Tyler Technologies

TYL · Revisión v7 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 15/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 424.10 USD

Publicación en la web: 19/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	9.00/10
Oportunidad:	6.70/10
NOTA FINAL:	7.80/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. 424,10 USD son 30,96 veces BPA previsto de 13,70. Frente a guía de 12,95–13,20 serían 32,13–32,75 veces. El caso central de 350 USD exige 12,50 normalizados a 28 veces.

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

Software público crítico con contratos y costes de migración largos. La recurrencia es sólida, pero las implantaciones y soporte necesitan personal y la migración a nube requiere inversión.

Q3 con ingresos 647,6 millones USD, +8,7%, SaaS +21,2%, BPA ajustado 3,52 y FCF 277 millones. El cobro del trimestre no se anualiza ni la mejora de margen equivale a caja económica tras dilución.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 15/11/2026: 424,10 USD por título. 424,10 USD son 30,96 veces BPA previsto de 13,70. Frente a guía de 12,95–13,20 serían 32,13–32,75 veces. El caso central de 350 USD exige 12,50 normalizados a 28 veces.

Partir de caja tras capex y desarrollo capitalizado; verificar alcance del FCF. Dedicar efectivo a neutralizar SBC no es reparto extra. Separar anticipos de clientes y cobros estacionales de ingresos ganados.

La autorización de recompra no es compra ejecutada ni excedente financiero. Conciliar efectivo, deuda, posibles convertibles y coste del software adquirido antes de valorar cada título diluido.

Sensibilidad de BPA normalizado por múltiplo en USD: 9 × 22 = 198, 12,5 × 28 = 350, 16 × 32 = 512. Son escenarios comparables al corte con supuestos distintos de beneficio y valoración.

BPA económico 12,50 creciendo 7–10% cinco años a 26 veces daría 456–523 USD, 1,5–4,3% anual antes de distribuciones. La prima requiere crecimiento mayor o múltiplo sostenido, con soporte e inferencia financiados.

La nube puede aumentar retorno y reducir fricción de actualizaciones. La objeción es que contratos lentos, costes de migración y SBC absorban el crecimiento que se paga por adelantado.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Calendario público, ciberseguridad y proyectos. Acuerdos de IA no implican ingresos recurrentes hasta que se desplieguen, renueven y cobren.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9, oportunidad 6.7, final 7.8. Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. 424,10 USD son 30,96 veces BPA previsto de 13,70. Frente a guía de 12,95–13,20 serían 32,13–32,75 veces. El caso central de 350 USD exige 12,50 normalizados a 28 veces.

Mantener mientras la recurrencia cubra migración, soporte y remuneración con crecimiento de caja por acción.

Mantener mientras la recurrencia cubra migración, soporte y remuneración con crecimiento de caja por acción.

Reducir si la conversión y retención empeoran mientras la expansión requiere más gasto por contrato.

Vender si la pérdida persistente de confianza o capacidad de implantar destruye renovaciones y retorno sobre el capital.

La nube puede aumentar retorno y reducir fricción de actualizaciones. La objeción es que contratos lentos, costes de migración y SBC absorban el crecimiento que se paga por adelantado.

Calendario público, ciberseguridad y proyectos. Acuerdos de IA no implican ingresos recurrentes hasta que se desplieguen, renueven y cobren.

Versión 6 con referencia anterior de 420.60 USD y nueva de 424.10. Se repite Q3. El FCF trimestral de 277 millones y SaaS +21,2% deben contrastarse con remuneración y calendario de cobro. La guía 12,95–13,20 difiere del consenso 13,70 usado en portada.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la recurrencia cubra migración, soporte y remuneración con crecimiento de caja por acción.

Fuentes y alcance

ProResearch de Tyler Technologies

Tyler Technologies · información del emisor

Tyler Technologies

TYL · v7 · Report 15/11/2026 · Reference 424.10 USD

Company 9.00/10 | Opportunity 6.70/10 | Overall 7.80/10

WAIT

Risk: Medium

Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. USD 424.10 is 30.96 times estimated EPS USD 13.70. Guidance of USD 12.95–13.20 implies 32.13–32.75 times. The USD 350 base uses normalized USD 12.50 at twenty-eight times.

Business, developments and cash

Critical public-sector software has long contracts and migration costs. Recurrence is strong while implementation, support and cloud migration require staff and investment.

Q3 revenue was USD 647.6 million, up 8.7%, SaaS grew 21.2%, adjusted EPS was USD 3.52 and free cash USD 277 million. Quarterly collections are not annualized and margin improvement is not economic cash after dilution.

Valuation and price expectations

Report reference on 15/11/2026: 424.10 USD per share. USD 424.10 is 30.96 times estimated EPS USD 13.70. Guidance of USD 12.95–13.20 implies 32.13–32.75 times. The USD 350 base uses normalized USD 12.50 at twenty-eight times.

Start at cash after capex and capitalized development and verify the free cash definition. Offsetting stock compensation is not extra distribution. Separate advances and seasonal collections from earned revenue.

A buyback authorization is neither executed purchases nor excess financial capacity. Reconcile cash, debt, possible convertibles and acquired software costs before valuing diluted shares.

Cutoff sensitivity in USD, using normalised EPS times a multiple: 9 × 22 = 198, 12.5 × 28 = 350, 16 × 32 = 512. These cases use different earning and valuation assumptions.

Economic EPS USD 12.50 growing 7–10% for five years at twenty-six times gives USD 456–523, 1.5–4.3% annual growth before distributions. The premium needs faster growth or a sustained multiple with support and inference funded.

Cloud may increase returns and reduce upgrade friction. Slow contracts, migration costs and stock compensation may absorb growth paid for upfront.

Risks and monitoring

Public budgets, cybersecurity and projects. AI deals do not establish recurring revenue until deployment, renewal and collection.

Conclusion and independent score judgments

Business 9, opportunity 6.7, overall 7.8. Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. USD 424.10 is 30.96 times estimated EPS USD 13.70. Guidance of USD 12.95–13.20 implies 32.13–32.75 times. The USD 350 base uses normalized USD 12.50 at twenty-eight times.

Hold while recurring revenue covers migration, support and compensation with cash growth per share.

Hold while recurring revenue covers migration, support and compensation with cash growth per share.

Reduce if conversion and retention weaken as expansion needs more spending per contract.

Sell if persistent loss of trust or implementation capacity destroys renewals and capital returns.

Cloud may increase returns and reduce upgrade friction. Slow contracts, migration costs and stock compensation may absorb growth paid for upfront.

Public budgets, cybersecurity and projects. AI deals do not establish recurring revenue until deployment, renewal and collection.

Version 6 had a reference of 420.60 USD versus 424.10 now. Q3 repeats. USD 277 million quarterly free cash and 21.2% SaaS growth require compensation and collection timing checks. Guidance of USD 12.95–13.20 differs from cover consensus USD 13.70.

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.