GoDaddy (GDDY) — ANÁLISIS INICIAL

NOTA FINAL	9,35/10
Empresa	9,15/10
Oportunidad actual	9,60/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5–10 años	MUY FAVORABLE
Veredicto	COMPRA
Fecha informe InvestingPro	15/09/2026
Precio de referencia	$104,50

Calidad empresarial / moat

GoDaddy posee una posición de escala difícil de replicar en dominios y herramientas digitales para pymes: más de 20 millones de clientes y unos 81 millones de dominios gestionados (~22% del mercado global). La relación con el cliente es recurrente y permite vender hosting, commerce, email y herramientas de creación. No es un moat tan profundo como el de software empresarial mission-critical, pero la distribución, marca y base instalada son activos reales.

Crecimiento y qué esperamos

Q2 2026: ingresos $1,3B (+7%), EBITDA normalizado con margen 33,4% y FCF +13% hasta $443M. Airo es la pieza clave: su run-rate de bookings se multiplicó por 5 en un trimestre hasta $50M y >70% de sus clientes contratan dos o más productos. La transición desde productos legacy genera un lastre temporal, pero management elevó el objetivo de CAGR de FCF por acción a tres años a ≥25%.

Valoración y oportunidad

A $104,50, cotiza a ~10,5x EPS 2026 y ~9,9x 2027, con FCF yield 12,9%. Además, la recompra ha reducido el número de acciones diluidas ~7% YTD. Para un negocio rentable, recurrente y con crecimiento de FCF por acción potencialmente muy superior al crecimiento de ingresos, la asimetría es muy atractiva.

Riesgos que pueden romper la tesis

El crecimiento de ingresos es solo ~6–7%, la transición hacia Airo puede canibalizar productos legacy antes de compensarlos, las obligaciones a corto plazo superan activos líquidos y existe litigio de accionistas. El gran riesgo de tesis es que la IA reduzca la necesidad de productos tradicionales de GoDaddy más rápido de lo que Airo crea valor.

Conclusión y justificación de la nota

9,35 inicial. Empresa buena, no excepcional, pero con una oportunidad de precio excelente. Si Airo sostiene mayor attach-rate y el objetivo de FCF/share se acerca al 25%, el múltiplo actual deja mucho margen; si la transición falla, el bajo múltiplo puede estar justificado.

Instrucción para Work

Crear la primera observación histórica de GDDY con fecha 15/09/2026, precio $104,50, nota 9,35, Empresa 9,15, Oportunidad 9,60, Riesgo MEDIO, Tesis MUY FAVORABLE y Veredicto COMPRA. Este registro será el punto cero y no debe sobrescribirse en futuras actualizaciones.

Fuente base: informe InvestingPro indicado. Síntesis, tesis y puntuaciones propias del proyecto para horizonte 5–10 años. Precio de referencia del informe, no cotización en tiempo real.