Lennox International (LII) — ACTUALIZACIÓN

NOTA FINAL	9,00/10
Empresa	9,05/10
Oportunidad actual	9,20/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5–10 años	FAVORABLE
Veredicto	COMPRA
Fecha informe InvestingPro	17/09/2026
Precio de referencia	$361,00

Cambio frente a la tesis anterior

Anterior: 8,95 con precio $375,80 (10/09/2026). Nueva: 9,00. Caída adicional ~3,9%; no hay nueva ruptura fundamental y la valoración mejora ligeramente.

Tesis fundamental

La situación sigue bifurcada: Home Comfort revenue -7% y unidades -12%, mientras Building Climate Solutions crece 24% (12% orgánico). La recuperación residencial se desplaza a 2027, pero la franquicia mantiene pricing, base de reposición, buen FCF y balance manejable; net debt/EBITDA ~1,3x y conversión de FCF trailing ~92%.

Valoración / oportunidad

A $361, el P/E forward es ~15,2x FY26 y ~13,9x FY27, muy por debajo de los múltiplos históricos. La caída ya incorpora bastante debilidad residencial. La oportunidad mejora, aunque 15 revisiones de EPS a la baja obligan a no confundir 'barata' con 'sin riesgo'.

Riesgos que vigilar

Construcción residencial débil, tipos hipotecarios, confianza del consumidor, retraso de la recuperación y adquisiciones recientes. El EPS FY26 apenas crecería ~2% y el guidance fue recortado. Si 2027 no trae recuperación, parte del margen de seguridad se erosionaría.

Instrucción específica para Work

Comparación explícita: 10/09/2026 $375,80 → 17/09/2026 $361,00 = -3,94% aprox. Mantener el histórico y añadir nueva observación. Nota 8,95 → 9,00 por mejora de precio, no por mejora del negocio.

La nota es una valoración propia basada en el informe InvestingPro indicado; el precio de referencia es el que figura en dicho informe, no una cotización en tiempo real.