Zoetis

ZTS · Revisión v10 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 82.60 USD

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

Empresa:	8.50/10
Oportunidad:	7.90/10
NOTA FINAL:	8.20/10

COMPRA SELECTIVA

Riesgo: Medio

Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Compra selectiva con margen sujeto a ejecución.

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

Salud animal combina relación veterinaria, fabricación y desarrollo regulado.

El emisor publicó el Q3 el 5 de noviembre, fecha de la fuente previa. Los ingresos cayeron un 1% y EE. UU. un 6%. El dato de BPA ajustado de 1,75 USD es trimestral.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 82,60 USD por título. Compra selectiva con margen sujeto a ejecución.

La caja por título requiere descontar gastos comerciales, producción y reposición de cartera.

Las recompras dependen de caja residual después de deuda y capacidad productiva.

4,5 × 12 = 54, 6,3 × 15 = 94,5, 7,7 × 19 = 146,3 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 demanda internacional y los canales veterinarios pueden sostener recuperación rentable.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

La caída de demanda y presión sobre productos nuevos pueden durar más de lo previsto.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.5, oportunidad 7.9, final 8.2. Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Compra selectiva con margen sujeto a ejecución.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La demanda internacional y los canales veterinarios pueden sostener recuperación rentable.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La demanda internacional y los canales veterinarios pueden sostener recuperación rentable.

Reducir si se deteriore persistentemente el indicador descrito: La caja por título requiere descontar gastos comerciales, producción y reposición de cartera.

Vender si la pérdida estructural del negocio impida una recuperación financiable en este frente: La caída de demanda y presión sobre productos nuevos pueden durar más de lo previsto.

La demanda internacional y los canales veterinarios pueden sostener recuperación rentable.

La caída de demanda y presión sobre productos nuevos pueden durar más de lo previsto.

Versión 9 con referencia anterior de 89.20 USD y nueva de 82.60. El emisor publicó el Q3 el 5 de noviembre, fecha de la fuente previa. Los ingresos cayeron un 1% y EE. UU. un 6%. El dato de BPA ajustado de 1,75 USD es trimestral.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La demanda internacional y los canales veterinarios pueden sostener recuperación rentable.

Fuentes y alcance

ProResearch de Zoetis

Zoetis · información del emisor

Zoetis

ZTS · v10 · Report 13/11/2026 · Reference 82.60 USD

Company 8.50/10 | Opportunity 7.90/10 | Overall 8.20/10

SELECTIVE BUY

Risk: Medium

Hold subject to the specified operating tests. Selective entry subject to execution.

Business, developments and cash

Animal health combines veterinary relationships, production and regulated development.

The issuer released Q3 on November 5, the date of the previous source. Revenue fell 1%, with the US down 6%. Adjusted EPS of USD 1.75 is quarterly.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 82.60 USD per share. Selective entry subject to execution.

Per-share cash must allow for selling, production and pipeline replacement.

Repurchases rely on residual cash after debt and manufacturing capacity.

4.5 × 12 = 54, 6.3 × 15 = 94.5, 7.7 × 19 = 146.3 USD per share, nominal sustainable EPS and multiple sensitivity at cutoff.

Require reinvestment to increase sustainable per-share cash.

International demand and veterinarian channels may support a profitable recovery.

Risks and monitoring

Weaker demand and new-product pressure could persist.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.5, opportunity 7.9, overall 8.2. Hold subject to the specified operating tests. Selective entry subject to execution.

Hold while cash conversion sustains this premise: International demand and veterinarian channels may support a profitable recovery.

Hold while cash conversion sustains this premise: International demand and veterinarian channels may support a profitable recovery.

Reduce if the operating measure below weakens persistently: Per-share cash must allow for selling, production and pipeline replacement.

Sell if structural damage prevents a fundable recovery from this risk: Weaker demand and new-product pressure could persist.

International demand and veterinarian channels may support a profitable recovery.

Weaker demand and new-product pressure could persist.

Version 9 had a reference of 89.20 USD versus 82.60 now. The issuer released Q3 on November 5, the date of the previous source. Revenue fell 1%, with the US down 6%. Adjusted EPS of USD 1.75 is quarterly.

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.