Verisign

VRSN · Revisión v4 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 312.50 USD

Publicación en la web: 16/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.80/10
Oportunidad:	6.10/10
NOTA FINAL:	7.50/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

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

El registro de dominios opera contratos difíciles de replicar y de coste marginal bajo.

El informe cita 443 millones USD de ingresos y BPA diluido de 2,35 en Q3.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 312,50 USD por título. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

La caja normalizada depende de renovaciones, cobro, precio regulado e impuestos.

Recompras y deuda deben contrastarse con la estabilidad contractual.

7,3 × 20 = 146, 9,65 × 26 = 250,9, 11,5 × 30 = 345 USD por acción, sensibilidad nominal de BPA sostenible por múltiplo al corte.

Exigir que la reinversión aumente de forma sostenible el flujo por acción.

Renovaciones y disciplina de costes pueden sostener caja sin aumentar volumen.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

La modificación de términos de registro podría reducir margen y múltiplo.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.8, oportunidad 6.1, final 7.5. Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: Renovaciones y disciplina de costes pueden sostener caja sin aumentar volumen.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: Renovaciones y disciplina de costes pueden sostener caja sin aumentar volumen.

Reducir si se deteriore persistentemente el indicador descrito: La caja normalizada depende de renovaciones, cobro, precio regulado e impuestos.

Vender si la pérdida estructural del negocio impida una recuperación financiable en este frente: La modificación de términos de registro podría reducir margen y múltiplo.

Renovaciones y disciplina de costes pueden sostener caja sin aumentar volumen.

La modificación de términos de registro podría reducir margen y múltiplo.

Versión 3 con referencia anterior de 312.10 USD y nueva de 312.50. El mismo Q3 mantiene dos pruebas separadas, renovaciones de dominios y capacidad de distribuir caja con las condiciones contractuales vigentes.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: Renovaciones y disciplina de costes pueden sostener caja sin aumentar volumen.

Fuentes y alcance

ProResearch de Verisign

Verisign · información del emisor

Verisign

VRSN · v4 · Report 13/11/2026 · Reference 312.50 USD

Company 8.80/10 | Opportunity 6.10/10 | Overall 7.50/10

WAIT

Risk: Medium

Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Business, developments and cash

Domain registration uses hard-to-replicate contracts and low marginal costs.

The report shows USD 443 million revenue and diluted EPS of 2.35 in Q3.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 312.50 USD per share. Wait for a wider entry cushion.

Normalised cash depends on renewals, collection, regulated pricing and tax.

Buybacks and debt require confidence in contract stability.

7.3 × 20 = 146, 9.65 × 26 = 250.9, 11.5 × 30 = 345 USD per share, nominal sustainable EPS and multiple sensitivity at cutoff.

Require reinvestment to increase sustainable per-share cash.

Renewals and cost discipline can support cash without volume growth.

Risks and monitoring

Changes to registration terms could compress both margin and multiple.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.8, opportunity 6.1, overall 7.5. Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Hold while cash conversion sustains this premise: Renewals and cost discipline can support cash without volume growth.

Hold while cash conversion sustains this premise: Renewals and cost discipline can support cash without volume growth.

Reduce if the operating measure below weakens persistently: Normalised cash depends on renewals, collection, regulated pricing and tax.

Sell if structural damage prevents a fundable recovery from this risk: Changes to registration terms could compress both margin and multiple.

Renewals and cost discipline can support cash without volume growth.

Changes to registration terms could compress both margin and multiple.

Version 3 had a reference of 312.10 USD versus 312.50 now. The same Q3 leaves two distinct tests, domain renewals and the capacity to distribute cash under existing contract terms.

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.