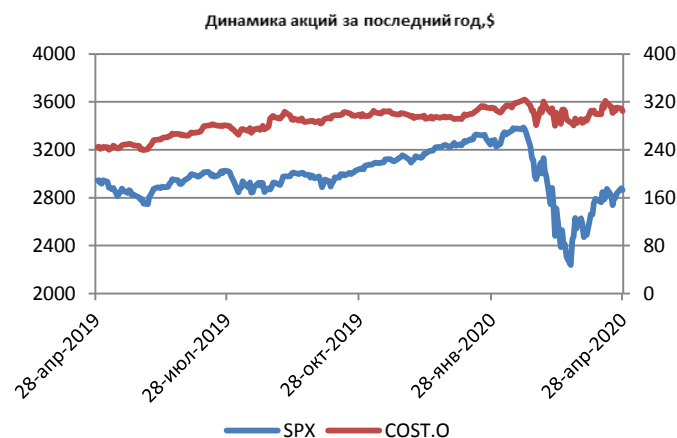


## Покупать

Costco Wholesale Corp.	
Тикер:	COST US
Сектор:	Потребительские товары
Текущая цена	(\$) 304,95
Изм. с 20.02.20	-5,9%
Капитализация, млн.	(\$) 134,66 млрд.
Целевая цена:	(\$) 321,46
Upside	+5,4%
Website компании:	<a href="https://www.costco.com/">https://www.costco.com/</a>

Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg

### Основные финансовые показатели, млн. \$

Period	%	2019	2018	2017	2016	2015
Revenue	+8%	152 703	141 576	129 025	118 719	116 199
Expenses	+8%	15 080	13 944	13 032	12 146	11 510
Net income	+17%	3 659	3 134	2 679	2 350	2 377
EPS	+16%	8,32	7,15	6,11	5,36	5,41
EBITDA	+5%	6 229	5 917	5 481	4 927	4 751

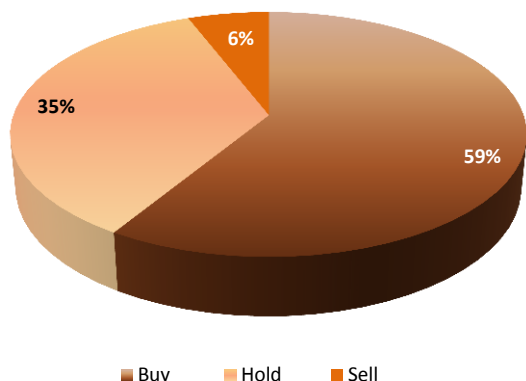
Источник: Thomson Reuters

### Финансовые мультипликаторы и коэффициенты

	2015	2016	2017	2018	2019
P/E	26,06	30,76	27,17	33,32	35,98
P/Book	5,77	5,94	6,42	7,98	8,50
EV/Sales	0,53	0,61	0,55	0,72	0,83
EV/EBITDA	12,89	14,70	12,84	17,20	20,44
ROE	20,74	20,71	23,44	26,59	26,10
ROA	7,20	7,10	7,71	8,12	8,49
EV	61 243	72 418	70 371	101 784	127 330

Источник: Thomson Reuters

### Рекомендации аналитиков



Источник: Thomson Reuters

**Costco Wholesale Corporation** — американская компания, один из крупнейших ритейлеров в мире и пятый в США.

**Вид деятельности:** Компания продает все виды продуктов питания, автомобильных принадлежностей, ювелирных изделий, электроники и т. д.

**Источник дохода:** Продажа товаров.

### Финансовые показатели

- Выручка от основной деятельности на конец года увеличилась на 8% на фоне роста среднего чека, а так же открытия новых складов.
- Операционные расходы за год увеличились на 8%.
- Чистая прибыль компании увеличилась на 17% в связи с открытием 25 складов.
- Чистые продажи в январе 2020 г. увеличились на 8%, а в феврале на 14% на фоне распространения Covid-19. Так же продажи онлайн выросли почти на 23%.

### Динамика акций с середины февраля 2020 г.

В связи с распространением коронавируса, акции компании упали на 5,9%.

### Драйверы роста

- На фоне панических закупок продуктов питания из-за введенных карантинных мер растут розничные продажи компании.
- Рост онлайн-покупателей.
- Широкая цепочка поставок, что способствует достижению эффекта масштаба.
- Компания предлагает уникальные товары и скидки, что способствует сохранению лояльности клиентов.
- Положительный имидж бренда, находить способы оставаться экологичными, что может привлечь множество новых клиентов.

### Риски

- Усиление позиций главных конкурентов (Walmart, Target).
- На онлайн-рынке становится больше малых и средних фирм продающих товары по низким ценам.
- Значительное увеличение расходов в связи с наймом множества сотрудников на фоне резкого увеличения спроса.



**Контактная информация:**

АО "Сентрас Секьюритиз"  
Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А  
Телефон: 8 (727) 259 88 77  
Email: [info@centras.kz](mailto:info@centras.kz)  
Website: [www.cesec.kz](http://www.cesec.kz)

**Аналитический департамент:**

**Директор**

Меланич Маржан  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722  
Email: [mmelanich@centras.kz](mailto:mmelanich@centras.kz)

**Заместитель директора аналитического департамента**

Соколова Анна  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 718  
Email: [asokolova@centras.kz](mailto:asokolova@centras.kz)

**Ведущий аналитик**

Аршынбек Жанар  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 728  
Email: [zarshynbek@centras.kz](mailto:zarshynbek@centras.kz)

**Младший аналитик**

Абдралиева Алия  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722  
Email: [aabdraliyeva@centras.kz](mailto:aabdraliyeva@centras.kz)

**Младший аналитик**

Марат Шайгул  
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 727  
Email: [smarat@centras.kz](mailto:smarat@centras.kz)

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением Centras Securities купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE, Reuters), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако Centras Securities, 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. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Centras Securities.