ADOBE — ANÁLISIS PROFUNDO

 NOTA FINAL: 9,65/10
Empresa: 9,55/10
Oportunidad actual: 9,85/10
Riesgo: MEDIO-ALTO
Tesis 5–10 años: MUY FAVORABLE
Veredicto: COMPRA

Ticker: ADBE report_date: 12/10/2026 reference_price: 242,30 USD editorial_date: 12/10/2026

Novedades clave y calidad empresarial

Creatividad y documentos con enormes costes de cambio, margen bruto cercano al 89% y caja operativa LTM de 10.806 M$. Q3 FY26 registró ingresos de 6.760 M$ (+13%) y BPA ajustado de 6,13 $. AI-first ARR supera 650 M$ (+150% interanual); Firefly ARR acelera un 40% secuencial. Son hechos/afirmaciones del informe, no estimaciones propias.

Oportunidad y valoración

El informe sitúa el PER forward en 9,65x, el FCF yield en 11,2% y fair value en 392,2 $ frente a 242,3 $. La oportunidad es sobresaliente si la monetización de IA preserva el negocio tradicional. Cuidado: la previsión de BPA es ajustada, no debe confundirse con el beneficio GAAP.

Riesgos y fiabilidad de las cifras

RPO +8% y net new ARR -36–37% son señales que impiden declarar resuelto el temor competitivo. Riesgos: Canva/Figma/IA generativa, presión sobre monetización freemium, costes de IA, relevo de CEO y una advertencia de PERM que requiere corroboración externa.

Conclusión y decisión

ACTUALIZACIÓN: mantener la empresa entre las de mayor convicción. La caída desde referencias anteriores mejora Oportunidad; no hay que sobrescribir el histórico. La subida marginal de nota propuesta refleja sobre todo el precio, no hechos operativos nuevos muy distintos del análisis previo.

Fuente de contexto: informe Pro Research adjunto de la empresa. Las notas, conclusiones y advertencias son valoración editorial de The Long Thesis. Las noticias y cifras extraordinarias señaladas requieren verificación antes de publicación.