

KINSALE CAPITAL GROUP INC

Profil:

Spoločnosť Lululemon Athletica Inc. spolu so svojimi dcérskymi spoločnosťami navrhuje, distribuuje a predáva športové oblečenie, obuv a doplnky pod značkou lululemon pre ženy a mužov. Ponúka nohavice, šortky, topy a bundy pre zdravý životný štýl, ako je joga, beh, tréning a iné aktivity. Poskytuje aj doplnky inšpirované fitness. Spoločnosť predáva svoje výrobky prostredníctvom siete predajní prevádzkovaných spoločnosťou, outletov, interaktívnej platformy na cvičenie, štúdií jogy a fitness, maloobchodných predajcov na univerzitných kampusoch a iných partnerov, licenčných a dodávateľských dohôd a dočasných prevádzok, ako aj prostredníctvom mobilných aplikácií a webovej stránky elektronického obchodu lululemon.com. Spoločnosť pôsobí v Spojených štátoch, Kanade, pevninskej Číne, Austrálii, Južnej Kórei, Hongkongu, Japonsku, na Novom Zélande, Taiwane, Singapure, Malajzii, Macau, Thajsku, v Ázii a Tichomorí, v Spojenom kráľovstve, Nemecku, Francúzsku, Írsku, Španielsku, Holandsku, Švédsku, Nórsku, Švajčiarsku, Európe, na Blízkom východe a v

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 37,06 mld. dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni -21,82, pričom sa očakáva pokles na 21,58, čo spraví akciu lacnejšou lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 13,84, a očakáva sa rast na 13,99. Rentabilita aktív (ROA) je 25,64%, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 6,69%. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 43,16%, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 10,19%. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 21,63%, oproti priemeru v sektore 34,22%. Hodnota P/B je na úrovni 9,26 a P/S je 3,8, čo sú hodnoty nad priemerom sektora. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 1,18 a Current Ratio = 2,43 sú nad priemerom sektora. Spoločnosť nevypláca dividendu. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 312,68, čo predstavuje potenciálny rast o 3,6% oproti aktuálnej cene. 22 analytikov odporúča nákup, 13 držbu a 4 predaj akcie. Za 2 kvartál 2024 neprekonal spoločnosť tržby o 1,62% a čistý zisk prekonal o 6,37%. Nasledujúci kvartál sa očakáva pokles tržieb o 0,63% a pokles čistého zisku o 14,01%. Rast tržieb zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 126,97% a rast čistého zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 183,9%. Spoločnosť Lululemon plní svoj plán do roku 2026 opäť zdvojnásobiť tržby na 12,5 miliardy dolárov, ale v roku 2025 sa musí dynamika zlepšiť, aby sa cieľ splnil. Medzinárodný a pánsky biznis zostáva na dobrej ceste, ale USA sú slabšie. Vývoj nových produktov, najmä v oblasti dámskej módy, je kľúčom k urýchleniu rastu, rovnako ako zameranie na stratégiu „Power of Three x2“: pánska, digitálna a medzinárodná. Katalyzátorom je aj návštevnosť obchodov, ktorá podporuje predaj a susedné produkty. Efektívnosť dodávateľského reťazca a nižšie náklady na prepravu by mohli pomôcť, ale volatilita meny je pretrvávajúcim protivetrom. Budovanie dynamiky predaja je pre Lululemon kľúčové, aby dosiahol svoje ciele na rok 2026, ale rast predaja by sa mohol v roku 2024 spomaliť na jednociferné hodnoty, pretože je potrebný čas, kým sa objavia nové produkty. Hrubá marža sa môže mierne znížiť v dôsledku vyšších nákladov na dopravu, pričom sa očakáva, že zrážky budú na úrovni predchádzajúceho roka. Jej členský program a inovácia výrobkov môžu pomôcť, pričom novinky pomôžu zvýšiť predaj. Rast tržieb spoločnosti Lululemon sa môže v roku 2024 zmierniť, ale ak v rokoch 2024-26 dosiahne dvojciferný rast tržieb, jej cieľ zdvojnásobiť tržby do fiškálneho roku 2026 a v rokoch 2021-26

Cena:

Cieľová cena 755,50 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 43,19 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 17,8 USD modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,308. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v USD:	755,50 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 20.11.2024):	469,45 \$

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	New York
Bloomberg:	KNSL US Equity
Trh. kapitalizácia:	10,93 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,07 mld. \$
P/E:	30,62
Návratnosť kapitálu:	34,69%
Zisk na akciu (kĺzavý):	71,97 \$
Dividenda:	0,60 \$
Medziročný rast tržieb:	45,98%

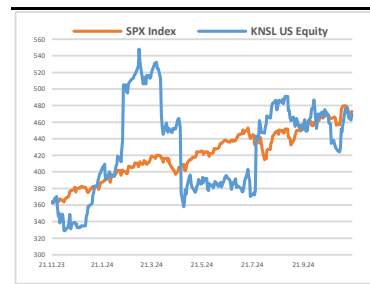
OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky

