

Starbucks Corporation

Najznámejší predajca kávy

Analýza:

Manažment spoločnosti Starbucks zverejnil dňa 23. júla finančné výsledky za tretí kvartál 2015 a zaznamenal jeden z najsilnejších štvrtrokov vo svojej 23 ročnej histórii. V treťom kvartáli dosiahla spoločnosť zisk na akciu vo výške 0.42 centov, čím prekonal očakávania analytikov stanovené na 0.41 centov. Výsledky demonštrujú dobrú finančnú výkonnosť a sú odrazom zdravého rastu, pričom spoločnosť nezabúda ani na investície na zabezpečenie budúceho rastu. Prostredníctvom rozširovania siete predajní a zavádzania nových technologických postupov sa snaží upevňovať svoj trhovú podiel a zvyšovať svoju konkurenčnú výhodu. Starbucks sa orientuje a ziskava väčšinu svojich príjmov z amerického segmentu. Americký segment zahŕňa trh v USA, Kanade a Latinskej Amerike. Za tretí kvartál 2015 dosiahla spoločnosť čistý príjem vo výške 4.9 miliardy dolárov, čo je nárast až o 18 percent v porovnaní s rovnakým štvrtrokom v roku 2014. Americký segment sa na tomto raste podieľal čistými tržbami vo výške 3.4 miliárd dolárov a dosiahol nárast o 12 percent. Druhý významný segment, ktorý ma výraznú zásluhu na priaznivých finančných výsledkoch je ázijský segment. Čisté tržby v segmente Čína a Pacifická Ázia vzrástli o 127 percent na hodnotu 653 miliónov dolárov, pričom rast bol ťahaný predovšetkým vďaka akvizícií v Japonsku, ktorá sa pričínala na celkovom raste tržieb za celú spoločnosť až 7 percentami. Rast výnosov prekonal priemer odvetvia na hodnote 4 percentá a mal najväčší vplyv na zlepšení EPS spoločnosti. Starbucks zaznamenala nárast zisku na akciu o 22.4 percent v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roku a trend pozitívneho rastu zisku na akciu pretrváva dlhšie obdobie. Domnievame sa, že tento trend by mal naďalej pokračovať. Manažment spoločnosti oznámil taktiež rozšírenie programu spätného odkupu akcií o ďalších 50 miliónov akcií.

Najväčším akcionárom spoločnosti je Fidelity Management and Research so 7.2-percentným podielom, ďalej nasleduje Vanguard Group Inc. s podielom 3.73 percent a prvú trojicu uzatvára známy hedgeový fond BlackRock s podielom jemne prevyšujúcim 5-percentnú hranicu.

Profil:

Starbucks Corporation je maloobchodný predajca kávy, čaju, pečiva, zákuskov a zmrzliny. Nakupuje a praží kávové bôby a priamo ich predáva cez svoju vlastnú značku kávy. Spoločnosť prevádzkuje maloobchodné predajne po celom svete a predáva svoju zrnkovú kávu cez svoju obchodnú skupinu, sieť obchodov a internet. Starbucks taktiež vyrába a predáva fľaškové kávové nápoje a svoju značku zmrzliny a ťaží s vysokého stupňa lojality zákazníkov. Príjmy generuje prostredníctvom vlastných prevádzok, licencovaných predajní a spotrebného baleného tovaru. Prevádzky sa typicky nachádzajú na často navštevovaných a viditeľných miestach. Po celom svete má viac ako 22 500 obchodných prevádzok.

Cena:

Cieľová cena 62.01 USD bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/16 1.872 dolára a aktuálneho P/E 34.867. Následne bola cena znížená o 5 percent v dôsledku očakávaného zníženia poklesu dynamiky rastu tržieb spoločnosti, kvôli deflačným tlakom vo svete. Prípadné výraznejšie zvyšovanie sadzieb v USA, alebo opätovný pokles HDP v EÚ. Toto by znížilo schopnosť spoločnosti zvyšovať zisk a mohli by zapríčiniť výrazný pokles cien akcií spoločnosti na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **62.01 USD**
Horizont: **STREDNODOBÝ**
Cena (09.09.2014, 22:00): **54.69 USD**

ÚDAJE O AKCII:

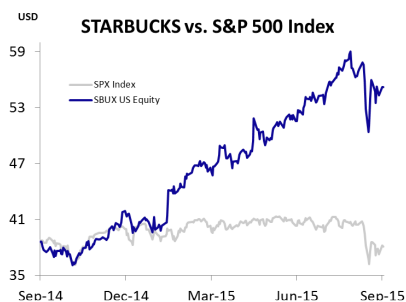
Burza: NASDAQ
Bloomberg: SBUX US
Trh. kapitalizácia: 81.170 mld. USD
Priemer. denný objem: 8.97mil. USD
Free-float: 97.30 %
P/E: 35.26
Návratnosť kapitálu: 34.5 %
Zisk na akciu (kízavý): 1.57 USD
Dividenda: 0.16 USD
Rast tržieb (2013/2014): +10.6 %
Rast zisku (2013/2014): +13 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

29.10.2015 Hospodárske výsledky za Q3

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 59.32 USD
52 týždňové minimum 35.385 USD



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík

Predseda predstavenstva

Peter Svoreň, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Všetky informácie týkajúce sa pravidiel vypracovania a šírenia investičných odporúčaní podľa §132e až §132n zákona 566/2001 o cenných papieroch nájdete na www.capitalmarkets.sk/ID. Dohľad nad činnosťou spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. vykonáva Národná banka Slovenska. V budúcnosti nie je plánovaná aktualizácia investičného odporúčania. Zdroj informácií: Bloomberg.