

LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI

Profil:

LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE je diverzifikovaná skupina vyrábajúca luxusný tovar. Spoločnosť vyrába a predáva víno, koňak, parfumsy, kozmetiku, batožinu, hodinky a šperky. LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton slúži zákazníkom vo Francúzsku. LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton je rodinná skupina, ktorá 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), parfumsy (Christian Dior, Guerlain a Givenchy), kozmetiku (Make Up For Ever, Fresh a Benefit), módné a kožené výrobky (Marc Jacobs, Givenchy, Kenzo a Louis Vuitton) a hodinky a šperky (TAG Heuer, Bulgari). Do selektívnej maloobchodnej divízie LVMH patria kozmetické obchody Sephora, parížske obchodné domy Le Bon Marché a skupina DFS (bezcolné obchody). LVMH vlastní holdingovú spoločnosť Christian Dior a Bernard Arnault, najbohatší muž vo Francúzsku. Väčšinu svojich tržieb dosiahla v Ázii.

Takmer dvojnásobok konsenzu (9%) a najlepší organický rast tržieb LVMH za 1. štvrtrok vo výške 17 % potvrdzuje jej vedúce postavenie v oblasti luxusného tovaru, pričom dopyt sa oproti 4. štvrtroku nezmenil a opätovné otvorenie Číny a maloobchodný predaj v oblasti cestovného ruchu sa postupne obnovujú ako kompenzácia akéhokoľvek zmiernenia na vstupnej úrovni v USA. To vytvára priestor na celoročné zvýšenie tržieb a zisku po výraznom prekonaní rastu oproti najnáročnejšiemu štvrtroku 2022. Úspech najväčšej divízie spoločnosti, divízie módy a kože (18 % rast), podporuje solídny pokrok v oblasti marží. Pokrok v divízii č. 2, Selective Retail (28 % rast), potvrdzuje oživenie v oblasti medzinárodného cestovania. Dopyt je robustný v celej Ázii, pričom obzvlášť pozoruhodný je rast v Japonsku a budovanie výdavkov na oživenie v Číne, ktoré sú už teraz o 40-50 % vyššie ako v roku 2019. Mix, cenotvorba a rastúca hustota predaja v obchodoch zvyšujú vyhliadky na marže. Zvýšenie dividendy o 11 % a ročný spätný odkup akcií v hodnote 1,5 miliardy eur stále ponecháva priestor na transakcie, vrátane významného kroku, ak sa objaví presvedčivá príležitosť, keďže dlh stále klesá. Približne 25 % podnikov LVMH závisí od oživenia medzinárodného cestovania a cestovného ruchu a opätovného otvorenia, aby sa im naplno darilo, a tie v kombinácii s nedávnymi transakciami v oblasti hotelov a zážitkov získavajú na pozornosti. Selektívny maloobchod a ostatné zahŕňa bezcolné nakupovanie prostredníctvom hotelov Belmond Group a Cheval Blanc a DFS, ktoré podľa nášho názoru spolu tvoria viac ako 15 % tržieb. Vína a liehoviny a parfumsy a kozmetika profitovali z väčšieho počtu ciest do Európy v roku 2022, pričom sľubne sa pridáva aj opätovné otvorenie v Číne. Cieľová upravená prevádzková marža spoločnosti Wines & Spirits vo výške 30 % v roku 2023 je druhá po spoločnosti Fashion & Leather Goods, ktorá prekračuje 41 %. Maloobchodná marža by sa na základe konsenzu mohla obnoviť do roku 2024. pričom oživenie cestovného ruchu

Cena:

Cieľová cena 1033,47 EUR bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 41,22 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 32,722 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 1,319. Naša cieľová cena je o čosi vyššia oproti tej, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	1033,47 €
Horizont:	Strednodobý
Cena (k 21.04.2023):	897,50 €

ÚDAJE O AKCII:

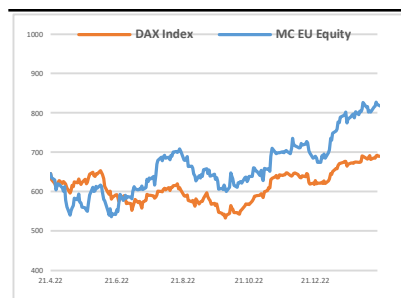
Burza:	Euro Comp
Bloomberg:	MC EU Equity
Trh. kapitalizácia:	448,98 mld. €
Priemer. denný objem:	0,79 mld. €
P/E:	31,89
Návratnosť kapitálu:	27,55%
Zisk na akciu (klzávy):	251,72 €
Dividenda:	0,00 €
Medziročný rast tržieb:	23,31%
Medziročný rast zisku:	17,02%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
26.7.2023

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	910,00 €
52 týždňové minimum	534,10 €



VYPRACOVAL

Monika Švantnerová, analytik
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

