THE LONG THESIS

Genuine Parts Company

GPC · ANÁLISIS V1.0 · Horizonte 5-10 años

NOTA FINAL: 7.5/10 · Empresa: 8.1/10 · Oportunidad actual: 7.1/10

Riesgo: Medio-Alto · Veredicto: ESPERAR / VIGILAR

Fecha del informe y precio de referencia: 15/10/2026 | 131.60 USD | Ticker: GPC

Publicación editorial: 21/10/2026. Referencia histórica del informe; no cotización actual.

Negocio, novedades y caja

NAPA y Motion combinan escala, disponibilidad y relaciones profesionales. La necesidad de reparación aporta estabilidad, pero salarios, inventarios y competencia limitan márgenes y retorno sobre capital.

Q2 reporta ventas 6.537 M USD, BPA GAAP 1,65 y ajustado 2,15. La guía ajustada FY26 es 7,50-8,00 USD. El PER LTM de más de 500 veces está distorsionado por cargos; descartarlo no permite asumir que todos los costes de separación o reestructuración carecen de efecto económico.

La conciliación primaria H1 es CFO 464,114 M USD menos capex 205,391 = FCF 258,723. La guía anual de FCF es 550-700 M USD: sólo 3,0%-3,9% sobre capitalización aproximada de 18.100 M USD, antes de completar SBC y pagos competidores. El dividendo indicativo de 4,28 USD sobre unas 137,6 millones de acciones consume unos 589 M USD: el extremo bajo no lo cubre por sí solo.

Valoración al corte

131,60 / 7,75 = 16,98 veces centro de guía ajustada. Sensibilidad contemporánea propia de BPA económico 6,5-8 USD a 13-16 veces: 84,50-128 USD. Mantener el precio a 16 veces exige 8,225 USD, más que el extremo alto de guía. La separación puede revelar valor, pero también suma costes y altera financiación; no es un catalizador gratuito.

Riesgos y límites

La escisión proyectada exige separar costes únicos, costes persistentes y asignación de deuda. El capital de trabajo puede ayudar temporalmente sin elevar beneficio sostenible. AutoZone y O'Reilly son más automotrices, y distribuidores industriales tienen otra mezcla; no se usa una media de sus múltiplos como valoración del conjunto.

Juicio y revisión adicional

Empresa 8,1 por red y demanda de reposición con retornos moderados; Oportunidad 7,1 por cobertura de caja ajustada y precio que ya reconoce mejora; Final 7,5 por falta de margen para ejecución débil. Podemos estar equivocados si Motion y la separación generan valor con menos costes de lo esperado. Cambiaríamos con presupuesto independiente de deuda, dividendos e inversión cubierto. Lo menos respaldado es la economía posterior a la escisión; no se ofrece una TIR.

Revisión adicional: verifico CFO464,114-capex205,391=258,723M USD. La guía FCF550-700M no equivale al yield4,18% agregado ni permite financiar sin fricción dividendo aproximado589M, escisión, inversión adicional y recompra. El cálculo del dividendo utiliza escala indicativa de acciones del PDF, no número corporativo exacto certificado. No resto el dividendo al FCF para calcularlo y después lo vuelvo a restar en valoración. La separación puede elevar foco y retorno, pero falta asignación definitiva de deuda/costes; el escenario adverso conjunto incluye menor beneficio y múltiplo. Mantengo notas y espera por relación precio/caja y ejecución, no porque PER LTMdistorsionado deba usarse como múltiplo permanente.

THE LONG THESIS

Genuine Parts Company

English executive edition · Company 8.1/10 · Opportunity 7.1/10 · Overall 7.5/10

WAIT / WATCH · Risk: Medium-high

Report reference: 2026-10-15 · 131.60 USD | Editorial date: 2026-10-21

Business

NAPA and Motion offer scale, availability and professional relationships. Replacement demand helps stability, while wages, inventory and competition limit margins.

Developments and accounting bases

Q2 sales were USD6,537m, GAAP EPS1.65 and adjusted EPS2.15. FY26 adjusted guidance7.50-8.00 is more useful than a distorted trailing P/E, but separation and restructuring still have real economic costs.

Cash and funding

Primary H1 CFO464.114 minus capex205.391 gives FCF USD258.723m. Annual guidance550-700m is3.0%-3.9% of approximate18,100m market cap before complete SBC and competing uses. An indicative dividend4.28 times approximate137.6m shares costs589m: low-end guidance alone does not cover it. This share count is a report-scale assumption, not a certified corporate denominator.

Valuation

USD131.60/7.75 is16.98x adjusted guidance midpoint. Illustrative contemporary economic EPS6.5-8 at13-16x gives USD84.50-128. At16x, the price requires EPS8.225, above the top of guidance. The planned separation may unlock value but changes costs and funding; it is not free.

Risks

Separate one-time and recurring dis-synergies, debt allocation and working-capital timing. Do not subtract dividends twice. AutoZone/O'Reilly have a different automotive mix; industrial peers also differ. No average peer multiple is treated as intrinsic value.

Decision and falsification

Company8.1, Opportunity7.1 and Overall7.5 support WAIT/WATCH with medium-high risk. We could be wrong if Motion and separation create more value at lower cost. Independently funded debt, dividends and investment budgets would change our view. Post-separation economics are least supported; no sustainable IRR is asserted.

The complete Spanish judgment and additive internal review precede this executive edition. Historical report reference, not a current quote. Unresolved funding and economic-normalization limits remain explicit. No independent financial approval or return promise.

Fuentes y alcance

https://www.genpt.com/2026-07-21-Genuine-Parts-Company-Reports-Second-Quarter-2026-Results-Reaffirms-2026-Outlook-for-Adjusted-EPS-of-7-50-to-8-00 · Consulta21/10/2026 · Q2 y conciliación H1 FCF/guía; acceso parcial

Análisis editorial propio. El original ProResearch se conserva privado. Revisión interna del mismo sistema; no auditoría independiente. Sensibilidades ilustrativas sin probabilidades. No se certifica valor intrínseco o rentabilidad ni se evalúa una cartera personal.