Equifax

EFX · Revisión v4 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 16/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 189.50 USD

Publicación en la web: 19/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.60/10
Oportunidad:	7.20/10
NOTA FINAL:	7.90/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. 189,50 USD sobre BPA previsto 8,63 equivale a 21,96 veces. La sensibilidad central de 187 USD requiere beneficio normalizado de 8,50 y 22 veces, con escasa protección si no mejora caja.

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

Información crediticia y laboral con redes de datos y relaciones integradas. Requiere seguridad, inversión tecnológica y permisos de uso; el crédito hipotecario añade ciclicidad.

Q3 con ingresos de 1.693 millones USD, +10%, y BPA ajustado 2,26. La mejora de margen excluyendo el coste FICO debe distinguirse del margen consolidado. La guía Q4 refleja debilidad hipotecaria.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 16/11/2026: 189,50 USD por título. 189,50 USD sobre BPA previsto 8,63 equivale a 21,96 veces. La sensibilidad central de 187 USD requiere beneficio normalizado de 8,50 y 22 veces, con escasa protección si no mejora caja.

Conciliar CFO y software capitalizado antes de restar inversión. Los ahorros de IA de 150 millones USD son objetivos brutos que deben convertirse en caja después de implantación e inferencia. Evitar añadir amortización sin coste de reposición.

Apalancamiento cercano a tres veces necesita deuda y vencimientos fechados. Adquisiciones y distribuciones compiten con rebajar deuda. La cartera de contratos gubernamentales no es efectivo disponible.

Sensibilidad de BPA normalizado por múltiplo en USD: 6 × 16 = 96, 8,5 × 22 = 187, 11 × 25 = 275. Son escenarios comparables al corte con supuestos distintos de beneficio y valoración.

BPA económico 8,50 creciendo 5–8% cinco años a 20 veces finales daría 217–250 USD, 2,7–5,7% anual antes de dividendos. Una recuperación hipotecaria mayor podría elevarlo, con gasto de datos y nube incluidos.

Los nuevos contratos y menor coste de plataforma pueden sostener expansión. La objeción es la presión de reglas de crédito y proveedores de scores sobre precio y volúmenes.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Regulación, ciberseguridad, costes de scores y tipos. El importe propuesto de bi-merge es un escenario de riesgo y no pérdida realizada.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.6, oportunidad 7.2, final 7.9. Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. 189,50 USD sobre BPA previsto 8,63 equivale a 21,96 veces. La sensibilidad central de 187 USD requiere beneficio normalizado de 8,50 y 22 veces, con escasa protección si no mejora caja.

Mantener mientras la recurrencia de datos y ahorro neto financien inversión y reduzcan deuda con caja por acción creciente.

Mantener mientras la recurrencia de datos y ahorro neto financien inversión y reduzcan deuda con caja por acción creciente.

Reducir si la presión de hipotecas y costes de datos impide convertir crecimiento en caja durante varios cierres.

Vender si la pérdida de acceso o derechos sobre datos destruye la ventaja y hace inviable rentabilizar la plataforma.

Los nuevos contratos y menor coste de plataforma pueden sostener expansión. La objeción es la presión de reglas de crédito y proveedores de scores sobre precio y volúmenes.

Regulación, ciberseguridad, costes de scores y tipos. El importe propuesto de bi-merge es un escenario de riesgo y no pérdida realizada.

Versión 3 con referencia anterior de 189.60 USD y nueva de 189.50. El mismo Q3 mantiene presión hipotecaria y crecimiento diversificado. Los ahorros de IA son objetivos y el margen sin FICO no sustituye al consolidado. Falta confirmar caja tras inversión y financiación.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la recurrencia de datos y ahorro neto financien inversión y reduzcan deuda con caja por acción creciente.

Fuentes y alcance

ProResearch de Equifax

Equifax · información del emisor

Equifax

EFX · v4 · Report 16/11/2026 · Reference 189.50 USD

Company 8.60/10 | Opportunity 7.20/10 | Overall 7.90/10

WAIT

Risk: Medium

Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. USD 189.50 divided by expected EPS USD 8.63 is 21.96 times. The USD 187 base uses normalized USD 8.50 at twenty-two times with limited protection if cash does not improve.

Business, developments and cash

Credit and employment data have network benefits and embedded relationships. Security, technology and data rights require investment, while mortgages add cyclicality.

Q3 revenue was USD 1.693 billion, up 10%, with adjusted EPS USD 2.26. Margin improvement excluding FICO costs differs from consolidated margin. Q4 guidance reflects mortgage weakness.

Valuation and price expectations

Report reference on 16/11/2026: 189.50 USD per share. USD 189.50 divided by expected EPS USD 8.63 is 21.96 times. The USD 187 base uses normalized USD 8.50 at twenty-two times with limited protection if cash does not improve.

Reconcile operating cash and capitalized software before deducting investment. USD 150 million AI savings are gross targets needing cash conversion after implementation and inference. Avoid adding amortization without replacement cost.

Leverage near three times requires dated balances and maturities. Acquisitions and distributions compete with debt reduction. Government contract backlog is not available cash.

Cutoff sensitivity in USD, using normalised EPS times a multiple: 6 × 16 = 96, 8.5 × 22 = 187, 11 × 25 = 275. These cases use different earning and valuation assumptions.

Economic EPS USD 8.50 growing 5–8% for five years at twenty times gives USD 217–250, 2.7–5.7% annually before dividends. A stronger mortgage recovery could improve returns with data and cloud spending included.

New contracts and lower platform costs may sustain expansion. Credit rules and score suppliers can pressure pricing and volumes.

Risks and monitoring

Regulation, cybersecurity, score costs and rates. Proposed bi-merge exposure is a risk scenario rather than a realized loss.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.6, opportunity 7.2, overall 7.9. Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. USD 189.50 divided by expected EPS USD 8.63 is 21.96 times. The USD 187 base uses normalized USD 8.50 at twenty-two times with limited protection if cash does not improve.

Hold while data recurrence and net savings fund investment and reduce debt with growing per-share cash.

Hold while data recurrence and net savings fund investment and reduce debt with growing per-share cash.

Reduce if mortgage and data cost pressure prevent cash conversion over several periods.

Sell if loss of access or data rights destroys the advantage and makes platform returns unviable.

New contracts and lower platform costs may sustain expansion. Credit rules and score suppliers can pressure pricing and volumes.

Regulation, cybersecurity, score costs and rates. Proposed bi-merge exposure is a risk scenario rather than a realized loss.

Version 3 had a reference of 189.60 USD versus 189.50 now. The same Q3 retains mortgage pressure and diversified growth. AI savings are targets and margin excluding FICO is not consolidated margin. Cash after investment and funding remains to confirm.

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.