

## TAPESTRY INC

## Kúpiť

### Profil:

Tapestry, predtým Coach, je jedným z popredných návrhárov a výrobcov (väčšinou prostredníctvom tretích strán) špičkového koženého tovaru a doplnkov vrátane kabeliek, peňaženiek a batožiny pod značkou Coach. Licenciu na meno Coach udeľuje aj na hodinky, okuliare a vône. Okrem toho spoločnosť Tapestry prostredníctvom akvizícií vlastní značky Stuart Weitzman (luxusná dámska obuv) a Kate Spade (dámske oblečenie a doplnky). Spoločnosť predáva svoje výrobky prostredníctvom obchodných domov a outletov (v USA a na celom svete) a webových stránok. Viac ako 60 % celkových príjmov pochádza z USA. Spoločnosť Tapestry podáva správy prostredníctvom troch hlavných segmentov: Coach (približne 75 % príjmov), Kate Spade (približne 25 %) a Stuart Weitzman (približne 5 %). Značka Coach zahŕňa kožené výrobky a doplnky, ako sú kabelky, peňaženky, náramkové tašky a kozmetické puzdrá. Okrem toho poskytuje licencie na svoje meno tretím stranám na hodinky (Movado), okuliare (Luxottica), technické príslušenstvo (Vinci) a vône (Interparfums). Výrobky tohto segmentu sa

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 9,18 mld. dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni 10,26, pričom sa očakáva pokles na 9,38, čo spraví akciu lacnejšiu lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 4,24, a očakáva sa pokles na 3,88. Rentabilita aktív (ROA) je 8,51%, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 12,49%. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 34,96% (RV) čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 34,78 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 67,53%, oproti priemeru v sektore 39,06%. Hodnota P/B je na úrovni 3,29 a P/S je 1,36, čo sú hodnoty pod priemerom sektora. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 5,63 a Current Ratio = 6,59, sú v súlade s priemerom sektora. Spoločnosť vypláca dividendu vo výške 3,39% z ceny akcie. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 49,95, čo predstavuje potenciálny rast o 25,59% oproti aktuálnej cene. 16 analytikov odporúča nákup, 6 držbu a 0 predaj akcie. Za 3 kvartál 2024 neprekonal spoločnosť tržby o 1,07 % a čistý zisk neprekonal o 10%. Nasledujúci kvartál sa očakáva rast tržieb o 6,83% a rast čistého zisku o 6,05%. Rast tržieb zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 3,77% a rast čistého zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 7,43%. Prognóza rastu predaja spoločnosti Tapestry zaostáva za prognózou nominálneho rastu trhu s luxusom v roku 2024, hoci jej lifestyleová značka Coach môže priniesť výsledky v porovnaní s aspiratívnymi módnymi značkami, ktoré sa zdajú byť viac brzdené dlhotrvajúcou krízou životných nákladov. Úsilie značky Coach o zlepšenie svojho imidžu funguje, avšak značka sa stále spolieha na Severnú Ameriku, ktorá tvorí 61 % jej tržieb. Napriek tomu značka vydržala slabé obdobie, zatiaľ čo zotavenie značiek Kate Spade a Stuart Weitzman by sa mohlo odložiť na rok 2025. Odklad je bolestivý pre spoločnosť Tapestry, ktorá dúfa, že v roku 2024 pridá do svojho portfólia značky Michael Kors, Versace a Jimmy Choo prostredníctvom pripravovaného prevzatia spoločnosti Capri za 8,5 miliardy USD, ktoré blokuje FTC. Interaktívna kalkulačka Bloombergu využíva konsenzuálne odhady agentúry Bloomberg na vytvorenie integrovaného finančného modelu s tromi výkazmi.

### Cena:

Cieľová cena 50,64 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 10,26 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 4,52 USD modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,182. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Cieľová cena v USD:	50,64 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 31.07.2024):	39,94 \$

### ÚDAJE O AKCII:

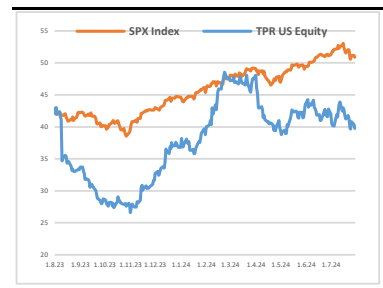
Burza:	New York
Bloomberg:	TPR US Equity
Trh. kapitalizácia:	9,18 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,11 mld. \$
P/E:	10,31
Návratnosť kapitálu:	34,96%
Zisk na akciu (kľzavý):	1,55 \$
Dividenda:	1,40 \$
Medziročný rast tržieb:	-0,35%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	15.08.2024
---------------------------------	------------

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	48,80 \$
52 týždňové minimum	25,99 \$



### VYPRACOVAL

Adam Cíák, analytik  
CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.  
Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava  
[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)  
[www.capitalmarkets.sk](http://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.

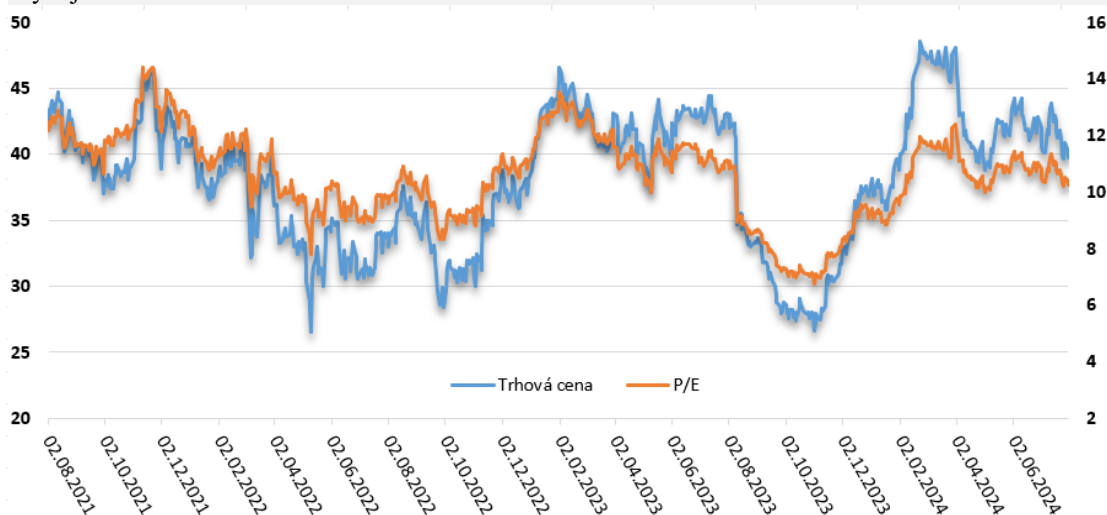
TAPESTRY INC

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	30 968 681	13,48	31.03.2024
2	BlackRock Inc	19 280 707	8,39	31.03.2024
3	FMR LLC	14 520 123	6,32	31.03.2024
4	State Street Corp	9 109 293	3,96	31.03.2024
5	Charles Schwab Corp/	7 240 611	3,15	31.03.2024
6	Ameriprise Financial	6 994 592	3,04	31.03.2024
7	Capital Group Cos In	6 238 670	2,72	31.03.2024
8	Geode Capital Manage	5 380 455	2,34	31.03.2024
9	Invesco Ltd	5 361 868	2,33	31.03.2024
10	JPMorgan Chase & Co	4 273 342	1,86	31.03.2024



