Lennox International

LII · Revisión v9 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 12/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 350.70 USD

Publicación en la web: 14/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.30/10
Oportunidad:	7.90/10
NOTA FINAL:	8.10/10

COMPRA SELECTIVA

Riesgo: Medio

Compra selectiva con riesgo de margen. Mantener si reposición y productividad sostienen caja.

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

Climatización de reposición y red comercial aportan demanda necesaria con exposición a construcción.

El informe muestra ventas Q3 de 1.570 millones USD y BPA ajustado de 6,84, un 7 % menos.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 12/11/2026: 350,70 USD por título. La referencia equivale a 16,2 veces el BPA estimado de 21,70.

El flujo de caja exige comparar inventario de distribuidores, promociones y capex tras cambios de producto.

Deuda y recompras deben cubrirse con caja de ciclo completo, evitando extrapolar el trimestre.

Sensibilidad al corte en USD. BPA de 15,5×14 aproximadamente, 21,7×18 y 24×22. Escenarios adverso, central y favorable de 217.5, 390.6 y 528 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

Regulación y lanzamientos requieren inversión que se remunera con eficiencia y mejor mezcla.

Reposición y comercial podrían amortiguar vivienda más débil.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Tipos hipotecarios, tarifas y menor asequibilidad pueden contener margen.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.3, oportunidad 7.9, final 8.1. Compra selectiva con riesgo de margen. Mantener si reposición y productividad sostienen caja.

Mantener mientras margen y existencias permitan caja después de reinvertir.

Mantener mientras margen y existencias permitan caja después de reinvertir.

Reducir si la promoción y costes de producto erosionen caja por unidad durante varios trimestres.

Vender si se pierdan red y rentabilidad de reposición de forma duradera.

Reposición y comercial podrían amortiguar vivienda más débil.

Tipos hipotecarios, tarifas y menor asequibilidad pueden contener margen.

Versión 8 con referencia anterior de 332.60 USD y nueva de 350.70. Mismo Q3 y margen de entrada menor que al precio anterior; el caso selectivo depende de que reposición y comercial compensen presión residencial después de costes.

Qué vigilamos

• Mantener mientras margen y existencias permitan caja después de reinvertir.

Fuentes y alcance

ProResearch de Lennox International

Lennox International · información del emisor

Lennox International

LII · v9 · Report 12/11/2026 · Reference 350.70 USD

Company 8.30/10 | Opportunity 7.90/10 | Overall 8.10/10

SELECTIVE BUY

Risk: Medium

Selective entry with margin risk. Hold if replacement demand and productivity sustain cash.

Business, developments and cash

Replacement HVAC and distribution bring essential demand with construction exposure.

The report shows Q3 sales of USD 1.57 billion and adjusted EPS of 6.84, down 7%.

Valuation and price expectations

Report reference on 12/11/2026: 350.70 USD per share. Price equals 16.2 times estimated EPS of 21.70.

Cash depends on distributor stock, promotions and capex through product changes.

Debt and buybacks require full-cycle cash, without extrapolating the quarter.

Cutoff sensitivity in USD. EPS of about 15.5×14, 21.7×18 and 24×22. Downside, central and upside values are 217.5, 390.6 and 528 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Regulation and new launches require investment justified by efficiency and mix.

Replacement and commercial demand may soften housing pressure.

Risks and monitoring

Mortgage rates, tariffs and affordability may restrain margins.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.3, opportunity 7.9, overall 8.1. Selective entry with margin risk. Hold if replacement demand and productivity sustain cash.

Hold while margins and stock permit post-investment cash.

Hold while margins and stock permit post-investment cash.

Reduce if promotions and product costs weaken unit cash for multiple quarters.

Sell if distribution and replacement economics erode durably.

Replacement and commercial demand may soften housing pressure.

Mortgage rates, tariffs and affordability may restrain margins.

Version 8 had a reference of 332.60 USD versus 350.70 now. Same Q3 and a smaller entry cushion. Selectivity requires replacement and commercial demand to offset residential weakness after costs.

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.