Northrop Grumman

NOC · Revisión v4 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 549.10 USD

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

Empresa:	8.70/10
Oportunidad:	7.10/10
NOTA FINAL:	7.90/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

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

Contratos públicos plurianuales proporcionan visibilidad con riesgo de ejecución.

El informe cifra ventas Q3 en 11.120 millones USD y caja libre ajustada en unos 1.800 millones.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 549,10 USD por título. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

El calendario de hitos, pagos y pensiones impide anualizar el flujo del trimestre.

Costes de contratos con precio fijo y deuda requieren reserva de liquidez.

21 × 13 = 273, 30 × 18 = 540, 37 × 22 = 814 USD por acción, sensibilidad nominal de BPA sostenible por múltiplo al corte.

Exigir que la reinversión aumente de forma sostenible el flujo por acción.

La cartera puede sostener absorción de costes con hitos y cobros a tiempo.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Sobrecostes y cambios presupuestarios reducen conversión y retorno por título.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.7, oportunidad 7.1, final 7.9. Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La cartera puede sostener absorción de costes con hitos y cobros a tiempo.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La cartera puede sostener absorción de costes con hitos y cobros a tiempo.

Reducir si se deteriore persistentemente el indicador descrito: El calendario de hitos, pagos y pensiones impide anualizar el flujo del trimestre.

Vender si la pérdida estructural del negocio impida una recuperación financiable en este frente: Sobrecostes y cambios presupuestarios reducen conversión y retorno por título.

La cartera puede sostener absorción de costes con hitos y cobros a tiempo.

Sobrecostes y cambios presupuestarios reducen conversión y retorno por título.

Versión 3 con referencia anterior de 525.20 USD y nueva de 549.10. El trimestre ya estaba disponible. La variable decisiva es el efectivo que dejan los contratos tras costes y capital circulante.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La cartera puede sostener absorción de costes con hitos y cobros a tiempo.

Fuentes y alcance

ProResearch de Northrop Grumman

Northrop Grumman · información del emisor

Northrop Grumman

NOC · v4 · Report 13/11/2026 · Reference 549.10 USD

Company 8.70/10 | Opportunity 7.10/10 | Overall 7.90/10

WAIT

Risk: Medium

Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Business, developments and cash

Multi-year public contracts provide visibility with execution risk.

The report gives Q3 sales of USD 11.12 billion and adjusted free cash near USD 1.8 billion.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 549.10 USD per share. Wait for a wider entry cushion.

Milestones, payments and pensions prevent annualising quarterly cash.

Fixed-price cost exposure and debt require liquidity headroom.

21 × 13 = 273, 30 × 18 = 540, 37 × 22 = 814 USD per share, nominal sustainable EPS and multiple sensitivity at cutoff.

Require reinvestment to increase sustainable per-share cash.

Backlog may support margins when milestones and collections are timely.

Risks and monitoring

Overruns and budget changes may reduce conversion and owner returns.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.7, opportunity 7.1, overall 7.9. Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Hold while cash conversion sustains this premise: Backlog may support margins when milestones and collections are timely.

Hold while cash conversion sustains this premise: Backlog may support margins when milestones and collections are timely.

Reduce if the operating measure below weakens persistently: Milestones, payments and pensions prevent annualising quarterly cash.

Sell if structural damage prevents a fundable recovery from this risk: Overruns and budget changes may reduce conversion and owner returns.

Backlog may support margins when milestones and collections are timely.

Overruns and budget changes may reduce conversion and owner returns.

Version 3 had a reference of 525.20 USD versus 549.10 now. The quarter was already available. The decisive variable is cash left from contracts after costs and working capital.

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.