EDITAR LAS CELDAS CON ESTE FORMATO

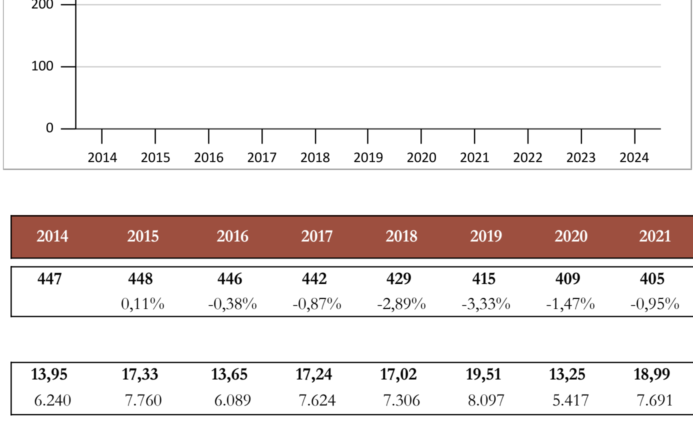
Ticker BRBY

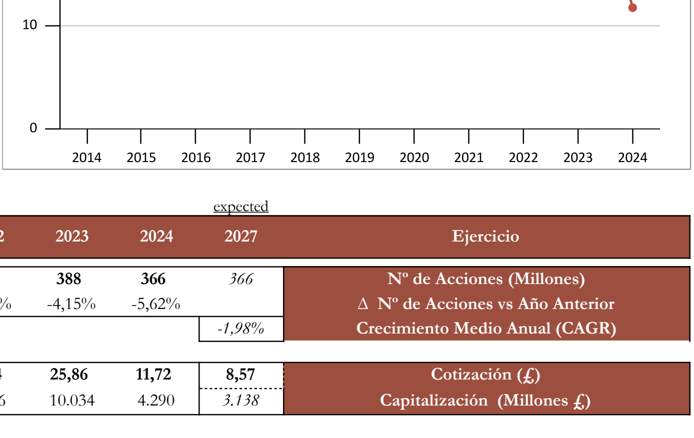
Ultimo Ejercicio 2024

Burberry Group plc

Fecha del Informe 2024-07-01

Fecha Cierre Año Fiscal 31/03

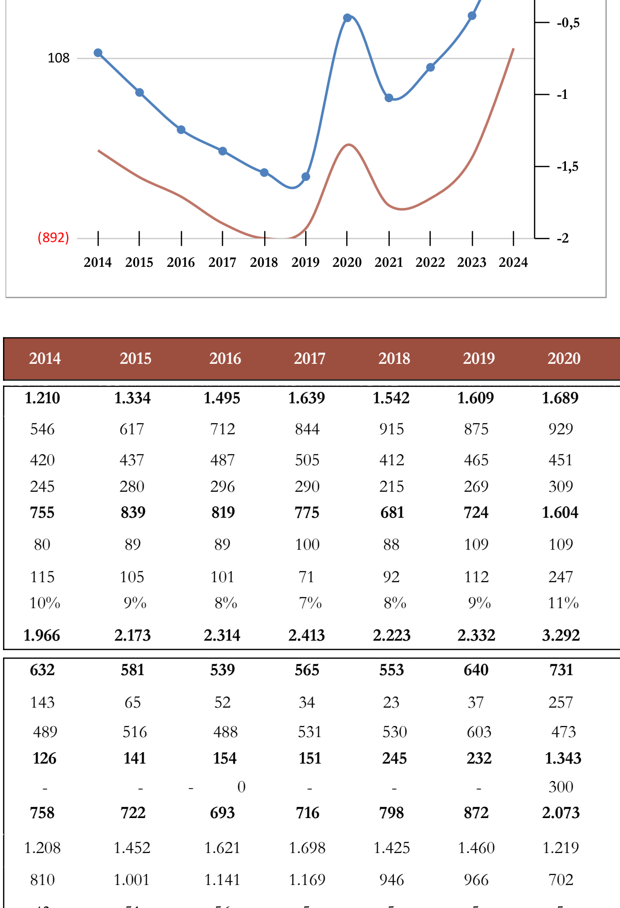


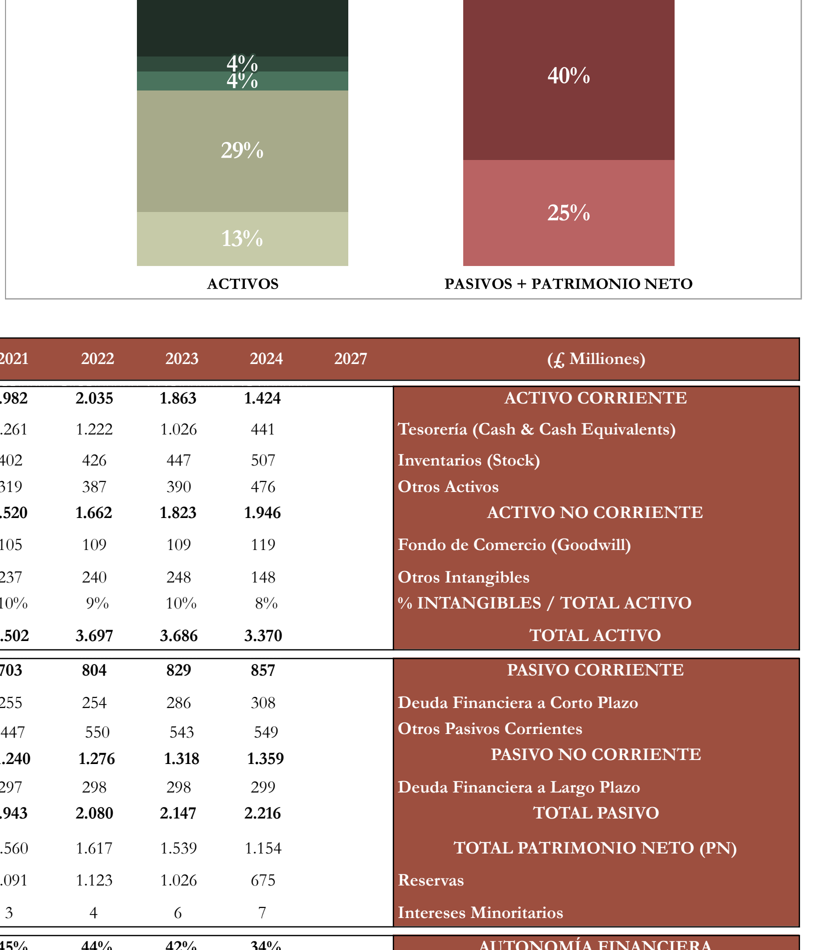


2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2027 (expected)	Ejercicio
447	448	446	442	429	415	409	405	405	388	366	366	Nº de Acciones (Millones)
	0,11%	-0,38%	-0,87%	-2,89%	-3,33%	-1,47%	-0,95%	-0,07%	-4,15%	-5,62%		∆ Nº de Acciones vs Año Anterior
											-1,98%	Crecimiento Medio Anual (CAGR)
13,95	17,33	13,65	17,24	17,02	19,51	13,25	18,99	16,74	25,86	11,72	8,57	Cotización (£)
6.240	7.760	6.089	7.624	7.306	8.097	5.417	7.691	6.776	10.034	4.290	3.138	Capitalización (Millones £)

