Salesforce

CRM · Revisión v8 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 217.60 USD

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

Empresa:	8.70/10
Oportunidad:	7.80/10
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

La plataforma comercial combina datos, flujos y costes de migración.

La propuesta de compra de Braze por 5.660 millones USD de valor empresa requiere cierre e integración.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 217,60 USD por título. Compra selectiva con margen sujeto a ejecución.

Vigilo caja después de remuneración y cobros de suscripciones sin acelerar anticipos.

La compra en efectivo limita temporalmente recompras y deja obligaciones de integración.

10 × 12 = 120, 15 × 16 = 240, 19 × 20 = 380 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 venta cruzada mantiene la retención sin descuento creciente.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Riesgo de pagar por crecimiento que no eleve el retorno por título.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.7, oportunidad 7.8, 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 venta cruzada mantiene la retención sin descuento creciente.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La venta cruzada mantiene la retención sin descuento creciente.

Reducir si se deteriore persistentemente el indicador descrito: Vigilo caja después de remuneración y cobros de suscripciones sin acelerar anticipos.

Vender si la pérdida estructural del negocio impida una recuperación financiable en este frente: Riesgo de pagar por crecimiento que no eleve el retorno por título.

La venta cruzada mantiene la retención sin descuento creciente.

Riesgo de pagar por crecimiento que no eleve el retorno por título.

Versión 7 con referencia anterior de 222.40 USD y nueva de 217.60. El anuncio de Braze es anterior al informe previo. La integración se debe juzgar por caja por acción y dilución realizadas.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La venta cruzada mantiene la retención sin descuento creciente.

Fuentes y alcance

ProResearch de Salesforce

Salesforce · información del emisor

Salesforce

CRM · v8 · Report 13/11/2026 · Reference 217.60 USD

Company 8.70/10 | Opportunity 7.80/10 | Overall 8.20/10

SELECTIVE BUY

Risk: Medium

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

Business, developments and cash

Commercial software combines data, workflow and switching costs.

The proposed USD 5.66 billion Braze acquisition needs closing and integration.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 217.60 USD per share. Selective entry subject to execution.

Monitor post-compensation subscription cash without relying on advances.

Cash consideration reduces buyback flexibility and adds integration obligations.

10 × 12 = 120, 15 × 16 = 240, 19 × 20 = 380 USD per share, nominal sustainable EPS and multiple sensitivity at cutoff.

Require reinvestment to increase sustainable per-share cash.

Cross-selling sustains retention without rising discounts.

Risks and monitoring

Acquired growth may fail to increase returns per share.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.7, opportunity 7.8, overall 8.2. Hold subject to the specified operating tests. Selective entry subject to execution.

Hold while cash conversion sustains this premise: Cross-selling sustains retention without rising discounts.

Hold while cash conversion sustains this premise: Cross-selling sustains retention without rising discounts.

Reduce if the operating measure below weakens persistently: Monitor post-compensation subscription cash without relying on advances.

Sell if structural damage prevents a fundable recovery from this risk: Acquired growth may fail to increase returns per share.

Cross-selling sustains retention without rising discounts.

Acquired growth may fail to increase returns per share.

Version 7 had a reference of 222.40 USD versus 217.60 now. The Braze announcement predates the earlier report. Assess integration through realized cash per share and dilution.

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.