

Prodejce sportovního oblečení Lululemon reportoval za 3Q dle očekávání, společnost zvýšila výhled

6.12.2024 - Michal Bárta | Fio bank

Prodejce sportovního oblečení Lululemon reportoval výsledky za 3Q FY 2024, který skončil 27. října 2024. Výsledky byly dle očekávání či lehce nad očekáváním. Společnost upřesnila a mírně zvýšila celoroční výhled hospodaření. Analytici z JPMorgan a Morgan Stanley v reakci na výsledky zvýšili cílové ceny akcie.

Výsledky společnosti Lululemon (LULU) za 3Q 2024

	3Q 2024	Konsensus 3Q 2024	3Q 2023
Tržby (mld. USD)	2,40	2,36	2,20
Čistý zisk (mil. USD)	351,87	--	248,71
Zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	2,87	2,75	1,96

Výsledky za 3Q

Tržby meziročně vzrostly o 9 % respektive o 8 % při zanedbání vlivů vývoje měn.

Vývoj tržeb společnosti Lululemon

Porovnatelné tržby meziročně vzrostly o 3 % při očekávání růstu o 2,76 %, z toho v Americe klesly o 2 % při konsensu -0,68 % a mezinárodní tržby při zanedbání vlivů vývoje měn vzrostly o 22 % při očekávání +21,1 %.

Rozdělený tržeb Lululemon dle regionů

Hrubá marže meziročně vzrostla o 150 bazických bodů na 58,5 %, což předčilo analytické očekávání o 1 p. b. Provozní marže vzrostla o 520 bazických bodů na 20,5 %. Trh očekával 19,7 %.

Vývoj zisku na akcii společnosti Lululemon

Zásoby dosáhly hodnoty 1,8 mld. USD při konsensu 1,87 mld. USD.

Výhled hospodaření

Lululemon očekává ve 4Q tržby ve výši 3,48 až 3,51 mld. USD. Očekávalo se 3,5 mld. USD a zisk na akcii ve výši 5,56 až 5,64 USD. Trh očekával 5,70 USD.

Společnost Lululemon upřesnila a mírně zvýšila celoroční výhled hospodaření a ve FY 2024 očekává tržby ve výši 10,45 až 10,49 mld. USD. Analytici očekávali 10,42 mld. USD a zisk na akcii ve výši 14,08-14,16 USD. Očekávalo se 14,12 USD.

Společnost pokračuje v růstovém plánu „Power of Three x2“, který předpokládá zdvojnásobení tržeb 6,25 mld. USD z roku 2021 na 12,5 mld. USD v roce 2026.

Zpětný odkup akcií

Společnost ve 3Q provedla zpětný odkup 1,6 mil. akcií v celkové hodnotě 408,5 mil. USD a 3. prosince 2024 schválila další balíček zpětných odkupů v hodnotě 1 mld. USD. Po tomto zvýšení má k 5. prosinci 2024 společnost schválena další celkový odkup akcií v přibližné hodnotě 1,8 mld. USD.

Analytický komentář

Analytik Alex Straton z **Morgan Stanley** uvedl, že tržby byly nad očekáváním a celoroční výhled validuje býčí argumenty. Analytik v reakci na výsledky zvýšil cílovou cenu z 345 na 414 USD.

Analytik Matthew Boss z **JPMorgan** vyzdvihl postupné zlepšování v dámské části byznysu. Dodává, že generální ředitel zmínil spokojení se začátkem vánoční sezóny v Severní Americe a mezinárodně. Analytik v reakci na výsledky zvýšil cílovou cenu na 425 USD. Původní cílová cena analytika činila 338 USD.

Komentář CEO

„Náš výkon ve třetím kvartále ukazuje přetrvávající sílu společnosti Lululemon globálně, zaznamenali jsme pokračující dynamiku napříč mezinárodními trhy a v Kanadě. Při pohledu do budoucna jsme spokojeni se začátkem vánoční sezóny a zůstáváme soustředěný na urychlení našeho USA byznysu a zvyšování povědomí o naší značce napříč světem,“ uvedl generální ředitel společnosti Calvin McDonald.

Akcie Lululemon

Akcie Lululemon (LULU) v předburzovní fázi obchodování posiluje o 9,07 % na 376,1 USD.

Vývoj akcie Lululemon

Lululemon Athletica Inc (LULU) včera uzavřel na 344,81 USD

	Ukazatel		Ukazatel
Kapitalizace (mld. USD)	42,0	P/E	24,1
Vývoj za letošní rok (%)	-32,6	Očekávané P/E	24,5
52týdenní minimum (USD)	226,0	Prům. cílová cena (USD)	372,8
52týdenní maximum (USD)	516,4	Dividendový výnos (%)	--

Zdroj: Lululemon, Bloomberg Michal Bárta, Fio banka, a.s.

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/303991-prodejce-sportovniho-obleceni-lululemon-rep-ortoval-za-3q-dle-ocekavani-spolecnost-zvysila-vyhled>