

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 12 МЕСЯЦЕВ

Floor & Decor Holdings, Inc.

NYSE: FND · Ритейл (напольные покрытия) · подготовлено 21 июня 2026 г.

5.6

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/fnd.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Floor & Decor Holdings, Inc. (NYSE: FND)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Ритейл (напольные покрытия) · Валюта: USD

Цена

\$49.57

за год $\approx -42\%$

Капитализация

\$5.2B

ритейл, mid-cap

P/E

~26

EPS TTM \$1.84

Выручка TTM

\$4.68 млрд

слабые сопост. продажи

Консенсус

Hold

29 аналитиков

Цель 12 мес.

\$57

+15% потенциал



ЦИКЛИЧНО — качественный растущий ритейлер на дне жилищного цикла

Floor & Decor — **крупнейший в США специализированный ритейлер твёрдых напольных покрытий** (плитка, дерево, ламинат, винил/LVP, камень, декор) в формате склад-магазинов. Долгосрочный драйвер — **агрессивное открытие новых магазинов** (целькратно увеличить сеть) и рост доли **Pro-сегмента** (подрядчики). Но сейчас компанию давит **жилищный цикл**: низкая оборачиваемость жилья и слабый ремонтный спрос → **отрицательные сопоставимые продажи**, акция упала на **~42% за год**. Оценка для цикла **недешёвая** (P/E ~26). Консенсус — осторожный **Hold**, цель \$57. Это **ставка на разворот жилищного цикла** + продолжение роста сети для терпеливого инвестора.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.2/10



6 мес.

5.3/10



12 мес.

5.6/10



► Из чего складывается балл

Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Floor & Decor — **крупнейший в США специализированный ритейлер твёрдых напольных покрытий**: плитка, дерево, ламинат, **винил (LVP)**, натуральный камень и декоративные аксессуары — в формате огромных **склад-магазинов** с широким ассортиментом и низкими ценами. Клиенты — **домовладельцы (DIY)** и, всё больше, **профессионалы (Pro)**: подрядчики и дизайнеры.

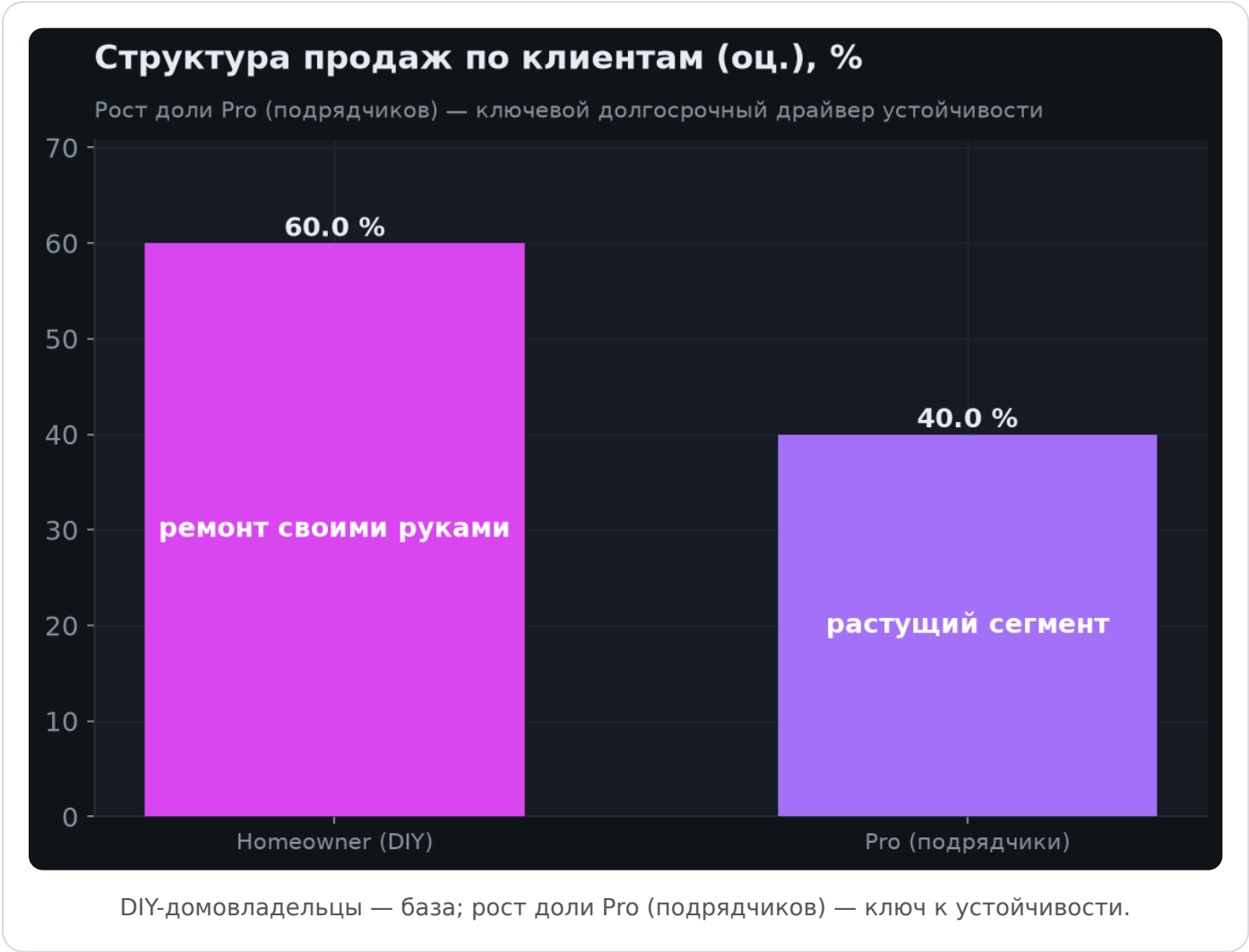
Долгосрочная история — **рост сети** (компания планирует кратно увеличить число магазинов) и **углубление Pro-сегмента**. Но краткосрочно правит **жилищный цикл**: высокие ставки, низкая оборачиваемость жилья и слабый ремонтный спрос дали **отрицательные сопоставимые продажи** и падение акции на ~42% за год. Оценка для циклической бумаги **повышенная** (P/E ~26). Отчёт построен на горизонте **12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



