

Компания	Биржа	Тикер	Дата	Текущая цена	Целевая цена	Потенциал падения
Barnes & Noble Inc.	NYSE	BKS	17.07.15	\$28.66	\$17.64	41,9%

**Barnes & Noble Inc.** – это американская корпорация, которая занимается продажей книг, журналов, газет и канцелярских товаров. Компании принадлежат 1,4 тыс. розничных точек, расположенных в США, и онлайн-магазин. Также корпорация имеет подразделение по производству электронных книг NOOK.



- Рынок печатной продукции в США сократился на 20% с 2007 по 2013 год в связи с ростом использования мобильных устройств для чтения. Мы ожидаем, что темпы роста продаж электронных версий книг в течение ближайших трех лет составят не менее 13% г/г. При этом объем реализации этого вида книг превысит продажи печатных аналогов уже к 2018 году.
- Barnes & Noble находится в процессе выделения своего бизнеса по производству и реализации электронных книг NOOK в отдельную компанию. В текущем финансовом состоянии корпорация не имеет возможности поддерживать и развивать данную структуру. После выделения подразделения NOOK, бизнес корпорации станет крайне узкоспециализированным: Barnes & Noble будет специализироваться только на продаже книг на одном рынке – США.
- 9 сентября 2014 года** Barnes & Noble огласила финансовые результаты за I квартал 2015 фискального года. Выручка упала на 7% г/г до \$1,2 млрд., чистый убыток составил \$28,4 млн. Снижение выручки связано с падением продаж электронных книг NOOK на 54% г/г и стагнацией на рынке печатной продукции в США.

График №1 Структура продаж Barnes & Noble

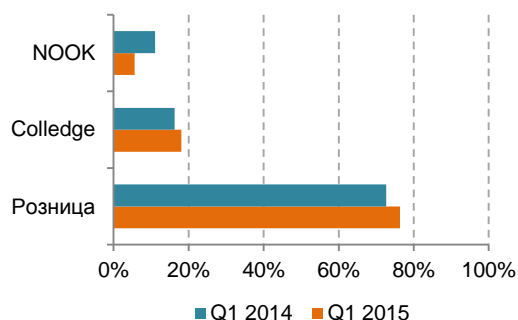


График №2 Финансовые показатели Barnes & Noble (\$ млрд.)



**Прогноз QB Finance:** Стагнация на рынке печатной продукции ввиду роста популярности электронных книг, а также недостаток продуктовой и географической диверсификации приведут к снижению финансовых показателей компании. Аналитики QB Finance оценили акции BKS и установили целевую цену на август 2015 года в \$17.64, что с учетом текущих котировок предполагает потенциал падения в 41,9%, в связи с чем мы рекомендуем их «продавать».

Данный материал и содержащиеся в нем сведения предназначены исключительно для клиентов ООО «Кьюби Финанс», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать offerту, ни как просьба купить, или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществлять какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надёжными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ООО «Кьюби Финанс» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведённые в данном материале, являются суждениями на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ООО «Кьюби Финанс», ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО «Кьюби Финанс» категорически запрещено.