Verizon Communications

ANÁLISIS PROFUNDO | ESPAÑOL

Nota final: 7.80/10 | Empresa: 8.00/10 | Oportunidad: 7.80/10

Riesgo: Medio-alto | Tesis 5–10 años: Favorable

COMPRA SELECTIVA

Fecha del informe: 15/10/2026 | reference_price: 44.40 USD | Editorial: 20/10/2026 | Version 2

Negocio y novedades

Verizon reúne red, clientes recurrentes y capacidad de convergencia tras Frontier. Empresa 8 reconoce esos activos con competencia y deuda que limitan flexibilidad. La rentabilidad requiere conversión de caja después de mantener la red, no que todo crecimiento de tráfico se transforme en ingresos.

El EBITDA ajustado y la deuda unsecured no equivalen al agregado con leases y financiación respaldada por activos. El crecimiento de CFO H1 incluye calendario fiscal y menor renovación de terminales. AI Connect y la JV internacional con BT aportan opciones futuras, pero no todos sus ingresos, sinergias o cobros están realizados en octubre.

Caja y financiación

Puente H1, millones USD: CFO 18.419 − capex incluido software 8.210 − licencias 1.155 − pagos vendor financing 983 = 8.071 antes de principal de leases, SBC completa y M&A. No resto alquiler operativo ya en CFO. Dividendo 5.864 y recompra 3.500 superan ese subtotal: la recompra es flexible, no toda FCF es exceso.

Frontier consumió caja y asumió deuda: no lo valoro como crecimiento gratuito. Presupuesto anual propio, no guía: FCF 22.000 menos reservas 2.000 para financiación/SBC/leases no totalmente separados, 3.200 para espectro, dividendo 11.700 y recompra reducida a 2.000 deja 3.100 antes de principal neto y otros usos. Reservas supuestas no certifican costes; si suben o no se refinancian vencimientos, reduzco recompras y crecimiento.

Valoración y riesgos

Sensibilidad propia contemporánea (supuestos, no consenso): BPA [4, 4.6, 5.2] × múltiplos [8, 10, 12] = [32, 46.0, 62.4] USD/acción. Desde 15/10/2026 hasta 15/10/2031, crecimiento anual supuesto [0, 2.0, 4.0]% produce terminales [32, 50.787717, 75.919141], más cinco dividendos anuales ilustrativos de 2.83 sin reinversión. No es DCF, valor intrínseco validado, TIR ni rentabilidad esperada. El crecimiento por acción ya incorpora recompras; no añado su importe como dividendo.

El BPA propio conserva costes e impuestos y crecimiento central del 2%, sin añadir caja que financia obligaciones ni duplicar intereses. La prueba sensible es cobertura del dividendo con recompra flexible y capital retenido, no mantener el máximo programa. Vigilar deuda secured y unsecured, vencimientos, presión promocional y margen; una reserva insuficiente puede cambiar la decisión.

Conclusión

Oportunidad 7,8 y final 7,8: mantengo compra selectiva a 44,40 USD. El retorno central depende sobre todo de dividendo y crecimiento moderado financiado reduciendo recompras, con margen limitado de revalorización. Es atractivo selectivo bajo ese presupuesto y acceso financiero, no una renta segura por historial de dividendos.

Empresa/Oportunidad/Final: 8.1/7.9/8.1 → 8/7.8/7.8. Veredicto: COMPRA SELECTIVA. Referencia 44.4 USD al 15/10/2026; editorial 20/10/2026. Se conservan punto cero y todas las versiones. La revisión amplía evidencia y juicio; no demuestra un trimestre nuevo ni acierto por precio.

Fuentes / Sources: ProResearch 15/10/2026; corporate release 2026-07-31 (selected sections; consulted 20/10/2026).

Verizon Communications

DEEP ANALYSIS | ENGLISH

Overall: 7.80/10 | Company: 8.00/10 | Opportunity: 7.80/10

Risk: Medium-high | 5–10-year thesis: Favourable

SELECTIVE BUY

Fecha del informe: 15/10/2026 | reference_price: 44.40 USD | Editorial: 20/10/2026 | Version 2

Business and developments

Verizon combines network assets, recurring customers and post-Frontier convergence. Company 8 recognises those assets with competition and debt limiting flexibility. Returns require cash after network upkeep rather than assuming all traffic growth becomes revenue.

Adjusted EBITDA and unsecured debt differ from aggregate figures including leases and asset-backed funding. H1 CFO growth includes tax timing and lower device upgrades. AI Connect and the BT international JV offer future opportunities without all revenues, synergies or proceeds realised in October.

Cash and funding

H1 bridge, USD millions: CFO 18,419 less capex including software 8,210, licences 1,155 and vendor financing 983 gives 8,071 before lease principal, full SBC and M&A. Operating rent already in CFO is not deducted again. Dividends of 5,864 and buybacks of 3,500 exceed that subtotal; buybacks flex and all FCF is not surplus.

Frontier used cash and assumed debt rather than providing free growth. Own annual budget, not guidance: FCF 22,000 less a 2,000 reserve for incompletely separated vendor/SBC/lease costs, 3,200 for spectrum, dividends 11,700 and buybacks reduced to 2,000 leaves 3,100 before net principal and other uses. Assumed reserves do not certify costs; higher needs or refinancing failure reduce buybacks and growth.

Valuation and risks

Own current sensitivity: EPS [4, 4.6, 5.2] × multiples [8, 10, 12] = [32, 46.0, 62.4] USD/share. From 15 October 2026 to 15 October 2031, assumed annual growth of [0, 2.0, 4.0]% gives terminal values [32, 50.787717, 75.919141], plus five illustrative annual dividends of 2.83 without reinvestment. This is not a DCF, validated intrinsic value, IRR or expected return. Per-share growth already includes buybacks, whose cash amount is not added as a dividend.

Own EPS retains costs and tax with central 2% growth, without adding cash needed for obligations or counting interest twice. The sensitive test is dividend coverage with flexible buybacks and retained capital rather than maintaining maximum repurchases. Watch secured and unsecured debt, maturities, promotions and margins; inadequate reserves can change the decision.

Conclusion

Opportunity 7.8 and overall 7.8: retain selective buy at USD 44.40. Central returns rely mainly on dividends and modest growth funded through lower buybacks, with limited rerating. It is selectively attractive under that budget and funding access rather than guaranteed income from dividend history.

The revision preserves baseline and every prior version. Operating periods overlap with the earlier report; expanded evidence and a changed judgment do not establish a new quarter or prediction success. Previous page/metadata were compared, without a new full reading of all archived PDFs.

Fuentes / Sources: ProResearch 15/10/2026; corporate release 2026-07-31 (selected sections; consulted 20/10/2026).