Reino Unido / Europa / Asia-Pacífico | Coca-Cola Europacific Partners (CCEP)

NOTA FINAL	9.20/10
Empresa	9.20/10 (valoración global de calidad)
Oportunidad actual	8.15/10
Riesgo	Medio-bajo
Tesis 5-10 años	Positiva
Veredicto	MANTENER / VIGILAR
Fecha informe / precio	05/10/2026 | 101,10 USD

Negocio y ventajas competitivas

Embotellador independiente de Coca-Cola con red de distribución en 31 mercados y acceso a más de 600 millones de consumidores. Barreras logísticas y marcas muy fuertes.

Novedades y resultados clave

En H1 2026 ingresos comparables +6,1% a tipo de cambio constante, beneficio operativo +8,1% y BPA diluido +10,6%. Energéticas +19% en volumen, sin azúcar +10%.

Valoración y oportunidad

PER estimado de unas 19,9 veces y dividendo 2,36%. Valor razonable indicado 98,9 USD (-2,1%), por lo que la calidad del negocio parece bastante reflejada en el precio.

Riesgos que pueden romper la tesis

FCF semestral de 435 MEUR, un 29% por debajo de consenso; costes de materias primas, presión de consumo, impuestos al azúcar, deuda y sensibilidad a divisas.

Qué vigilar en los próximos informes

Seguir FCF frente a objetivo de 1.700 MEUR, crecimiento orgánico, mezcla de categorías, rentabilidad en Asia y recompras.

Conclusión editorial

Negocio de calidad y muy defendible, pero a este precio resulta más convincente mantener que iniciar una posición agresiva.