Moody’s

MCO · Revisión v3 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 10/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 511.10 USD

Publicación en la web: 14/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	9.20/10
Oportunidad:	6.80/10
NOTA FINAL:	8.00/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener por recurrencia y posición en ratings. Esperar a un margen menos dependiente del caso favorable.

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

Ratings y analítica combinan reputación, infraestructura regulada e ingresos recurrentes.

El informe cita BPA ajustado de 4,14 USD y ventas de 2.020 millones en Q3. La caja libre acumulada fue de 2.200 millones.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 10/11/2026: 511,10 USD por título. El precio exige 30,1 veces el extremo alto de la guía de BPA ajustado de 16,50 a 17,00.

La guía de caja refleja hipótesis de emisiones y circulante. El flujo por título debe conservar coste de remuneración y software.

La tabla muestra deuda de 7.618 millones USD y debe leerse junto con vencimientos y recompras previstas.

Sensibilidad al corte en USD. BPA de 13×20, 17×26 y 20,4×30. Escenarios adverso, central y favorable de 260, 442 y 612 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

La analítica necesita gasto en datos y desarrollo para sostener renovaciones y eficiencia.

El apetito por refinanciación puede elevar ratings y mejorar absorción de costes.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Debilidad de emisiones, regulación y presión de precios pueden corregir el múltiplo.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9.2, oportunidad 6.8, final 8. Mantener por recurrencia y posición en ratings. Esperar a un margen menos dependiente del caso favorable.

Mantener mientras renovaciones y ratings produzcan caja tras reinversión en datos.

Mantener mientras renovaciones y ratings produzcan caja tras reinversión en datos.

Reducir si la caída de emisiones coincida con cancelaciones y menor margen por varios periodos.

Vender si se deteriore la confianza y la demanda recurrente pierda escala duraderamente.

El apetito por refinanciación puede elevar ratings y mejorar absorción de costes.

Debilidad de emisiones, regulación y presión de precios pueden corregir el múltiplo.

Frente a la versión 2, la referencia pasa de 484,40 a 511,10 USD. El mismo Q3 y su guía de BPA no sostienen por sí solos un múltiplo superior; queda pendiente conversión después de remuneración, reinversión en analítica y recompra a la nueva referencia.

Qué vigilamos

• Mantener mientras renovaciones y ratings produzcan caja tras reinversión en datos.

Fuentes y alcance

ProResearch de Moody's

Moody's · comunicado de resultados

Moody’s

MCO · v3 · Report 10/11/2026 · Reference 511.10 USD

Company 9.20/10 | Opportunity 6.80/10 | Overall 8.00/10

WAIT

Risk: Medium

Hold for recurrence and ratings position. Wait for entry with less dependence on upside.

Business, developments and cash

Ratings and analytics combine reputation, regulated infrastructure and recurring revenues.

The report shows USD 4.14 adjusted EPS and USD 2.02 billion of sales in Q3. Year-to-date free cash flow was USD 2.2 billion.

Valuation and price expectations

Report reference on 10/11/2026: 511.10 USD per share. Price requires 30.1 times the upper end of adjusted EPS guidance of USD 16.50–17.00.

Free cash guidance reflects issuance and working capital assumptions. Per-share cash must bear compensation and software costs.

Reported debt is USD 7.618 billion and must be read with maturities and planned buybacks.

Cutoff sensitivity in USD. EPS of 13×20, 17×26 and 20.4×30. Downside, central and upside values are 260, 442 and 612 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Analytics needs data and development spending to support renewals and efficiency.

Refinancing demand may lift ratings revenue and cost absorption.

Risks and monitoring

Weak issuance, regulation and pricing pressure can compress the multiple.

Conclusion and independent score judgments

Business 9.2, opportunity 6.8, overall 8. Hold for recurrence and ratings position. Wait for entry with less dependence on upside.

Hold while renewals and ratings produce cash after data reinvestment.

Hold while renewals and ratings produce cash after data reinvestment.

Reduce if weak issuance coincides with cancellations and lower margins over several periods.

Sell if trust deteriorates and recurring demand permanently loses scale.

Refinancing demand may lift ratings revenue and cost absorption.

Weak issuance, regulation and pricing pressure can compress the multiple.

Against version 2, the reference moves from 484.40 to 511.10 USD. Repeated Q3 and its EPS guidance alone do not support a premium multiple. Post-compensation cash, analytics reinvestment and buybacks at the higher reference remain open.

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.