Bath & Body Works (BBWI) - ANALISIS PROFUNDO

report_date: 27/09/2026 · reference_price: 16,40 USD · mercado: NYSE

NOTA FINAL	8,55/10	**Empresa**	8,20/10
Oportunidad actual	9,10/10	**Riesgo**	Alto
Tesis 5-10 anos	Especulativa / turnaround	**Veredicto**	MANTENER / VIGILAR

Tesis / novedades clave

BBWI conserva una marca potente, gran penetracion en hogares estadounidenses y una generacion de caja considerable. Digital volvio a crecer, Amazon esta ganando traccion y la guia de FCF 2026 subio a ~650 M$. El activista Barington añade un posible catalizador corporativo.

Valoracion y oportunidad

La accion esta extremadamente barata: ~5,9x BPA forward, EV/EBITDA ~5,5x y dividendo ~4,9%. Pero el BPA 2027 esperado cae 15,5% y el espectacular beat de Q2 estuvo ayudado por ~80 M$ de devoluciones arancelarias, equivalentes a ~0,31 $ de BPA.

Riesgos principales

Ventas en tiendas -5,4%, trafico debil, 16-17 revisiones de BPA a la baja, patrimonio negativo, deuda relevante y guia Q3 muy por debajo del consenso. La direccion reconoce que el negocio todavia no ha alcanzado un punto de inflexion.

Conclusion The Long Thesis

8,55. La valoracion ofrece mucha asimetria si el turnaround funciona o aparece un comprador, pero hoy no hay suficiente evidencia de recuperacion estructural. Es una tesis de valor/turnaround con riesgo alto, no una compounder.

WORK: report_date=27/09/2026; reference_price=16,40 USD; currency=USD. No reemplazar estos datos por cotizacion actual.