RECOMPRAS DE ACCIONES - PUNTUACIÓN

Recompras 5





2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2027	(£ Milliones)
1.210	**1.334**	**1.495**	**1.639**	**1.542**	**1.609**	**1.689**	**1.982**	**2.035**	**1.863**	**1.424**		ACTIVO CORRIENTE
546	617	712	844	915	875	929	1.261	1.222	1.026	441		Tesorería (Cash & Cash Equivalents)
420	437	487	505	412	465	451	402	426	447	507		Inventarios (Stock)
245	280	296	290	215	269	309	319	387	390	476		Otros Activos
755	**839**	**819**	**775**	**681**	**724**	**1.604**	**1.520**	**1.662**	**1.823**	**1.946**		ACTIVO NO CORRIENTE
80	89	89	100	88	109	109	105	109	109	119		Fondo de Comercio (Goodwill)
115	105	101	71	92	112	247	237	240	248	148		Otros Intangibles
10%	9%	8%	7%	8%	9%	11%	10%	9%	10%	8%		% INTANGIBLES / TOTAL ACTIVO
1.966	**2.173**	**2.314**	**2.413**	**2.223**	**2.332**	**3.292**	**3.502**	**3.697**	**3.686**	**3.370**		TOTAL ACTIVO
632	**581**	**539**	**565**	**553**	**640**	**731**	**703**	**804**	**829**	**857**		PASIVO CORRIENTE
143	65	52	34	23	37	257	255	254	286	308		Deuda Financiera a Corto Plazo
489	516	488	531	530	603	473	447	550	543	549		Otros Pasivos Corrientes
126	**141**	**154**	**151**	**245**	**232**	**1.343**	**1.240**	**1.276**	**1.318**	**1.359**		PASIVO NO CORRIENTE
-	-	- 0	-	-	-	300	297	298	298	299		Deuda Financiera a Largo Plazo
758	**722**	**693**	**716**	**798**	**872**	**2.073**	**1.943**	**2.080**	**2.147**	**2.216**		TOTAL PASIVO
1.208	1.452	1.621	1.698	1.425	1.460	1.219	1.560	1.617	1.539	1.154		TOTAL PATRIMONIO NETO (PN)
810	1.001	1.141	1.169	946	966	702	1.091	1.123	1.026	675		Reservas
43	51	56	5	5	5	5	3	4	6	7		Intereses Minoritarios
61%	**67%**	**70%**	**70%**	**64%**	**63%**	**37%**	**45%**	**44%**	**42%**	**34%**		AUTONOMÍA FINANCIERA
1,92	**2,30**	**2,77**	**2,90**	**2,79**	**2,51**	**2,31**	**2,82**	**2,53**	**2,25**	**1,66**		RATIO DE LIQUIDEZ
0,86	**1,06**	**1,32**	**1,49**	**1,66**	**1,37**	**1,27**	**1,79**	**1,52**	**1,24**	**0,51**		CASH RATIO
-403	-552	-660	-809	-892	-837	-372	-709	-670	-442	166		Deuda Neta
39%	33%	30%	30%	36%	37%	63%	55%	56%	58%	66%		Ratio de Deuda
83%	80%	78%	79%	69%	73%	35%	36%	39%	39%	39%		Calidad de la Deuda
-0,71	**-0,98**	**-1,24**	**-1,39**	**-1,54**	**-1,57**	**-0,47**	**-1,02**	**-0,81**	**-0,45**	**0,21**		DEUDA NETA/EBITDA

BALANCE - PUNTUACIÓN

Intangibles 4

Deuda Neta 4

Liquidez 4

Reservas 1

Autonomía Financiera 3

CUENTA DE RESULTADOS

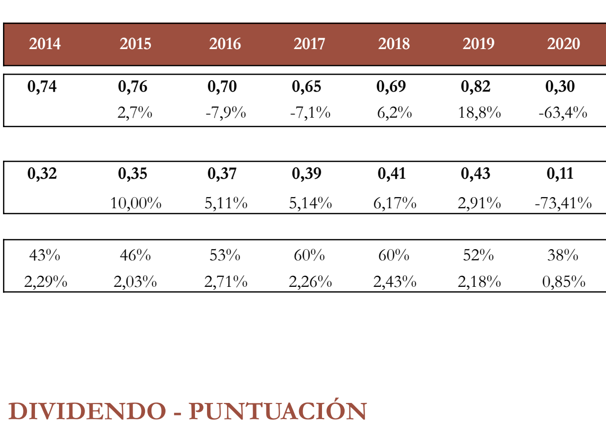
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2027	(£ Millones)
2.330	**2.523**	**2.515**	**2.766**	**2.733**	**2.720**	**2.633**	**2.344**	**2.826**	**3.094**	**2.968**		Ventas
	8,3%	-0,3%	10,0%	-1,2%	-0,5%	-3,2%	-11,0%	20,6%	9,5%	-4,1%		∆ Ventas vs Año Anterior
											2,45%	Crecimiento Medio Anual
568	561	531	581	578	533	799	693	827	981	804	*910*	EBITDA
445	440	403	451	472	445	468	416	514	640	425		EBIT
444	445	416	395	413	441	169	490	511	634	383		EBT
323	336	310	287	294	339	122	376	396	490	270		Beneficio Neto
19%	17%	16%	16%	17%	16%	18%	18%	18%	21%	14%		Margen Operativo
14%	13%	12%	10%	11%	12%	5%	16%	14%	16%	9%		Margen Neto
16%	15%	13%	12%	13%	15%	4%	11%	11%	13%	8%		ROA
27%	23%	19%	17%	21%	23%	10%	24%	24%	32%	23%		ROE
55%	49%	42%	51%	88%	71%	55%	49%	54%	58%	32%		ROCE

