LULULEMON (LULU) - ANÁLISIS PROFUNDO

□ NOTA FINAL: 8,85/10
Empresa: □ 9,10/10
Oportunidad actual: □ 9,20/10
Riesgo: ALTO
Tesis 5-10 años: INCIERTA / TURNAROUND
Veredicto: MANTENER

report_date	01/10/2026	reference_price	96,20 USD

Novedades clave

Q2 FY26 confirmó deterioro: ingresos 2.420 M$, -4%; comparables globales -10%, Norteamérica -8% y leggings femeninos ~-20%. Del EPS de 2,92 USD, 0,86 USD procedieron de un reembolso arancelario puntual. Guía FY26 recortada a 10.350-10.500 M$ de ventas y 9,48-9,73 USD de EPS.

Valoración y oportunidad

La caída deja la acción en ~9,9x PER forward y ~5,6x EV/EBITDA, con balance fuerte, ~1.400 M$ de caja y 713 M$ de recompra autorizada. Es muy barata si la marca recupera crecimiento.

Riesgos principales

Comps de Norteamérica -12%, posible saturación de marca, competencia creciente y previsiones de EPS todavía a la baja. Margen operativo Q3 previsto ~6,5% vs 17% un año antes y fuerte presión arancelaria.

Conclusión

Precio tentador, pero aún no hay evidencia suficiente de suelo fundamental. Esperaríamos estabilización de comparables, producto femenino y márgenes antes de comprar.