Workday

WDAY · Revisión v4 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 190.60 USD

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

Empresa:	8.70/10
Oportunidad:	8.00/10
NOTA FINAL:	8.30/10

COMPRA SELECTIVA

Riesgo: Medio

Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Compra selectiva con margen sujeto a ejecución.

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

Recursos humanos y finanzas forman parte de procesos sensibles con alta permanencia.

El informe recoge guía FY27 de 9.940 a 9.950 millones USD de suscripción, antes del siguiente trimestre.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 190,60 USD por título. Compra selectiva con margen sujeto a ejecución.

Medir caja después de remuneración sin confundir ACV ni cartera con ingresos cobrados.

Nueva financiación exige revisar uso de fondos y cobertura de intereses.

6,9 × 15 = 103,5, 10,5 × 22 = 231, 13,5 × 27 = 364,5 USD por acción, sensibilidad nominal de BPA sostenible por múltiplo al corte.

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

Integración de datos puede facilitar ventas cruzadas con poco coste adicional de captación.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

La adopción de IA puede elevar costes antes de sostener precio o retención.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.7, oportunidad 8, final 8.3. Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Compra selectiva con margen sujeto a ejecución.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: Integración de datos puede facilitar ventas cruzadas con poco coste adicional de captación.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: Integración de datos puede facilitar ventas cruzadas con poco coste adicional de captación.

Reducir si se deteriore persistentemente el indicador descrito: Medir caja después de remuneración sin confundir ACV ni cartera con ingresos cobrados.

Vender si la pérdida estructural del negocio impida una recuperación financiable en este frente: La adopción de IA puede elevar costes antes de sostener precio o retención.

Integración de datos puede facilitar ventas cruzadas con poco coste adicional de captación.

La adopción de IA puede elevar costes antes de sostener precio o retención.

Versión 3 con referencia anterior de 200.20 USD y nueva de 190.60. El Q2 fiscal sigue siendo la referencia. El margen ajustado debe traducirse en caja por acción tras la dilución.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: Integración de datos puede facilitar ventas cruzadas con poco coste adicional de captación.

Fuentes y alcance

ProResearch de Workday

Workday · información del emisor

Workday

WDAY · v4 · Report 13/11/2026 · Reference 190.60 USD

Company 8.70/10 | Opportunity 8.00/10 | Overall 8.30/10

SELECTIVE BUY

Risk: Medium

Hold subject to the specified operating tests. Selective entry subject to execution.

Business, developments and cash

HR and finance systems form sticky and sensitive enterprise workflows.

The report gives FY27 subscription guidance of USD 9.94 to 9.95 billion ahead of the next quarter.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 190.60 USD per share. Selective entry subject to execution.

Measure cash after compensation without conflating ACV or backlog with collected sales.

New funding requires checking use of proceeds and interest coverage.

6.9 × 15 = 103.5, 10.5 × 22 = 231, 13.5 × 27 = 364.5 USD per share, nominal sustainable EPS and multiple sensitivity at cutoff.

Require reinvestment to increase sustainable per-share cash.

Data integration can support cross-selling with low incremental acquisition cost.

Risks and monitoring

AI adoption may raise costs before sustaining price or retention.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.7, opportunity 8, overall 8.3. Hold subject to the specified operating tests. Selective entry subject to execution.

Hold while cash conversion sustains this premise: Data integration can support cross-selling with low incremental acquisition cost.

Hold while cash conversion sustains this premise: Data integration can support cross-selling with low incremental acquisition cost.

Reduce if the operating measure below weakens persistently: Measure cash after compensation without conflating ACV or backlog with collected sales.

Sell if structural damage prevents a fundable recovery from this risk: AI adoption may raise costs before sustaining price or retention.

Data integration can support cross-selling with low incremental acquisition cost.

AI adoption may raise costs before sustaining price or retention.

Version 3 had a reference of 200.20 USD versus 190.60 now. Fiscal Q2 remains the reference. Adjusted margins must translate into cash per share after dilution.

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.