

LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI

Profil:

LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE je diverzifikovaná skupina luxusného tovaru. Spoločnosť vyrába a predáva víno, koňak, parfums, kozmetiku, batožinu, hodinky a šperky. LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton sa snaží zabezpečiť dlhodobý rozvoj každého zo svojich domov v súlade s ich identitou, dedičstvom a odbornosťou. LVMH vyrába vína a liehoviny (Dom Pérignon, Moët & Chandon, Veuve Clicquot a Hennessy), parfums (Christian Dior, Guerlain a Givenchy), kozmetiku (Make Up For Ever, Fresh a Benefit), módu a kožený tovar (Marc Jacobs, Givenchy, Kenzo a Louis Vuitton) a hodinky a šperky (TAG Heuer, Bulgari). Selektívna maloobchodná divízia LVMH zahŕňa obchody s kozmetikou Sephora, obchodné domy Le Bon Marché Paris a DFS Group (bezcolné obchody). LVMH vlastní holdingová spoločnosť Christian Dior a Bernard Arnault, najbohatší muž Francúzska.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú kapitalizáciu na úrovni 357,721 miliárd eur. Hodnota P/E je na úrovni 37,70, pričom by mala do konca FY 2022 klesnúť na úroveň 33,46, čo spraví akciu lacnejšiu a ešte viac zaujímavú pre investorov. Priemerné P/E spoločnosti bolo za posledných 5 rokov na úrovni 32,73 a priemerné P/E v sektore je na úrovni 30,28. Čistý zisk spoločnosti rástol za posledných 5 rokov priemerne o 13,76 % ročne, pričom tento rok sa očakáva rast o 17,2 %. Zisk na akciu v minulom roku posklesol o 31,1 %, v tomto roku sa očakáva rast na úrovni 11,6 %. Očakávaný rast tržieb je v tomto roku na úrovni 12 %. Rentabilita aktív (ROA) 8,60 % je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 8,03 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 24,60 %, tiež nad priemerom v sektore, ktorý je na úrovni 20,75 %. Čo sa týka zadĺženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 34,5 %, čo nám hovorí o tom, že spoločnosť je v dobrej kondícii a je schopná splácať svoje záväzky. Ukazovateľ Quick Ratio je na úrovni 0,90 a Current Ratio je na úrovni 1,60. Ide o priemerné hodnoty, ktoré ukazujú, že spoločnosť vie splácať krátkodobé záväzky. Ročný dividendový výnos je na úrovni 0,99 %. Priemerná cieľová cena je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 761,43 EUR, čo predstavuje potenciálny rast o 7,3 % oproti aktuálnej cene. 27 analytikov odporúča nákup, 6 držbu a 2 predaj akcie. Podľa diskontovaného dividendového modelu by mala byť cena akcií spoločnosti na úrovni 752,34 eur, čo nám ukazuje, že cena akcií je aktuálne podľa tohto modelu podhodnotená. Luxusné značky, štruktúra a hĺbka spoločnosti LVMH nemajú obdobu, vďaka čomu sa spoločnosť umiestňuje na poprednej pozícii v tomto odvetví. Úspešná akvizícia Tiffany v hodnote 15,8 miliardy dolárov zdvojnásobuje rozsah najmenej jednotky LVMH a zvyšuje vyhliadky na rast a zároveň stavia na segmentoch, ako je obuv a osobná starostlivosť, aby sa vyplnili medzery v portfóliu.

Cena:

Cieľová cena 796,55 EUR bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 32,73, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 26,096 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 1,759. Naša cieľová cena je o niečo vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti. Cena akcie sa nachádza na podpornej úrovni v okolí EMA 100. Indikátor RSI je na úrovni 46,32.

