EDITAR LAS CELDAS CON ESTE FORMATO

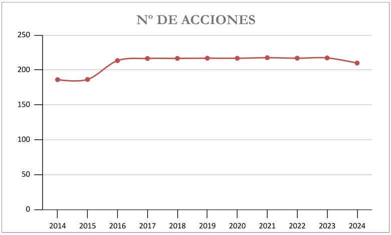
Ticker TAP

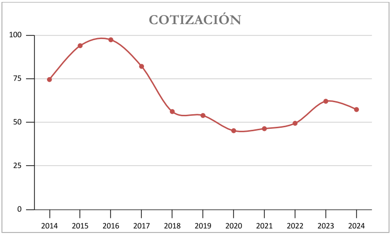
Ultimo Ejercicio 2024

Molson Coors Beverage Company

Fecha del Informe 2025-08-18

Fecha Cierre Año Fiscal 31/12

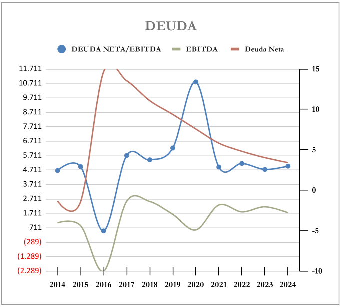


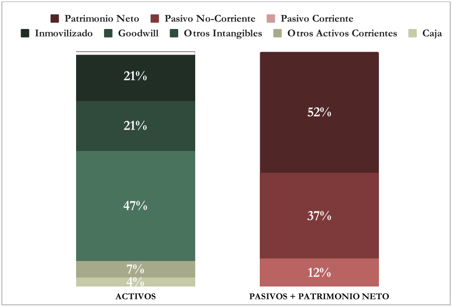


2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	expected 2027	Ejercicio
186	**186**	**213**	**217**	**217**	**217**	**217**	**218**	**217**	**217**	**210**	*210*	Nº de Acciones (Millones)
	0,16%	14,48%	1,45%	0,05%	0,14%	-0,05%	0,37%	-0,32%	0,18%	-3,41%		∆ Nº de Acciones vs Año Anterior
											1,21%	Crecimiento Medio Anual (CAGR)
74,52	**93,92**	**97,31**	**82,07**	**56,16**	**53,90**	**45,19**	**46,35**	**49,44**	**62,07**	**57,32**	**51,42**	Cotización ($)
13.868	17.507	20.766	17.768	12.164	11.691	9.797	10.086	10.724	13.488	12.031	*10.793*	Capitalización (Millones $)

RECOMPRAS DE ACCIONES - PUNTUACIÓN

Recompras 0





2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2027	($ Millones)
1.579	**1.259**	**2.170**	**2.190**	**2.766**	**2.184**	**2.419**	**2.779**	**2.638**	**2.849**	**2.848**		**ACTIVO CORRIENTE**
625	431	561	419	1.058	523	770	637	600	869	969		Tesorería (Cash & Cash Equivalents)
226	197	593	592	592	616	664	805	793	802	728		Inventarios (Stock)
728	631	1.016	1.180	1.117	1.045	984	1.337	1.245	1.177	1.151		Otros Activos
12.417	**11.018**	**27.172**	**28.057**	**27.344**	**26.675**	**24.912**	**24.840**	**23.230**	**23.527**	**23.216**		**ACTIVO NO CORRIENTE**
2.192	1.983	8.250	8.406	8.261	7.631	6.151	6.153	5.292	5.325	5.582		Fondo de Comercio (Goodwill)
5.756	4.746	14.032	14.297	13.776	13.656	13.556	13.287	12.800	12.615	12.195		Otros Intangibles
57%	55%	76%	75%	73%	74%	72%	70%	70%	68%	68%		% INTANGIBLES / TOTAL ACTIVO
13.996	**12.276**	**29.342**	**30.247**	**30.110**	**28.860**	**27.331**	**27.619**	**25.868**	**26.375**	**26.064**		**TOTAL ACTIVO**
2.325	**1.217**	**3.158**	**3.399**	**4.301**	**3.696**	**3.910**	**3.622**	**3.375**	**4.093**	**3.045**		**PASIVO CORRIENTE**
849	29	685	715	1.598	975	1.115	560	442	959	79		Deuda Financiera a Corto Plazo
1.476	1.189	2.473	2.685	2.703	2.721	2.795	3.062	2.934	3.134	2.966		Otros Pasivos Corrientes
3.785	**3.996**	**14.562**	**13.413**	**12.073**	**11.491**	**10.800**	**10.333**	**9.578**	**8.847**	**9.566**		**PASIVO NO CORRIENTE**
2.337	2.909	11.388	10.599	8.976	8.110	7.208	6.647	6.165	5.476	6.114		Deuda Financiera a Largo Plazo
6.110	**5.213**	**17.720**	**16.812**	**16.374**	**15.187**	**14.710**	**13.955**	**12.953**	**12.940**	**12.612**		**TOTAL PASIVO**
7.886	7.063	11.622	13.435	13.736	13.673	12.621	13.664	12.915	13.435	13.453		**TOTAL PATRIMONIO NETO (PN)**
4.440	4.496	6.119	7.206	7.693	7.617	6.544	7.402	6.894	7.484	8.238		Reservas
23	20	203	209	228	254	256	247	226	239	169		Intereses Minoritarios
56%	**58%**	**40%**	**44%**	**46%**	**47%**	**46%**	**49%**	**50%**	**51%**	**52%**		**AUTONOMÍA FINANCIERA**
0,68	**1,03**	**0,69**	**0,64**	**0,64**	**0,59**	**0,62**	**0,77**	**0,78**	**0,70**	**0,94**		**RATIO DE LIQUIDEZ**
0,27	**0,35**	**0,18**	**0,12**	**0,25**	**0,14**	**0,20**	**0,18**	**0,18**	**0,21**	**0,32**		**CASH RATIO**
2.562	2.507	11.512	10.895	9.516	8.561	7.553	6.570	6.007	5.566	5.224		Deuda Neta
44%	42%	60%	56%	54%	53%	54%	51%	50%	49%	48%		Ratio de Deuda
38%	23%	18%	20%	26%	24%	27%	26%	26%	32%	24%		Calidad de la Deuda
2,43	**2,92**	**-5,03**	**4,29**	**3,76**	**5,22**	**13,39**	**2,87**	**3,31**	**2,57**	**2,98**		**DEUDA NETA/EBITDA**

