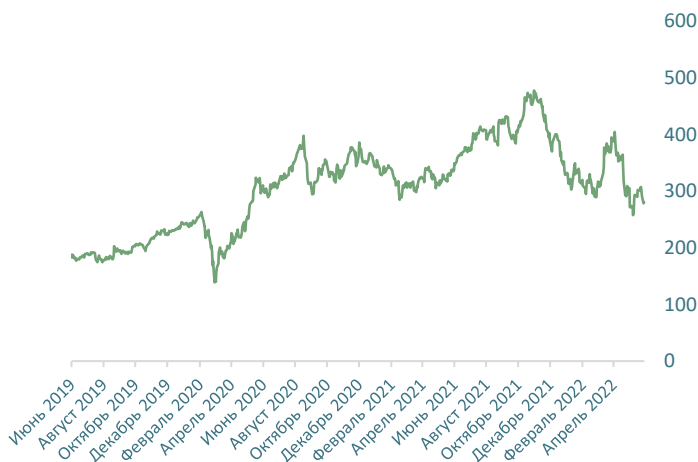




Биржа	Тикер	Текущая цена	Целевая цена	Дивиденды за 12М	Потенциал роста	Stop Loss	Горизонт инвестирования
NASDAQ	LULU	\$280,50	\$310,00	0,00%	+10,52%	\$252,45	3 мес.

### Динамика стоимости акций LULU



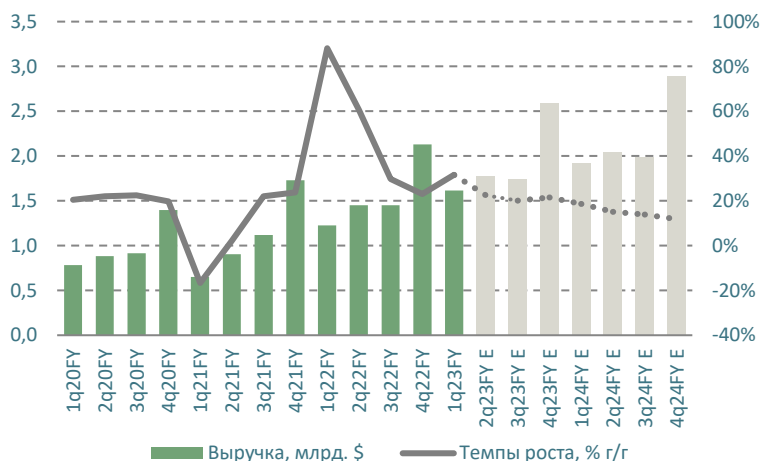
Lululemon Athletica Inc. производит и продает в розницу спортивную одежду, в том числе спортивные штаны, шорты, топы и куртки для йоги, танцев, бега и фитнеса, и обслуживает клиентов по всему миру.

Рыночная капитализация Lululemon Athletica Inc. \$35,60 млрд.

В 2023 финансовом году компания ожидает, что выручка будет находиться в диапазоне от \$7,61 до \$7,71 млрд, что соответствует трехлетнему CAGR от 24% до 25%. Ожидается, что разведенная прибыль на акцию будет находиться в диапазоне от \$9,42 до \$9,57 за год. В течение 1-квартала компания открыла 5 новых магазинов, находящихся под управлением компании, и общее количество магазинов увеличилось до 579.

В частности, Lululemon считался бенефициаром пандемии, поскольку люди искали эластичные брюки и удобную одежду для ношения дома во время карантина. Но теперь, даже когда американцы выходят из своих домов, чтобы вернуться в офисы и на общественные мероприятия, они все еще покупают так называемые товары для активного отдыха. Недавно Lululemon также расширила свой ассортимент, включив в него обувь и средства по уходу за кожей.

