

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

Zdroj: Lululemon, BloombergMichal Bárta, Fio banka, a.s.

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