



EDITAR LAS CELDAS CON ESTE FORMATO

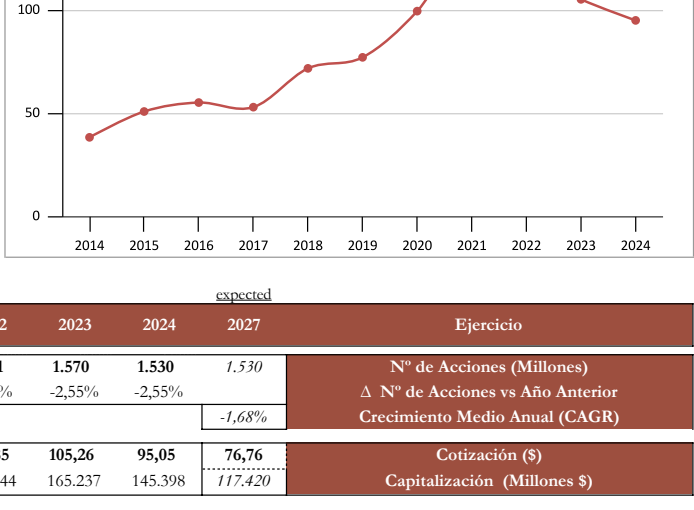
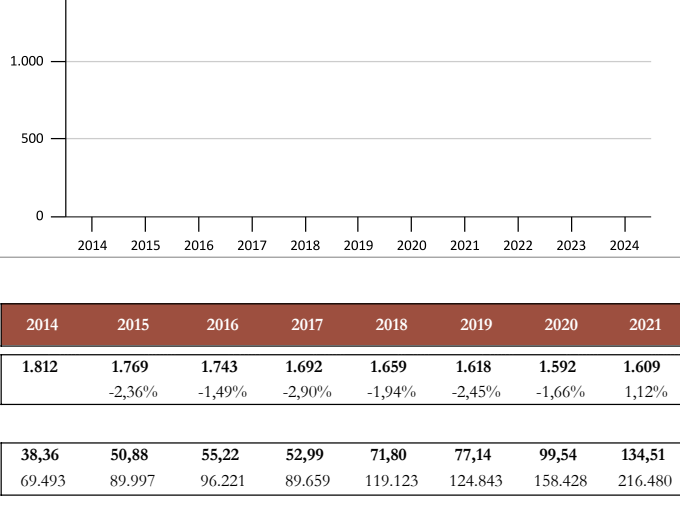
TickerNKE

Ultimo Ejercicio2024

Fecha del Informe2024-12-24

Fecha Cierre Año Fiscal31/05

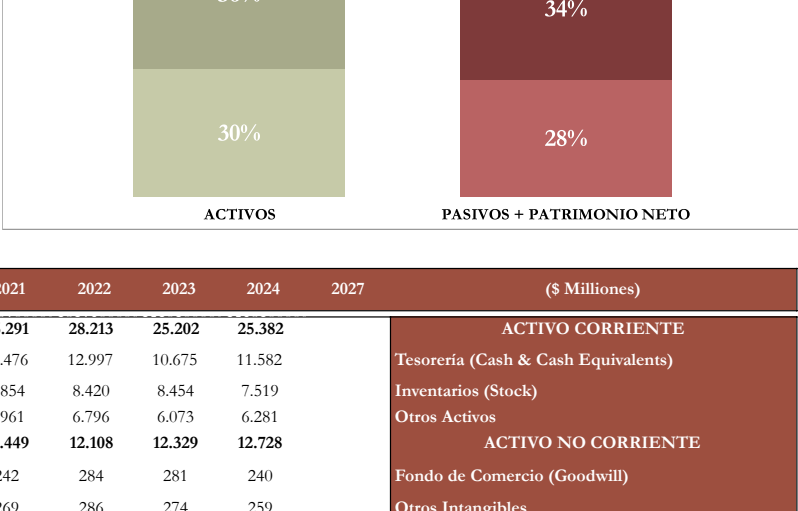
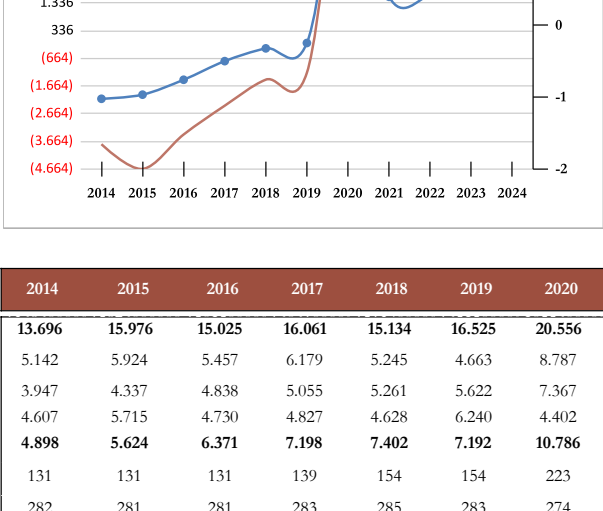
NIKE, Inc.



