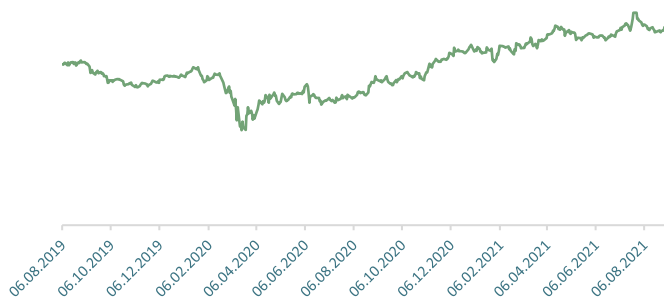




Биржа	Тикер	Текущая цена	Целевая цена	Дивиденды за 12М	Потенциал роста	Stop Loss	Горизонт инвестирования
NASDAQ	SBUX	\$117	\$140	1,54%	+19,5%	\$105	6-12 мес.

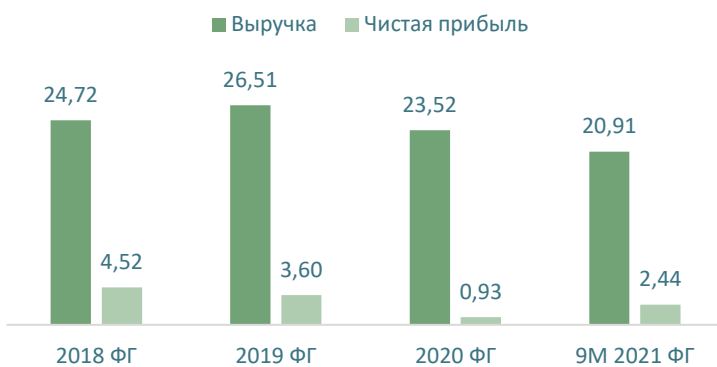
Динамика цены SBUX US



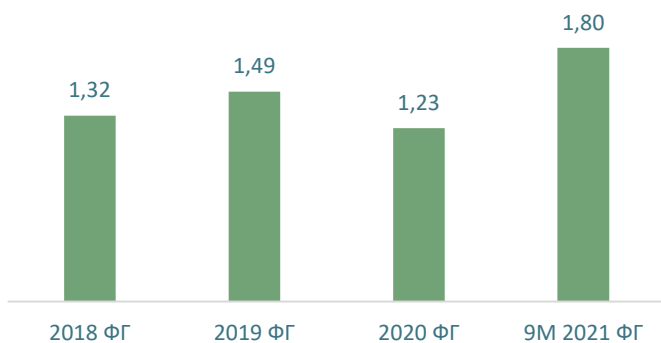
Выборочные финансовые показатели (за последние 4 квартала)

Рыночная капитализация	\$138,18 млрд
P/E	42,66
Выручка	\$27,12 млрд
EBITDA	\$7,12 млрд
Чистая прибыль	\$2,83 млрд
EPS	2,75

Выручка и чистая прибыль, млрд \$



Дивиденды SBUX, \$ на 1 акцию



Факторы роста:

- Консолидированная чистая выручка за 3 квартал выросла на 78% до рекордных \$7,5 млрд.
- Продажи магазинов в третьем квартале выросли на 73% во всем мире; а в США выросли на 83% при росте на 10% за два года.
- Прибыль на акцию по GAAP за 3 квартал \$0,97.
- В Китае больше 5000 кофеен, в результате чего количество кофеен во всем мире достигло 33 295.
- Активное количество участников бонусной программы Starbucks® Rewards в США выросло на 48% по сравнению с прошлым годом до 24,2 миллиона.
- По прогнозам самой компании, глобальный рост продаж их магазинов в 2021 ФГ ориентировочно будет 20%-21%.
- Консолидированная выручка за 2021 ФГ ожидается от \$29,1 до \$29,3 млрд, включая влияние 53-й недели в размере \$500 млн.

Рекомендуем «Покупать» акции SBUX US на текущих уровнях, с целевой ценой в \$140 в горизонте 6-12 мес. Потенциальная доходность с учетом дивидендов составляет +21%.

Starbucks Corporation занимается розничной продажей, обжаркой и выпуском собственного бренда кофе. Корпорация владеет розничными торговыми точками по всему миру и продает кофе через свои торговые группы, прямые деловые контакты, супермаркеты и Интернет. Starbucks также производит и продает кофейные напитки в бутылках и мороженое.

Starbucks, розничный продавец специализированного кофе №1 в мире, насчитывает около 33 295 кофеен. В магазинах продаются кофейные напитки и продукты питания, а также жареные зерна, кофейные принадлежности и чай. Starbucks управляет более 16 635 собственными магазинами, которые расположены в основном в США, в то время как лицензиаты и франчайзи имеют примерно 16 025 магазинов по всему миру (включая множество магазинов в торговых центрах и аэропортах). Кроме того, Starbucks продает свой кофе через продуктовые магазины, клиентов общественного питания и лицензирует свой бренд для других продуктов питания и напитков. Большая часть доходов Starbucks приходится на США.

Благодаря партнерству с производителями продуктов питания, он также лицензирует бренд Starbucks для таких продуктов, как фраппучино в бутылках.

Сеть работает через три отчетных бизнес-сегмента, крупнейшим из которых является Америка, включая точки в США, Канаде и Латинской Америке, генерирующие около 70% общей выручки; за ним следует международный (более 20% выручки компании), который включает Китай, Японию, Азиатско-Тихоокеанский регион, Европу, Ближний Восток и Африку. Точки Starbucks в этих сегментах включают производство, а также продажу кофейных напитков, одноразовых пищевых продуктов и товаров через как управляемые компанией, так и лицензированные магазины.

Channel Development, генерирует около 10% общей выручки компании от продуктов под брендом Starbucks, продаваемых через сторонних розничных продавцов. Продукты включают кофе в зернах, готовые напитки в бутылках, а также продукты Seattle's Best Coffee и Teavana.

С точки зрения продукта, Starbucks генерирует почти 60% своего дохода от продажи напитков, около 15% - от продуктов питания, в то время как другие составляют около 25% дохода.

На ее фирменные магазины приходится около 80% общего объема продаж, остальная часть приходится на франчайзинговые и другие магазины.



### Технический анализ SBUX US (1 месяц)

Резюме	АКТИВНО ПОКУПАТЬ		
Скользящие средние	ПОКУПАТЬ	Покупать (12)	Продавать (0)
Технические индикаторы	АКТИВНО ПОКУПАТЬ	Покупать (10)	Продавать (0)

Управление аналитики  
Алима Алимбек, ведущий аналитик  
[aalimbek@bcc-invest.kz](mailto: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](mailto:Sales@bcc-invest.kz)

+7 727 244 3232  
+7 702 257 1837  
+7 707 210 0305  
+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 абсолютные 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.