Atlassian

TEAM · Revisión v3 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 06/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 183.30 USD

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

Empresa:	8.60/10
Oportunidad:	5.80/10
NOTA FINAL:	7.10/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Buena franquicia con evidencia insuficiente de caja económica para 183,30 USD. Esperar.

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

Jira y Confluence integran procesos de equipos técnicos. Ecosistema y automatizaciones favorecen retención.

El PDF cita ventas de 1.770 millones USD, crecimiento del 24 % y BPA ajustado de 1,65. Cloud creció un 31 %.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 06/11/2026: 183,30 USD por título. La referencia implica 28,7 veces BPA esperado de 6,39. El BPA contable LTM de −0,21 en tabla hace inservible el PER contable.

La remuneración en acciones es coste económico. Para obtener caja por acción hay que cargar su reposición o medir dilución, evitando descontar dos veces el mismo coste.

Deuda de tabla de 1.232 millones USD. Las filas de caja libre LTM a cero y del trimestre anterior positivas tienen cobertura distinta.

Sensibilidad de BPA económico de 3 por 20 da 60 USD, 5,50 por 28 da 154 y 8 por 32 da 256.

Migración, IA y seguridad requieren I+D e infraestructura. El crecimiento de ARR no demuestra todavía retorno del gasto incremental.

Mayor adopción de flujos puede elevar conversión. Competencia y dilución pueden dejar el crecimiento lejos de la caja por acción que exige el precio.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Falta conciliar el trimestre fiscal reciente con la tabla LTM y cuantificar coste de remuneración. Riesgo de competencia y migración.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.6, oportunidad 5.8, final 7.1. Buena franquicia con evidencia insuficiente de caja económica para 183,30 USD. Esperar.

Mantener mientras la migración y retención aumenten caja por acción después de remuneración.

Mantener mientras la migración y retención aumenten caja por acción después de remuneración.

Reducir si la dilución y los costes de nube absorban crecimiento durante varios trimestres.

Vender si los flujos de trabajo pierdan relevancia y el retorno normalizado se deteriore de forma duradera.

Mayor adopción de flujos puede elevar conversión. Competencia y dilución pueden dejar el crecimiento lejos de la caja por acción que exige el precio.

Falta conciliar el trimestre fiscal reciente con la tabla LTM y cuantificar coste de remuneración. Riesgo de competencia y migración.

Versión 2: 223,20 USD frente a 183,30 en este informe. La referencia cae, pero la tabla cierra en Q4 fiscal de 2026 y la narrativa menciona Q1 fiscal de 2027. Mantengo cada periodo por separado. La remuneración en acciones entra una vez como coste económico.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la migración y retención aumenten caja por acción después de remuneración.

Fuentes y alcance

ProResearch de Atlassian

Atlassian

TEAM · v3 · Report 06/11/2026 · Reference 183.30 USD

Company 8.60/10 | Opportunity 5.80/10 | Overall 7.10/10

WAIT

Risk: High

Strong franchise with insufficient economic cash support for USD 183.30. Wait.

Business, developments and cash

Jira and Confluence embed technical workflows. Ecosystem and automation support retention.

The PDF cites USD 1.77 billion in sales, 24% growth and adjusted EPS of 1.65. Cloud grew 31%.

Valuation and price expectations

Report reference on 06/11/2026: 183.30 USD per share. Price implies 28.7 times forecast EPS of 6.39. The table's trailing GAAP loss of 0.21 makes GAAP P/E unhelpful.

Stock compensation is an economic cost. Use replacement cost or dilution when assessing cash per share, without double counting.

The table lists USD 1,232 million debt. Zero trailing free cash rows and positive prior quarterly figures have different coverage.

Economic EPS sensitivities give USD 60 at 3 times 20, 154 at 5.50 times 28 and 256 at 8 times 32.

Migration, AI and security require R&D and infrastructure. ARR growth alone does not establish incremental returns.

Workflow adoption can lift conversion. Competition and dilution can keep growth below the per-share cash price requires.

Risks and monitoring

Recent fiscal quarter and trailing table need reconciliation alongside compensation. Migration and competition matter.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.6, opportunity 5.8, overall 7.1. Strong franchise with insufficient economic cash support for USD 183.30. Wait.

Hold while migration and retention grow cash per share after compensation.

Hold while migration and retention grow cash per share after compensation.

Reduce if dilution and cloud costs absorb growth across several quarters.

Sell if workflow relevance and normalized returns are permanently impaired.

Workflow adoption can lift conversion. Competition and dilution can keep growth below the per-share cash price requires.

Recent fiscal quarter and trailing table need reconciliation alongside compensation. Migration and competition matter.

Version 2: USD 223.20 versus 183.30 in this report. The reference falls, but tables end in fiscal Q4 2026 and narrative cites fiscal Q1 2027. I keep these periods separate and account for stock compensation once as an economic cost.

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.