2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	especial	Ejercicio
1.812	1.769	1.743	1.692	1.659	1.618	1.592	1.609	1.611	1.570	1.530	1.530	Nº de Acciones (Millones) Δ Nº de Acciones vs Año Anterior Crecimiento Medio Anual (CAGR)
	-2,36%	-1,49%	-2,90%	-1,94%	-2,45%	-1,60%	1,12%	0,09%	-2,55%	-2,55%	-1,68%	
69.493	89.997	96.221	89.659	119.123	124.843	158.428	216.480	191.444	165.237	145.398	177.420	Cotización (\$) Capitalización (Millones \$)

RECOMPRA DE ACCIONES - PUNTUACIÓN

Recompras	5
-----------	---



2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2027	(\$ Milliones)
13.096	15.976	15.025	16.061	15.134	16.525	20.556	26.291	28.213	25.202	25.382		ACTIVO CORRIENTE
5.142	5.924	5.457	6.179	5.245	4.663	8.787	13.476	12.997	10.675	11.582		Tesorería (Cash & Cash Equivalents)
3.947	4.357	4.838	5.055	5.261	5.622	7.367	6.854	8.420	8.454	7.519		Inventarios (Stock)
4.607	5.715	4.730	4.827	4.628	6.240	4.402	5.961	6.796	6.073	6.281		Otros Activos
4.898	5.624	6.371	7.198	7.402	7.192	10.786	11.449	12.108	12.329	12.728		ACTIVO NO CORRIENTE
131	131	131	139	154	154	223	242	284	281	240		Fondo de Comercio (Goodwill)
282	281	281	283	285	283	274	269	286	274	259		Otros Intangibles
2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	1%	1%	1%	1%		% INTANGIBLES / TOTAL ACTIVO
18.594	21.600	21.396	23.259	22.536	23.717	31.342	37.740	40.321	37.531	38.110		TOTAL ACTIVO
5.027	6.334	5.358	5.474	6.640	7.866	8.284	9.674	10.730	9.256	10.593		PASIVO CORRIENTE
174	181	45	331	342	15	1.141	936	1.350	856	1.960		Deuda Financiera a Corto Plazo
4.853	6.153	5.313	5.143	5.698	7.851	7.143	8.738	9.380	8.400	8.633		Otros Pasivos Corrientes
2.743	2.559	3.780	5.378	6.684	6.811	15.003	15.299	14.310	14.271	13.087		PASIVO NO CORRIENTE
1.199	1.079	1.993	3.471	3.468	3.464	15.232	15.275	14.474	14.499	13.035		Deuda Financiera a Largo Plazo
7.770	8.893	9.138	10.852	12.724	14.677	23.287	24.973	25.040	23.527	23.680		TOTAL PASIVO
10.824	12.707	12.258	12.407	9.812	9.040	8.055	12.767	15.281	14.004	14.430		TOTAL PATRIMONIO NETO (PN)
-4.71	4.685	4.151	3.979	3.517	1.643	-191	3.179	3.476	1.358	965		Reservas
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		Intereses Minoritarios
58%	59%	57%	53%	44%	38%	26%	34%	38%	37%	38%		AUTONOMÍA FINANCIERA
1,02	2,52	2,80	2,93	2,51	2,10	2,48	2,72	2,63	2,72	2,40		RATIO DE LIQUIDEZ
1,02	0,94	1,02	1,13	0,87	0,59	1,06	1,39	1,21	1,15	1,09		CASH RATIO
-3,769	-4,664	-3,419	-2,377	-1,435	-1,184	7,586	2,735	2,827	4,680	3,413		Deuda Neta
14%	41%	43%	47%	56%	62%	74%	66%	62%	63%	62%		Ratio de Deuda
65%	71%	59%	50%	47%	54%	36%	39%	43%	39%	45%		Calidad de la Deuda
-1,02	-0,97	-0,76	-0,50	-0,32	-0,25	2,44	0,39	0,42	0,79	0,48		DEUDA NETA/EBITDA

