Synopsys

SNPS · Revisión v3 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 12/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 462.10 USD

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

Empresa:	9.10/10
Oportunidad:	7.00/10
NOTA FINAL:	8.10/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener por integración crítica. Esperar por riesgo de financiación y falta de margen de entrada.

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

Herramientas de diseño y simulación entran en flujos críticos con costes de cambio elevados.

La narrativa cita ventas Q3 de 2.477 millones USD y aportación de Ansys de unos 711 millones.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 12/11/2026: 462,10 USD por título. La estimación de 15,20 implica 30,4 veces. La comparación necesita separar perímetro y amortización.

El flujo de caja residual exige restar remuneración e integración una sola vez.

Deuda de adquisición y vencimientos compiten con dividendos y recompras. La caja de software requiere normalizar cobros.

Sensibilidad al corte en USD. BPA de 12,2×18, 15,2×28 y 19×34. Escenarios adverso, central y favorable de 219.6, 425.6 y 646 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

La combinación de diseño y simulación necesita ventas cruzadas que superen coste financiero y de integración.

Una plataforma más amplia puede elevar valor por cliente sin subir precios unitarios.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Restricciones de exportación, concentración y deuda limitan retorno anualizado.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9.1, oportunidad 7, final 8.1. Mantener por integración crítica. Esperar por riesgo de financiación y falta de margen de entrada.

Mantener mientras renovaciones y ventas cruzadas cubran deuda e inversión después de remuneración.

Mantener mientras renovaciones y ventas cruzadas cubran deuda e inversión después de remuneración.

Reducir si los costes de integración consuman margen y caja durante varios periodos.

Vender si se pierda relevancia de herramientas críticas y el crédito limite reinversión.

Una plataforma más amplia puede elevar valor por cliente sin subir precios unitarios.

Restricciones de exportación, concentración y deuda limitan retorno anualizado.

Versión 2 con referencia anterior de 481.90 USD y nueva de 462.10. Precio menor, con el mismo corte de verano. Separar aportación de Ansys, integración, amortización y deuda antes de extrapolar crecimiento orgánico.

Qué vigilamos

• Mantener mientras renovaciones y ventas cruzadas cubran deuda e inversión después de remuneración.

Fuentes y alcance

ProResearch de Synopsys

Synopsys · información del emisor

Synopsys

SNPS · v3 · Report 12/11/2026 · Reference 462.10 USD

Company 9.10/10 | Opportunity 7.00/10 | Overall 8.10/10

WAIT

Risk: Medium

Hold for critical workflows. Wait for more entry room given funding risk.

Business, developments and cash

Design and simulation tools enter mission-critical workflows with high switching costs.

The report narrative gives Q3 sales of USD 2.477 billion and around USD 711 million from Ansys.

Valuation and price expectations

Report reference on 12/11/2026: 462.10 USD per share. Estimated EPS of 15.20 implies 30.4 times. Adjust for scope and amortisation when comparing.

Residual cash allows for compensation and integration once.

Acquisition debt and maturities compete with distributions. Normalise software collections.

Cutoff sensitivity in USD. EPS of 12.2×18, 15.2×28 and 19×34. Downside, central and upside values are 219.6, 425.6 and 646 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Cross-selling design and simulation needs to cover financing and integration.

The broader platform may grow customer value without raising unit prices.

Risks and monitoring

Export limits, concentration and debt may constrain annualised returns.

Conclusion and independent score judgments

Business 9.1, opportunity 7, overall 8.1. Hold for critical workflows. Wait for more entry room given funding risk.

Hold while renewals and cross-selling cover debt and investment after compensation.

Hold while renewals and cross-selling cover debt and investment after compensation.

Reduce if integration costs absorb cash and margins across periods.

Sell if critical tools lose relevance and debt limits reinvestment.

The broader platform may grow customer value without raising unit prices.

Export limits, concentration and debt may constrain annualised returns.

Version 2 had a reference of 481.90 USD versus 462.10 now. Lower price on the same summer cutoff. Separate the Ansys contribution, integration, amortisation and debt before extrapolating organic growth.

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.