За год бумага **сильно подешевела** — рынок переоценил вниз растущий ритейл, чувствительный к жилищному циклу. FND — **циклическая growth-история**: котировка реагирует на ставки ФРС, данные по жилью (продажи домов, разрешения) и сопоставимые продажи. Это создаёт **опцион на разворот**, но и риск затяжного спада.

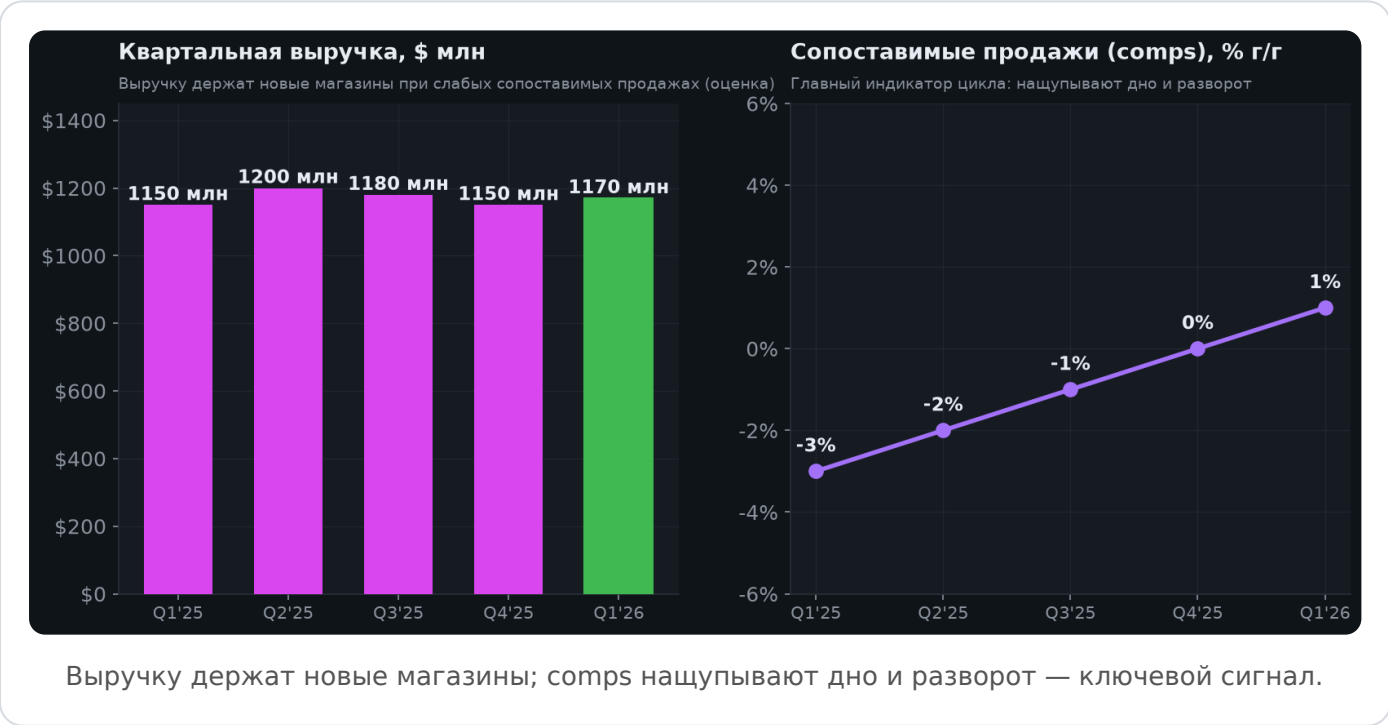
3. Бизнес-модель и клиенты



Сила FND — **специализация и масштаб**: огромный выбор твёрдых покрытий по низким ценам, чего нет у универсальных магазинов. Ставка на **Pro-сегмент** (подрядчики) делает выручку **более устойчивой и частой**. Модель роста — **открытие новых магазинов** с высокой отдачей на капитал; при восстановлении цикла это даёт мощный операционный рычаг.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Формат	склад-магазины	широкий ассортимент
Стратегия роста	новые магазины + Pro	кратный рост сети
Выручка ТТМ	\$4,68 млрд	слабые comps
EPS (ТТМ)	\$1,84	под давлением цикла
Баланс	прибыльна, без дивидендов	реинвест в рост
Главный риск	жилищный цикл	ставки/спрос

4. Выручка и сопоставимые продажи