BALANCE - PUNTUACIÓN

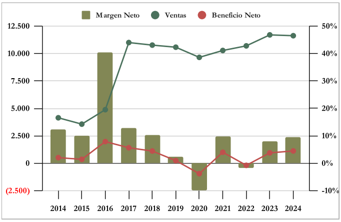
Intangibles	**4**
Deuda Neta	**2**
Liquidez	**0**
Reservas	**2**
Autonomía Financiera	**5**

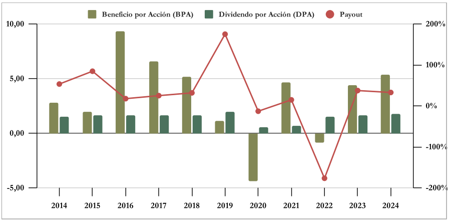
CUENTA DE RESULTADOS

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2027	($ Millones)
4.146	**3.568**	**4.885**	**11.003**	**10.770**	**10.579**	**9.654**	**10.280**	**10.701**	**11.702**	**11.627**		Ventas
	-14,0%	36,9%	125,2%	-2,1%	-1,8%	-8,7%	6,5%	4,1%	9,4%	-0,6%		Δ Ventas vs Año Anterior
											10,86%	Crecimiento Medio Anual
1.054	858	- 2.289	2.542	2.531	1.640	564	2.287	1.814	2.164	1.753	***1.795***	EBITDA
727	522	3.309	1.725	1.632	2.182	1.368	1.454	1.843	1.438	1.753		EBIT
586	411	3.035	1.382	1.360	480	- 644	1.239	- 63	1.253	1.503		EBT
514	360	1.976	1.414	1.117	242	- 946	1.006	- 187	949	1.122		Beneficio Neto
18%	15%	68%	16%	15%	21%	14%	14%	17%	12%	15%		Margen Operativo
12%	10%	40%	13%	10%	2%	-10%	10%	-2%	8%	10%		Margen Neto
4%	3%	7%	5%	4%	1%	-3%	4%	-1%	4%	4%		ROA
7%	5%	17%	11%	8%	2%	-7%	7%	-1%	7%	8%		ROE
7%	5%	14%	7%	7%	10%	7%	7%	10%	8%	9%		ROCE

