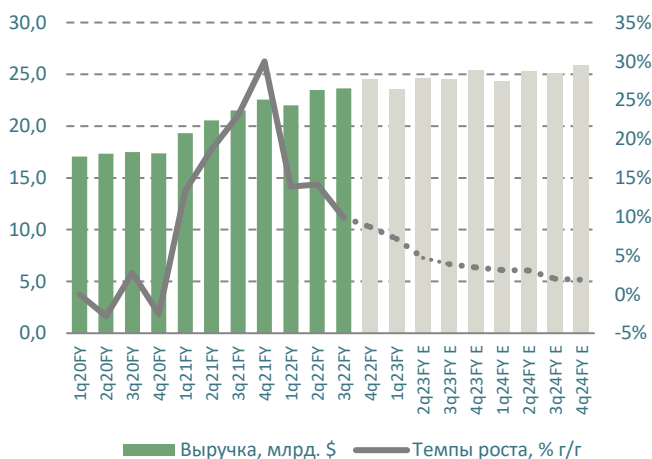
FedEx Corp. предлагает экспресс-доставку по всему миру, наземную доставку бандеролей и малотоннажных грузов, услуги управления системами снабжения, брокерские услуги по таможенному оформлению, а также решения по упрощению торговых операций и электронной торговле.

Рыночная капитализация FedEx Corp. \$59,75 млрд.

Холдинговая компания FedEx Corporation работает через дочерние компании FedEx Express, FedEx Ground и FedEx Freight. Его подразделение FedEx Express является крупнейшим в мире поставщиком экспресс-доставки в более чем 220 стран и территорий из примерно 2200 офисных магазинов FedEx. В его парке около 680 самолетов и более 183 000 автомобилей. Эта компания приносит около 50% выручки. В дополнение к бизнесу экспресс-доставки, есть ещё компания приносящая около 35% выручки. Называется FedEx Ground, он обеспечивает наземную доставку небольших посылок в Северной Америке. Этот сегмент включает FedEx SmartPost, компанию по доставке посылок от бизнеса к потребителю, которая использует почтовую службу США для доставки. А перевозчик FedEx Freight перевозит более крупные грузы, и приносит около 10% выручки. В данном случае, перевозчики объединяют грузы от нескольких грузоотправителей в один грузовик.

Офисные магазины FedEx предлагают различные услуги, связанные с документами, и другие бизнес-услуги, а также служат центрами розничной торговли для других подразделений FedEx. Кроме того, его дочерняя компания TNT Express занимается международными экспресс-перевозками и наземной доставкой небольших посылок. Около 70% доходов генерируется в США.

Показатели выручки FDX и динамика сопоставимых продаж



Драйверы роста:

- Работает в более чем 220 странах мира
- Около 600 тысяч сотрудников
- Более 100 млн уникальных посетителей fedex.com в месяц
- Более 600 млн запросов на отслеживание статуса посылок ежедневно
- 2200 офисов FedEx
- 1950 станций FedEx Express
- GM поставила FedEx 150 электрофургонов

Выручка за 3 квартал 2022 финансового года составила \$23,64 млрд, показав рост на 10% в сравнении с прошлым годом. В прошлом году в аналогичном периоде было \$21,51 млрд.

Чистая прибыль за 3 квартал 2022 финансовый год составила \$1,1 млрд, против \$892 млн в прошлом году, показывает рост на 23%.

Чистая прибыль за 3 квартал 2022 финансового года включала налоговую выгоду в размере \$78 млн (\$0,29 на разводненную акцию), связанную с пересмотром оценок за предыдущий год для фактических результатов налоговой декларации. Чистая прибыль прошлого года включала дискретные налоговые льготы в размере \$108 млн (\$0,40 на разводненную акцию).

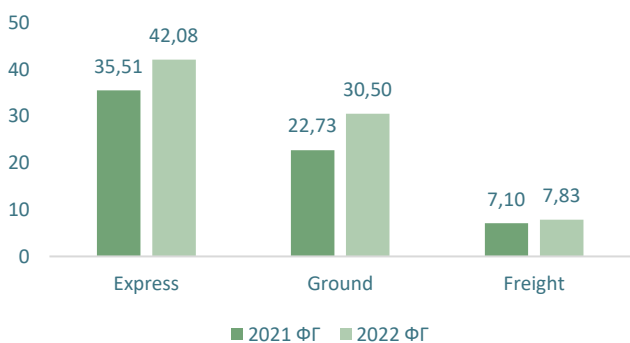
Операционная прибыль FedEx Freight в 3 квартале увеличилась почти втрое благодаря постоянному вниманию к качеству выручки и росту прибыли. Выручка от одной поставки увеличилась на 19%, а среднесуточные поставки выросли на 2% в течение квартала, в то время как операционная маржа увеличилась на 850 базисных пунктов до 15,0%.

Объявленная ранее программа ускоренного выкупа акций (ASR-Accelerated Share Repurchase) была завершена в течение квартала, и в соответствии с соглашением ASR было поставлено 6,1 млн акций.

FedEx Corp и платформа обеспечения прозрачности цепочки поставок FourKites объявила о стратегическом альянсе, который предоставит предприятиям новые, более надежные возможности наблюдения в реальном времени, чтобы помочь решить их наиболее распространенные проблемы цепочки поставок, стать более эффективными и открыть новые возможности для роста.

Рекомендуем «Покупать» акции FDX US на текущих уровнях, с целевой ценой в \$260,00 в горизонте 3 мес. Потенциальная доходность с учётом дивидендов составляет +13,29%.

Выручка FDX в разрезе основных сегментов, \$ млрд.



Основные финансовые показатели компании

\$ млрд.	2019 ФГ	2020 ФГ	2021 ФГ	2022 ФГ	2023П	2024П	CAGR 2019-2022
Выручка	69,69	69,22	83,96	93,58	98,13	100,67	7,6%
ЕБИТДА, скорр.	8,57	10,20	11,69	10,84	11,69	12,46	6,0%
Чистая прибыль, скорр.	4,13	2,49	4,89	5,49	5,80	6,21	7,4%
EPS, \$/акция	15,56	9,51	18,16	20,61	22,46	24,40	7,3%
Net Debt	15,26	31,24	29,38	13,98	14,20	12,13	-1,7%

Мультипликаторы

	2019 ФГ	2020 ФГ	2021 ФГ	2022 ФГ	2023П	2024П	Медиана
P/E	9,92	13,73	17,34	11,15	10,24	9,42	10,70
EV/ЕБИТДА	7,09	7,51	9,03	6,83	6,33	5,94	6,96
Net Debt/ЕБИТДА	1,95	3,59	2,35	1,29	1,21	0,97	1,62
Маржа прибыли	0,77	1,86	6,23	5,86	5,91	6,17	5,89
ЕБИТДА рентабельность	11,22	12,57	14,89	10,26			11,90
Коэфф. срочной ликвидности	1,27	1,45	1,40	1,27			1,34
Коэфф. выплаты дивидендов	126,48	52,80	13,11	18,86			35,83



TradingView

Управление аналитики
Алима Алимбек, ведущий аналитик
aalimbek@bcc-invest.kz

По всем интересующим вопросам Вы можете обратиться к нам.
Мы будем рады Вам помочь.

Управление маркетинга и продаж

Sales@bcc-invest.kz

+7 727 244 3232

+7 777 647 7800

С уважением,
Команда BCC Invest

Disclaimer. Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.