LII — Lennox International

NOTA FINAL	9,10/10
Empresa	9,15/10
Oportunidad actual	9,20/10
Riesgo	Medio
Tesis 5–10 años	Positiva
Veredicto	COMPRA
Cambio de nota	Actualización: 9,10
Informe base	24/09/2026
Precio de referencia	372,30 USD

Qué cambia con el nuevo informe

La fortaleza comercial compensa parcialmente la debilidad residencial. Building Climate Solutions creció 24% (+12% orgánico), mientras la compañía mantiene buena conversión de caja y apalancamiento razonable.

Qué sostiene la tesis

La caída bursátil ha llevado el múltiplo forward a aproximadamente 15-16x, muy por debajo de los niveles históricos recientes. Si el residencial normaliza en 2027, la recuperación de volumen y margen puede crear una buena asimetría.

Riesgos que importan

Home Comfort Solutions cae 7%, unidades -12%, nueva construcción aproximadamente -30% y la recuperación residencial se ha retrasado hasta 2027. Hay 15 revisiones de BPA negativas y ninguna positiva. Parte del resultado también estuvo favorecido por devoluciones arancelarias.

Conclusión / actualización web

Buen negocio en un ciclo malo y a una valoración mucho más interesante. La oportunidad mejora, pero sigue siendo una tesis más cíclica que nuestros compounders de élite.

El precio indicado es el precio de referencia del informe de Investing Pro, no una cotización actual. La nota y la tesis son la interpretación de The Long Thesis a partir del informe base.