USA TODAY Co.

TDAY · Revisión v1 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 15/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 7.09 USD

Publicación en la web: 18/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	5.40/10
Oportunidad:	4.70/10
NOTA FINAL:	5.00/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Revisar la posición hasta aclarar la conversión de caja y las obligaciones. Esperar en la nueva entrada. 7,09 USD sobre BPA previsto 0,24 son 29,54 veces. La sensibilidad central de 3,84 USD no capitaliza indemnizaciones judiciales inciertas.

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

La red local y nacional tiene marcas y audiencia, con caída estructural del papel. Suscripción digital y LocaliQ deben compensar costes editoriales y captación.

Q3: ventas 519,2 millones USD, −7,4%, y EBITDA ajustado 36,6 millones frente a 57,2. El ARPU digital crece, mientras el conjunto sigue reduciéndose.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 15/11/2026: 7,09 USD por título. 7,09 USD sobre BPA previsto 0,24 son 29,54 veces. La sensibilidad central de 3,84 USD no capitaliza indemnizaciones judiciales inciertas.

Separar ahorro bruto del plan de 100 millones de costes de reestructuración, pensiones, intereses y capex. El EBITDA ajustado no representa caja para el accionista.

Deuda indicada de 952,9 millones USD y ratio corriente 0,73. Conciliar liquidez libre, amortizaciones y covenants. La demanda contra Google no sustituye financiación comprometida.

Sensibilidad de BPA normalizado por múltiplo en USD: 0,05 × 10 = 0,5, 0,24 × 16 = 3,84, 0,45 × 20 = 9. Son escenarios comparables al corte con supuestos distintos de beneficio y valoración.

La retención digital debe crecer después de marketing y redacción. Recortar gastos puede mejorar un trimestre y debilitar la propuesta que necesita sostener suscripciones.

Un acuerdo judicial favorable y mejores suscripciones podrían acelerar reducción de deuda. Su calendario y cuantía no están bajo control del negocio.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Declive impreso, deuda y dependencia de ahorro. No atribuir valor cierto a pretensiones de daños o múltiplos legales posibles.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 5.4, oportunidad 4.7, final 5. Revisar la posición hasta aclarar la conversión de caja y las obligaciones. Esperar en la nueva entrada. 7,09 USD sobre BPA previsto 0,24 son 29,54 veces. La sensibilidad central de 3,84 USD no capitaliza indemnizaciones judiciales inciertas.

Mantener mientras las suscripciones netas de captación y el ahorro neto de reestructuración cubran intereses e inversión.

Mantener mientras las suscripciones netas de captación y el ahorro neto de reestructuración cubran intereses e inversión.

Reducir si la caída de ingresos supera los ahorros realizados y reduce cobertura de deuda.

Vender si la financiación se vuelve inviable o el recorte editorial destruye de forma duradera la retención digital.

Un acuerdo judicial favorable y mejores suscripciones podrían acelerar reducción de deuda. Su calendario y cuantía no están bajo control del negocio.

Declive impreso, deuda y dependencia de ahorro. No atribuir valor cierto a pretensiones de daños o múltiplos legales posibles.

Primera publicación. El aumento de ARPU aún no compensa caída impresa. El ahorro anualizado es un plan y la demanda judicial no es una cuenta a cobrar.

Qué vigilamos

• Mantener mientras las suscripciones netas de captación y el ahorro neto de reestructuración cubran intereses e inversión.

Fuentes y alcance

ProResearch de USA TODAY Co.

USA TODAY Co. · resultados del emisor

USA TODAY Co.

TDAY · v1 · Report 15/11/2026 · Reference 7.09 USD

Company 5.40/10 | Opportunity 4.70/10 | Overall 5.00/10

WAIT

Risk: High

Review the position pending clarity on cash conversion and obligations. Wait to initiate a new position. USD 7.09 on forecast EPS of USD 0.24 is 29.54 times. The USD 3.84 base does not capitalize uncertain litigation proceeds.

Business, developments and cash

Local and national brands bring audience but print declines structurally. Digital subscriptions and LocaliQ must cover editorial and acquisition costs.

Q3 sales were USD 519.2 million, down 7.4%, and adjusted EBITDA USD 36.6 million versus USD 57.2 million. Digital ARPU rises while the group continues shrinking.

Valuation and price expectations

Report reference on 15/11/2026: 7.09 USD per share. USD 7.09 on forecast EPS of USD 0.24 is 29.54 times. The USD 3.84 base does not capitalize uncertain litigation proceeds.

Separate gross savings under the USD 100 million plan from restructuring, pension, interest and capex costs. Adjusted EBITDA is not owner cash.

Indicated debt is USD 952.9 million with a 0.73 current ratio. Reconcile free liquidity, repayments and covenants. The Google lawsuit does not replace committed funding.

Cutoff sensitivity in USD, using normalised EPS times a multiple: 0.05 × 10 = 0.5, 0.24 × 16 = 3.84, 0.45 × 20 = 9. These cases use different earning and valuation assumptions.

Digital retention must grow after marketing and journalism costs. Cuts may improve one quarter while weakening the product needed to sustain subscriptions.

A favorable settlement and stronger subscriptions could accelerate debt reduction. Timing and amount are outside the company's control.

Risks and monitoring

Print decline, debt and reliance on savings. Claimed damages and potential legal multipliers are not certain value.

Conclusion and independent score judgments

Business 5.4, opportunity 4.7, overall 5. Review the position pending clarity on cash conversion and obligations. Wait to initiate a new position. USD 7.09 on forecast EPS of USD 0.24 is 29.54 times. The USD 3.84 base does not capitalize uncertain litigation proceeds.

Hold while subscriptions after acquisition costs and savings after restructuring cover interest and investment.

Hold while subscriptions after acquisition costs and savings after restructuring cover interest and investment.

Reduce if revenue decline exceeds realized savings and debt coverage weakens.

Sell if funding becomes unviable or editorial cuts permanently damage digital retention.

A favorable settlement and stronger subscriptions could accelerate debt reduction. Timing and amount are outside the company's control.

Print decline, debt and reliance on savings. Claimed damages and potential legal multipliers are not certain value.

Initial publication. Higher ARPU does not yet offset print decline. Annualized savings are a plan and the legal claim is not a receivable.

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.