Wolters Kluwer

WKLa · Revisión v7 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 87.40 EUR

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

Empresa:	8.90/10
Oportunidad:	8.10/10
NOTA FINAL:	8.50/10

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

Software profesional y contenido regulado se integran en decisiones de clientes.

El informe para BS:WKLa muestra 6.110 millones EUR de ventas y BPA previsto de 5,66.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 87,40 EUR por título. Compra selectiva con margen sujeto a ejecución.

Medir caja después de desarrollo de contenido, software y remuneración.

Conciliar deuda y la clase o mercado del título antes de comparar el precio histórico.

3,8 × 15 = 57, 5,6 × 19 = 106,4, 6,9 × 24 = 165,6 EUR por acción, sensibilidad nominal de BPA sostenible por múltiplo al corte.

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

Los flujos específicos y la responsabilidad profesional pueden sostener el precio por uso.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Competencia de IA puede erosionar facturación de productos básicos.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.9, oportunidad 8.1, final 8.5. 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: Los flujos específicos y la responsabilidad profesional pueden sostener el precio por uso.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: Los flujos específicos y la responsabilidad profesional pueden sostener el precio por uso.

Reducir si se deteriore persistentemente el indicador descrito: Medir caja después de desarrollo de contenido, software y remuneración.

Vender si la pérdida estructural del negocio impida una recuperación financiable en este frente: Competencia de IA puede erosionar facturación de productos básicos.

Los flujos específicos y la responsabilidad profesional pueden sostener el precio por uso.

Competencia de IA puede erosionar facturación de productos básicos.

Versión 6 con referencia anterior de 84.70 EUR y nueva de 87.40. La actualización de nueve meses añade datos posteriores. Las referencias antiguas y nuevas proceden de identificadores de mercado distintos; no calculo rentabilidad entre ellas.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: Los flujos específicos y la responsabilidad profesional pueden sostener el precio por uso.

Fuentes y alcance

ProResearch de Wolters Kluwer

Wolters Kluwer · información del emisor

Wolters Kluwer

WKLa · v7 · Report 13/11/2026 · Reference 87.40 EUR

Company 8.90/10 | Opportunity 8.10/10 | Overall 8.50/10

SELECTIVE BUY

Risk: Medium

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

Business, developments and cash

Professional software and regulated content support customer decisions.

The BS:WKLa report shows EUR 6.11 billion revenue and forecast EPS of 5.66.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 87.40 EUR per share. Selective entry subject to execution.

Measure cash after content, software and compensation costs.

Reconcile debt and security venue or class before comparing historical prices.

3.8 × 15 = 57, 5.6 × 19 = 106.4, 6.9 × 24 = 165.6 EUR per share, nominal sustainable EPS and multiple sensitivity at cutoff.

Require reinvestment to increase sustainable per-share cash.

Specialised workflows and professional accountability may sustain usage value.

Risks and monitoring

AI competition may weaken basic-product economics.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.9, opportunity 8.1, overall 8.5. Hold subject to the specified operating tests. Selective entry subject to execution.

Hold while cash conversion sustains this premise: Specialised workflows and professional accountability may sustain usage value.

Hold while cash conversion sustains this premise: Specialised workflows and professional accountability may sustain usage value.

Reduce if the operating measure below weakens persistently: Measure cash after content, software and compensation costs.

Sell if structural damage prevents a fundable recovery from this risk: AI competition may weaken basic-product economics.

Specialised workflows and professional accountability may sustain usage value.

AI competition may weaken basic-product economics.

Version 6 had a reference of 84.70 EUR versus 87.40 now. The nine-month update adds later information. The references use different market identifiers, so no return is calculated between them.

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.