

MICHAEL KORS'UN DURMAYA NİYETİ YOK !

Michael Kors 25 Eylül 2018'de Versace'yi 2.1 milyar dolara satın aldı.

2017'nin Temmuz ayında 1.2 milyar dolara İngiliz marka devi JimmyChoo'yu bünyesine katan Michael Kors geçtiğimiz günlerde İtalyan markası Versace'yi 2.1 milyar dolara satın aldı.

Michael Kors Holding adını Capri Holding olarak değiştireceğini de açıklamış oldu.

Bu satın almadaki esas amaç Versace'nin ikonik yapısını kullanarak kendi satışlarının yanı sıra Versace'nin de satışlarını 2 katına çıkarmayı hedefliyor.



Neden Versace?

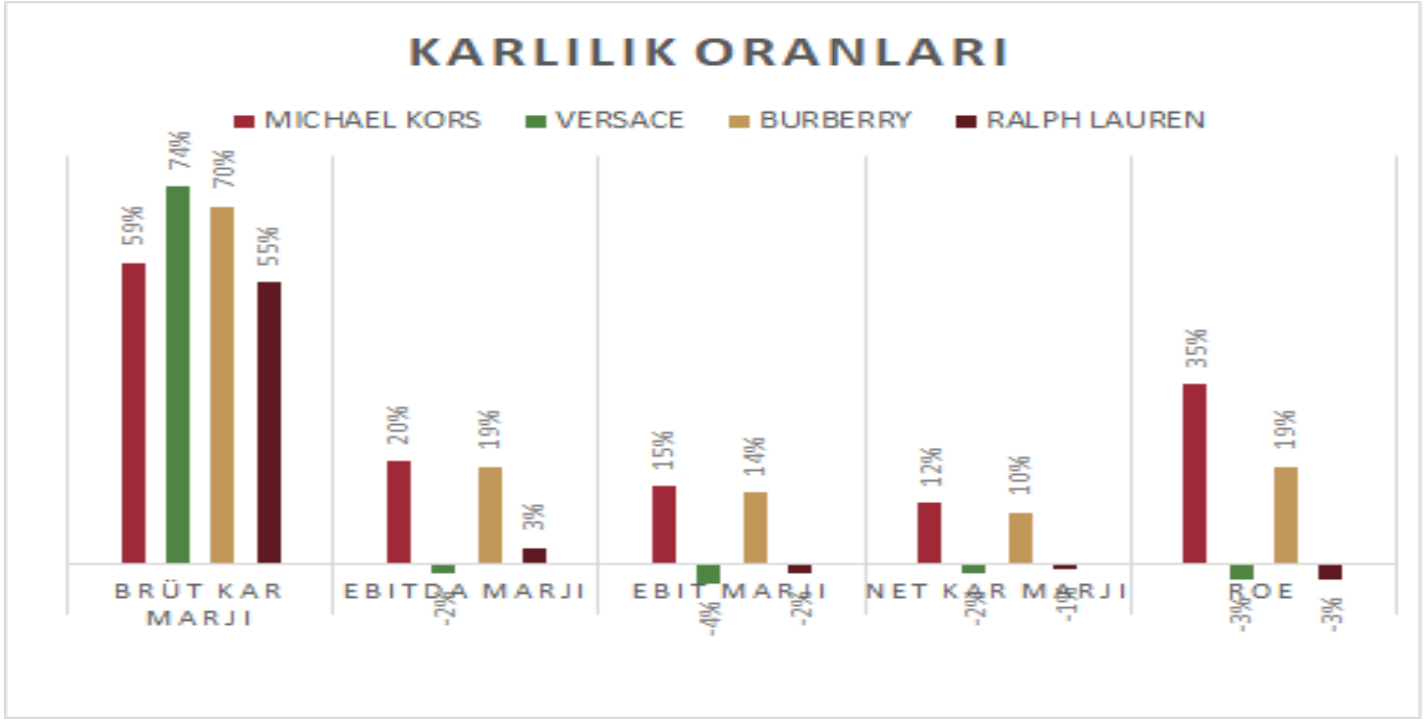
Besfin olarak bu satın almayı her iki marka devinin finansallarının yanı sıra bir İngiliz ve bir Amerikan marka devlerinden olan Burberry ve Ralph Lauren ile karşılaştırdık.



