

Hugo Boss AG

Бизнес меняет фасон

Hugo Boss повышает прогнозы по операционной прибыли за четвертый квартал за счет реализации новой стратегии и первых успехов в Китае

ПРИЧИНЫ ДЛЯ ПОКУПКИ:

- 1. На результаты за третий квартал повлияла макроэкономическая нестабильность.** Онлайн-продажи выросли на 36%. Одновременно из-за сложных рыночных условий в Северной Америке и Гонконге операционная прибыль оказалась ниже прогноза и составила 80 млн евро. В Америке продажи сократились на 5%, в результате общая выручка повысилась лишь на 1%. В Европе показатель прибавил 4%, в Азии – 5%. Между тем генеральный директор Hugo Boss отметил первые позитивные результаты реализации новой стратегии развития, особенно подчеркнув успехи компании в Китае. Hugo Boss также работает над повышением маржинальности бизнеса и ожидает ее значительный рост в четвертом квартале.
- 2. Стратегия и последние новости.** Одним из новых направлений для ретейлера стала оптимизация глобальной сети розничных магазинов. В начале октября крупнейший в мире флагманский магазин Boss в Париже представил свежую концепцию торговой площадки размером около 1200 м² и различные цифровые услуги. В сентябре было открыто торговое представительство в Метцингене (одна из крупнейших торговых точек в мире).
- 3. Последние обновления инвестдомов.** Из пересмотревших свои рекомендации 12 инвестбанков четыре установили целевую цену ниже текущей рыночной. Аналитики из Exane BNP Paribas дают рекомендацию «покупать» с таргетом 50 евро, цель Jefferies – 53 евро. Самую высокую целевую цену – 66 евро дает Bryan Garnier & CO, рекомендация –

«держат». Средний таргет по бумаге – 49,68 евро.

- 4. Техническая картина.** Акции BOSS в октябре обновили исторический минимум на фоне нестабильной макроэкономической ситуации. С середины октября котировки сформировали локальный канал роста и на текущий момент тестируют уровень сопротивления 44 евро. В случае его пробоя возможно движение к 49-50 евро.



Среднесрочная идея

Hugo Boss AG

Тикер на Xetra:	BOSS
Текущая цена:	43,58 €
Целевая цена:	49,68 €
Потенциал роста:	14%
Дивидендная доходность:	6,19%

Динамика акций BOSS на XETR



Темпы роста выручки с 2012 года

