

HELEN OF TROY Limited (NASDAQ: HELE)

08/07: Expectativas fuera de alcance real y resultados opacados por el contexto

Helen of Troy Limited: (HELE)

La compañía diseña, desarrolla, importa y comercializa productos para el consumo y cuidado personal. Su enfoque está dividido en tres segmentos: Productos para el Hogar, Salud y Hogar y el segmento Belleza Personal. Algunas de las marcas a través de las cuales ofrece sus productos son: OXO, Vicks, Braun, Hydro Flask, PUR, Honeywell, Drybar, HOT Tools Professional, Pert, Revlon, INFUSIUM, Bed Head y SURE.

La empresa comenzó a operar en el NASDAQ en 1972 y reorganizó sus operaciones desde las Bermudas en 1994. Esta multinacional reportó ventas por un total de US\$ 2.1 mil millones en el año fiscal 2021 y cuenta con más de 1700 empleados full-time distribuidos a lo largo de todo el mundo.

El foco de la compañía está orientado en acrecentar el liderazgo de sus ocho marcas principales. Por tal motivo, el mes pasado se supo que la empresa delegó parte de sus negocios de productos masivos para el cuidado personal (excluyendo Latinoamérica y el Caribe) a una marca independiente, HRB Brands LLC. Según el acuerdo, estimado en US\$44.7 millones en efectivo, HRB Brands LLC. obtendría también el derecho de adquirir los negocios en el mercado latinoamericano y en el Caribe antes de la finalización del corriente año fiscal.

HELE comunicó que los ingresos provenientes de dicho acuerdo serán utilizados en beneficio de los accionistas, en tanto servirán para el pago de deudas, recompras estratégicas de acciones y otras inversiones destinadas a salvaguardar el capital.

Competidores del segmento artículos para el cuidado y belleza personal:

Helen of Troy comparte mercado con la marca *Coty Inc.* (NYSE: COTY), que también ha logrado buenos resultados gracias a las ventas online y a sus estrategias de marketing digital. En su último trimestre fiscal, las ventas online de Coty lograron un avance interanual del 30%. En cuanto al desempeño de esta compañía, en el último año Coty lleva acumulada una suba del 112%, mientras que, en los últimos 3 meses, la ganancia se desdibuja y la cotización registra un resultado negativo, de -0.74%

Otras de las empresas competidoras de HELE son: *Central Garden & Pet Co.* (CENT), *iRobot Corp.* (IRBT), *Lifetime Brands Inc.* (LCUT), *NL Industries Inc.* (NL). En la jornada de hoy, poco antes de la finalización de la rueda, todas ellas registraban cotizaciones negativas

Los Fondos de Inversión eligen HELE:

Según un informe reciente de Wall Street, se dio a conocer que HELE era parte integrante del portfolio de 29 de Fondos de Inversión hacia el final del primer trimestre del año, mientras que, en el trimestre anterior, la cifra alcanzaba un total de 19. Cabe destacar que el récord anterior era de 27 entidades, por lo que, en la actualidad, la empresa estaría logrando la mayor aceptación de su historia. La información es de relevancia dado que, según el informe, un grupo selecto de estos Fondos lograron superar en desempeño por 115 puntos porcentuales al S&P 500 desde marzo de 2017.

Resultados trimestrales: Segundo trimestre fiscal 2022

Los resultados se dieron a conocer antes de la apertura del mercado. La compañía reportó grandes ganancias y ventas por encima de lo esperado gracias a sus segmentos de productos de belleza y artículos para el hogar.

Las ventas trimestrales estuvieron muy por encima de lo esperado. Sin embargo, la compañía esbozó expectativas algo pesimistas para lo que resta del año.

Los ingresos netos para el período comprendido entre el 1 de marzo y el 30 de mayo descendieron a US\$57.0 millones, equivalentes a US\$2.31 por acción. En el mismo período del año anterior, esta cifra había logrado alcanzar los US\$60.3 millones, equivalentes a US\$2.37 por acción.

La compañía, considerada una de las afortunadas en cuanto a su posicionamiento dentro de la pandemia, no resistió la llegada de su balance, que, aunque positivo, arrastró la cotización más de un 5%. Esto indicaría que los analistas no se vieron impresionados por los resultados.

La empresa reportó un crecimiento del 27.3%, con todas las categorías bien ubicadas en relación a la competencia.

Las marcas líderes obtuvieron un 23% más, con un empuje extra del 4% proveniente de los canales digitales.

Las ganancias por acción se ubicaron en US\$2.31, superando los estimados en US\$0.23 centavos.

En cuanto al año en su totalidad, HELE proyecta entre US\$1.93 y US\$1.98 mil millones, cifras que, en este caso, no lograron alcanzar el consenso estimado por los analistas. Este último dato demostraría que la empresa continúa en la senda de crecimiento. Sin embargo, el ritmo parecería por el momento no estar en consonancia con lo esperado por el mercado.

Desempeño de la acción:

Poco después del mediodía, las acciones de HELE registraban una baja del 4.62% para situarse en el nivel de US\$221.78. Es así que la cotización se alejaba aún más del máximo de las últimas 52 semanas, fijado en US\$265.97 y alcanzado el 27 de enero de este año.

En cuanto al desempeño de la acción, en el último año, la cotización de HELE acumuló una suba del 8.28%, mientras que, en los últimos 3 meses, el porcentaje se reduce a un 2.44%

Las acciones de Helen of Troy acompañaron al mercado estadounidense en general, con la caída de los principales índices bursátiles, que recortaron la baja inicial pero no lograron acceder a terreno positivo. Esto se debió a preocupaciones con respecto a la recuperación económica, que podría, como mínimo, llegar a demorarse. A nivel global, inquieta también el hecho que Japón haya propuesto restituir el Estado de Emergencia debido al resurgimiento de casos de Covid-19.

A esto se le suma el dato de las 373.000 nuevas solicitudes de empleo en EEUU.

Al cierre de la operatoria regular en Estados Unidos, las acciones de Helen of Troy registraron una caída del 6.03%, para situarse en el nivel de los US\$218.51

Karina Rava - Rava Bursátil
25 de mayo 277 Piso 5 (C1002ABE) C.A.B.A.
Tel: (011) 4343-9421
karinarava@rava.com
www.rava.com