BATH & BODY WORKS — BBWI

NOTA FINAL: 8,25/10

Empresa: 7,55/10

Oportunidad actual: 9,00/10

Riesgo: ALTO

Tesis 5–10 años: CONDICIONADA

Veredicto: VIGILAR

Fecha del informe y referencia: 04/10/2026 · 16,10 USD

Novedades clave. Cotiza alrededor de 5,75 veces beneficios futuros, con FCF previsto de 650 millones de dólares y dividendo cercano al 5%. Las ventas digitales mejoran, pero las tiendas norteamericanas retroceden un 5,4%. El balance presenta patrimonio negativo y deuda elevada.

Conclusión. Es una oportunidad de valoración profunda, no una empresa de calidad sobresaliente. El descuento puede ser importante si la recuperación funciona, pero existe riesgo de trampa de valor. Necesitamos estabilización de ventas y mejora sostenible del balance.