Deckers Outdoor (DECK) — ANÁLISIS PROFUNDO

NOTA FINAL	9,35/10
Empresa	9,30/10
Oportunidad actual	9,50/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5–10 años	MUY FAVORABLE
Veredicto	COMPRA
Fecha informe InvestingPro	10/09/2026
Precio de referencia	$80,20

Calidad empresarial y tesis

Deckers combina dos marcas globales de gran calidad: HOKA y UGG. Q1 FY27 superó por primera vez $1B de ingresos (+5,7%), HOKA creció 8%, UGG 5% y el margen bruto subió a 56,4%. La compañía dispone de ~$1,6B de caja y no presenta deuda financiera relevante en el resumen.

Crecimiento / evolución

El crecimiento se ha normalizado y eso importa: ya no valoramos DECK como hipercrecimiento. Aun así, HOKA mantiene expansión internacional y de producto, mientras UGG está reduciendo estacionalidad. La disciplina de inventario y las recompras ayudan a preservar el valor por acción.

Valoración, oportunidad y riesgos

A $80,20, ~10,7x P/E forward, EV/EBITDA ~7,4x y FCF yield ~10,2%, el precio nos parece muy atractivo. Riesgos: moda y relevancia de marca, consumo discrecional, aranceles 12,5%, SG&A; creciendo más que ventas, competencia y 13 revisiones de EPS a la baja.

Conclusión y justificación de la nota

Deckers queda en 9,35. El moat es menos predecible que software o infraestructura financiera, pero el balance, la caja y el múltiplo ofrecen suficiente margen para compensar una fase de crecimiento más lenta.

Fuente base: InvestingPro Pro Research — Deckers Outdoor (DECK), 10/09/2026, precio de referencia $80,20. Síntesis y valoración propias; no reproducir el informe original en la web.