THE LONG THESIS

GoDaddy

GDDY | Informe v5 | Análisis propio V1.0

Fecha del informe: 13/10/2026 | reference_price: 102.30 USD | Publicación editorial: 19/10/2026

Referencia del informe aportado; no es una cotización actual ni un cierre bursátil verificado.

NOTA FINAL: 8.30/10 | Empresa: 8.80/10 | Oportunidad: 8.00/10

COMPRA SELECTIVA

Negocio y decisión

Empresa 8,80: dominios, recurrencia, distribución y productos complementarios forman una franquicia rentable. Airo puede elevar valor por cliente, pero también sustituye servicios anteriores y exige producto, cómputo y marketing. Clientes numerosos no eliminan competencia de plataformas, registradores e interfaces de IA.

Oportunidad 8,00 a 102,30 USD del informe del 13/10/2026. Las dos copias aportadas son idénticas: una sola actualización conserva ambos orígenes. La guía corporativa de FCF de unos 1.800 millones parece atractiva, pero no equivale a yield económico íntegro. Valoro el negocio por sí mismo; las noticias de acercamiento de Gen Digital no aportan una prima de compra contratada.

Caja, inversión y valoración

La conciliación primaria de H1 parte de CFO de 914 millones menos capex 9,7: 904,3 millones. Cargar remuneración total de 146,7, incluidos importes capitalizados, deja 757,6 antes de normalización fiscal y obligaciones futuras. El FCF corporativo de 917,1 añade 12,8 de pagos de reestructuración y otros; no los restauro como dinero disponible. En Q2, 442,5 menos 5,1 da 437,4, frente a 443,5 tras añadir 6,1. No cargo dos veces la misma SBC mediante coste y dilución.

Intereses pagados de 68,2, impuesto de caja de 16,5 y alquileres operativos de 14,7 ya están en CFO. La baja fiscalidad de caja no se perpetúa: hay diferencias temporarias y activos fiscales. Cobros anticipados por servicios futuros también sostienen el circulante. Las recompras de caja H1 de 824,4 superan la aproximación económica; 1.155,5 de efectivo no es todo excedente frente a clientes y deuda. El principal de junio era 3.816,9, con 624,6 en 2027 y 2.210,3 en 2029.

Mi sensibilidad actual usa BPA económico de 7/8,50/10 USD a 12/14/16 veces: 84/119/160 USD. El centro ronda 1.100 millones anuales sobre unas 130 millones de acciones ilustrativas, después de costes y una fiscalidad más normal que la caja pagada en H1. No añado aparte la liquidez operativa ni la adquisición especulada. La guía de FCF no queda declarada como totalmente sostenible por este cálculo.

Al 13/10/2031, crecimiento anual del BPA de 0%/5%/8% daría 84/152/235 USD, sin dividendo. Retengo al menos el 50% del beneficio económico para producto, vencimientos y flexibilidad; hasta el resto podría recomprarse cuando exista caja. Los costes de desarrollo ya incluidos no se restan otra vez. El escenario requiere mantener clientes y mejorar monetización sin financiación externa gratuita; un cierre del mercado de deuda exigiría reducir más las recompras. Su efecto por acción no se suma una segunda vez como retorno.

Riesgos

La transición puede canibalizar reservas comerciales antiguas antes de monetizar Airo. Competencia, litigios, fiscalidad y refinanciación pueden absorber el margen. Las autorizaciones de recompra no son obligaciones ni crean efectivo; el efectivo retenido sigue siendo del accionista aunque financie principal. Los saldos de junio y las conversaciones no verificadas no son un acuerdo de venta o certificado de liquidez de octubre.

Conclusión

Nota final 8,30, COMPRA SELECTIVA. Mantengo las notas iniciales tras separar FCF ajustado, remuneración e impuestos. Recurrencia y capacidad económica permiten una entrada gradual, con deuda y transición como límites. Empresa, oportunidad y final tienen razones distintas; la final es juicio a 5–10 años sin media automática ni depender de una operación corporativa.

