Broadridge Financial Solutions (BR) — ACTUALIZACIÓN

NOTA FINAL	9,25/10
Empresa	9,35/10
Oportunidad actual	9,25/10
Riesgo	MEDIO-BAJO
Tesis 5–10 años	MUY FAVORABLE
Veredicto	COMPRA
Fecha informe InvestingPro	20/09/2026
Precio de referencia	$163,10

Cambio frente al análisis anterior

9,20 → 9,25. Desde $167,70 (13/09) el precio cae ~2,74%, pero la subida de nota no se apoya solo en precio: el informe refuerza la calidad del FY26, la conversión de caja, el crecimiento recurrente y la opcionalidad de tokenización. El cambio es deliberadamente pequeño.

Tesis fundamental / novedades

FY26: recurring revenue +8% CC hasta $4,9B, ingresos $7,48B (+9%), EPS ajustado $9,60 (+12%) y FCF $1,2B (+17%) con conversión del 110%. FY27 guía recurring +6–8%, EPS +8–12% y margen operativo ~21%. DLR procesa ~$360B diarios en repos tokenizados y DLX amplía la oportunidad hacia una infraestructura multi-activo. La recurrencia, criticidad regulatoria y switching costs hacen de BR una empresa de calidad elevada.

Valoración y oportunidad

A $163,10, P/E forward ~15,4x FY27, 14,2x FY28 y 13,1x FY29; FCF yield 6,87%. Tras una caída anual ~31%, el múltiplo ofrece una relación calidad/precio bastante mejor que la habitual para infraestructura financiera crítica.

Riesgos que pueden romper la tesis

7 revisiones de EPS a la baja, moderación del event-driven revenue, incertidumbre por la propuesta SEC de e-delivery, crecimiento orgánico menos explosivo y necesidad de demostrar retornos de tokenización/IA. Deuda ~$3,5B, manejable pero no irrelevante.

Instrucción para Work

Añadir 20/09/2026 a $163,10. Nota 9,20 → 9,25 y mantener COMPRA. Registrar ~-2,74% desde $167,70 y explicar que el +0,05 combina mejor precio con confirmación fundamental.

Horizonte 5–10 años. Análisis y puntuación propios basados en el informe InvestingPro indicado. El precio de referencia es el del informe, no una cotización en tiempo real.