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
Estado / cambio	9,20 → 9,20
Fecha informe	25/09/2026
Precio de referencia	28,00 USD

Novedades clave

Q4 FY26 fue flojo en beneficio: ingresos +2,4%, EPS 0,35 USD frente a 0,39 esperado, beneficio neto -17,4% y costes por vehículo +12,7%. A la vez, Copart anunció la compra de ACV Auctions por ~1.900 M$, que amplía el negocio hacia remarketing de vehículos completos y dealer-to-dealer.

Qué sostiene la tesis

El moat sigue siendo excepcional: ~40% del mercado estadounidense de salvage, alrededor de 1 millón de miembros en más de 185 países, más de 275 ubicaciones con terreno propio y una red global de compradores que maximiza liquidez/precio. Internacional creció 11,7% en Q4 y la compañía dispone de 5.700 M$ de liquidez con deuda prácticamente nula.

Valoración y oportunidad

A 28 USD, el informe muestra ~16,9x FY27, 15,4x FY28 y 13,7x FY29. Es una valoración razonable para esta calidad, aunque el crecimiento esperado de BPA a corto plazo es solo de un dígito. ACV puede aumentar el TAM, pero no esperamos acreción significativa hasta FY28.

Riesgos que importan

Volumen de aseguradoras USA -7,5% en Q4, costes por vehículo elevados, integración de ACV y una investigación del DOJ por posibles incumplimientos relacionados con blanqueo de capitales. La compra de ACV añade riesgo de ejecución y la recuperación de márgenes aún debe demostrarse.

Conclusión The Long Thesis

Mantenemos 9,20. La caída del precio ofrece margen de seguridad, pero el trimestre confirma que los problemas operativos son reales. La calidad estructural sigue intacta y ACV añade opcionalidad; preferimos exigir evidencia de normalización antes de subir la nota.

El precio indicado es el precio de referencia del informe InvestingPro, no una cotización actual. Las cifras del negocio y estimaciones proceden del informe base; la puntuación, tesis y veredicto son la interpretación de The Long Thesis.