### Показатели выручки LULU и динамика сопоставимых продаж



### Драйверы роста:

- Выручка за 1 квартал 2023 финансового года увеличилась на 32% , составив \$1,61 млрд против \$1,53 млрд в прошлом году. Так же выручка увеличилась на 32% в Северной Америке и на 29% в других странах.
- Прибыль на акцию за 1 квартал 2023 финансового года, \$1,48 против ожидаемых \$1,43.
- Ритейлер сообщил о чистой прибыли в 1 финансовом квартале в размере \$190 млн, или \$1,48 доллара на акцию, по сравнению с чистой прибылью в размере \$145 млн, или \$1,11 доллара на акцию, годом ранее.
- Продажи в одних и тех же магазинах, которые продают онлайн и в магазинах Lululemon, открытых не менее 12 месяцев, выросли на 28% по сравнению с предыдущим годом.
- По данным компании, продажи женской одежды за 3 года выросли на 24%, а мужской — на 30% по сравнению с уровнем 2019 года.
- Lululemon ожидает, что выручка во 2 квартале составит от \$1,75 до \$1,78 млрд, превысив ожидания аналитиков в размере \$1,71 млрд. Ожидается, что разведенная прибыль на акцию будет находиться в диапазоне от \$1,89 до \$1,94 за квартал.

### Выручка LULU в разрезе основных сегментов, \$ млрд.



Lululemon Athletica выкупила 700 тыс собственных обыкновенных акций по средней цене \$328,40 за акцию на общую сумму \$232,6 млн.

В конце марта Lululemon заявила, что поднимет цены на некоторые товары, чтобы компенсировать более высокие затраты на сырье, рабочую силу и авиаперевозки.

Lululemon ожидает, что динамика ее бизнеса сохранится, несмотря на более масштабные экономические трудности.

Lululemon к Всемирному дню бега выпустила свою самую продвинутую коллекцию для бега - SenseKnit. Модельный ряд, который описывается как «лучшая беговая коллекция для мужчин и женщин» от Lululemon, является продуктом четырехлетних лабораторных и полевых испытаний в сотрудничестве со спортсменами мирового класса.

Рекомендуем «Покупать» акции LULU US на текущих уровнях, с целевой ценой в \$310,00 в горизонте 3 мес. Потенциальная доходность составляет +10,52%.

Вышеприведенные данные по отчетности из Bloomberg.



### Основные финансовые показатели компании

\$ млрд.	2019 ФГ	2020 ФГ	2021 ФГ	2022 ФГ	2023П	2024П	CAGR 2019-2022
Выручка	3,29	3,98	4,40	6,26	7,70	8,87	17,4%
ЕБИТДА, скорр.	0,83	1,23	1,23	1,81	1,96	2,28	21,7%
Чистая прибыль, скорр.	0,48	0,65	0,62	1,02	1,21	1,40	20,4%
EPS, \$/акция	3,61	4,93	4,70	7,80	9,55	11,12	21,2%
Net Debt	-0,88	-0,35	-0,35	-0,38	-1,04	-1,51	-15,5%

### Мультипликаторы

	2019 ФГ	2020 ФГ	2021 ФГ	2022 ФГ	2023П	2024П	Медиана
P/E	40,48	48,56	69,87	40,52	32,23	27,69	40,50
EV/ЕБИТДА	22,04	25,12	35,44	22,82	19,67	16,95	22,43
Net Debt/ЕБИТДА	-1,06	-0,29	-0,29	-0,21	-0,53	-0,66	-0,41
Маржа прибыли	14,71	16,22	13,38	15,59	15,74	15,83	15,67
ЕБИТДА рентабельность	25,19	30,84	27,24	28,34			27,79
Коэфф. срочной ликвидности	1,83	1,83	1,37	0,95			1,60
Коэфф. выплаты дивидендов	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00



TradingView



Управление аналитики  
Алима Алимбек, ведущий аналитик  
[aalimbek@bcc-invest.kz](mailto:aalimbek@bcc-invest.kz)

По всем интересующим вопросам Вы можете обратиться к нам.  
Мы будем рады Вам помочь.

Управление маркетинга и продаж

[Sales@bcc-invest.kz](mailto:Sales@bcc-invest.kz)

+7 727 244 3232

+7 777 647 7800

С уважением,  
Команда BCC Invest

**Disclaimer.** Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.