

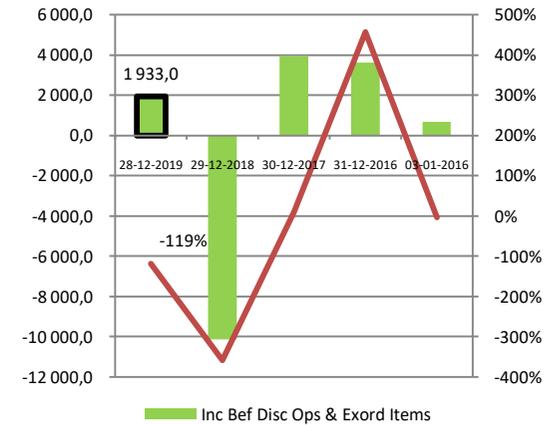
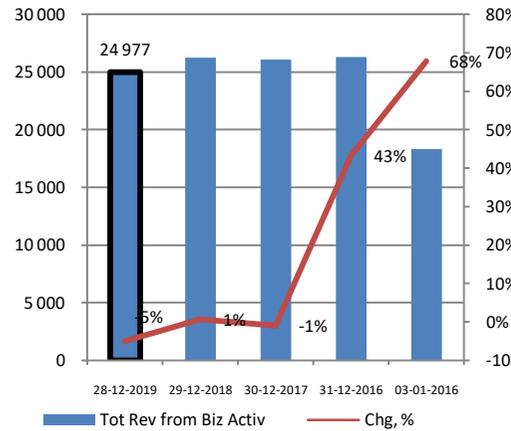


Price \$ 27,90
 Target \$ 27,34
 Upside -2,4%
 S&P BB+
 DivYld 5,1%

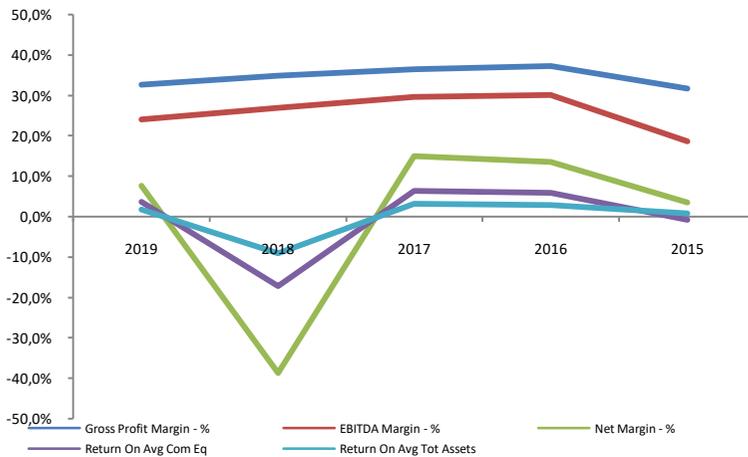


Thomson Reuters

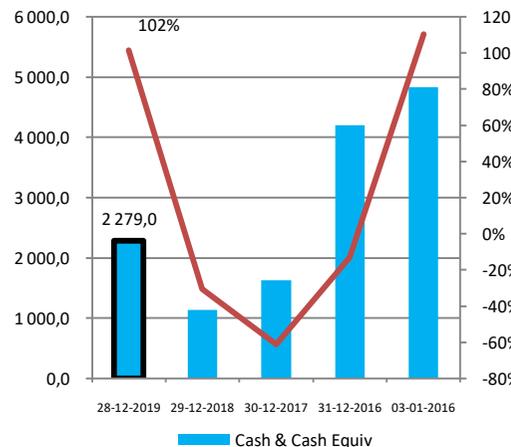
- Kraft Heinz – продовольственный концерн, третий по производству пищевых продуктов и напитков в США. Структура выручки: 70%- США, 30% - мир.
- Компания ожидает снижение продаж в первом квартале 2020 г., однако рост спроса на товары длительного хранения из-за карантина, что может привести к росту продаж на 6% органических продуктов (супы, запеченные бобы и т.д.).
- Показатели прибыльности Компании находятся на хорошем уровне, маржа валовой выручки составляет 32,6%, маржа чистой прибыли – 7,7%.
- Следовательно, из-за карантина ожидается увеличение продаж в текущем году, что положительно может повлиять на финансовые результаты.



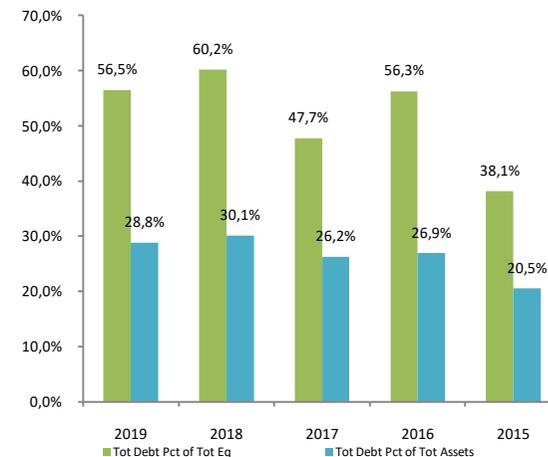
Thomson Reuters



Thomson Reuters

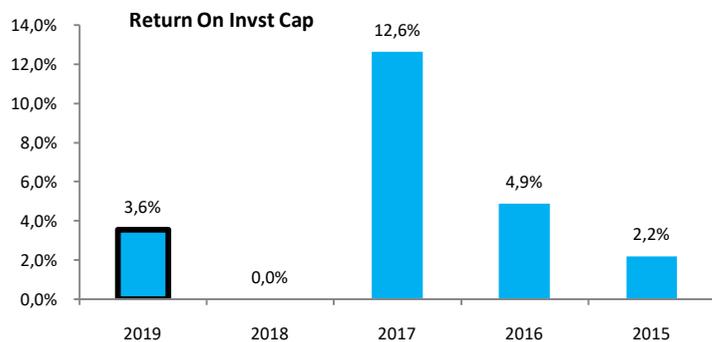


Thomson Reuters



	2019	2018	2017	2016
Market Capitalization	38 613	53 131	94 748	106 292
Dividend Yield	5,06	5,74	3,15	2,69
Price to Sales	1,55	2,02	3,66	4,07
Price to EPS	9,85	8,39	21,29	22,86
EV to EBITDA	10,88	11,77	16,08	16,98
EV to CFO	18,5	32,36	249,17	50,87

Thomson Reuters



Thomson Reuters

- Компания владеет более 50% долей на рынке и является третьей по величине компанией в США;
- Финансовые показатели Компании стабильные, хотя наблюдается увеличение расходов по реализации;
- Долговая нагрузка Компании на удовлетворительном уровне (не превышает 30% от активов, и 50% от собственного капитала);
- Рыночные мультипликаторы находятся на инвестиционно-привлекательном уровне;
- На фоне всеобщего карантина ожидается увеличение потребления продуктов питания и напитков, что повысит спрос на товары Компании;
- Стоимость акций с начала года просели на 15%, что ниже падения индекса S&P 500.
- Считаем, есть потенциал роста акций в ближайшие 6-12 мес. На фоне улучшения финансовых показателей Компании.



Thomson Reuters

Контактная информация:

АО "Сентрас Секьюритиз"

Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А

Телефон: 8 (727) 259 88 77

Email: info@centras.kz

Website: www.cesec.kz

centras
securities