Qué cambia frente a la ficha anterior

Empresa/Oportunidad/Final: 8.95/9.30/8.95 → 8.80/8.00/8.30. Veredicto actual: COMPRA SELECTIVA. Referencia 102.30 USD al 13/10/2026; precio del informe, no cotización actual. Se repiten los periodos operativos del informe anterior; la revisión amplía la consulta primaria y cambia la referencia y el juicio sobre caja, financiación y valoración. Los eventos posteriores se identifican por separado. No demuestra deterioro de un trimestre nuevo ni acierto o fallo por precio. Comparación con ficha y metadatos anteriores; no nueva lectura íntegra de todos los PDF históricos. Se conservan notas, punto cero, observaciones y versiones previas.

THE LONG THESIS

GoDaddy

English analysis

Report date: 13/10/2026 | Reference: 102.30 USD | Editorial publication: 19/10/2026

Overall 8.30/10 | Company 8.80/10 | Opportunity 8.00/10 | SELECTIVE BUY

Business and decision

Company 8.80: domains, recurring demand, distribution and complementary products form a profitable franchise. Airo may increase customer value while replacing legacy services and requiring product, computing and marketing costs. A large customer base does not eliminate platform, registrar or AI-interface competition.

Opportunity 8.00 at USD 102.30, the 13 October 2026 report reference. The two attachments are identical, so one update preserves both origins. Corporate FCF guidance near 1,800 million appears attractive but is not a wholly economic cash yield. The business is valued independently; reported Gen Digital interest does not establish a contracted takeover premium.

Cash, investment and valuation

Primary H1 reconciliation starts with operating cash flow of USD 914 million less capex of 9.7: 904.3. Charging total compensation of 146.7, including capitalised amounts, leaves 757.6 before tax normalisation and future obligations. Corporate FCF of 917.1 adds back restructuring and other cash payments of 12.8, which I do not restore as available money. Quarterly 442.5 less 5.1 gives 437.4, versus 443.5 after adding 6.1. Identical compensation is not charged twice through cost and dilution.

Cash interest of 68.2, taxes of 16.5 and operating leases of 14.7 are already included. Low cash taxes are not perpetuated given temporary differences and tax assets. Advance customer collections also support working capital. H1 cash repurchases of 824.4 exceed the economic proxy. Cash of 1,155.5 is not entirely surplus against service obligations and debt. June principal was 3,816.9, including 624.6 in 2027 and 2,210.3 in 2029.

My current sensitivity uses economic EPS of USD 7/8.50/10 at 12/14/16 times: USD 84/119/160. Central capacity is roughly 1,100 million annually on an illustrative 130 million shares after costs and more normal taxation than H1 cash payments. Operating liquidity and a speculative acquisition are not added separately. The calculation does not certify all FCF guidance as sustainable.

For 13 October 2031, annual EPS growth of 0%/5%/8% gives USD 84/152/235 without dividends. At least 50% of economic earnings is retained for product, maturities and flexibility, with repurchases up to the remainder only when cash permits. Development already included is not deducted twice. The scenario requires retention and monetisation without free external funding; unavailable credit would require lower buybacks. Per-share repurchase effects are not counted again as additional returns.

Risks

The transition may cannibalise legacy bookings before Airo monetises. Competition, litigation, tax and refinancing can consume the margin. Repurchase authorisations create neither obligations nor cash. Retained money remains shareholder property even when funding principal. June balances and unverified discussions do not establish an October sale agreement or liquidity certificate.

Conclusion

Overall 8.30, SELECTIVE BUY. Initial scores remain after separating adjusted FCF, compensation and tax. Recurrence and economic capacity support gradual entry, constrained by debt and transition risk. The scores have separate reasoning; overall is a five-to-ten-year judgment without automatic averaging or dependence on a corporate transaction.

Previous report comparison

Operating periods overlap with the previous report. This revision changes the report reference, primary-source coverage and cash, funding and valuation judgment; later events are identified separately. It is not evidence of a new quarter of deterioration or prediction success. Comparison uses the previous page and report metadata. Prior scores, baseline, observations and report versions remain intact.

Fuentes / Sources

ProResearch original aportado por el propietario, conservado en el expediente privado. Fuentes corporativas consultadas parcialmente para conciliaciones concretas; no se afirma lectura íntegra de todos los estados históricos. Escenarios propios, sin probabilidades ni valor intrínseco certificado. Revisión del mismo sistema; las versiones previas se conservan.

Authorized original.pdf all pages complete text retained; columns/tables/contradictions preserved

https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1609711/000160971126000088/gddy-20260630.htm ; available by report cutoff, exact filing date not separately verified

https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1609711/000160971126000087/gddyex991-20260630xq2earni.htm