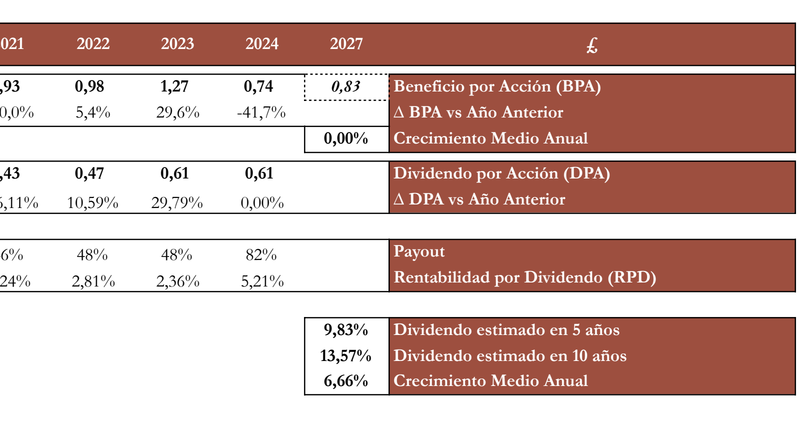
CUENTA DE RESULTADOS - PUNTUACIÓN

Ventas 2

Margen Neto 1

ROE/ROCE/ROA 5





DIVIDENDO

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2027	£
0,74	**0,76**	**0,70**	**0,65**	**0,69**	**0,82**	**0,30**	**0,93**	**0,98**	**1,27**	**0,74**	*0,83*	Beneficio por Acción (BPA)
	2,7%	-7,9%	-7,1%	6,2%	18,8%	-63,4%	210,0%	5,4%	29,6%	-41,7%		∆ BPA vs Año Anterior
											0,00%	Crecimiento Medio Anual
0,32	**0,35**	**0,37**	**0,39**	**0,41**	**0,43**	**0,11**	**0,43**	**0,47**	**0,61**	**0,61**		Dividendo por Acción (DPA)
	10,00%	5,11%	5,14%	6,17%	2,91%	-73,41%	276,11%	10,59%	29,79%	0,00%		∆ DPA vs Año Anterior
43%	46%	53%	60%	60%	52%	38%	46%	48%	48%	82%		Payout
2,29%	2,03%	2,71%	2,26%	2,43%	2,18%	0,85%	2,24%	2,81%	2,36%	5,21%		Rentabilidad por Dividendo (RPD)

9,83%	Dividendo estimado en 5 años
13,57%	Dividendo estimado en 10 años
6,66%	Crecimiento Medio Anual

