Coca-Cola

KO · Revisión v3 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 14/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 99.20 USD

Publicación en la web: 14/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	9.10/10
Oportunidad:	5.90/10
NOTA FINAL:	7.50/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener por marca y red. Esperar a un precio con margen frente a 80,40 USD centrales.

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

Marca, concentrados y embotelladores sostienen distribución de escala mundial.

El informe cita BPA ajustado de 0,91 USD y ventas de 13.400 millones en Q3.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 14/11/2026: 99,20 USD por título. Los 99,20 USD representan 29,6 veces el BPA previsto de 3,35.

La caja normalizada separa cobros, desinversiones de embotellado y efectos fiscales de calendario.

Dividendo y deuda exigen caja del concentrado después de invertir en marca.

Sensibilidad al corte en USD. BPA de 2,7×20, 3,35×24 y 3,85×28. Escenarios adverso, central y favorable de 54, 80.4 y 107.8 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

Nuevas categorías deben recuperar gasto comercial sin canibalizar volumen rentable.

El poder de distribución puede sostener crecimiento aun con mezcla distinta.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Menor volumen, divisas y presión de precio por envase pueden reducir retorno.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9.1, oportunidad 5.9, final 7.5. Mantener por marca y red. Esperar a un precio con margen frente a 80,40 USD centrales.

Mantener mientras volumen y precio neto sostengan caja tras marca y capital.

Mantener mientras volumen y precio neto sostengan caja tras marca y capital.

Reducir si el precio compense durante varios periodos volumen descendente con más promoción.

Vender si se pierda de forma estructural la ventaja de distribución y precio.

El poder de distribución puede sostener crecimiento aun con mezcla distinta.

Menor volumen, divisas y presión de precio por envase pueden reducir retorno.

Versión 2 con referencia anterior de 95.80 USD y nueva de 99.20. Q3 se repite; precio más alto exige verificar volumen y caja después de embotellado e impuestos en lugar de extrapolar margen ajustado.

Qué vigilamos

• Mantener mientras volumen y precio neto sostengan caja tras marca y capital.

Fuentes y alcance

ProResearch de Coca-Cola

Coca-Cola · información del emisor

Coca-Cola

KO · v3 · Report 14/11/2026 · Reference 99.20 USD

Company 9.10/10 | Opportunity 5.90/10 | Overall 7.50/10

WAIT

Risk: Medium

Hold for brand and network. Wait for room against USD 80.40 central value.

Business, developments and cash

Brand, concentrates and bottlers support global distribution scale.

The report cites USD 0.91 adjusted EPS and USD 13.4 billion in Q3 revenue.

Valuation and price expectations

Report reference on 14/11/2026: 99.20 USD per share. USD 99.20 represents 29.6 times estimated EPS of 3.35.

Normalised cash separates collections, bottler disposals and tax timing.

Dividends and debt rely on concentrate cash after brand investment.

Cutoff sensitivity in USD. EPS of 2.7×20, 3.35×24 and 3.85×28. Downside, central and upside values are 54, 80.4 and 107.8 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

New categories must recover marketing without cannibalising profitable volume.

Distribution may sustain growth despite a changing mix.

Risks and monitoring

Weak volume, currencies and pressure on price per package can curb returns.

Conclusion and independent score judgments

Business 9.1, opportunity 5.9, overall 7.5. Hold for brand and network. Wait for room against USD 80.40 central value.

Hold while volume and net price sustain post-investment cash.

Hold while volume and net price sustain post-investment cash.

Reduce if pricing offsets falling volume through higher promotional intensity across periods.

Sell if distribution and pricing advantages structurally erode.

Distribution may sustain growth despite a changing mix.

Weak volume, currencies and pressure on price per package can curb returns.

Version 2 had a reference of 95.80 USD versus 99.20 now. Q3 repeats; higher price calls for volume and cash after bottling and taxes before extrapolating adjusted margins.

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.