

Rapport MutuaValue

Hermes

30/05/2025

XPAR:RMS

Pays	France		
Industrie	Consumer Discretionary		
Supersecteur	Consumer Products and Services		
Secteur	Personal Goods		
Sous Secteur	Luxe		
Employés	25 185		
Chiffre d'affaires 2024	15 170	mEUR	PER 2024 52,9
Résultat net 2024	4 603	mEUR	Dividend Yield 2024 1,1%
Market Cap 31.12.2024	243 300	mEUR	Béta boursier 0,94
Cours au 31.12.2024	2 322,0	EUR	

Hermes International SCA est une société basée en France. La Société est principalement spécialisée dans la conception, la fabrication et la commercialisation de produits de luxe. Ses produits se répartissent entre les articles de maroquinerie et de sellerie, tels que les sacs à main, les bagages, la petite maroquinerie, les agendas, les articles d'écriture, les selles, les brides, les objets d'équitation et les vêtements, entre autres; les vêtements, les chaussures et les accessoires; la soie et les produits textiles; les horloges et les articles d'horlogerie; les parfums et les produits de beauté; et les autres produits, qui comprennent principalement les bijoux et les produits de décoration intérieure. Les filiales de la Société sont, entre autres, Castille Investissements, Compagnie Hermès de Participations, Comptoir Nouveau de la Parfumerie et Grafton Immobilier. La Société exerce ses activités par l'intermédiaire de magasins dans le monde entier.

Documents

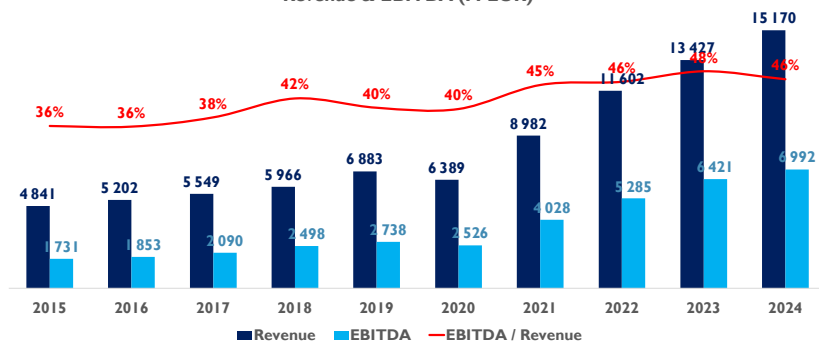
- 1 - KPI Financiers (2014 - 2023)
- 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)
- 3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)
- 4 - Données financières 2014 - 2023 (P&L , Bilan, Cash-Flow)

I - Financial KPI (2015 - 2024)

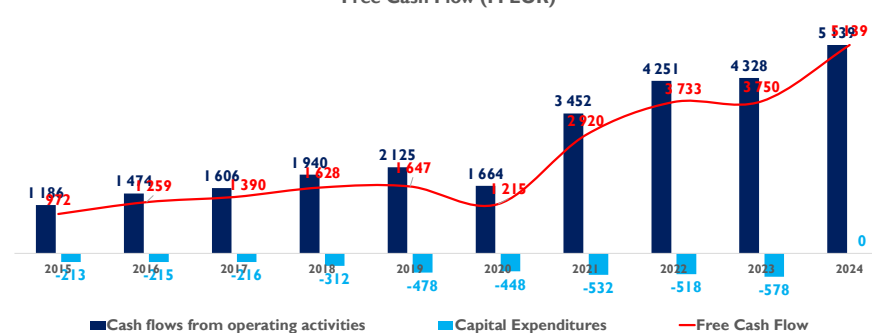
Hermes

Industry Consumer Discretionary
Supersector Consumer Products and Services
Sector Personal Goods
Sub Sector Luxe

