



ÉVÉNEMENT

KERING

Déjà un effet de Meo en Bourse

LES ATOUTS DE LA VALEUR

Avant même son arrivée à la direction générale, le 15 septembre, et la présentation de son plan stratégique au printemps 2026, Luca de Meo a déjà changé la perception des investisseurs et des analystes à l'égard de Kering. Dès l'annonce de sa nomination, le 16 juin, ils ont vu dans l'auteur de la Renaudition celui qui pouvait appliquer à Gucci et au groupe dans son ensemble les recettes qui lui ont permis de redresser le constructeur automobile.

SES FAIBLESSES

Milanais comme Gucci, Luca de Meo parviendra-t-il à relancer la marque dans un marché du luxe à la peine en Chine et aux Etats-Unis ? Ce défi est une priorité : Gucci assure 40 % du chiffre d'affaires de Kering et 50 % de son bénéfice opérationnel. Ses ventes ont chuté de 26 % au premier semestre et sa marge opérationnelle est tombée à 16 %, contre 38,2 % en 2021.

L'action en hausse de 52 % en 3 mois



ÉVOLUTION CA 2024-25 (E) ; 2025-26 (E)

- 13,5 % ; + 4 %

ÉVOLUTION BNPA 2024-25 (E) ; 2025-26 (E)

- 44,3 % ; + 37,1 %

PER 2025 (E) ; 2026 (E)

45,47 ; 33,18

DIVIDENDE 2025 (E) ; RENDEMENT 2025 (E)

3,50 € ; 1,3 %

NOTRE CONSEIL

CONSERVER ➔ 295 €

COURS

268,75 €

MNÉMO

KER

NOTRE OPINION

Le nouveau dirigeant compte prendre des décisions rapides, voire « *difficiles* » pour le groupe, y compris pour réduire la dette. Mais le cours est déjà remonté d'un bon 50 % en trois mois. — **C. L. C.**