BALANCE - PUNTUACIÓN

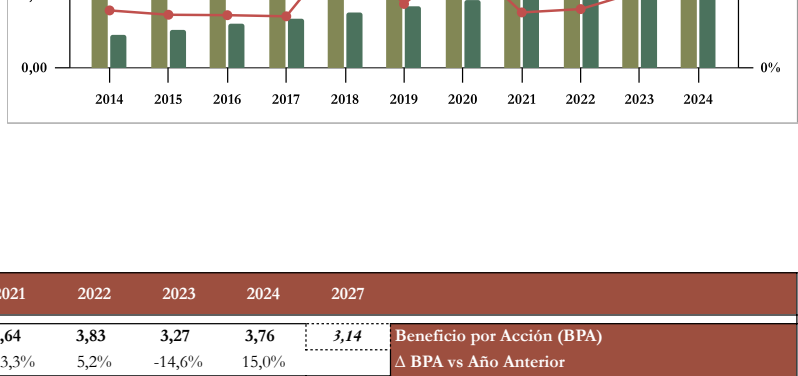
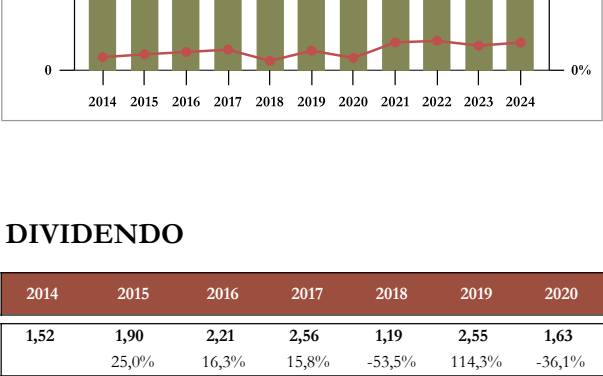
Intangibles	4
Deuda Neta	4
Liquidez	5
Reservas	0
Autonomía Financiera	4

CUENTA DE RESULTADOS

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2027	(\$ Milliones)
27.799	30.601	32.376	34.350	36.397	39.117	37.403	44.538	46.710	51.217	51.362		Ventas
	10,1%	5,8%	6,1%	6,0%	7,5%	-4,4%	19,1%	4,9%	9,6%	0,3%	6,33%	Δ Ventas vs Año Anterior Crecimiento Medio Anual
3.680	4.824	4.502	4.749	4.445	4.772	3.115	6.937	6.675	5.915	7.155	6.426	EBITDA
3.544	4.205	4.502	4.749	4.445	4.052	1.996	6.140	5.835	5.056	6.690		EBIT
3.544	4.205	4.623	4.886	4.325	4.801	2.887	6.661	6.651	6.201	6.700		EBT
2.693	3.273	3.760	4.240	1.933	4.029	2.539	5.727	6.046	5.070	5.700		Beneficio Neto
13%	14%	14%	14%	12%	10%	5%	14%	12%	10%	13%		Margen Operativo
10%	11%	12%	12%	5%	10%	7%	13%	13%	10%	11%		Margen Neto
14%	15%	18%	18%	9%	17%	8%	15%	13%	14%	15%		ROA
25%	26%	31%	34%	20%	45%	32%	45%	40%	36%	40%		ROE
50%	52%	51%	47%	53%	52%	13%	40%	32%	27%	37%		ROCE

CUENTA DE RESULTADOS - PUNTUACIÓN

Ventas	4
Margen Neto	2
ROE/ROCE/ROA	5



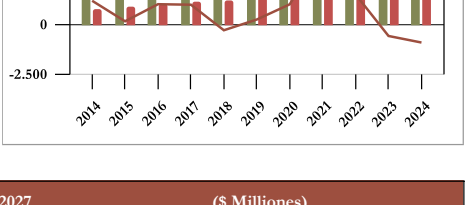
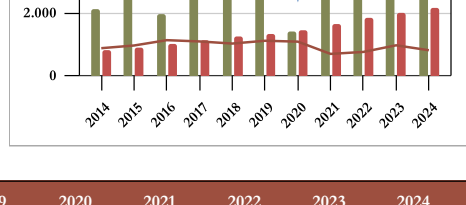
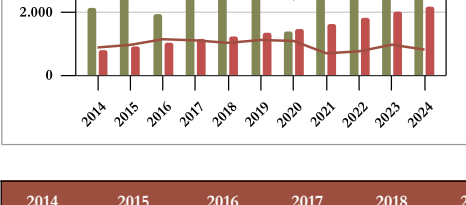
DIVIDENDO