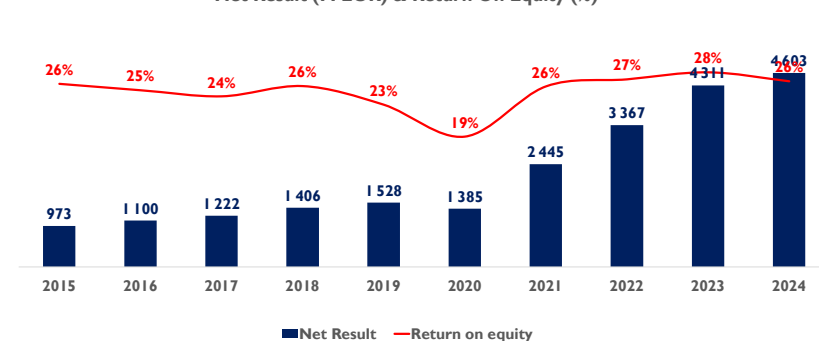
Revenue & EBITDA (M EUR)



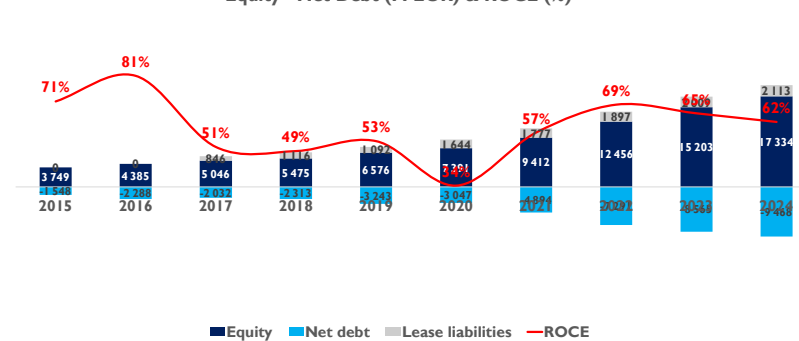
Free Cash Flow (M EUR)



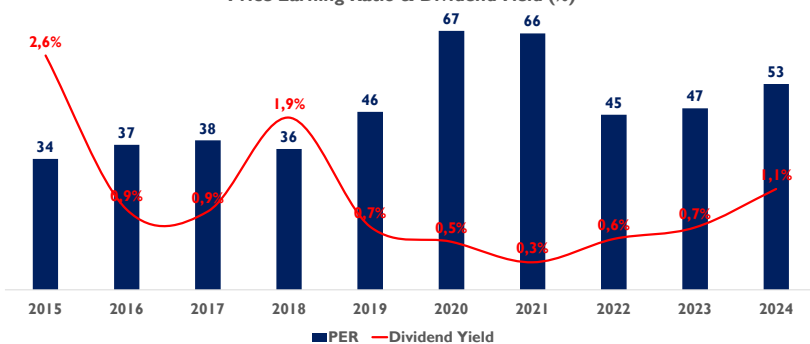
Net Result (M EUR) & Return On Equity (%)



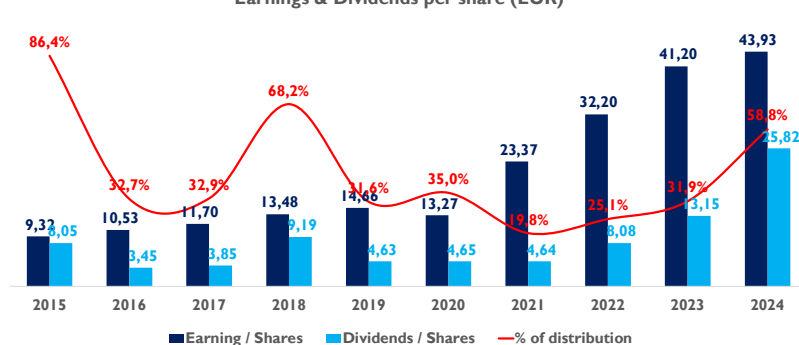
Equity - Net Debt (M EUR) & ROCE (%)



