EDITAR LAS CELDAS CON ESTE FORMATO

Ticker	EL
Último Ejercicio	2024
Fecha del Informe	2024-10-10
Fecha Cierre Ant Fiscal	30/06

The Estée Lauder Companies Inc.

N° DE ACCIONES

COTIZACIÓN

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Operativo
200	200	217	217	216	270	267	304	365	365	365	N° de Acciones (Millones)
-	1.00%	2.56%	-0.36%	0.72%	24.91%	-0.94%	13.90%	20.06%	0.00%	0.00%	1 N° de Acciones vs Año Anterior
										-0.07%	Dividendo Medio Anual (CAGR)
76.26	86.66	91.02	95.98	142.74	181.23	180.68	310.08	234.67	196.38	185.38	Cotización ($)
30.102	33.420	34.276	35.484	33.147	27.498	44.023	117.117	53.526	70.874	50.826	Capitalización (Millones $)

RECOMPRAS DE ACCIONES - PUNTUACIÓN

Recompras	4

DEUDA

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	($ Millones)
4.623	4.605	4.225	4.964	6.168	7.212	8.092	9.768	9.298	9.155	7.922	ACTIVO CORRIENTE
2.325	2.325	2.383	2.730	2.715	2.692	2.905	3.016	3.017	3.017	4.029	Inventario (Cost & Cash Equivalents)
1.294	1.216	1.263	1.479	1.614	2.046	2.662	2.505	2.020	2.079	2.175	Inventario (Stock)
1.502	1.728	1.578	1.746	1.855	2.235	1.808	2.305	2.425	2.219	2.352	Otros Activos
3.044	3.773	4.998	6.604	6.399	5.564	8.009	12.203	12.442	14.276	14.423	ACTIVO NO CORRIENTE
1.424	1.148	1.228	1.956	1.968	1.845	2.016	2.520	2.490	2.490	2.145	Fondo de Comercio (Goodwill)
157	327	345	1.527	1.276	1.203	2.556	4.095	3.428	3.042	3.183	Otros Intangibles
13%	18%	17%	28%	20%	23%	27%	30%	28%	35%	32%	% INTANGIBLES / TOTAL ACTIVO
7.667	8.219	9.223	11.568	12.567	13.156	17.701	21.971	21.910	23.432	22.745	TOTAL ACTIVO
2.107	2.136	2.601	2.822	3.310	4.440	5.379	5.250	5.833	6.140	5.702	PASIVO CORRIENTE
18	36	332	149	183	316	1.597	411	633	1.354	408	Deuda Financiera a Corto Plazo
2.038	2.198	2.549	2.636	3.127	4.090	3.502	4.887	5.192	4.886	4.844	Deuda Pasivos Corrientes
1.928	2.438	2.940	4.325	4.525	4.155	8.613	9.725	8.663	10.758	11.720	PASIVO NO CORRIENTE
1.320	1.684	1.910	1.303	1.561	2.046	7.192	7.604	7.012	8.411	7.255	Deuda Financiera Largo Plazo
1.980	1.574	1.625	7.148	7.533	8.720	11.793	11.023	14.174	16.998	17.431	TOTAL PASIVO
5.004	5.615	5.615	6.420	8.732	8.436	3.989	4.948	6.452	6.457	5.514	TOTAL PATRIMONIO NETO (PN)
6.266	7.044	7.695	8.452	9.040	9.984	10.134	12.244	13.912	13.991	13.427	Reservas
16	11	13	18	22	25	27	457	442	852	2.141	Intereses Minoritarios
19%	14%	19%	30%	30%	34%	22%	32%	20%	27%	23%	ACTIVOS/PN FINANCIERA
1.31	1.09	1.18	1.36	1.46	1.57	1.73	1.84	1.68	1.46	1.35	RATIO DE LIQUIDEZ
0.70	0.73	0.32	0.62	0.82	0.63	0.97	0.94	0.60	0.63	0.60	CAJA/ RATIO
1.980	1.574	1.625	7.148	7.533	8.720	11.793	11.023	14.174	16.998	17.431	Deuda Neta
39%	22%	21%	62%	62%	88%	70%	60%	69%	79%	77%	Ratio de Deuda
0.31	0.20	0.17	0.62	0.62	0.88	0.70	0.60	0.69	0.79	0.77	Cobertura de Deuda
0.21	0.06	0.20	0.76	0.29	0.21	1.19	0.69	0.86	1.31	2.17	REVOL NETA/EBITDA

