Urban Outfitters

URBN · ANÁLISIS PROFUNDO

Fecha del informe: 15/10/2026 | reference_price: 84.70 USD | Fecha editorial: 21/10/2026

NOTA FINAL: 7.60/10 | Empresa: 8.00/10 | Oportunidad actual: 7.40/10

ESPERAR / VIGILAR · Medio-Alto

Marcas y Nuuly crecen a múltiplo moderado, pero hay que normalizar extraordinarios y financiar la expansión.

Novedades y tesis

URBN combina marcas diferenciadas con crecimiento de Free People y FP Movement, recuperación de Urban Outfitters y la suscripción Nuuly. La recurrencia de Nuuly no elimina compras de prendas, logística y desgaste del inventario de alquiler.

Empresa 8.00/10. URBN combina marcas diferenciadas con crecimiento de Free People y FP Movement, recuperación de Urban Outfitters y la suscripción Nuuly. La recurrencia de Nuuly no elimina compras de prendas, logística y desgaste del inventario de alquiler.

Valoración y revisión

Oportunidad 7.40/10 a 84.70 USD. La revisión confirma la diferencia contable: 2,78 USD GAAP frente 1,72 ajustado en Q2. La conciliación retira devoluciones IEEPA, intereses asociados y reversión de activo fiscal; no asumo que el BPA de consenso 6,32 esté reconciliado línea por línea. Para H1, CFO 391,742 menos capex pagado 268,056 deja 123,686 millones antes de normalizar SBC y extraordinarios/circulante. No anualizo multiplicando por dos una cifra estacional ni asumo que el reembolso esté íntegramente cobrado; beneficio y cobro tienen fechas distintas. Recomporar 300 millones con esa caja exige usar balance; efectivo y valores líquidos retenidos siguen teniendo valor, aunque parte financie inventario, expansión y pasivos. No los trato como pérdida ni excedente íntegro. Sensibilidad nominal sobre 6,32 USD estimados, no resultado normalizado probado: crecimiento 0% y múltiplo 10 en 2031 = 63,20 USD; 6% y 14 = 118,41 USD. Capex de Nuuly y adquisición de prendas deben estar pagados antes de cualquier reparto; la sensibilidad no implica conversión de BPA a caja ni TIR. El adverso combina menor volumen y markdowns, el favorable exige persistencia de marcas y retornos de alquiler. Podemos errar al esperar si Nuuly y FP Movement elevan caja sin necesitar mucha inversión adicional; cambiaría de opinión con flujo anual limpio, mantenimiento de retención y normalización verificable del beneficio. La parte menos respaldada es conversión a caja del crecimiento y definición del consenso. Mantengo 8,0/7,4/7,6 por un precio moderado con riesgos de moda y expansión; no penalizo carecer de dividendo. No hay par puro: fast-fashion y alquiler difieren en capital y reconocimiento, por lo que no invento una media comparable.

Riesgos

Riesgo Medio-Alto. La primaria de agosto diferencia BPA GAAP de 2,78 y ajustado de 1,72 USD; no capitalizo la diferencia como recurrente. El informe titula beneficio récord, mientras inventarios y descuentos en Anthropologie requieren vigilancia. El gasto de capital previsto de 475 millones compite con recompra de 300 millones en el semestre; el dividendo cero no es debilidad por sí mismo. Los riesgos de caja, financiación y ejecución deben leerse junto con las sensibilidades y pendientes de valoración.

Conclusión

Nota Final 7.60/10. Veredicto: ESPERAR / VIGILAR. Es juicio editorial propio, sin media entre Empresa y Oportunidad. Marcas y Nuuly crecen a múltiplo moderado, pero hay que normalizar extraordinarios y financiar la expansión.

Urban Outfitters

URBN · DEEP RESEARCH

Fecha del informe: 15/10/2026 | reference_price: 84.70 USD | Fecha editorial: 21/10/2026

NOTA FINAL: 7.60/10 | Empresa: 8.00/10 | Oportunidad actual: 7.40/10

WAIT / WATCH · Medium-high

Strong brands and Nuuly growth at a moderate earnings multiple, with exceptional income and expansion costs requiring careful normalisation.

Business and thesis

Company 8.00/10. Free People, FP Movement and Nuuly add growth alongside the established retail brands. Rental subscriptions add repeat revenue but require clothing inventory, fulfilment and reinvestment.

Valuation

USD 84.70 divided by the report's USD 6.32 FY27 consensus EPS is 13.40 times. The estimate is not treated as fully reconciled recurring earnings. Q2 GAAP EPS of USD 2.78 differs from adjusted USD 1.72 because of tariff refunds, related interest and a tax item. First-half CFO less paid capital spending is about USD 123.7 million before further normalisation; it is seasonal and not simply doubled. Illustrative 2031 EPS products range from USD 63.20 at no growth and 10 times to USD 118.41 at 6% growth and 14 times, without claiming cash conversion or expected returns.

Risks

Fashion shifts, Anthropologie markdowns, rental inventory and fulfilment investment can reduce cash despite rising sales. Lease obligations and financial debt must be distinguished without double deductions.

Conclusion

WAIT / WATCH. Company 8.0, Opportunity 7.4 and Overall 7.6 recognise execution with cash uncertainty. Waiting could be wrong if Nuuly and FP Movement scale efficiently. A clean annual cash bridge and sustained rental economics would change the assessment. Consensus normalisation and growth cash conversion have the weakest support.

Fuentes / Sources

https://investor.urbn.com/node/18071 · 2026-08-26 · Resultados y conciliación GAAP/ajustado, flujos H1; lectura parcial

Original ProResearch privado; revisión propia del mismo sistema. Sensibilidades no son previsiones, probabilidades ni valor intrínseco validado. Referencia del informe, no cotización actual. La versión española conserva mayor detalle de la revisión; inglés es síntesis.