

**LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton**

Louis Vuitton Moët Hennessy is the world's leading luxury company. The group owns a portfolio of over 50 brands across 5 different segments. The largest profit contributors are Fashion & Leather Goods (64%) and Wines & Spirits (W&S; 15%). The other divisions are Perfume & Cosmetics, Watches & Jewelry (W&J), and Selective Retailing (SR). Its main brands include Louis Vuitton, Donna Karan, Loewe, Moët & Chandon, Krug, Hennessy, Glenmorangie, TAG Heuer, Zenith, and Sephora. Net revenues increased 27% y/y to EUR19.8bn, driven by strong organic (org.) sales and favourable exchange rates. Org. revenues were up 19% y/y (cons.: +15%; Q2 2022: +19% y/y, Q1 2022: +23% y/y). By region, org., Europe (+36%), Japan (+30%), and the US (+11%) witnessed strong growth, while Asia improved 6% y/y (vs -8% y/y in Q2 2022) as the COVID19-led restrictions eased partially in China. LVMH registered double-digit org. revenue growth across segments, with the key driver once again being its largest and most profitable division, F&LG (22% y/y org. growth accelerated vs Q2 2022: +19% y/y, cons.: +17%). Performance of Louis Vuitton, Christian Dior, Fendi, Celine, Loro Piana, and Loewe was particularly strong. Org. sales in W&J grew 16% y/y (Q2 2022: +13% y/y; cons.: +14%), driven by strong performance in Tiffany and Bulgari. SR org. sales increased 15% y/y (Q2 2022: +20% y/y; cons.: +16%), with a solid recovery in Sephora. Moreover, org. sales were up 14% y/y in W&S (Q2 2022: +30% y/y; cons.: +11%) on sustained growth in Champagne brands and Hennessy brand, while those in Perfumes & Cosmetics rose 10% y/y (vs +8% y/y in Q2 2022; cons.: +9%). For 2022, LVMH did not provide any formal guidance, but management stated that it is confident in the continuation of its current growth amid macro and geopolitical uncertainties. It also noted that it would maintain its focus on selective investment and cost management.

Corporate Ratings		Periodicity	Fiscal Quarterly	Currency	Default	Parent/Consolidated	C	Data	Adjusted (if Available)			
S&P	A+											
Outlook	Stable											
Moody's	A1											
Outlook	Stable											
Fitch	WD											
Outlook	-											
CDS Data												
5 YR CDS	36.14											
% 3 Months	-24.96											
% 6 Months	-25.18											
% 1 Year	24.22											
52 Week Low	27.30											
52 Week High	62.65											
Profitability		Balance Sheet Summary		Cash Flow Summary								
EBIT	19,806	03/23 E	12/22 E	LTM	09/22 Q	06/22 Q	03/22 Q	12/21 Q	09/21 Q	06/21 Q	03/21 Q	12/20 Q
Operating Margin	27.40											
Pretax Margin	26.44											
Return on Assets	10.72											
Return on Common Equity	29.14											
Return on Capital	16.81											
Asset turnover	0.58											
Structure												
Current Ratio	1.17											
Quick Ratio	0.45											
Total Debt to Total Assets	28.04											
Total Debt to Com Equity	72.54											
Acct Receivable Turnover	20.57											
Inventory Turnover	1.30											
Gross Margin	68.64											
EBIT / Total Inter	85.00											
Growth Potential												
Sales 1yr Growth	43.82											
Asset 1yr Growth	15.31											
Capital 1yr Growth	9.25											

**Prevenções:**

Este documento é confidencial, propriedade da Hawcklaw Capital Advisors Lda ("a Hawcklaw"), e apenas para seu uso interno. Este documento não constitui uma oferta para vender ou comprar nenhum tipo de activo. Qualquer oferta feita no futuro será objecto de documentação contractual adequada. Qualquer decisão para a compra de qualquer produto mencionado apenas deverá ser tomada com base na informação contida nos documentos oficiais dos produtos. Os termos e condições contidos neste documento interno são meramente indicativos e sujeitas a alterações a todo o momento e sem aviso prévio. Numerosos pressupostos foram assumidos na preparação deste documento interno e não é dada qualquer garantia da sua exactidão. Nenhuma informação deverá ser considerada como projecção, antevisto ou garantia da performance, bem como constituir aconselhamento/conselho legal, fiscal, contabilístico, financeiro ou de outra índole. A Hawcklaw não assume nenhuma obrigação de aconselhar a oportunidade ou inoportunidade das informações contidas neste documento. A Hawcklaw age em exclusivo partindo do princípio que o Cliente tem um conhecimento mínimo, experiência pessoal e/ou profissional que permitam fazer uma correcta avaliação dos riscos envolvidos quer financeiros, legais, fiscais ou de outra índole.

**Importante:**

Todas as estimativas ou previsões são baseadas em dados retirados de bases de dados informativas diversas e não consubstanciam qualquer tipo de aconselhamento nem deverão estar na base de qualquer decisão de investimento.