

## STARBUCKS CORP

### Profil:

Spoločnosť Starbucks je poprednou pražiarňou, predajcom a maloobchodníkom špeciálnej kávy na celom svete, ktorý pôsobí na viac ako 80 trhoch. Prevádzkový obchod spoločnosti ponúka kávové nápoje a potraviny, ako aj pražené zrná, kávové príslušenstvo a čaje. Okrem svojich vlajkových predajní spoločnosť predáva tovar a služby aj pod značkami Teavana, Seattle's Best Coffee, Evolution Fresh, Ethos, Starbucks Reserve a Princi. Spoločnosť Starbucks prevádzkuje približne 17 000 vlastných predajní, ktoré sa nachádzajú prevažne v USA, zatiaľ čo držiteľia licencií a franšízy prevádzkujú ďalších približne 17 000 jednotiek po celom svete. Okrem toho spoločnosť Starbucks predáva svoju kávu prostredníctvom obchodov s potravinami, skladových klubov, špecializovaných maloobchodov, obchodov so zmiešaným tovarom a stravovacích zariadení. Väčšina príjmov spoločnosti Starbucks sa realizuje v USA.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 111 miliárd USD. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni 29,37, pričom sa očakáva pokles na 28,06, čo spraví akciu lacnejšiu a atraktívnejšiu pre investorov. Zisk na akciu mal hodnotu za minulý rok 2,96 a v aktuálnom roku očakáva sa nárast na 3,45. Rentabilita aktív (ROA) je na úrovni 13,30 % čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 4,92 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni -44,20 % čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 16,65 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 84,82 %, oproti priemeru v sektore 80,80 %. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 0,52 a Current Ratio = 0,78 sú v prípade Current Ratio pod priemerom sektora ako aj v prípade Quick Ratio. Spoločnosť vypláca dividendu vo výške 2,19 % z ceny akcie. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 111,61, čo predstavuje potenciálny rast o 15,3 % oproti aktuálnej cene. 16 analytikov odporúča nákup, 22 držbu a 1 predaj akcie. Za 3. kvartál 2023 neprekonal spoločnosť tržby o 1,23 % oproti očakávaniam, ale hrubý zisk prekonala o 1,48 % oproti očakávaniam. Nasledujúci kvartál sa očakáva medziročný rast tržieb o 1,42 % a rast čistého zisku o 1,09 %. Tržby vzrástli za posledných 6 rokov o viac ako 61 % a čistý zisk vzrástol za posledných 6 rokov o takmer 37 %. Z produktového hľadiska generuje Starbucks takmer 60 % svojich príjmov z predaja nápojov, zatiaľ čo potraviny a ostatné predstavujú približne 20 %. Firemné predajne generujú viac ako 80 % celkových tržieb, zatiaľ čo franšízové predajne a iné tvoria zvyšok. Viac ako 70 % príjmov Starbucks pochádza od amerických spotrebiteľov. Finančná výkonnosť spoločnosti Starbucks za posledných päť rokov kolísala s poklesom od roku 2019 do roku 2020, odvtedy má stúpajúcu tendenciu. Hotovosť na konci fiškálneho roku 2022 predstavovala 2,8 miliardy dolárov. Prevádzkové aktivity prispeli do pokladnice sumou 4,4 miliardy USD. Hlavné použitie peňažných prostriedkov sa týkalo prírastkov nehnuteľností, strojov a zariadení; a spätný nákup kmeňových akcií. Domnievame sa, že spotrebiteľské výdavky v USA by sa mohli ďalej znižovať, čo by mohlo zasiahnuť tržby spoločnosti Starbucks v nadchádzajúcej výsledkovej sezóne. Upravená prevádzková marža by sa mala zväčšiť, keďže pákový efekt predaja, zvýšenie cien a zvýšenie produktivity sú čiastočne kompenzované infláciou.

### Cena:

Cieľová cena 137,91 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 40,26 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2023 (EPS) 3,43 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,025, ktorý sme zvolili z dôvodu zníženého odhadu rastu spoločnosti na rok 2023. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	137,91 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 06.09.2023):	96,84 \$

### ÚDAJE O AKCII:

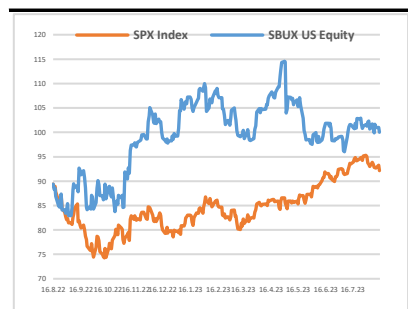
Burza:	NASDAQ GS
Bloomberg:	SBUX US Equity
Trh. kapitalizácia:	110,92 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,63 mld. \$
P/E:	29,37
Návratnosť kapitálu:	-
Zisk na akciu (kľavý):	3,19 \$
Dividenda:	0,00 \$
Medziročný rast tržieb:	10,98%
Medziročný rast zisku:	-21,85%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	2.11.2023
---------------------------------	-----------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	115,48 \$
52 týždňové minimum	81,67 \$



### VYPRACOVAL

Bc. David Matulay, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)