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2027	(\$ Milliones)
1,52	1,90	2,21	2,56	1,19	2,55	1,63	3,64	3,83	3,27	3,76	3,14	Beneficio por Acción (BPA)
	25,0%	16,3%	15,8%	-53,5%	114,3%	-36,1%	123,3%	5,2%	-14,6%	15,0%		Δ BPA vs Año Anterior
											9,48%	Crecimiento Medio Anual
0,45	0,52	0,60	0,68	0,76	0,84	0,93	1,04	1,16	1,29	1,42		Dividendo por Acción (DPA)
	15,56%	15,38%	13,33%	11,76%	10,53%	10,71%	11,83%	11,54%	11,21%	10,08%		Δ DPA vs Año Anterior
30%	27%	27%	27%	64%	33%	57%	29%	30%	39%	38%		Payout
1,17%	1,02%	1,09%	1,28%	1,06%	1,09%	0,93%	0,77%	0,98%	1,23%	1,49%		Rentabilidad por Dividendo (RPD)
											3,29%	Dividendo estimado en 5 años
											5,84%	Dividendo estimado en 10 años
											12,18%	Crecimiento Medio Anual

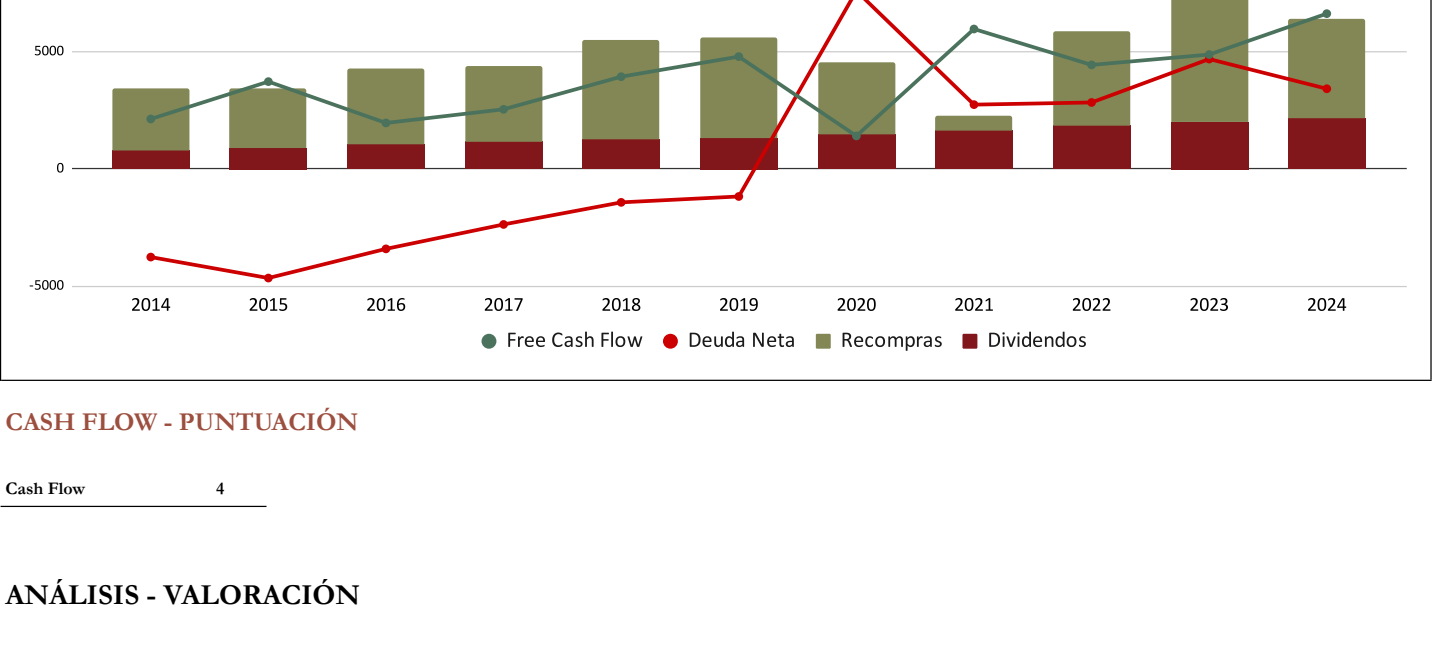
DIVIDENDO - PUNTUACIÓN

Dividendo	0
Crecimiento	4
Payout	5

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA



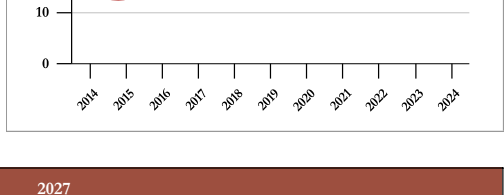
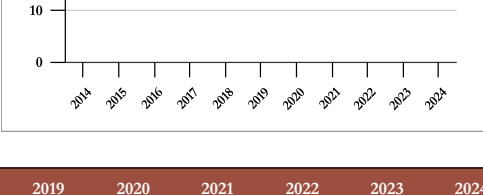
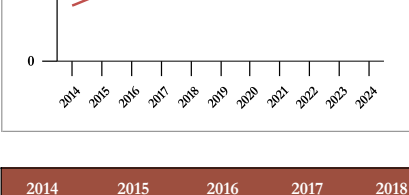
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2027	(\$ Milliones)
3.003	4.680	3.096	3.640	4.955	5.903	2.485	6.657	5.188	5.841	7.429		Operating Cash Flow (OCF)
880	963	1.143	1.105	1.028	1.119	1.086	695	758	969	812		CAPEX Mantenimiento (M)
877	963	1.133	1.092	1.025	1.114	1.086	695	758	969	812		CAPEX Mantenimiento + Inversión (M+I)
1.207	175	1.034	1.008	-276	264	1.028	3.800	1.524	-564	-894		CAPEX Total (M+I+O)
2.123	3.717	1.953	2.535	3.927	4.784	1.399	5.962	4.430	4.872	6.617		Free Cash Flow (FCF M)
2.126	3.717	1.963	2.548	3.930	4.789	1.399	5.962	4.430	4.872	6.617		Free Cash Flow (FCF M+I)