BALANCE - PUNTUACIÓN

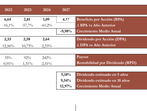
Inmovilizado	4
Deuda Neta	2
Líquidez	3
Reservas	4
Autonomía Financiera	1

CUENTA DE RESULTADOS

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	($ Millones)
10.969	10.780	11.262	11.824	13.681	14.863	14.294	16.233	17.707	15.930	15.159	Ventas
-1%	-2%	4.2%	5.0%	15.7%	8.6%	-3.8%	13.6%	9.0%	-10.0%	-4.8%	1 Ventas vs Año Anterior
										3.36%	Crecimiento Medio Anual
2.269	2.030	2.176	2.410	2.870	3.363	3.317	4.547	4.304	2.658	2.310	EBITDA
1.626	1.446	1.610	1.692	2.052	2.515	2.756	3.898	3.719	1.589	1.355	EBIT
1.777	1.363	1.555	1.617	1.980	2.367	1.046	3.331	3.036	1.397	772	EBT
1.294	1.089	1.115	1.205	1.108	1.785	684	2.670	2.390	1.084	590	Beneficio Neto
17%	15%	14%	14%	15%	16%	19%	28%	24%	9%	9%	Margen Operativo
11%	10%	10%	10%	8%	12%	5%	16%	13%	6%	4%	Margen Neto
15%	13%	12%	12%	9%	14%	4%	13%	11%	4%	2%	ROA
31%	30%	30%	31%	28%	27%	8%	37%	35%	10%	6%	ROE
31%	45%	36%	27%	57%	48%	35%	59%	51%	12%	13%	ROCE

CUENTA DE RESULTADOS - PUNTUACIÓN

Ventas	3
Margen Neto	-
ROE/ROCE/ROA	1



DIVIDENDO

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
3,52	2,87	3,01	3,40	3,81	4,91	4,30	7,86	6,64	2,81	3,09	4,17	Beneficio por Acción (BPA)
-4,42%	18,49%	12,91%	13,01%	-19,20%	14,21%	-12,26%	82,92%	-15,51%	-57,73%	48,23%	1,30% vs Año Anterior
											-4,98%	Crecimiento Medio Anual
0,70	0,92	1,14	1,32	1,49	1,67	1,39	2,07	2,32	2,39	2,64	Beneficio por Acción (EPS)
	17,05%	23,92%	15,78%	12,12%	12,04%	-16,77%	48,92%	12,36%	3,36%	10,73%	1,30% vs Año Anterior
20%	32%	38%	39%	49%	34%	79%	26%	38%	10%	24%	Payout
5,69%	3,60%	3,40%	3,40%	3,40%	3,40%	3,40%	3,40%	3,40%	3,41%	3,41%	Dividendo Medio Pagado

- Dividendo estimado en 5 años
- 0,00% Dividendo estimado 5Y años
- 12,07% Crecimiento Medio Anual

DIVIDENDO - PUNTUACIÓN

Dividendo	1
Crecimiento	4
Payout	0

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	($ Millones)
1.518	1.313	1.769	1.840	2.573	2.157	2.209	2.618	1.648	1.726	2.068	Operating Cash Flow (FCF)
310	475	325	304	620	739	541	623	437	1.040	1.003	CAPEX Mantenimiento (M)
1.208	838	1.444	1.537	2.195	1.418	1.668	1.995	1.211	1.209	1.065	CAPEX Inversiones y Acuerdos (M+I)
312	1.616	1.200	2.234	585	473	1.698	1.864	585	5.257	580	CAPEX Total (M+I+O)
1.025	1.478	1.313	1.296	1.900	1.773	1.657	2.994	2.000	728	1.440	Free Cash Flow (FCF-D)
1.016	1.229	1.362	-385	1.953	1.773	1.024	1.130	1.529	1.997	-1.538	Free Cash Flow (FCF M+I)
1.024	327	395	-416	2.204	1.998	382	1.767	2.095	-1.486	1.440	Free Cash Flow (FCF M+I+O)
667	983	890	415	750	1.555	895	733	2.309	271	35	Recompras de Acciones
700	625	686	686	686	695	700	753	949	1.025	947	Dividendos (DPT)
585	495	413	464	535	557	611	651	727	744	825	Organizaciones / Amortizaciones

