Casey's General Stores

CASY · Revisión v1 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 18/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 713.00 USD

Publicación en la web: 18/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.70/10
Oportunidad:	5.80/10
NOTA FINAL:	7.20/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. 713 USD equivalen a 33,16 veces el BPA estimado de 21,50. El caso central contemporáneo de 560 USD exige beneficio normalizado de 20 USD. Para justificar una prima se necesita crecimiento por tienda rentable y sostenido.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

Red de conveniencia con comida preparada y combustible. La densidad regional y la cocina propia ayudan a diferenciarse, aunque requieren personal, locales y mantenimiento.

Q1 fiscal 2027: ingresos de 5.680 millones USD y BPA de 7,37. La caja libre indicada baja a 190 millones desde 262 pese al aumento de EBITDA. El trimestre de verano no representa doce meses.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 18/11/2026: 713,00 USD por título. 713 USD equivalen a 33,16 veces el BPA estimado de 21,50. El caso central contemporáneo de 560 USD exige beneficio normalizado de 20 USD. Para justificar una prima se necesita crecimiento por tienda rentable y sostenido.

CFO menos inversión debe financiar remodelaciones CEFCO y cocinas antes de repartir. No sumar la inversión de crecimiento a la caja y atribuirle a la vez todas las ventas futuras.

Conciliar deuda asumida en adquisiciones, alquileres y vencimientos con caja disponible para la matriz. El rendimiento de caja del 2,46% del proveedor no demuestra capacidad de recomprar al ritmo del beneficio.

Sensibilidad de BPA normalizado por múltiplo en USD: 15 × 23 = 345, 20 × 28 = 560, 25 × 32 = 800. Son escenarios comparables al corte con supuestos distintos de beneficio y valoración.

El plan de 120 tiendas requiere construcción o desembolso por adquisición. Contrastar margen por galón, ventas comparables y retorno de las remodelaciones tras su interrupción operativa.

La comida preparada podría sostener retornos altos durante años. La objeción a esperar es perder ese crecimiento; persiste la exigencia de pagar hoy más de treinta veces un beneficio que aún necesita reinversión.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Menor margen de combustible y más capex a la vez debilitan caja. La expansión fuera de la red regional exige comprobar productividad.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.7, oportunidad 5.8, final 7.2. Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. 713 USD equivalen a 33,16 veces el BPA estimado de 21,50. El caso central contemporáneo de 560 USD exige beneficio normalizado de 20 USD. Para justificar una prima se necesita crecimiento por tienda rentable y sostenido.

Mantener mientras la comida preparada y las tiendas maduras generen caja tras mantener y remodelar la red.

Mantener mientras la comida preparada y las tiendas maduras generen caja tras mantener y remodelar la red.

Reducir si la inversión aumenta mientras se deterioran simultáneamente margen de combustible y ventas comparables.

Vender si las tiendas maduras dejan de financiar mantenimiento y la expansión exige deuda recurrente sin retornos suficientes.

La comida preparada podría sostener retornos altos durante años. La objeción a esperar es perder ese crecimiento; persiste la exigencia de pagar hoy más de treinta veces un beneficio que aún necesita reinversión.

Menor margen de combustible y más capex a la vez debilitan caja. La expansión fuera de la red regional exige comprobar productividad.

Primera publicación. Consumo de caja de remodelación frente a la mejora de comida preparada. El trimestre fuerte no justifica por sí solo el múltiplo.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la comida preparada y las tiendas maduras generen caja tras mantener y remodelar la red.

Fuentes y alcance

ProResearch de Casey's General Stores

Casey's General Stores · resultados del emisor

Casey's General Stores

CASY · v1 · Report 18/11/2026 · Reference 713.00 USD

Company 8.70/10 | Opportunity 5.80/10 | Overall 7.20/10

WAIT

Risk: Medium

Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. USD 713 is 33.16 times estimated EPS of USD 21.50. A USD 560 contemporary base assumes USD 20 of normalized earnings. A premium requires sustained profitable growth per store.

Business, developments and cash

A convenience network with prepared food and fuel. Regional density and proprietary kitchens differentiate the offer but require staff, sites and maintenance.

Fiscal Q1 2027 revenue was USD 5.68 billion and EPS USD 7.37. Indicated free cash falls to USD 190 million from USD 262 despite higher EBITDA. The summer quarter does not represent twelve months.

Valuation and price expectations

Report reference on 18/11/2026: 713.00 USD per share. USD 713 is 33.16 times estimated EPS of USD 21.50. A USD 560 contemporary base assumes USD 20 of normalized earnings. A premium requires sustained profitable growth per store.

Operating cash less investment must fund CEFCO remodels and kitchens before distributions. Growth investment cannot be added back while retaining all future sales benefits.

Reconcile acquired debt, leases and maturities against parent cash. The supplier's 2.46% cash yield does not establish buyback capacity equal to earnings.

Cutoff sensitivity in USD, using normalised EPS times a multiple: 15 × 23 = 345, 20 × 28 = 560, 25 × 32 = 800. These cases use different earning and valuation assumptions.

The 120-store plan requires construction or acquisition payments. Test fuel margin, same-store sales and remodel returns after operational disruption.

Prepared food could sustain high returns for years. Waiting risks missing growth, but the price already exceeds thirty times earnings that still require reinvestment.

Risks and monitoring

Lower fuel margins and higher capex together weaken cash. Expansion beyond the regional network needs productivity evidence.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.7, opportunity 5.8, overall 7.2. Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. USD 713 is 33.16 times estimated EPS of USD 21.50. A USD 560 contemporary base assumes USD 20 of normalized earnings. A premium requires sustained profitable growth per store.

Hold while prepared food and mature stores generate cash after network maintenance and remodels.

Hold while prepared food and mature stores generate cash after network maintenance and remodels.

Reduce if investment rises while fuel margins and comparable sales weaken together.

Sell if mature stores cease funding maintenance and expansion requires recurring debt without adequate returns.

Prepared food could sustain high returns for years. Waiting risks missing growth, but the price already exceeds thirty times earnings that still require reinvestment.

Lower fuel margins and higher capex together weaken cash. Expansion beyond the regional network needs productivity evidence.

Initial publication. Remodel cash needs against prepared food improvement. One strong quarter alone does not justify the multiple.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.