Equifax

EFX · Revisión v3 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 09/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 189.60 USD

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

Empresa:	8.60/10
Oportunidad:	7.20/10
NOTA FINAL:	7.80/10

ESPERAR

Riesgo: Medio-alto

La escala de datos aporta recurrencia. A 189,60 USD conviene esperar más margen frente al ciclo hipotecario y a las necesidades de inversión.

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

Equifax combina datos crediticios y verificación laboral. La cobertura, actualización y conexión con flujos de clientes crean barreras, pero el cliente puede cambiar de proveedor o prescindir de consultas al caer la originación.

El PDF recoge ventas trimestrales de 1.693 millones USD, crecimiento del 10 % y BPA ajustado de 2,26 frente a 1,79 diluido contable en la tabla. La previsión trimestral posterior incorpora menor actividad hipotecaria.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 09/11/2026: 189,60 USD por título. La referencia implica 22,0 veces el BPA esperado de 8,63 y 30,7 veces los 6,18 diluidos de últimos doce meses. El margen de EBITDA sin FICO no sustituye una conciliación de costes.

El diferencial entre BPA ajustado y contable impide asumir que todo el primero es caja. La plataforma necesita capex de software, seguridad y datos. La meta de ahorro de IA sigue siendo una previsión.

La tabla sitúa la deuda total en 5.206 millones USD a septiembre. Los intereses, adquisiciones y vencimientos compiten con recompras. No se ha verificado todo el calendario de financiación.

Escenarios de BPA económico por múltiplo. 6,50 por 16 da 104 USD, 9,50 por 20 da 190 USD y 11 por 24 da 264 USD. El escenario central coincide prácticamente con la referencia.

La mejora por migración a nube sólo se capitaliza cuando bajas duplicidades y sube caja después de software y seguridad. El retorno incremental debe resistir un volumen hipotecario débil.

La recuperación de hipotecas y las verificaciones no hipotecarias podrían superar el caso central. Si originación y monetización se frenan juntas, la caída de beneficio y múltiplo puede ser considerable.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

El cumplimiento de privacidad y precisión de datos es parte del coste recurrente. Falta separar la inversión imprescindible y los ahorros ya realizados.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.6, oportunidad 7.2, final 7.8. La franquicia de verificación sostiene la calidad. La dispersión de BPA y el caso central cercano al precio justifican esperar.

Mantener condicionado a caja después de inversión y estabilidad de la franquicia de datos.

Mantener si la verificación ajena a hipotecas crece con conversión a caja y deuda manejable.

Reducir si se acumulan caídas de consultas y la conversión ajustada empeora pese a ahorros anunciados.

Vender si pérdidas duraderas de acceso a datos o confianza destruyen la ventaja y el retorno sobre capital.

La recurrencia de verificaciones permite que la plataforma resista más que el ciclo de hipotecas.

Faltan conciliación de ahorros de nube, capex de mantenimiento y exposición neta por volumen hipotecario.

Versión 2: 182,40 USD frente a 189,60 en este informe. El precio aumenta con el mismo trimestre de septiembre. Uso la guía ajustada del emisor de 8,45–8,55 USD para contrastar el 8,63 del proveedor y dejo los ahorros en el escenario, sujetos a ejecución.

Qué vigilamos

• Mantener si la verificación ajena a hipotecas crece con conversión a caja y deuda manejable.

Fuentes y alcance

ProResearch de Equifax

Equifax · resultados del trimestre

Equifax

EFX · v3 · Report 09/11/2026 · Reference 189.60 USD

Company 8.60/10 | Opportunity 7.20/10 | Overall 7.80/10

WAIT

Risk: Medium-high

Data scale supports recurrence. At USD 189.60, wait for more room against the mortgage cycle and investment needs.

Business, developments and cash

Equifax combines credit data and workforce verification. Coverage, updates and customer workflow integration create barriers, while originations still drive inquiry volumes and customers can switch providers.

The report shows quarterly revenue of USD 1,693 million, up 10%, and adjusted EPS of 2.26 versus 1.79 diluted GAAP in the table. Subsequent guidance reflects weaker mortgage activity.

Valuation and price expectations

Report reference on 09/11/2026: 189.60 USD per share. The reference implies 22.0 times forecast EPS of 8.63 and 30.7 times trailing diluted EPS of 6.18. Ex-FICO EBITDA margin requires a cost reconciliation.

The gap between adjusted and GAAP earnings prevents treating the former as cash. Software, security and data require investment. The AI savings target remains a forecast.

September total debt in the table is USD 5,206 million. Interest, acquisitions and maturities compete with buybacks. The full funding schedule remains unresolved.

Economic EPS and multiple sensitivities give USD 104 at 6.50 times 16, 190 at 9.50 times 20 and 264 at 11 times 24. The central case is almost at the reference.

Cloud migration creates value once duplication falls and cash rises after software and security. Incremental returns must withstand weak mortgage volumes.

A mortgage recovery and non-mortgage verification could exceed the central case. Slower originations and monetization together could compress earnings and the multiple.

Risks and monitoring

Data privacy and accuracy are ongoing costs. Necessary investment and realized savings remain to be separated.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.6, opportunity 7.2, overall 7.8. Verification franchise supports quality. The EPS dispersion and central scenario near price warrant waiting.

Hold conditional on cash after investment and stability of the data franchise.

Hold if non-mortgage verification grows with cash conversion and manageable debt.

Reduce if inquiry volumes weaken repeatedly and conversion falls despite reported savings.

Sell if lasting loss of data access or trust destroys the advantage and return on capital.

Recurring verification may make the platform more resilient than mortgage volumes.

Cloud savings, maintenance investment and net exposure to mortgage volumes need reconciliation.

Version 2: USD 182.40 versus 189.60 in this report. The higher reference still rests on September results. I compare the vendor's 8.63 with issuer adjusted guidance of USD 8.45–8.55 and model savings as execution-dependent.

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.