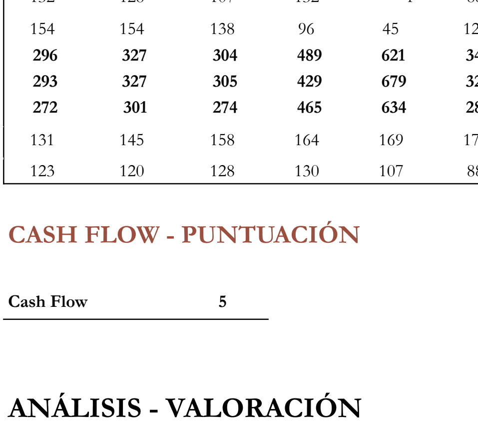
DIVIDENDO - PUNTUACIÓN

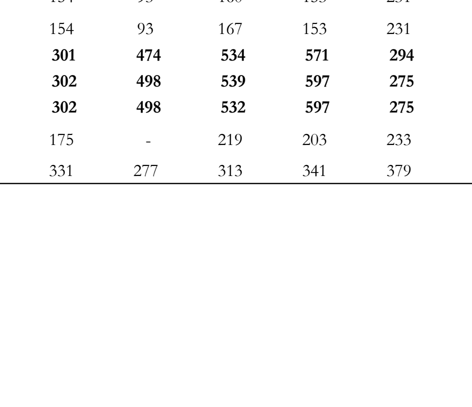
Dividendo 5

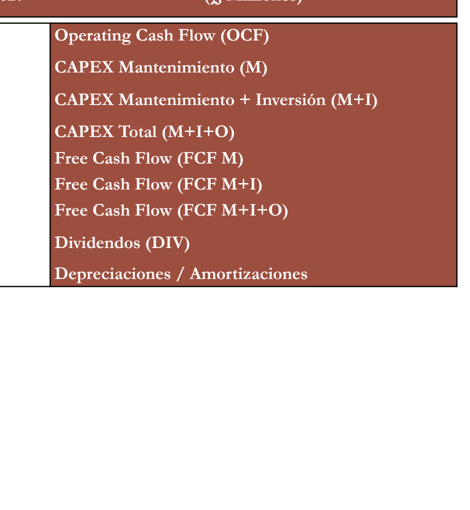
Crecimiento 1

Payout 1

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA





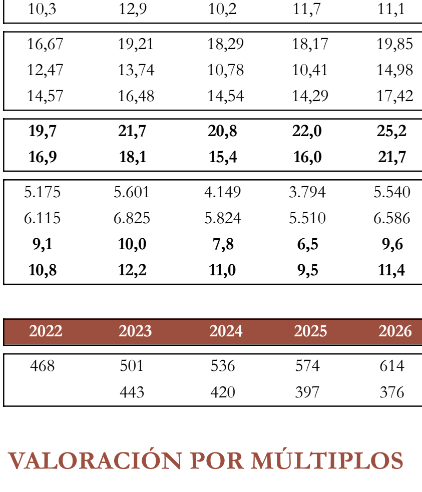


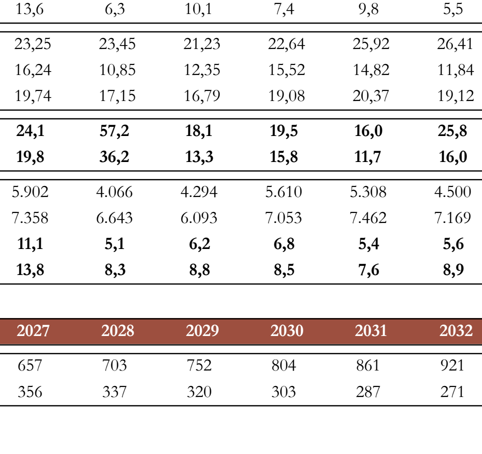
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2027	(£ Milliones)
425	**455**	**411**	**561**	**678**	**411**	**456**	**591**	**699**	**750**	**506**		Operating Cash Flow (OCF)
130	128	107	71	58	63	154	118	165	179	212		CAPEX Mantenimiento (M)
132	128	107	132	- 1	88	154	93	160	153	231		CAPEX Mantenimiento + Inversión (M+I)
154	154	138	96	45	125	154	93	167	153	231		CAPEX Total (M+I+O)
296	**327**	**304**	**489**	**621**	**349**	**301**	**474**	**534**	**571**	**294**		Free Cash Flow (FCF M)
293	**327**	**305**	**429**	**679**	**324**	**302**	**498**	**539**	**597**	**275**		Free Cash Flow (FCF M+I)
272	**301**	**274**	**465**	**634**	**287**	**302**	**498**	**532**	**597**	**275**		Free Cash Flow (FCF M+I+O)
131	145	158	164	169	171	175	-	219	203	233		Dividendos (DIV)
123	120	128	130	107	88	331	277	313	341	379		Depreciaciones / Amortizaciones

