Copart — CPRT

NOTA FINAL	9,20/10
Empresa	9,35/10
Oportunidad actual	9,30/10
Riesgo	Medio
Tesis 5–10 años	Favorable
Veredicto	COMPRA
Cambio de nota	9,15 → 9,20
Fecha informe	25/09/2026
Precio de referencia	28,00 USD

Novedades clave

Q4 FY26 fue mixto: ingresos +2,4%, pero BPA aproximadamente 10% por debajo del consenso, beneficio neto -17,4% y costes operativos por vehículo +12,7%. Al mismo tiempo, Copart anunció la adquisición de ACV Auctions por unos 1.900 M$.

Qué sostiene la tesis

Copart conserva una posición excepcional en subastas salvage, una red internacional difícil de replicar, activos inmobiliarios propios y una liquidez muy elevada. ACV añade más de 22.000 compradores activos, aproximadamente 800.000 vehículos anuales y cerca de 10.000 M$ de GMV, ampliando el mercado hacia whole-car remarketing.

Riesgos que importan

Los volúmenes de aseguradoras estadounidenses cayeron 7,5% en Q4, los costes por vehículo todavía no se han normalizado y ACV no se espera que sea acrecitiva hasta FY28. También existe riesgo de integración y una investigación regulatoria que merece seguimiento.

Conclusión

Subimos de 9,15 a 9,20. A 28 USD, aproximadamente 16,9x FY27 y 15,4x FY28 según el informe, el precio es bastante más razonable para la calidad del negocio, aunque todavía necesitamos ver recuperación operativa.

El precio indicado es el precio de referencia del informe de Investing Pro del 25/09/2026, no una cotización en tiempo real. La nota y la tesis son la interpretación de The Long Thesis a partir del informe de referencia.