Главная интрига — **сопоставимые продажи (comps)**: они были отрицательными из-за слабого спроса, но **постепенно выправляются** к нулю и плюсу. Общую выручку при этом **держат новые магазины**. Разворот comps в устойчивый плюс — **главный триггер переоценки**: он включит операционный рычаг и вернёт рынку веру в рост. *(Квартальные значения — оценка.)*

5. Рост выручки

Годовая выручка, \$ млрд

Рост держат новые магазины; 2026 — гайденс компании (~\$4,77–4,99 млрд)



Рост держат новые магазины; 2026 — гайденс компании (~\$4,77–4,99 млрд).

Выручка растёт **скромно** (с ~\$4,4 млрд в 2023 к гайденсу ~\$4,9 млрд в 2026) — слабые comps компенсируются открытием магазинов. Долгосрочный потенциал куда больше: при **восстановлении жилья** и расширении сети темпы могут заметно ускориться. Именно за этот **отложенный рост** рынок и платит премию (P/E ~26). * (2026 — гайденс.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — FND

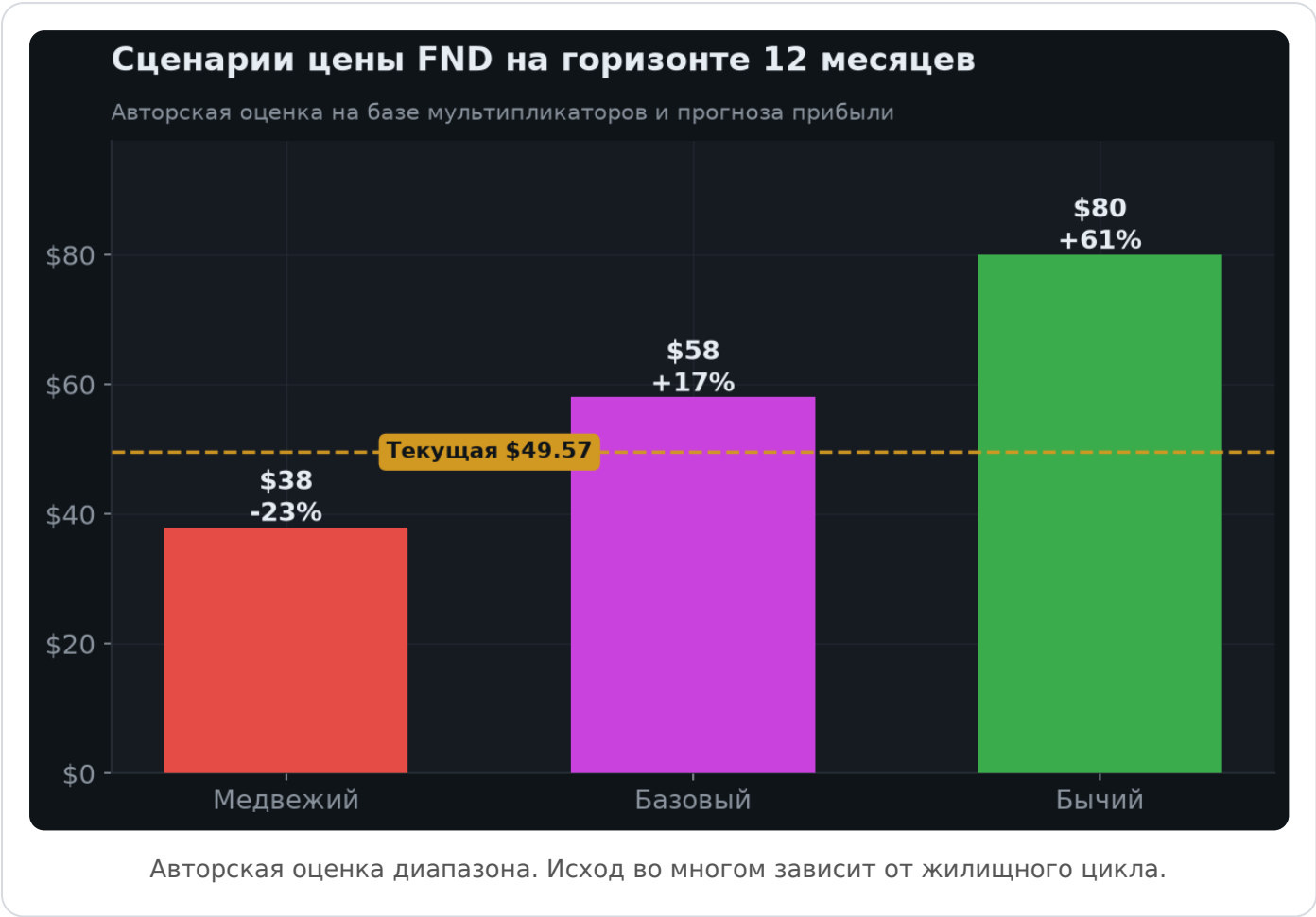
Консенсус Hold • 8 Buy / 16 Hold / 5 Sell • потенциал к консенсусу +15%