Price Earning Ratio & Dividend Yield (%)



Earnings & Dividends per share (EUR)



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

Hermes

Industry	Consumer Discretionary
Supersector	Consumer Products and Services
Sector	Personal Goods
Sub Sector	Luxe

Revenue

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Hermes	4 841	5 202	5 549	5 966	6 883	6 389	8 982	11 602	13 427	15 170
LVMH	35 664	37 600	42 636	46 826	53 670	44 651	64 215	79 184	86 153	84 683
Prada	-	3 548	6 174	3 142	3 226	2 423	3 366	4 201	4 726	5 432
Richemont	10 410	11 076	10 647	11 013	13 989	14 238	13 144	16 748	19 953	20 616
Kering	11 584	12 385	15 478	13 665	15 884	13 100	17 645	20 351	19 566	17 194
Moncler	880	1 040	1 194	1 420	1 628	1 440	2 046	2 603	2 984	3 109
Swatch	7 800	7 033	6 827	7 521	7 594	5 180	7 079	7 616	8 495	7 179
Tapestry, Inc.	3 850	4 261	3 742	5 135	5 365	4 043	5 074	6 267	6 109	6 421
Brunello Cucinelli	415	457	506	554	609	544	712	920	1 139	1 279
Total	75 444	82 603	92 753	95 243	108 847	92 009	122 262	149 491	162 553	161 082

Revenue - Annual Growth Rate

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	CAGR*
Hermes		7%	7%	8%	15%	-7%	41%	29%	16%	13%	14%
LVMH		5%	13%	10%	15%	-17%	44%	23%	9%	-2%	11%
Prada			74%	-49%	3%	-25%	39%	25%	13%	15%	5%
Richemont		6%	-4%	3%	27%	2%	-8%	27%	19%	3%	8%
Kering		7%	25%	-12%	16%	-18%	35%	15%	-4%	-12%	4%
Moncler		18%	15%	19%	15%	-12%	42%	27%	15%	4%	15%
Swatch		-10%	-3%	10%	1%	-32%	37%	8%	12%	-15%	0%
Tapestry, Inc.		11%	-12%	37%	4%	-25%	25%	24%	-3%	5%	5%
Brunello Cucinelli		10%	11%	10%	10%	-11%	31%	29%	24%	12%	14%
Moyenne		9%	12%	3%	14%	-15%	33%	22%	9%	-1%	9%

Net result attributable to owners of the company

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Hermes	973	1 100	1 222	1 406	1 528	1 385	2 445	3 367	4 311	4 603
LVMH	3 573	4 066	5 365	6 354	7 171	4 702	12 036	14 084	15 174	12 550
Prada	-	331	516	205	256	54	294	465	671	839
Richemont	1 334	1 688	1 210	1 221	2 784	933	1 301	2 074	3 923	2 362
Kering	696	814	1 786	2 646	2 309	2 150	3 176	3 614	2 983	1 133
Moncler	168	196	250	332	359	300	394	607	612	640
Swatch	1 005	535	626	750	673	47	740	820	936	206
Tapestry, Inc.	370	437	493	347	573	531	737	803	858	785
Brunello Cucinelli	33	36	51	51	53	32	53	81	115	119
Total	8 151	9 202	11 518	13 312	15 704	8 806	21 176	25 914	29 583	23 237

Net result attributable to owners of the company - Annual Growth Rate

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	CAGR*
Hermes		13%	11%	15%	9%	-9%	77%	38%	28%	7%	20%
LVMH		14%	32%	18%	13%	-34%	156%	17%	8%	-17%	15%
Prada			56%	-60%	25%	-121%	-644%	58%	44%	25%	12%
Richemont		27%	-28%	1%	128%	-66%	39%	59%	89%	-40%	4%
Kering		17%	119%	48%	-13%	-7%	48%	14%	-17%	-62%	4%
Moncler		17%	27%	33%	8%	-16%	31%	54%	1%	5%	16%
Swatch		-47%	17%	20%	-10%	-107%	-1668%	11%	14%	-78%	-11%
Tapestry, Inc.		18%	13%	-30%	65%	-193%	-239%	9%	7%	-9%	8%
Brunello Cucinelli		9%	40%	-1%	4%	-161%	-266%	51%	42%	4%	16%
Moyenne		13%	25%	16%	18%	-44%	140%	22%	14%	-21%	12%

