

Lennar Corporation (NASDAQ: LEN)

17/12: Lennar Corporation: El boom de la construcción en los Estados Unidos, aún en un contexto de incertidumbre debido a la pandemia

Lennar Corporation (NASDAQ: LEN):

Industria: Construcción de viviendas y venta de bienes raíces.

Con una capitalización de mercado actual de \$22.8 mil millones de dólares, la compañía, con base en la ciudad de Miami, se convirtió en la mayor desarrolladora de Estados Unidos luego de haber adquirido CalAtlantic Homes.

La empresa provee de servicios financieros relacionados a los bienes raíces, manejo de inversiones y finanzas. Es una importante constructora que opera en varios Estados.

Los segmentos destacados de la compañía incluyen: Homebuilding East, Homebuilding Central, Homebuilding West, Lennar Financial Services y Lennar Multifamily.

Lennar Corporation desarrolla, entre otras, viviendas plurifamiliares para la renta. Sus operaciones también incluyen la construcción de viviendas mono familiares, tanto dentro de barrios cerrados, como de entornos abiertos. Además, planifica y comercializa lotes aptos para la construcción de viviendas.

El segmento de servicios financieros brinda financiación hipotecaria, seguros sobre los títulos de propiedad y servicios de cierre de operaciones tanto para quienes adquieren sus locaciones, como para quienes adquieren otras propiedades no pertenecientes a la compañía.

Dentro de sus subsidiarias se encuentran: U.S. Home Corporation, Eagle Home Mortgage y LLC.

Algunos competidores dentro de la industria de la construcción: D.R. Horton Inc. (DHI), PulteGroup Inc. (PHM), nvr Inc. (NVR), Toll Brothers (TOL) y Taylor Morrison Home Corp. (TMHC)

Situación de la Industria de la construcción:

El mercado de bienes raíces en los Estados Unidos atraviesa un boom, mientras que, los precios de las propiedades aumentan de manera incesante. Debido a esto, más y más familias ven sus sueños de una vivienda propia cada vez más lejanos.

En los últimos días, para mitigar la crisis provocada por la pandemia, y estimular el crecimiento económico, la reserva Federal de los Estados Unidos había recortado las tasas de interés a niveles récord cercanos a cero. Se cree que debido al incremento de casos de COVID-19, la Fed ahora podría interceder bajando las tasas de las hipotecas.

Resultados financieros: cuarto trimestre año 2020

Se esperaban ganancias de \$2.36 dólares por acción, un 20.4% más que en el mismo período del último año, e ingresos por \$6.64 mil millones, lo que significaría un incremento interanual del 2.8%

Cabe destacar, que, durante los últimos dos años, LEN ha excedido los estimados en cuanto a ganancias por acción en el 100% de los casos, al tiempo que las ganancias pronosticadas se han superado en un 75% de las oportunidades.

A lo largo de los tres últimos meses, y luego de ser revisadas, las estimaciones en cuanto a ganancias por acción han sido mejoradas en 14 ocasiones. Sólo han sido modificadas hacia la baja en una oportunidad. En el caso de los ingresos, los estimados han sido revisados hacia el alza en 7 ocasiones, siendo esta la totalidad de los casos.

Los resultados obtenidos reportaron la entrega de 16090 hogares en el trimestre pasado, un 2% menos que en el período anterior. La cantidad de nuevos pedidos se incrementaron un 16%, totalizando las 15214 unidades.

Los ingresos del período sufrieron un descenso del 2%, ubicándose en los \$6.8 mil millones. Se destacó la rama de los servicios financieros, con ingresos por \$151.2 millones.

El efectivo disponible y sus equivalentes provenientes de la construcción fue de \$2.7 mil millones.

Para el año fiscal 2020, las ganancias netas, los ingresos y las nuevas operaciones alcanzaron el tope máximo de la historia de la compañía.

Las ganancias netas atribuibles a Lennar para el período anual finalizado el 30 de noviembre alcanzaron los 2.5 mil millones, comparables a los 1.8 mil millones obtenidos hacia finales de noviembre de 2019.

La gran cantidad de jóvenes con la necesidad de comenzar una familia en épocas atravesadas por la pandemia de COVID-19, sumado al efecto de conseguir un hogar más confortable para pasar el aislamiento y retomar las actividades desde los hogares, han impulsado el fortalecimiento de Lennar Corporation de manera significativa en los últimos meses.

La demanda de hogares, combinada con la imposibilidad del mercado de cubrir la totalidad de lo requerido pusieron en evidencia la falta de unidades. La alta demanda habitacional no deja de sorprender a los expertos, que aún recuerdan cómo el mercado de bienes raíces alcanzó su punto más bajo durante la crisis financiera de 2008-2009.

Cotización de LEN:

En el día de ayer, las acciones de LEN alcanzaron una suba de 0.57%, que fue reforzada durante la operatoria de post-market, luego del cierre del mercado y acompañando la llegada de los resultados financieros. En la operatoria extendida, las acciones de LEN registraron un alza del 3.77% para alcanzar la cotización de \$77.09 dólares.

En lo que va del año, las acciones de Lennar Corporation acumulan una suba del 33.16%.

Karina Rava - Rava Bursátil
25 de mayo 277 Piso 5 (C1002ABE) C.A.B.A.
Tel: (011) 4343-9421
karinarava@rava.com
www.rava.com

La información contenida en el presente informe ha sido elaborada por Rava Bursátil S.A.. El mismo es proporcionado sólo con fines informativos, a pesar de que se efectuó con el debido cuidado para no brindar información falsa ni engañosa al momento de su difusión. Asimismo, este informe no constituye oferta, sugerencia, ni recomendación para vender o comprar acciones o títulos valores. Su objeto es ilustrar y servir de elemento comparativo a los inversores sobre la evolución de los mercados. Rava Bursátil S.A. no se responsabiliza ni por la exactitud o integridad de los mismos, ni por los eventuales daños patrimoniales que provoquen decisiones basadas en dichos informes.