Broadridge Financial Solutions (BR)

NOTA FINAL	9,60/10	**Empresa**	9,55/10
Oportunidad actual	9,70/10	**Riesgo**	Bajo-Medio
Tesis 5-10 anos	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA
Fecha Pro Research	27/09/2026	**Precio referencia**	163,80 USD
Tratamiento	Actualizacion - mejora de oportunidad	**Mercado**	NYSE

Novedades clave

FY26 termino con recurring revenue +8% a divisa constante, BPA ajustado +12% y FCF +17% hasta 1.200 M$, con conversion del 110%. La retencion se mantiene en 98%, el backlog de ventas cerradas alcanza 470 M$ y la plataforma DLR procesa alrededor de 360.000 M$ diarios en repos tokenizados.

Valoracion y oportunidad

La caida del 29% en doce meses deja el PER forward en ~15,5x FY27, 14,2x FY28 y ~13,1x FY29. Para un negocio de infraestructura financiera critica, alta recurrencia, fuerte FCF y retorno creciente al accionista, la asimetria ha mejorado mucho.

Riesgos principales

Siete revisiones de BPA a la baja, normalizacion de event-driven revenue, propuesta SEC de e-delivery, deuda moderada (~1,9x leverage) y riesgo de disrupcion tecnologica/insourcing.

Conclusion The Long Thesis

Subimos la lectura de oportunidad y dejamos 9,60 final. La cotizacion ha caido mucho mas que la calidad fundamental; a este precio Broadridge vuelve a ser una de las oportunidades mas interesantes del ranking.

Fuente base: informe Pro Research aportado por el usuario. Nota, tesis y conclusion: metodologia interna The Long Thesis, horizonte 5-10 anos.