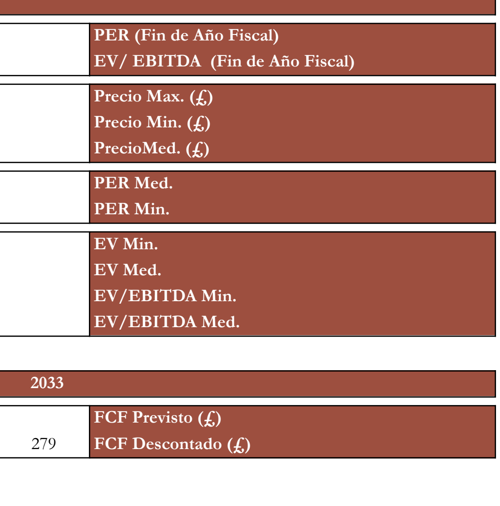
CASH FLOW - PUNTUACIÓN

Cash Flow 5

ANÁLISIS - VALORACIÓN







2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2027	
18,9	22,8	19,5	26,5	24,7	23,8	44,2	20,4	17,1	20,4	15,8		PER (Fin de Año Fiscal)
10,3	12,9	10,2	11,7	11,1	13,6	6,3	10,1	7,4	9,8	5,5		EV/ EBITDA (Fin de Año Fiscal)
16,67	19,21	18,29	18,17	19,85	23,25	23,45	21,23	22,64	25,92	26,41		Precio Max. (£)
12,47	13,74	10,78	10,41	14,98	16,24	10,85	12,35	15,52	14,82	11,84		Precio Min. (£)
14,57	16,48	14,54	14,29	17,42	19,74	17,15	16,79	19,08	20,37	19,12		PrecioMed. (£)
19,7	**21,7**	**20,8**	**22,0**	**25,2**	**24,1**	**57,2**	**18,1**	**19,5**	**16,0**	**25,8**		PER Med.
16,9	**18,1**	**15,4**	**16,0**	**21,7**	**19,8**	**36,2**	**13,3**	**15,8**	**11,7**	**16,0**		PER Min.
5.175	5.601	4.149	3.794	5.540	5.902	4.066	4.294	5.610	5.308	4.500		EV Min.
6.115	6.825	5.824	5.510	6.586	7.358	6.643	6.093	7.053	7.462	7.169		EV Med.
9,1	**10,0**	**7,8**	**6,5**	**9,6**	**11,1**	**5,1**	**6,2**	**6,8**	**5,4**	**5,6**		EV/EBITDA Min.
10,8	**12,2**	**11,0**	**9,5**	**11,4**	**13,8**	**8,3**	**8,8**	**8,5**	**7,6**	**8,9**		EV/EBITDA Med.

2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	
468	501	536	574	614	657	703	752	804	861	921		FCF Previsto (£)
	443	420	397	376	356	337	320	303	287	271	279	FCF Descontado (£)

VALORACIÓN POR MÚLTIPLOS

Años a tener en cuenta

Añadir los 5 años más recientes,
que no tengan un PER o EV/EBITDA irregulares

Si los hay, borrarlos

2019	2021	2022	2023	2024

Por **PER Med.** **Last 5Y**	£17,12
Por **EV/EBITDA Med.** **Last 5Y**	£23,23
Por **Soporte Cercano**	£10,00

Completar con el 1er soporte más cercano al precio actual

Por **PER Min.** **Last 5Y**	£12,67
Por **EV/EBITDA Min.** **Last 5Y**	£16,98
Por **Soporte Lejano**	£8,50

Completar con el 2º soporte más cercano al precio actual

PRECIOS POR DESCUENTO DE FLUJOS DE CAJA

CAGR 10Y	7%	**	Crecimiento en los próximos 10 años
CAGR a perpetuidad	2%	**	Crecimiento a perpetuidad
Descuento	13%	**	(9% a 15%) Más bajo, empresa más estable y previsible

** Completar datos para descuento de Flujos de Caja

Precio Objetivo		**£16,66**
Margen de Seguridad	15%	**£14,16**
Margen de Seguridad	30%	**£11,66**

PRICE RANGE

1º PRECIO OBJETIVO **£16,13**

2º PRECIO OBJETIVO **£12,45**

PUNTUACIÓN TOTAL

SOLIDEZ

Intangibles	4
Deuda Neta	4
Liquidez	4
Reservas	1
Autonomía Financiera	3

RENTABILIDAD

Ventas	2
Margen Neto	1
Ratios	5
Ajuste	

DIVIDENDO

Dividendo	5
Crecimiento	1
Payout	1
Recompras	5
Cash Flow	5

DIVIDEND ST. - PUNTUACIÓN FINAL **3,15**