1.796	4.505	2.062	2.632	5.231	5.639	1.457	2.857	3.664	6.405	8.323		Free Cash Flow (FCF M+I+O)
2.628	2.534	3.238	3.223	4.254	4.286	3.067	608	4.014	5.480	4.250		Recompras de Acciones
799	899	1.022	1.133	1.243	1.332	1.452	1.638	1.837	2.012	2.169		Dividendos (DIV)
632	649	662	716	774	720	1.119	797	840	859	796		Depreciaciones / Amortizaciones



CASH FLOW - PUNTUACIÓN

Cash Flow	4
-----------	---

ANÁLISIS - VALORACIÓN



2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2027	PER (Fin de Año Fiscal) EV / EBITDA (Fin de Año Fiscal)
25,2	26,8	25,0	20,7	60,5	30,3	61,1	37,0	31,0	32,2	25,3		PER Max. (\$) Precio Min. (\$) Precio Med. (\$)
17,9	17,7	20,6	18,4	26,5	25,9	53,5	31,6	29,1	28,7	20,8		PER Min. (\$) PER Med. (\$)
39,93	52,49	67,17	60,22	72,25	89,20	104,58	147,05	177,51	129,50	122,64		EV Min.
29,98	37,28	50,68	49,62	50,83	67,53	62,80	93,67	106,44	83,12	88,84		EV Med.
34,96	44,89	58,93	54,92	61,54	78,37	83,69	120,36	141,98	106,31	105,74		EV/EBITDA Min. EV/EBITDA Med.
23,0	23,6	26,7	21,5	51,7	30,7	51,3	33,1	37,1	32,5	28,1		PER Med.
19,7	19,6	22,9	19,4	42,7	26,5	38,5	25,7	27,8	25,4	23,6		PER Min.
50,543	61,277	84,891	81,580	82,897	108,107	107,538	153,487	174,281	135,162	139,312		EV Min.
54,705	74,729	99,258	90,548	100,666	125,642	140,787	196,442	231,530	171,565	165,163		EV Med.
13,7	12,7	18,9	17,2	18,6	22,7	34,5	22,1	26,1	22,9	19,5		EV/EBITDA Min.
16,2	15,5	22,0	19,1	22,6	26,3	45,2	28,3	34,7	29,0	23,1		EV/EBITDA Med.

2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	FCF Previsto (\$) FCF Descontado (\$)
5.470	5.908	6.380	6.891	7.442	8.038	8.681	9.375	10.125	10.935	11.810		
	5.371	5.273	5.177	5.083	4.991	4.900	4.811	4.723	4.638	4.553	4.690	

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