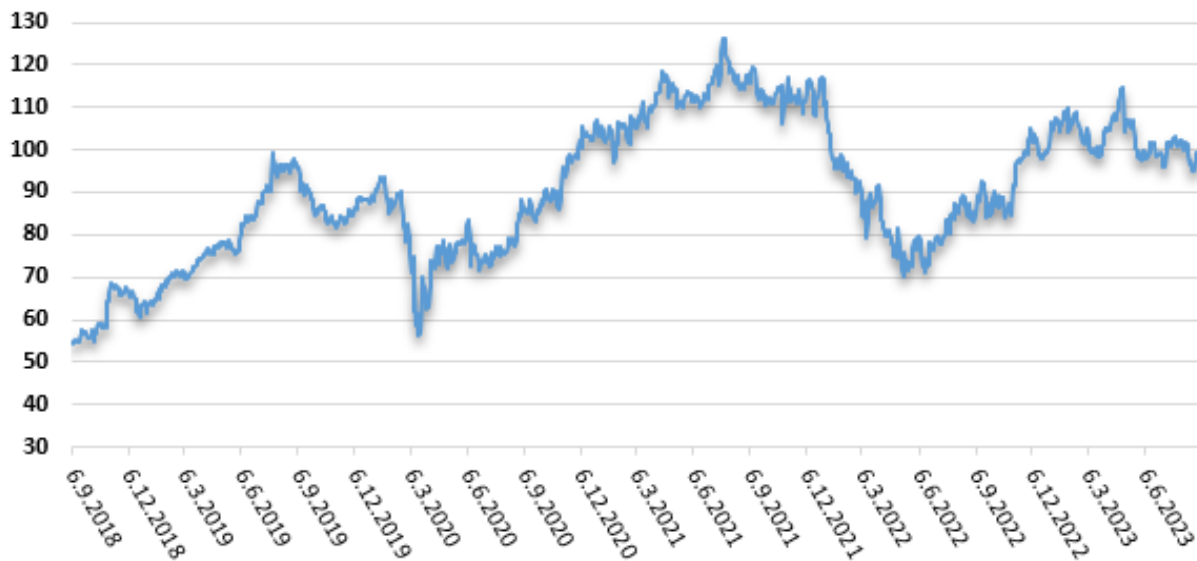
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

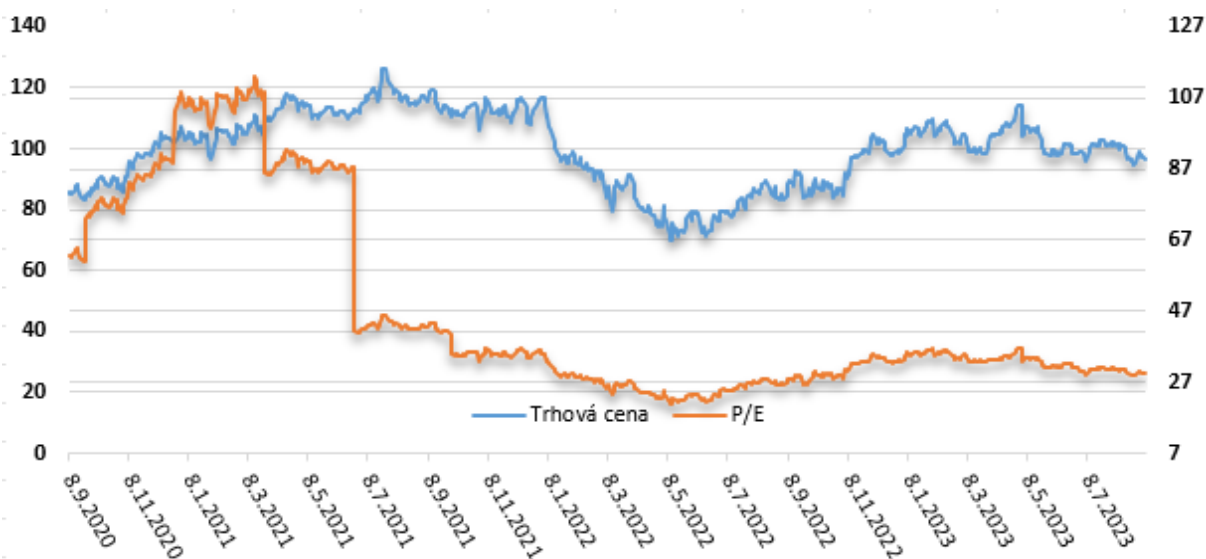
# STARBUCKS

Kúpiť

## Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



## Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



## Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Vanguard Group Inc/T	106 504 016	9,30	30.06.2023
2	BlackRock Inc	80 373 017	7,02	30.06.2023
3	State Street Corp	45 628 409	3,98	31.07.2023
4	Capital Group Cos In	36 318 470	3,17	30.06.2023
5	Bank of America Corp	29 791 379	2,60	30.06.2023
6	Geode Capital Manage	21 952 821	1,92	30.06.2023
7	Schultz Howard D	21 694 538	1,89	13.01.2023
8	Morgan Stanley	20 778 902	1,81	30.06.2023
9	Northern Trust Corp	14 985 721	1,31	30.06.2023
10	Royal Bank of Canada	14 176 520	1,24	30.06.2023