Deckers

DECK · Revisión v10 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 84.50 USD

Publicación en la web: 16/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.60/10
Oportunidad:	7.80/10
NOTA FINAL:	8.20/10

COMPRA SELECTIVA

Riesgo: Medio

Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Compra selectiva con margen sujeto a ejecución.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

HOKA y UGG combinan precio de marca y distribución propia y externa.

El PDF atribuye unos 22 millones USD en envíos diferidos a la transición logística europea.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 84,50 USD por título. Compra selectiva con margen sujeto a ejecución.

Conciliar caja después de inventario, devoluciones y publicidad antes de extrapolar los envíos.

La liquidez necesita financiar existencias estacionales y apertura de canales.

4,5 × 10 = 45, 7,8 × 13 = 101,4, 10 × 17 = 170 USD por acción, sensibilidad nominal de BPA sostenible por múltiplo al corte.

Exigir que la reinversión aumente de forma sostenible el flujo por acción.

HOKA puede ganar rotación sin reducir el precio neto por unidad.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Más rebajas y concentración de marcas pueden dañar el margen.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.6, oportunidad 7.8, final 8.2. Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Compra selectiva con margen sujeto a ejecución.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: HOKA puede ganar rotación sin reducir el precio neto por unidad.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: HOKA puede ganar rotación sin reducir el precio neto por unidad.

Reducir si se deteriore persistentemente el indicador descrito: Conciliar caja después de inventario, devoluciones y publicidad antes de extrapolar los envíos.

Vender si la pérdida estructural del negocio impida una recuperación financiable en este frente: Más rebajas y concentración de marcas pueden dañar el margen.

HOKA puede ganar rotación sin reducir el precio neto por unidad.

Más rebajas y concentración de marcas pueden dañar el margen.

Versión 9 con referencia anterior de 87.70 USD y nueva de 84.50. El segundo trimestre fiscal ya estaba disponible. Importa si HOKA y UGG sostienen precios sin elevar inventario ni promociones.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: HOKA puede ganar rotación sin reducir el precio neto por unidad.

Fuentes y alcance

ProResearch de Deckers

Deckers · información del emisor

Deckers

DECK · v10 · Report 13/11/2026 · Reference 84.50 USD

Company 8.60/10 | Opportunity 7.80/10 | Overall 8.20/10

SELECTIVE BUY

Risk: Medium

Hold subject to the specified operating tests. Selective entry subject to execution.

Business, developments and cash

HOKA and UGG combine brand pricing with owned and partner channels.

The report attributes about USD 22 million in shipment delays to the European logistics transition.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 84.50 USD per share. Selective entry subject to execution.

Reconcile cash after inventory, returns and marketing before extrapolating shipments.

Liquidity must cover seasonal inventory and channel expansion.

4.5 × 10 = 45, 7.8 × 13 = 101.4, 10 × 17 = 170 USD per share, nominal sustainable EPS and multiple sensitivity at cutoff.

Require reinvestment to increase sustainable per-share cash.

HOKA may improve turnover without lower realised pricing.

Risks and monitoring

Discounting and brand concentration may harm margins.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.6, opportunity 7.8, overall 8.2. Hold subject to the specified operating tests. Selective entry subject to execution.

Hold while cash conversion sustains this premise: HOKA may improve turnover without lower realised pricing.

Hold while cash conversion sustains this premise: HOKA may improve turnover without lower realised pricing.

Reduce if the operating measure below weakens persistently: Reconcile cash after inventory, returns and marketing before extrapolating shipments.

Sell if structural damage prevents a fundable recovery from this risk: Discounting and brand concentration may harm margins.

HOKA may improve turnover without lower realised pricing.

Discounting and brand concentration may harm margins.

Version 9 had a reference of 87.70 USD versus 84.50 now. Fiscal Q2 was already available. Watch whether HOKA and UGG can support pricing without more inventory or promotions.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.