LENNOX INTERNATIONAL (LII) - ANÁLISIS PROFUNDO

□ NOTA FINAL: 9,15/10
Empresa: □ 9,35/10
Oportunidad actual: □ 9,35/10
Riesgo: MEDIO
Tesis 5-10 años: MUY SOLIDA
Veredicto: COMPRA SELECTIVA

report_date	01/10/2026	reference_price	355,00 USD

Novedades clave

Q2 2026 mixto: EPS ajustado 7,72 USD batió 7,61 USD, pero ventas 1.500 M$ quedaron por debajo de 1.560 M$. HCS -7% con volúmenes -12%, mientras BCS +24% (12% orgánico). Recuperación residencial retrasada a 2027 y guía EPS FY26 recortada a 23-24 USD.

Valoración y oportunidad

La caída deja la acción en ~15,1x PER FY26, ~13,8x FY27 y ~10,9x EV/EBITDA FY27. FCF esperado 750-850 M$, net debt/EBITDA 1,3x y fair value ~478,5 USD.

Riesgos principales

15 de 15 revisiones de EPS son negativas. HVAC residencial sigue débil, HCS concentra ~60% de beneficios, la salida de construcción de bajo margen crea hueco de volumen y se recortó la productividad esperada.

Conclusión

Negocio de calidad con distribución directa, gran rentabilidad y caja sólida. La caída ofrece entrada interesante antes de una normalización residencial, pero sin catalizador inmediato: compra selectiva.