ServiceNow

NOW · Revisión v9 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 100.70 USD

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

Empresa:	9.00/10
Oportunidad:	7.60/10
NOTA FINAL:	8.20/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener por integración y retención. Esperar para comprar hasta ampliar margen sobre el escenario central.

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

Los flujos de trabajo se integran con datos y permisos corporativos y crean costes de cambio.

El PDF indica 3.988 millones USD de suscripción en Q3, un 20,5 % más.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 100,70 USD por título. La referencia exige 25,6 veces el BPA estimado de 3,94 en la base del informe.

El flujo ajustado requiere separar pagos anticipados y coste de remuneración en acciones.

La deuda y compromisos de compras deben conciliarse con caja usable y coste de integración.

Sensibilidad al corte en USD. BPA de 2,5×23, 3,8×29 y 4,3×40. Escenarios adverso, central y favorable de 57.5, 110.2 y 172 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

IA añadida a los flujos debe demostrar ventas netas y retorno después de inferencia.

Automatizar más departamentos puede sostener expansión sobre clientes existentes.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Competencia de plataformas, descuento en renovaciones y dilución pueden frenar caja por acción.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9, oportunidad 7.6, final 8.2. Mantener por integración y retención. Esperar para comprar hasta ampliar margen sobre el escenario central.

Mantener mientras renovaciones y adopción aporten caja por acción tras remuneración.

Mantener mientras renovaciones y adopción aporten caja por acción tras remuneración.

Reducir si el gasto de adquisición y la dilución superen ventas incrementales.

Vender si la plataforma pierda su posición central y caiga la retención duraderamente.

Automatizar más departamentos puede sostener expansión sobre clientes existentes.

Competencia de plataformas, descuento en renovaciones y dilución pueden frenar caja por acción.

Versión 8 con referencia anterior de 109.70 USD y nueva de 100.70. Se repite Q3. Menor referencia mejora la entrada si es comparable por acción; retornos después de remuneración e inferencia quedan pendientes.

Qué vigilamos

• Mantener mientras renovaciones y adopción aporten caja por acción tras remuneración.

Fuentes y alcance

ProResearch de ServiceNow

ServiceNow · información del emisor

ServiceNow

NOW · v9 · Report 13/11/2026 · Reference 100.70 USD

Company 9.00/10 | Opportunity 7.60/10 | Overall 8.20/10

WAIT

Risk: Medium

Hold for integration and retention. Wait until price offers wider room under central value.

Business, developments and cash

Workflows integrate corporate data and permissions, creating switching costs.

The PDF shows USD 3.988 billion of Q3 subscriptions, up 20.5%.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 100.70 USD per share. Price implies 25.6 times the 3.94 EPS estimate on the report basis.

Adjusted cash requires separating upfront payments and stock compensation cost.

Debt and acquisition commitments need reconciling with usable cash and integration costs.

Cutoff sensitivity in USD. EPS of 2.5×23, 3.8×29 and 4.3×40. Downside, central and upside values are 57.5, 110.2 and 172 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Workflow AI must produce net incremental sales and returns after inference.

More departments could automate on the installed base.

Risks and monitoring

Platform rivalry, renewal discounting and dilution can slow per-share cash.

Conclusion and independent score judgments

Business 9, opportunity 7.6, overall 8.2. Hold for integration and retention. Wait until price offers wider room under central value.

Hold while renewals and uptake add post-compensation cash per share.

Hold while renewals and uptake add post-compensation cash per share.

Reduce if acquisition expense and dilution exceed incremental sales.

Sell if the platform loses its core role and retention falls durably.

More departments could automate on the installed base.

Platform rivalry, renewal discounting and dilution can slow per-share cash.

Version 8 had a reference of 109.70 USD versus 100.70 now. Q3 repeats. Lower reference improves entry if per-share scope is comparable, while returns after compensation and inference 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.