14.02.2025

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	548,47 \$
52 týždňové minimum	325,01 \$



VYPRACOVAL

Adam Babinec, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

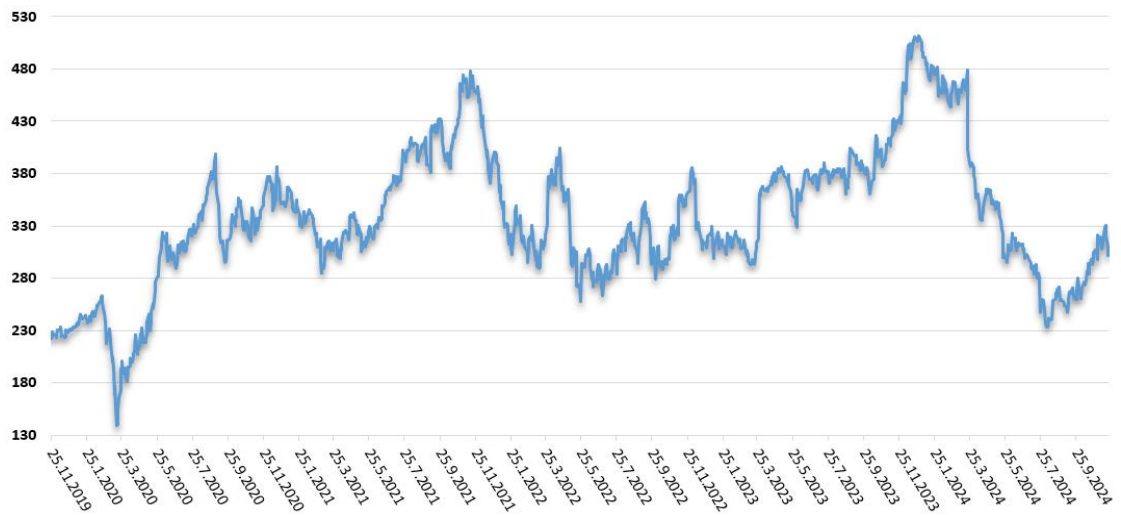
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

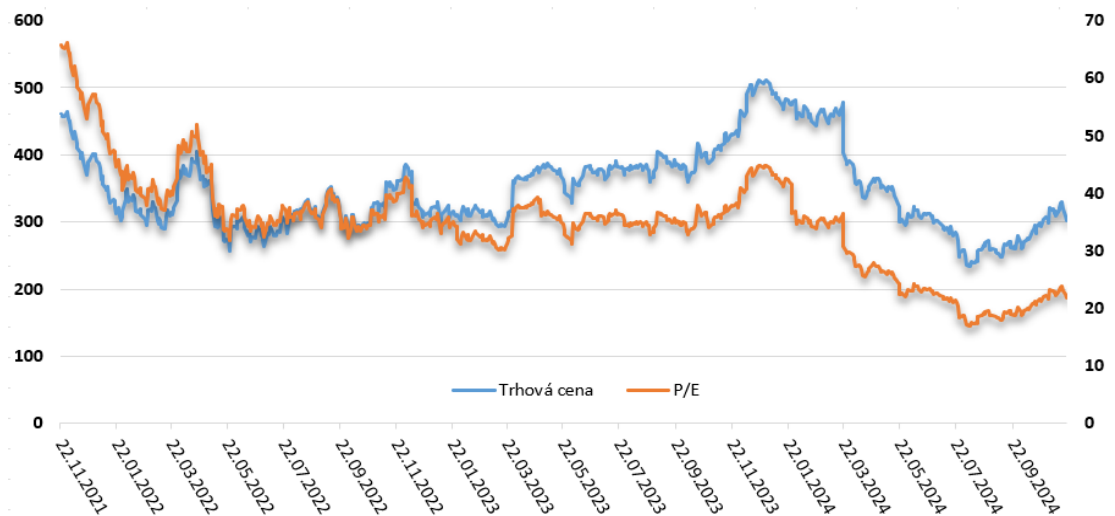
KINSALE CAPITAL GROUP INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Vanguard Group Inc/T	13 324 642	11,32	30.09.2024
2	FMR LLC	10 687 865	9,08	30.09.2024
3	Blackrock Inc	9 165 182	7,79	30.09.2024
4	Anamered Investments	4 755 217	4,04	25.04.2024
5	State Street Corp	4 742 339	4,03	30.09.2024
6	AllianceBernstein Ho	4 133 990	3,51	30.09.2024
7	Lipo Investments Usa	3 751 596	3,19	25.04.2024
8	Edgewood Management	3 196 119	2,72	30.09.2024
9	T Rowe Price Group I	3 085 362	2,62	30.09.2024
10	Geode Capital Manage	2 474 828	2,10	30.09.2024