CUENTA DE RESULTADOS - PUNTUACIÓN

Ventas	5
Margen Neto	1
ROE/ROCE/ROA	-





DIVIDENDO

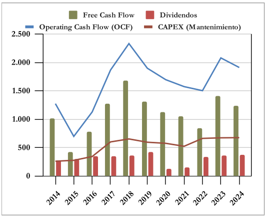
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2027	
2,78	**1,94**	**9,32**	**6,57**	**5,17**	**1,12**	**- 4,36**	**4,63**	**- 0,86**	**4,39**	**5,38**	***6,02***	**Beneficio por Acción (BPA)**
	-30,2%	380,4%	-29,5%	-21,3%	-78,3%	-489,3%	-206,2%	-118,6%	-610,5%	22,6%		**Δ BPA vs Año Anterior**
											6,83%	**Crecimiento Medio Anual**
1,48	**1,64**	**1,64**	**1,64**	**1,64**	**1,96**	**0,57**	**0,68**	**1,52**	**1,64**	**1,76**		**Dividendo por Acción (DPA)**
	10,81%	0,00%	0,00%	0,00%	19,51%	-70,92%	19,30%	123,53%	7,89%	7,32%		**Δ DPA vs Año Anterior**
53%	85%	18%	25%	32%	175%	-13%	15%	-177%	37%	33%		**Payout**
1,99%	1,75%	1,69%	2,00%	2,92%	3,64%	1,26%	1,47%	3,07%	2,64%	3,07%		**Rentabilidad por Dividendo (RPD)**

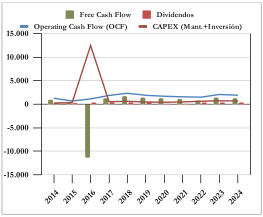
3,73%	**Dividendo estimado en 5 años**
4,07%	**Dividendo estimado en 10 años**
1,75%	**Crecimiento Medio Anual**

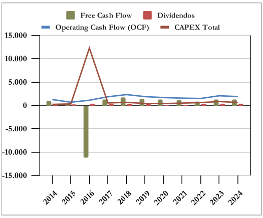
DIVIDENDO - PUNTUACIÓN

Dividendo	0
Crecimiento	0
Payout	5

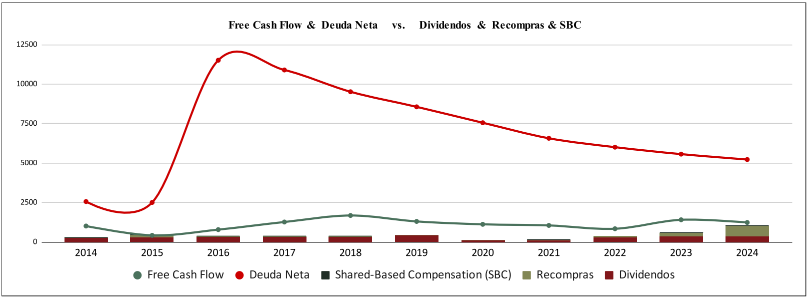
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA







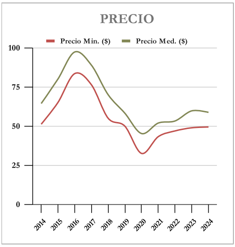
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2027	($ Millones)
1.273	**696**	**1.127**	**1.866**	**2.331**	**1.897**	**1.696**	**1.574**	**1.502**	**2.079**	**1.910**		**Operating Cash Flow (OCF)**
260	275	342	600	652	594	575	523	661	672	674		**CAPEX Mantenimiento (M)**
249	359	12.470	539	619	478	416	497	629	735	683		**CAPEX Mantenimiento + Inversión (M+I)**
239	335	12.287	538	669	433	414	510	625	842	648		**CAPEX Total (M+I+O)**
1.013	**421**	**785**	**1.267**	**1.680**	**1.304**	**1.121**	**1.051**	**841**	**1.408**	**1.236**		**Free Cash Flow (FCF M)**
1.023	**337**	**-11.343**	**1.327**	**1.712**	**1.419**	**1.280**	**1.077**	**873**	**1.344**	**1.228**		**Free Cash Flow (FCF M+I)**
1.033	**362**	**-11.160**	**1.328**	**1.662**	**1.464**	**1.282**	**1.064**	**877**	**1.237**	**1.262**		**Free Cash Flow (FCF M+I+O)**
24	18	30	58	43	9	24	32	34	45	43		**Share-Based Compensation (SBC)**
-	150	-	-	-	2	4	5	52	206	643		**Recompras de Acciones**
274	303	353	353	354	424	125	148	329	355	369		**Dividendos (DIV)**
313	314	388	813	858	859	922	786	685	683	759		**Depreciaciones / Amortizaciones**