* 2016 - 2024

3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)

Hermes	
Industry	Consumer Discretionary
Supersector	Consumer Products and Services
Sector	Personal Goods
Sub Sector	Luxe

Operating Profit

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Hermes	1 553	1 708	1 965	2 101	2 367	2 056	3 594	4 876	5 650	6 150
LVMH	6 598	6 999	8 269	9 963	11 476	8 323	17 129	21 001	22 560	18 907
Prada	-	503	776	324	307	20	489	776	1 062	1 280
Richemont	2 436	2 079	1 588	1 875	1 944	1 563	1 486	3 784	5 087	4 794
Kering	1 253	1 380	2 706	3 721	4 610	3 298	4 797	5 589	4 746	2 312
Moncler	264	313	341	414	492	369	579	775	894	916
Swatch	1 336	750	856	1 036	870	-	7	957	1 283	324
Tapestry, Inc.	568	620	657	586	486	-	449	855	1 102	1 075
Brunello Cucinelli	51	57	65	70	83	15	77	134	187	212
Total	14 059	14 409	17 223	20 090	22 635	15 187	29 964	39 083	42 544	35 992

Capital employed

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Hermes	2 201	2 097	3 860	4 278	4 425	5 987	6 295	7 062	8 647	9 979
LVMH	30 627	32 090	38 614	40 779	70 507	82 783	92 157	101 521	110 793	115 290
Prada	-	3 209	6 056	3 208	8 224	7 431	6 983	7 185	7 902	8 570
Richemont	12 089	13 208	13 248	14 698	19 096	25 914	27 159	28 824	27 721	30 611
Kering	16 374	16 431	15 759	11 852	21 888	22 053	22 581	27 553	35 304	38 461
Moncler	596	601	622	619	1 925	2 057	3 191	3 770	3 870	4 126
Swatch	9 239	9 398	8 575	9 366	9 443	8 768	9 413	9 848	11 469	11 870
Tapestry, Inc.	1 703	2 125	1 591	3 146	3 462	6 129	5 739	5 935	5 941	6 782
Brunello Cucinelli	266	293	300	311	1 241	1 379	1 443	1 529	1 572	1 967
Total	73 095	79 451	88 626	88 256	140 211	162 502	174 961	193 227	213 218	227 656

Operating Profit / Capital employed

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Avg*
Hermes	71%	81%	51%	49%	53%	34%	57%	69%	65%	62%	58%
LVMH	22%	22%	21%	24%	16%	10%	19%	21%	20%	16%	19%
Prada		16%	13%	10%	4%	0%	7%	11%	13%	15%	8%
Richemont	20%	16%	12%	13%	10%	6%	5%	13%	18%	16%	12%
Kering	8%	8%	17%	31%	21%	15%	21%	20%	13%	6%	17%
Moncler	44%	52%	55%	67%	26%	18%	18%	21%	23%	22%	26%
Swatch	14%	8%	10%	11%	9%	0%	10%	11%	11%	3%	10%
Tapestry, Inc.	33%	29%	41%	19%	14%	-7%	15%	19%	18%	16%	15%
Brunello Cucinelli	19%	19%	22%	22%	7%	1%	5%	9%	12%	11%	9%
Moyenne	19%	18%	19%	23%	16%	9%	17%	20%	20%	16%	18%