Консенсус Hold; средняя цель ~\$57 (+15%). Широкий диапазон \$42-\$85.

Оценка **неоднозначна**: P/E ~26 — это **премия за рост**, которая в циклический спад выглядит дорого, но дешево — если цикл развернется и прибыль восстановится. Аналитики **расходятся**: консенсус Hold, средняя цель ~\$57 (+15%) при широком разбросе \$42-\$85. Спор прост: «**дорогой цикл на спаде**» против «**качественного растущего ритейла со скидкой**».

7. Сценарии на 12 месяцев



Сценарий	Цель	Потенциал	Условия
Бычий	\$80	+61%	Разворот жилищного цикла, сильные comps, ускорение роста сети, переоценка
Базовый	\$58	+17%	Стабилизация comps около нуля/плюса, продолжение открытия магазинов
Медвежий	\$38	-23%	Затяжной спад жилья, отрицательные comps, сжатие премиальной оценки

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Лидер ниши твёрдых напольных покрытий (масштаб + цены)
- Долгосрочный рост сети (кратное увеличение числа магазинов)
- Рост Pro-сегмента делает выручку устойчивее
- Опцион на разворот жилищного цикла (мощный рычаг)
- Прибыльная, без долговой перегрузки, реинвестирует в рост
- Акция уже сильно подешевела (−42% за год)

● Медвежий кейс

- Сильная зависимость от жилищного цикла и ставок ФРС
- Отрицательные/слабые сопоставимые продажи
- Высокая для циклика оценка (P/E ~26)
- Дискреционный спрос: ремонт легко откладывается
- Риск тарифов на импортные напольные покрытия
- Нет дивидендов — вся ставка на рост

9. Итоговое заключение

Floor & Decor — **качественный растущий ритейлер** с понятной долгосрочной историей (рост сети + Pro-сегмент), который сейчас оказался **на дне жилищного цикла**: слабые сопоставимые продажи и падение акции на ~42%. Это создаёт **опцион на разворот**, но оценка для циклической бумаги остаётся повышенной.

Честно: ключ к кейсу — **жилищный цикл**, а его сроки непредсказуемы. Купить «на дне» заманчиво, но дно может затянуться, а P/E ~26 не оставляет большого запаса прочности при дальнейшем спаде.

Аналитический вывод: для **терпеливого инвестора** — постепенно накапливать на ставку на разворот жилья и рост сети; для остальных — ждать устойчивого плюса по comps. Базовый ориентир — **\$58 на 12 мес. (+17%)**; консенсус Hold, средняя цель ~\$57. Главный триггер вверх — разворот сопоставимых продаж; риск — затяжной жилищный спад.

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · РИТЕЙЛ / ПОТРЕБИТЕЛЬ

NKE
Nike

7.7

TTWO
Take-Two Interactive

7.5

LULU
Lululemon

6.2

CRSR
Corsair Gaming

5.7

EA
Electronic Arts

4.9

UBSFY
Ubisoft

4.0

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

SPY
SPDR S&P 500 ETF

6.1

Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- StockAnalysis — FND
- StockAnalysis — FND Forecast
- Floor & Decor — Investor Relations
- MarketBeat — FND Forecast
- CNN — FND Forecast
- Yahoo Finance — FND

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 21 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская

оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.