RALPH LAUREN

MICHAEL KORS

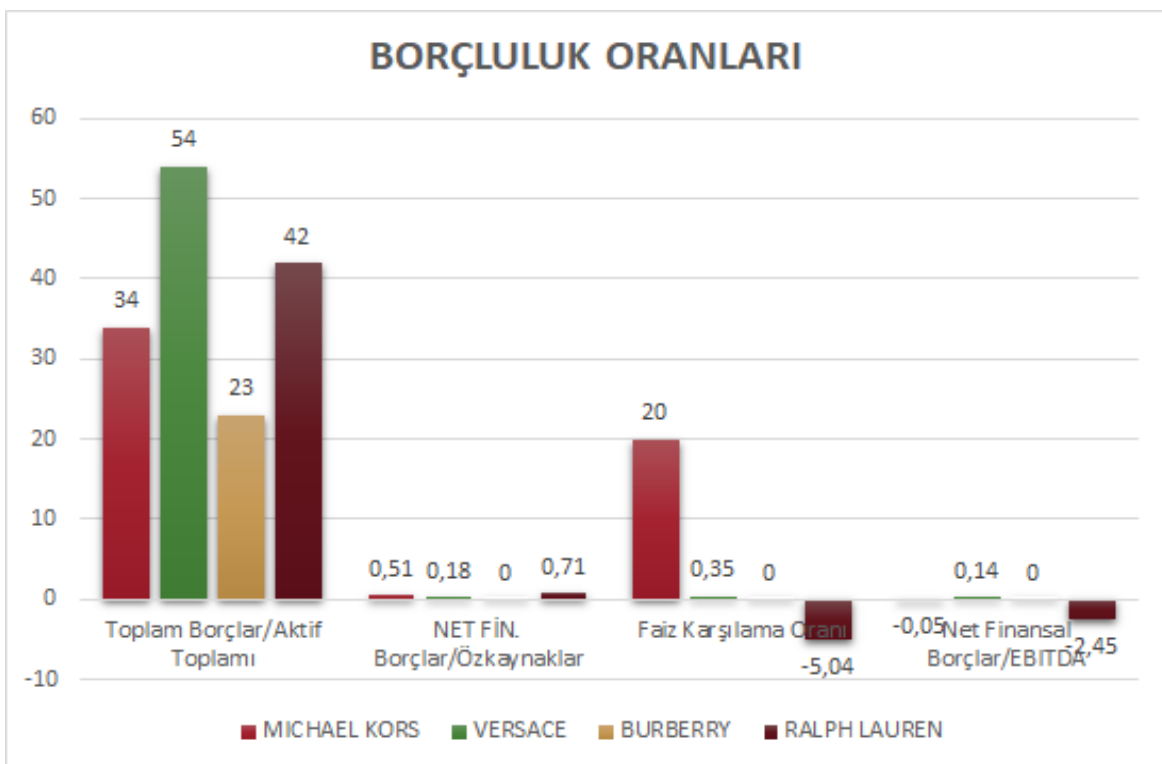
Karlılık Oranları



Karlılık açısından en önemli metriklerden biri olan EBITDA'ları karşılaştırdığımızda Michael Kors markasının % 20 EBITDA değeri ile diğer 3 markaya göre pozitif ayrıştığını söyleyebiliriz.

Bir diğer yandan ROE'leri karşılaştırdığımızda EBITDA'larla doğru orantılı bir yaklaşım sergileyen Michael Kors' un ROE'si %35 ile en yüksek orandır. Aslında karlılık açısından en iyi ayrışan marka olan Michael Kors'un neden Versace'yi bünyesine kazandırdığı sorusunun da cevabını öğrenmiş bulunmaktayız.

Borçluluk Oranları



Borçluluk oranlarına baktığımızda en dikkat çeken nokta Burberry'nin Net Finansal Borcunun olmaması.

Toplam Borçların aktiflere oranına baktığımızda en yüksek oranın % 54 ile Versace'nin olduğu ve %42 ile Ralph Lauren'nin takip ettiği görülüyor. Borçluluk rasyolarına baktığımızda genel olarak Michael Kors'un ve Burberry markalarının diğer iki markaya göre iyi olduğunu görüyoruz.

2 marka birisi uzun yıllardır yaptığı ikonik tasarımlarla göz dolduran akılda kalan, diğeri ise kaliteyi birçok insana ulaştırmayı isteyen Amerikan ve Avrupa modalarının öncülerinden. Peki neden Michael Kors Versace'yi aldı dersek aslında güçlerini birleştirdiler demek yerinde olur. Biraz daha teknik tarafından bakarsak yukarıda da üzerinde durduğumuz şirketler açısından en önemli olan karlılık ve borçluluk rasyolarına baktığımızda Michael Kors'un ve Versace'ye göre daha başarılı olduğunu görüyoruz. Sadece Versace ile de sınırlamak istemeyip 1 Amerikan ve 1 İngiliz devini de analizimizde yer verdik. Ve sonuç olarak Michael Kors Versace'nin reputasyonu ve ikonik çekiciliğini kullanarak hem kendine hem de Versace'yi büyütmeyi hedefliyor.