* 2016 - 2024

Market Cap

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Hermes	32 545	40 762	46 604	50 529	69 440	91 857	160 701	151 096	200 799	243 300
LVMH	72 797	91 228	123 292	129 830	208 433	257 330	366 137	341 392	366 842	317 377
Prada	-	6 930	17 485	7 351	9 429	13 827	14 395	13 494	13 062	19 130
Richemont	42 241	32 746	41 721	41 140	37 128	28 267	46 317	65 420	83 623	80 774
Kering	19 901	26 876	48 346	51 844	73 442	74 307	88 069	58 562	48 839	29 214
Moncler	3 231	4 120	6 503	7 340	10 087	12 669	17 002	13 314	15 045	13 796
Swatch	19 225	17 541	20 200	14 605	14 796	13 298	16 063	15 886	12 766	9 090
Tapestry, Inc.	9 147	10 726	11 076	11 643	8 174	2 849	10 467	7 637	9 280	9 440
Brunello Cucinelli	1 110	1 383	1 845	2 060	2 146	2 428	4 128	4 699	6 024	7 167
Total	200 197	232 313	317 072	316 342	433 075	496 833	723 280	671 500	756 279	729 288

Net result attributable to owners of the company

m€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Hermes	973	1 100	1 222	1 406	1 528	1 385	2 445	3 367	4 311	4 603
LVMH	3 573	4 066	5 365	6 354	7 171	4 702	12 036	14 084	15 174	12 550
Prada		331	516	205	256	-	54	294	465	671
Richemont	1 334	1 688	1 210	1 221	2 784	933	1 301	2 074	3 923	2 362
Kering	696	814	1 786	2 646	2 309	2 150	3 176	3 614	2 983	1 133
Moncler	168	196	250	332	359	300	394	607	612	640
Swatch	1 005	535	626	750	673	-	47	740	820	936
Tapestry, Inc.	370	437	493	347	573	-	531	737	803	785
Brunello Cucinelli	33	36	51	51	53	-	32	53	81	119
Total	8 151	9 202	11 518	13 312	15 704	8 806	21 176	25 914	29 583	23 237

Price-Earnings Ratio

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Avg*
Hermes	33	37	38	36	45	66	66	45	47	53	48
LVMH	20	22	23	20	29	55	30	24	24	25	27
Prada		21	34	36	37	-	255	49	29	19	23
Richemont	32	19	34	34	13	30	36	32	21	34	25
Kering	29	33	27	20	32	35	28	16	16	26	24
Moncler	19	21	26	22	28	42	43	22	25	22	28
Swatch	19	33	32	19	22	-	282	22	19	14	44
Tapestry, Inc.	25	25	22	34	14	-	5	14	11	12	20
Brunello Cucinelli	33	38	36	41	41	-	76	77	58	60	59
Moyenne	25	25	28	24	28	56	34	26	26	31	29

4 - Financial Data (2015 - 2024)