CASH FLOW - PUNTUACIÓN

Cash Flow	3

ANÁLISIS - VALORACIÓN

PRECIO

PER

EV/EBITDA

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	PER (Fin de Año Fiscal)
35,6	30,2	35,2	28,2	47,9	29,6	35,2	46,9	36,4	45,9	96,7	EV/EBITDA (Fin de Año Fiscal)
18,3	18,3	16,2	18,1	19,4	19,6	22,0	26,4	22,4	25,0	35,7	
78,77	96,22	97,17	96,55	138,03	143,55	219,08	310,08	217,36	205,02	158,60	Precio Mín. ($)
84,71	70,40	72,71	75,84	72,46	112,48	146,34	197,68	235,15	176,51	104,56	Precio Máx. ($)
70,74	86,35	90,43	97,02	135,10	133,31	182,13	252,93	304,50	229,04	131,26	Precio Medio ($)
22,7	28,4	26,7	25,4	42,4	26,2	31,4	32,8	45,3	41,1	130,4	PER Mín.
28,7	23,1	21,2	22,3	31,2	24,9	26,0	25,7	34,5	42,8	93,9	PER Máx.
23,110	27,205	27,176	30,119	36,002	32,768	31,700	32,333	37,238	43,008	42,444	EV Mín.
27,322	22,188	23,408	24,208	40,147	37,172	35,506	38,275	113,150	88,653	35,275	EV Máx.
15,4	13,4	14,5	15,5	12,6	13,5	15,9	20,3	26,1	20,1	34,1	EV/EBITDA Mín.
32,5	15,3	15,4	14,1	16,8	17,5	21,3	21,2	26,3	21,4	27,3	EV/EBITDA Máx.

2022	2023	2024	
1.782	1.547	2.230	PER Pactado (B)
1.750	1.711	1.675	1.636	1.599	1.563	1.528	1.494	1.460	1.426	1.476	EV Pactado (B)

VALORACIÓN POR MÚLTIPLOS

Años a tener en cuenta

Añade los 5 años más recientes,
que no tengan un PER o EV/EBITDA negativo

5 Ult Ejer. Anterior				
2019	2020	2021	2022	2023

Fin **PER Med. Last 5Y**	$30,17
Fin **EV/EBITDA Med. Last 5Y**	$232,79
Fcf Sopesa Ceteras	$50,00

Completar con el Fcf sopesa más ventajoso del ejercicio anterior

Fin **PER Mín. Last 5Y**	$30,02
Fin **EV/EBITDA Mín. Last 5Y**	$179,14
Fin **Sopesa Lejano**	$52,00

Completar con el 2º sopesa más ventajoso del ejercicio anterior

PRECIOS POR DESCUENTO DE FLUJOS DE CAJA

CAGR 10Y	5%	Crecimiento en los próximos 10 años
CAGR a perpetuidad	2%	Crecimiento a perpetuidad
Descuento	12%	(5% a 15%) Más bajo, empresa más estable y previsible

Completar datos para descuento de Flujos de Caja

Precio Objetivo	
Método de Superfluid	**$85,40**
Método de Superfluid	**$72,66**
Método de Superfluid	**$59,93**

PRICE RANGE

1º PRECIO OBJETIVO **$156,20**

2º PRECIO OBJETIVO **$123,50**

PUNTUACIÓN TOTAL

SOLIDEZ

Inmovilizado	4
Deuda Neta	2
Líquidez	3
Reservas	4
Autonomía Financiera	1

RENTABILIDAD

Ventas	3
Margen Neto	-
Ratios	1
Ajuste	4

DIVIDENDO

Dividendo	1
Crecimiento	4
Payout	0
Recompras	4
Cash Flow	3

DIVIDEND ST. - PUNTUACIÓN FINAL **2,43**

PRÓXIMOS RESULTADOS TRIMESTRALES

Fecha publicación	Hora de publicación	BPA Estimado ($)	Ventas Estimadas ($ Mill.)
31/10/2024	Antes de la Apertura	$1,07	$3.576,55