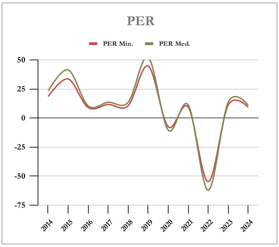


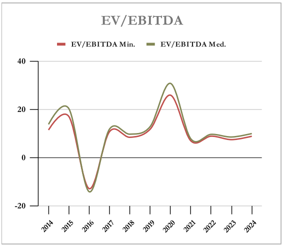
CASH FLOW - PUNTUACIÓN

Cash Flow	4

ANÁLISIS - VALORACIÓN







2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2027	
26,8	48,4	10,4	12,5	10,9	48,1	- 10,4	10,0	- 57,5	14,1	10,7		**PER (Fin de Año Fiscal)**
15,6	23,3	- 14,1	11,3	8,6	12,3	30,8	7,3	9,2	8,8	9,8		**EV/ EBITDA (Fin de Año Fiscal)**
77,75	95,14	111,25	101,59	85,21	66,61	58,05	60,74	59,75	70,67	68,19		**Precio Max. ($)**
51,32	65,19	83,63	76,52	55,15	50,07	32,65	43,38	47,02	49,03	49,53		**Precio Min. ($)**
64,54	80,17	97,44	89,06	70,18	58,34	45,35	52,06	53,39	59,85	58,86		**PrecioMed. ($)**
23,2	**41,3**	**10,5**	**13,6**	**13,6**	**52,1**	**- 10,4**	**11,2**	**- 62,1**	**13,6**	**10,9**		**PER Med.**
18,5	**33,6**	**9,0**	**11,6**	**10,7**	**44,7**	**- 7,5**	**9,4**	**- 54,7**	**11,2**	**9,2**		**PER Min.**
12.113	14.658	29.358	27.461	21.461	19.421	14.632	16.010	16.206	16.220	15.620		**EV Min.**
14.572	17.449	32.305	30.175	24.717	21.215	17.385	17.898	17.586	18.571	17.578		**EV Med.**
11,5	**17,1**	**- 12,8**	**10,8**	**8,5**	**11,8**	**25,9**	**7,0**	**8,9**	**7,5**	**8,9**		**EV/EBITDA Min.**
13,8	**20,3**	**- 14,1**	**11,9**	**9,8**	**12,9**	**30,8**	**7,8**	**9,7**	**8,6**	**10,0**		**EV/EBITDA Med.**

2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	
1.134	1.179	1.226	1.275	1.326	1.379	1.435	1.492	1.552	1.614	1.678		**FCF Previsto ($)**
	1.053	978	908	843	783	727	675	627	582	540	557	**FCF Descontado ($)**

VALORACIÓN POR MÚLTIPLOS

Años a tener en cuenta

Añadir los 5 años más recientes,
que no tengan un PER o EV/EBITDA irregulares

Si los hay, borrarlos

2018	2021	2017	2023	2024

Por **PER Med. Last 5Y**	$75,77
Por **EV/EBITDA Med. Last 5Y**	$57,34
Por **Soporte Cercano**	$52,00

Completar con el 1er soporte más cercano al precio actual

Por **PER Min. Last 5Y**	$62,66
Por **EV/EBITDA Min. Last 5Y**	$48,13
Por **Soporte Lejano**	$47,00

Completar con el 2º soporte más cercano al precio actual

PRECIOS POR DESCUENTO DE FLUJOS DE CAJA

CAGR 10Y	4%	**	Crecimiento en los próximos 10 años
CAGR a perpetuidad	2%	**	Crecimiento a perpetuidad
Descuento	12%	**	(9% a 15%) Más bajo, empresa más estable y previsible

** Completar datos para descuento de Flujos de Caja

Precio Objetivo		**$63,80**
Margen de Seguridad	15%	**$54,23**
Margen de Seguridad	30%	**$44,66**

PRICE RANGE

1º PRECIO OBJETIVO	**$59,84**
2º PRECIO OBJETIVO	**$50,61**

PUNTUACIÓN TOTAL

SOLIDEZ

Intangibles	**4**
Deuda Neta	**2**
Liquidez	**0**
Reservas	**2**
Autonomía Financiera	**5**

RENTABILIDAD

Ventas	**5**
Margen Neto	**1**
Ratios	**-**
Ajuste	5

DIVIDENDO

Dividendo	**0**
Crecimiento	**0**
Payout	**5**
Recompras	**0**
Cash Flow	**4**

DIVIDEND ST. - PUNTUACIÓN FINAL	**2,36**

PRÓXIMOS RESULTADOS TRIMESTRALES

Fecha publicación	Hora de publicación	BPA Estimado ($)	Ventas Estimadas ($ Mill.)
		-	-