Kúpiť

Cieľová cena v EUR:	796,55 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 12.01.2022):	708,70 €

ÚDAJE O AKCII:

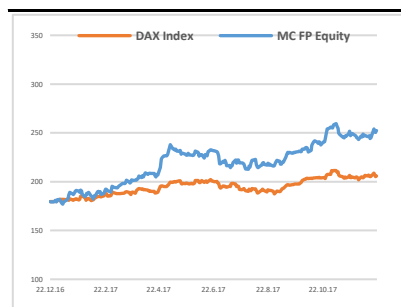
Burza:	EN Paris
Bloomberg:	MC FP Equity
Trh. kapitalizácia:	357,72 mld. €
Priemer. denný objem:	0,27 mld. €
P/E:	37,70
Návratnosť kapitálu:	24,60%
Zisk na akciu (kľavý):	133,22 €
Dividenda:	7,00 €
Medziročný rast tržieb:	-16,80%
Medziročný rast zisku:	-34,43%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
26.1.2022

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	758,50 €
52 týždňové minimum	489,05 €



VYPRACOVAL

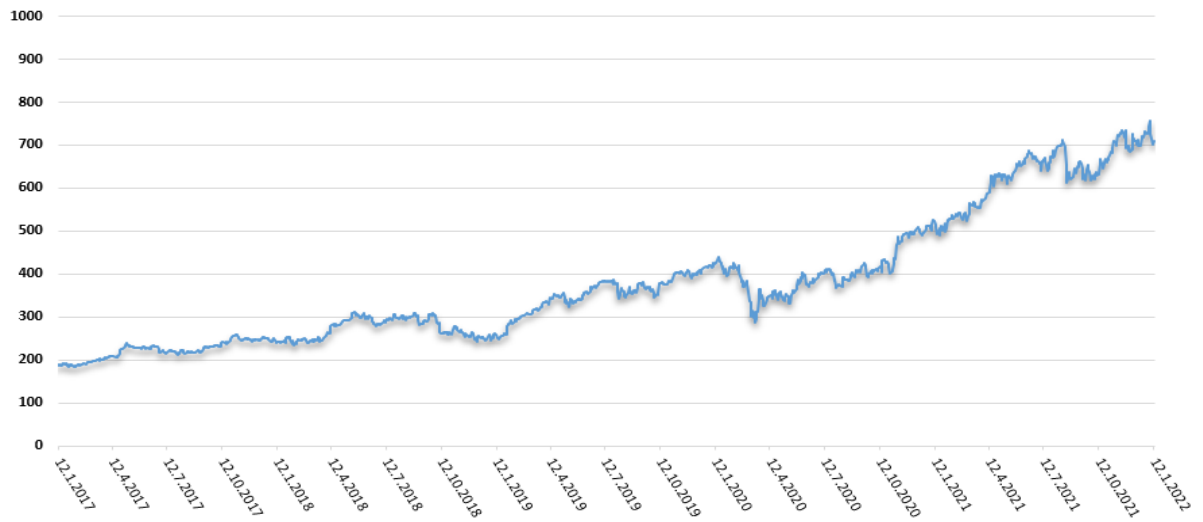
Tomáš Ferech, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.
Príbinova 6, 811 09 Bratislava
info@capitalmarkets.sk
www.capitalmarkets.sk
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI

Kúpiť

Vývoj ceny v 5-ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3-ročnom horizonte



Zoznam 20 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Agache SE	239,637,391	47,48	31.12.2020
2	Capital Group Cos Inc/The	15,563,170	3,08	30.11.2021
3	BlackRock Inc	11,080,850	2,20	31.12.2020
4	Vanguard Group Inc/The	8,584,414	1,70	30.11.2021
5	Norges Bank	6,136,171	1,22	31.12.2020
6	FMR LLC	5,936,513	1,18	11.1.2022
7	Massachusetts Financial Services Co	3,465,329	0,69	30.11.2021
8	Government Pension Investment Fund Japan	2,874,847	0,57	31.3.2021
9	Deutsche Bank AG	2,166,968	0,43	12.1.2022
10	Credit Agricole Group	1,894,439	0,38	12.1.2022
11	Fundsmith LLP	1,626,662	0,32	30.6.2021
12	Invesco Ltd	1,595,960	0,32	11.1.2022
13	JPMorgan Chase & Co	1,523,021	0,30	11.1.2022
14	Allianz SE	1,426,338	0,28	11.1.2022
15	Morgan Stanley	1,213,848	0,24	30.11.2021
16	WCM Investment Management	1,175,732	0,23	31.10.2021
17	Lyxor International Asset Management SAS	1,142,508	0,23	12.1.2022
18	Jennison Associates LLC	1,064,005	0,21	30.11.2021
19	Harbor Capital Advisors Inc	1,010,035	0,20	31.10.2021
20	State Street Corp	962,746	0,19	11.1.2022