Autodesk (ADSK) — ANÁLISIS PROFUNDO

NOTA FINAL	9,60/10
Empresa	9,70/10
Oportunidad actual	9,55/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5–10 años	MUY FAVORABLE
Veredicto	COMPRA
Fecha informe InvestingPro	11/09/2026
Precio de referencia	$211,60

Calidad empresarial y tesis

Autodesk sigue siendo una franquicia excepcional en diseño, ingeniería, construcción y manufacturing. Q2 FY27: ingresos $2,05B (+16%), EPS $3,30 por encima de consenso y FCF $561M (+24%). Construction continúa creciendo por encima del 20% y Fusion mantiene buen impulso.

Crecimiento / evolución

El moat descansa en estándares de facto, formatos, ecosistemas, workflows, formación y costes de sustitución. MaintainX amplía la tesis desde design/make hacia operate y abre un mercado adicional, aunque la adquisición de $3,6B introduce riesgo de integración y dilución temporal.

Valoración, oportunidad y riesgos

A $211,60, ~16,3x P/E forward y FCF yield ~6,4%, la valoración ha mejorado de forma muy significativa frente a niveles históricos. La oportunidad sube porque la caída del precio no viene acompañada de un deterioro equivalente del negocio. Riesgos: MaintainX aún no rentable, 21 revisiones de EPS a la baja, Europa más débil y presión temporal sobre margen GAAP.

Conclusión y justificación de la nota

Autodesk queda en 9,60. Es exactamente el patrón que buscamos: empresa extraordinaria, crecimiento todavía sólido y una valoración que ya no exige perfección. MaintainX impide una nota todavía mayor hasta demostrar retorno sobre el capital invertido.

Fuente base: InvestingPro Pro Research — Autodesk (ADSK), 11/09/2026, precio de referencia $211,60. Síntesis y valoración propias; no reproducir el informe original en la web.