Hermes

EUR

M EUR	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Income Statement										
Revenue	4 841	5 202	5 549	5 966	6 883	6 389	8 982	11 602	13 427	15 170
Gross Profit	3 199	3 520	3 890	4 174	4 352	3 908	5 890	7 661	9 707	10 659
Operating Profit	1 553	1 708	1 965	2 101	2 367	2 056	3 594	4 876	5 650	6 150
Profit before tax	1 513	1 660	1 895	2 083	2 270	1 986	3 435	4 635	5 840	6 432
Income Tax	- 536	- 556	- 669	- 672	- 751	- 613	- 1 015	- 1 305	- 1 623	- 1 845
Net result attributable to owners of the company	973	1 100	1 222	1 406	1 528	1 385	2 445	3 367	4 311	4 603
EBITDA	1 731	1 853	2 090	2 498	2 738	2 526	4 028	5 285	6 421	6 992
Balance Sheet										
Net debt	- 1 548	- 2 288	- 1 186	- 1 197	- 2 151	- 1 404	- 3 117	- 5 394	- 6 556	- 7 355
Equity	3 749	4 385	5 046	5 475	6 576	7 391	9 412	12 456	15 203	17 334
Capital employed	2 201	2 097	3 860	4 278	4 425	5 987	6 295	7 062	8 647	9 979
Fixed Assets	263	426	747	1 019	358	1 176	25	1 762	2 178	1 868
Working Capital	1 938	2 523	3 113	3 259	4 067	4 811	6 270	8 824	10 825	11 847
Cash Flows										
Net cash generated from operating activities	1 186	1 474	1 606	1 940	2 125	1 664	3 452	4 251	4 328	5 139
Net cash generated from investing activities	- 241	- 220	- 347	- 239	- 509	- 454	- 716	- 646	- 995	- 1 195
Net cash generated from financing activities	- 837	- 471	- 591	- 1 200	- 743	- 810	- 869	- 1 237	- 1 794	- 3 046
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	150	749	592	553	905	349	1 963	2 529	1 402	1 017
Share Information										
Number of shares	104 395 884	104 518 900	104 435 755	104 227 077	104 233 233	104 430 772	104 623 330	104 564 729	104 648 079	104 780 332
Price	311,75	390,00	446,25	484,80	666,20	879,60	1 536,00	1 445,00	1 918,80	2 322,00
Market Cap	32 545	40 762	46 604	50 529	69 440	91 857	160 701	151 096	200 799	243 300
Earning / Shares	9,32	10,53	11,70	13,48	14,66	13,27	23,37	32,20	41,20	43,93
Earning / Shares (Diluted)	9,26	10,47	11,62	13,40	14,55	13,21	23,29	32,09	41,12	43,87
Dividends	8,05	3,45	3,85	9,19	4,63	4,65	4,64	8,08	13,15	25,82
Financial KPI										
Sales Variation		7%	7%	8%	15%	-7%	41%	29%	16%	13%
Gross Profit / Revenue	66%	68%	70%	70%	63%	61%	66%	66%	72%	70%
EBITDA / Revenue	36%	36%	38%	42%	40%	40%	45%	46%	48%	46%
Operating Profit / Revenue	32%	33%	35%	35%	34%	32%	40%	42%	42%	41%
Finance Result / Revenue	-1%	-1%	-1%	0%	-1%	-1%	-2%	-2%	1%	2%
Tax Rate	-35%	-33%	-35%	-32%	-33%	-31%	-30%	-28%	-28%	-29%
Return on equity	26%	25%	24%	26%	23%	19%	26%	27%	28%	26%
Sales / Capital employed	2,2	2,5	1,4	1,4	1,6	1,1	1,4	1,6	1,6	1,5
Return on capital employed before income tax	71%	81%	51%	49%	53%	34%	57%	69%	65%	62%
Free Cash Flow / Revenue	20%	24%	25%	27%	24%	19%	33%	32%	28%	34%
Net Debt / EBITDA*	- 0,9	- 1,2	- 1,0	- 0,9	- 1,2	- 1,2	- 1,2	- 1,4	- 1,3	- 1,4
Net Debt / Equity*	-41%	-52%	-40%	-42%	-49%	-41%	-52%	-59%	-56%	-55%
% Investments	-4%	-4%	-4%	-5%	-7%	-7%	-6%	-4%	-4%	0%
% Working Capital	40%	48%	56%	55%	59%	75%	70%	76%	81%	78%
% Fixed Assets	5%	-8%	13%	17%	5%	18%	0%	-15%	-16%	-12%
Price to book ratio	8,7	9,3	9,2	9,2	10,6	12,4	17,1	12,1	13,2	14,0
PER	34	37	38	36	46	67	66	45	47	53
Yield	2,6%	0,9%	0,9%	1,9%	0,7%	0,5%	0,3%	0,6%	0,7%	1,1%
% of distribution	86,4%	32,7%	32,9%	68,2%	31,6%	35,0%	19,8%	25,1%	31,9%	58,8%

*Total net debt excluding lease liabilities