THE LONG THESIS

Goodyear Tire & Rubber

NOTA FINAL: 5.0/10
Empresa: 5.0/10 · Oportunidad actual: 5.3/10
VIGILAR · Riesgo: Muy alto

Fecha del informe: 16/10/2026
reference_price: 4.42 USD
Publicación editorial prevista: 21/10/2026. Precio del informe; no cotización actual.

Negocio y novedades

Goodyear vende neumáticos de reposición y equipo original. Marca y distribución aportan valor, pero exige capital, soporta costes volátiles y compite con fabricantes de menor coste. Las desinversiones cambian el perímetro.

El flujo semestral negativo y la guía de consumo de caja impiden tratar el yield del proveedor como reparto sostenible. Las ganancias por ventas de activos no son caja operativa repetible. Refinanciar bonos mantiene una obligación: no suma beneficio ni obliga por principio a amortizar toda la deuda hoy. Los ahorros de Fayetteville y el cierre químico deben incluir costes de transición; 270 MUSD de SOI no se añaden íntegros al FCF.

Caja, financiación y valoración

Retiro los 0/1.500/3.000 MUSD de equity terminal como modelo de valoración: faltaba una derivación desde beneficios, capex y deuda futura. Con 330 millones de acciones ilustrativas, 4,42 exige 1.458,6 MUSD de equity; a 10x caja económica después de intereses requiere 145,86 MUSD anuales, frente al burn guiado de 200-300 MUSD para 2026. Hay que cerrar una mejora de 346-446 MUSD para ese flujo, sin presentar la resta como previsión ni sumar ahorros dos veces. Deuda de ~8.213 MUSD frente a ~1.300 de capitalización hace que cambios modestos de EV tengan gran efecto en el equity. El rollover depende de acceso y coste.

Riesgos, contraevidencia y juicio

Mantengo 5,0/5,3/5,0 y VIGILAR: la franquicia existe, pero su poder de precio y rentabilidad son limitados y el accionista está muy apalancado. La nota no es una valoración de recuperación ni una probabilidad de supervivencia. La objeción es recuperación de utilización y mezcla premium que convierta ahorros en caja; cambiaría con reducción orgánica de deuda y flujo después de intereses, inversión y reestructuración. El beneficio normalizado postcierres y su conversión son las partes menos respaldadas.

Conclusión y fuentes

NOTA FINAL: 5.0/10. Empresa: 5.0/10. Oportunidad actual: 5.3/10. Veredicto: VIGILAR. Nueva entrada al precio del informe, horizonte5-10años. La nota final es juicio propio, no una media. Una tenencia requiere contexto personal.

Fuentes primarias al corte: Goodyear Tire & Rubber / SEC / comunicación corporativa, 2026-08-05. Consulta dirigida el21/10/2026; no se afirma lectura íntegra de cada documento. ProResearch original conservado en privado. Análisis propio V1, revisión del mismo sistema; no independiente ni asesoramiento personal.