Workday

WDAY · Revisión v3 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 06/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 200.20 USD

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

Empresa:	8.90/10
Oportunidad:	7.50/10
NOTA FINAL:	8.10/10

COMPRA SELECTIVA

Riesgo: Medio-alto

Compra selectiva por recurrencia y margen central limitado. La calidad de franquicia supera la certeza de conversión por acción.

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

Workday integra nómina, RRHH y finanzas. Migrar datos y procesos críticos eleva coste de cambio.

El PDF registra ventas de 2.650 millones USD, suscripción creciendo 14 % y BPA ajustado de 2,75. El crecimiento de contratación no se reconoce entero como ingreso.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 06/11/2026: 200,20 USD por título. A 200,20 USD son 17,7 veces los 11,30 previstos y 41,2 veces los 4,86 diluidos LTM.

Normalizar cobros anticipados y remuneración en acciones. El objetivo de recompra es uso de capital, con parte dedicada a compensar dilución.

La deuda de tabla de 3.772 millones USD compite con I+D y compras. Falta puente de caja disponible tras compromisos.

Sensibilidad de 7 por 17 da 119 USD, 10 por 21,5 da 215 y 12 por 27 da 324.

Los productos de IA necesitan cómputo, ventas y desarrollo. Medir ingreso incremental después de costes y ventas cruzadas.

La base instalada puede convertir nuevos módulos en caja. Un menor crecimiento y mayores costes de IA limitarían esa mejora.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Falta separar ventas y retorno atribuibles a IA y cuantificar caja después de dilución.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.9, oportunidad 7.5, final 8.1. Compra selectiva por recurrencia y margen central limitado. La calidad de franquicia supera la certeza de conversión por acción.

Mantener mientras la retención y los módulos mejoren caja por acción después de remuneración.

Mantener mientras la retención y los módulos mejoren caja por acción después de remuneración.

Reducir si los costes de producto y la dilución absorban el beneficio incremental.

Vender si los clientes migren de forma duradera y desaparezca el retorno sobre inversión en producto.

La base instalada puede convertir nuevos módulos en caja. Un menor crecimiento y mayores costes de IA limitarían esa mejora.

Falta separar ventas y retorno atribuibles a IA y cuantificar caja después de dilución.

Versión 2: 210,00 USD frente a 200,20 en este informe. El corte financiero sigue en el segundo trimestre fiscal de 2027. El menor precio mejora la entrada, aunque la cartera contratada se reconoce con el tiempo. Distingo caja de la empresa y valor por acción después de remuneración.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la retención y los módulos mejoren caja por acción después de remuneración.

Fuentes y alcance

ProResearch de Workday

Workday

WDAY · v3 · Report 06/11/2026 · Reference 200.20 USD

Company 8.90/10 | Opportunity 7.50/10 | Overall 8.10/10

SELECTIVE BUY

Risk: Medium-high

Selective buying for recurrence with limited central margin. Franchise quality is clearer than per-share conversion.

Business, developments and cash

Workday embeds payroll, HR and finance. Migrating critical data and processes raises switching costs.

The PDF shows USD 2.65 billion sales, 14% subscription growth and adjusted EPS of 2.75. Contract growth is recognized over time.

Valuation and price expectations

Report reference on 06/11/2026: 200.20 USD per share. USD 200.20 implies 17.7 times forecast EPS of 11.30 and 41.2 times trailing diluted 4.86.

Normalize upfront collections and stock compensation. Buybacks consume capital and partly offset dilution.

The table shows USD 3,772 million debt, competing with research and deals. Cash available after commitments needs reconciliation.

Sensitivities give USD 119 at 7 times 17, 215 at 10 times 21.5 and 324 at 12 times 27.

AI products need computing, sales and development. Measure incremental revenue after costs and cross-selling.

Installed base can turn modules into cash. Slower growth and higher AI costs would constrain that gain.

Risks and monitoring

AI-attributable sales and returns and cash after dilution remain open.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.9, opportunity 7.5, overall 8.1. Selective buying for recurrence with limited central margin. Franchise quality is clearer than per-share conversion.

Hold while retention and modules improve cash per share after compensation.

Hold while retention and modules improve cash per share after compensation.

Reduce if product costs and dilution absorb incremental profit.

Sell if lasting migrations destroy product investment returns.

Installed base can turn modules into cash. Slower growth and higher AI costs would constrain that gain.

AI-attributable sales and returns and cash after dilution remain open.

Version 2: USD 210.00 versus 200.20 in this report. The financial cutoff remains fiscal Q2 2027. The lower price improves entry, while backlog converts over time. I distinguish corporate cash from per-share value after compensation.

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.