TKO Group

TKO · Revisión v3 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 10/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 199.70 USD

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

Empresa:	8.60/10
Oportunidad:	6.70/10
NOTA FINAL:	7.60/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Empresa 8,6, oportunidad 6,7, final 7,6. Los derechos sostienen calidad y la conversión a caja atribuible sigue pendiente. Esperar para iniciar.

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

UFC y WWE reúnen marcas y catálogos escasos con derechos renovables y demanda de eventos en directo.

El emisor publica 1.360 millones USD de ingresos y EBITDA ajustado de 555,7 millones en Q3.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 10/11/2026: 199,70 USD por título. El BPA estimado de 15,60 implica 12,8 veces, pero la distancia frente al trimestre requiere conciliar dilución, perímetro y ajustes.

El beneficio operativo de tabla no equivale a caja retenida. Los cobros de derechos se ajustan por costes de producción, talento y participaciones.

Los 4.947 millones USD de deuda de tabla deben analizarse junto con estructura accionarial, pagos de adquisiciones y compromisos de eventos.

Sensibilidad al corte en USD. Flujo económico por acción hipotético de 8×12, 11,5×16 y 16×18. Escenarios adverso, central y favorable de 96, 184 y 288 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

Los derechos adicionales valen si sostienen audiencia tras invertir en distribución y producción.

La escasez de programación en directo puede mejorar términos en renovaciones competitivas.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

La concentración de compradores, costes de talento y adquisiciones elevan riesgo de retornos inferiores.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8,6, oportunidad 6,7, final 7,6. Los derechos sostienen calidad y la conversión a caja atribuible sigue pendiente. Esperar para iniciar.

Revisar la posición hasta conciliar caja atribuible a clase A, deuda y pagos de integración.

Mantener mientras renovaciones y eventos generen caja atribuible después de talento y deuda.

Reducir si la inversión adicional y pagos de integración absorban margen durante varios periodos.

Vender si caigan audiencia y capacidad de vender derechos de forma estructural.

La escasez de programación en directo puede mejorar términos en renovaciones competitivas.

La concentración de compradores, costes de talento y adquisiciones elevan riesgo de retornos inferiores.

Frente a la versión 2, la referencia pasa de 171,20 a 199,70 USD. Q3 aporta EBITDA ajustado de 555,7 millones USD, caja libre consolidada de 449,9 y deuda bruta de 4.647 según el emisor frente a 4.947 de la tabla del proveedor. Mantengo revisar hasta conciliar caja atribuible clase A, deuda y pagos de integración.

Qué vigilamos

• Mantener mientras renovaciones y eventos generen caja atribuible después de talento y deuda.

Fuentes y alcance

ProResearch de TKO Group

TKO Group · comunicado de resultados

TKO Group

TKO · v3 · Report 10/11/2026 · Reference 199.70 USD

Company 8.60/10 | Opportunity 6.70/10 | Overall 7.60/10

WAIT

Risk: High

Business 8.6, opportunity 6.7, overall 7.6. Rights support quality and conversion to attributable cash remains unresolved. Wait to initiate.

Business, developments and cash

UFC and WWE combine scarce brands and libraries with renewable rights and live-event demand.

The issuer reports USD 1.36 billion of revenue and adjusted EBITDA of USD 555.7 million in Q3.

Valuation and price expectations

Report reference on 10/11/2026: 199.70 USD per share. Estimated EPS of USD 15.60 implies 12.8 times, but the gap from the quarter calls for reconciling dilution, scope and adjustments.

Reported operating profit differs from retained cash. Rights collections require deducting production, talent and partnership costs.

Reported debt of USD 4.947 billion needs comparison with equity structure, acquisition payments and event commitments.

Cutoff sensitivity in USD. Hypothetical owner cash per share of 8×12, 11.5×16 and 16×18. Downside, central and upside values are 96, 184 and 288 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Incremental rights add value if audience persists after distribution and production spending.

Scarce live programming may improve terms at competitive renewals.

Risks and monitoring

Buyer concentration, talent costs and acquisitions increase the risk of lower returns.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.6, opportunity 6.7, overall 7.6. Rights support quality and conversion to attributable cash remains unresolved. Wait to initiate.

Review the holding pending reconciliation of Class A attributable cash, debt and integration payments.

Hold while renewals and events generate attributable cash after talent and debt.

Reduce if investment and integration payments absorb margin across periods.

Sell if audience and the ability to sell rights decline structurally.

Scarce live programming may improve terms at competitive renewals.

Buyer concentration, talent costs and acquisitions increase the risk of lower returns.

Against version 2, the reference moves from 171.20 to 199.70 USD. Q3 adds USD 555.7 million adjusted EBITDA, consolidated free cash flow of 449.9 and issuer gross debt of 4.647 billion versus 4.947 billion in the vendor table. Keep the position under review pending Class A attributable cash, debt and integration payments.

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.