Copart

CPRT · Revisión v9 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 32.00 USD

Publicación en la web: 16/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.70/10
Oportunidad:	7.60/10
NOTA FINAL:	8.10/10

COMPRA SELECTIVA

Riesgo: Medio

Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Compra selectiva sujeta a la evidencia de conversión. La referencia es 19,8 veces 1,62 de BPA previsto. El margen depende de volumen y retorno de terrenos.

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

Subastas y red de depósitos generan liquidez y cobertura para aseguradoras.

El informe cita BPA Q4 fiscal de 0,35 USD frente a 0,39 de expectativa.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 32,00 USD por título. La referencia es 19,8 veces 1,62 de BPA previsto. El margen depende de volumen y retorno de terrenos.

Separar adquisición de terrenos y mantenimiento para medir caja por unidad, sin asumir terrenos gratis.

La liquidez operativa debe sostener inventario, logística y depósitos adicionales.

Sensibilidad de BPA normalizado por múltiplo en USD: 1,1 × 14 = 15,4, 1,6 × 22 = 35,2, 2 × 26 = 52. Son escenarios comparables al corte con supuestos distintos de beneficio y valoración.

Las nuevas ubicaciones crean valor con volumen suficiente y mayor densidad.

Más severidad de siniestros puede beneficiar subastas independientemente de precio del coche.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Menos unidades siniestradas y menor liquidez de subastas pueden presionar retorno.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.7, oportunidad 7.6, final 8.1. Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Compra selectiva sujeta a la evidencia de conversión. La referencia es 19,8 veces 1,62 de BPA previsto. El margen depende de volumen y retorno de terrenos.

Mantener mientras volumen por depósito remunere terrenos y costes de logística.

Mantener mientras volumen por depósito remunere terrenos y costes de logística.

Reducir si nuevos terrenos absorban caja sin mejorar rotación.

Vender si líquidez y acuerdos con aseguradoras se deterioren de forma duradera.

Más severidad de siniestros puede beneficiar subastas independientemente de precio del coche.

Menos unidades siniestradas y menor liquidez de subastas pueden presionar retorno.

Versión 8 con referencia anterior de 32.50 USD y nueva de 32.00. El cierre fiscal sigue siendo el ancla. El volumen por patio y la inversión en terrenos condicionan la caja incremental.

Qué vigilamos

• Mantener mientras volumen por depósito remunere terrenos y costes de logística.

Fuentes y alcance

ProResearch de Copart

Copart · información del emisor

Copart

CPRT · v9 · Report 13/11/2026 · Reference 32.00 USD

Company 8.70/10 | Opportunity 7.60/10 | Overall 8.10/10

SELECTIVE BUY

Risk: Medium

Hold while monitoring cash and reinvestment. Selective entry conditional on cash conversion. The reference is 19.8 times estimated EPS of 1.62. Upside needs volume and land returns.

Business, developments and cash

Auctions and storage density provide liquidity and reach for insurers.

The report gives fiscal Q4 EPS of USD 0.35 versus expected 0.39.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 32.00 USD per share. The reference is 19.8 times estimated EPS of 1.62. Upside needs volume and land returns.

Separate land purchases and maintenance in unit cash, without assuming free sites.

Operating liquidity must support inventory, logistics and additional sites.

Cutoff sensitivity in USD, using normalised EPS times a multiple: 1.1 × 14 = 15.4, 1.6 × 22 = 35.2, 2 × 26 = 52. These cases use different earning and valuation assumptions.

New sites add value with adequate volumes and density.

Higher claims severity may benefit auctions independently of used-car prices.

Risks and monitoring

Fewer salvage vehicles and thinner auctions can pressure returns.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.7, opportunity 7.6, overall 8.1. Hold while monitoring cash and reinvestment. Selective entry conditional on cash conversion. The reference is 19.8 times estimated EPS of 1.62. Upside needs volume and land returns.

Hold while volume per site remunerates land and logistics.

Hold while volume per site remunerates land and logistics.

Reduce if new sites absorb cash without better turnover.

Sell if liquidity and insurer relationships durably deteriorate.

Higher claims severity may benefit auctions independently of used-car prices.

Fewer salvage vehicles and thinner auctions can pressure returns.

Version 8 had a reference of 32.50 USD versus 32.00 now. The fiscal close remains the anchor. Yard throughput and land investment determine incremental cash.

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.