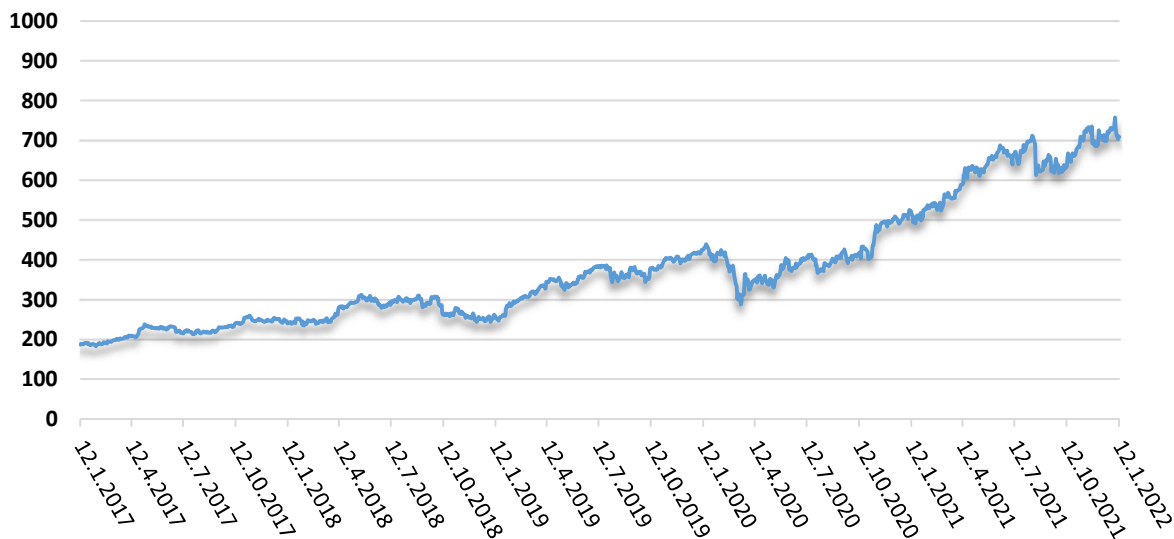
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

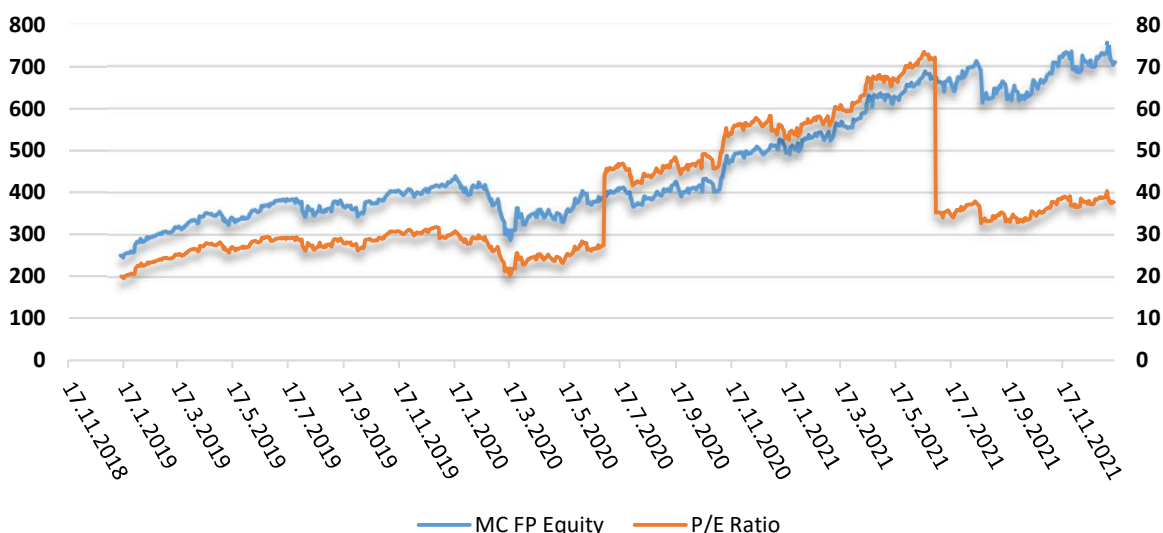
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI

Kúpiť

Vývoj ceny od uvedenia spoločnosti na trh



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Agache SE	242,483,355	48,30	31.12.2020
2	Capital Group Cos Inc/The	14,839,836	2,96	20.4.2023
3	BlackRock Inc	11,080,850	2,21	31.12.2020
4	Vanguard Group Inc/The	9,102,184	1,81	31.3.2023
5	FMR LLC	6,479,133	1,29	20.4.2023
6	Norges Bank	5,792,793	1,15	31.12.2022
7	Massachusetts Financial Services Co	3,737,355	0,74	31.3.2023
8	Credit Agricole Group	2,921,579	0,58	21.4.2023
9	Government Pension Investment Fund Japan	2,268,608	0,45	31.3.2022
10	Fundsmith LLP	2,205,211	0,44	30.6.2022