Consensus Cloud Solutions | CCSI

NOTA FINAL	8,65 / 10
Empresa	8,20 / 10
Oportunidad actual	9,15 / 10
Riesgo	Alto
Tesis 5–10 años	Favorable, condicionada
Veredicto	**COMPRA SELECTIVA**
Precio y fecha de referencia	35,36 USD · 04/10/2026

Negocio y ventaja competitiva

Software de fax seguro y transmisión documental para sanidad y administraciones. Base instalada resistente y rentable, pero con una actividad SOHO en declive estructural.

Novedades y argumentos favorables

Ingresos Q2 +4,1%, segmento corporativo +9,3%, retención neta corporativa 103,1% y FCF trimestral 25,5 M USD (+25%). Margen bruto superior al 80%, recompra autorizada de 200 M USD y expansión potencial en interoperabilidad sanitaria.

Riesgos principales

Deuda total cercana a 566 M USD frente a capitalización de 648 M; negocio SOHO -4,7%. La dirección mantuvo previsiones anuales y anticipa presión de márgenes. El cambio desde el fax hacia flujos digitales debe demostrar crecimiento sostenible.

Valoración y margen de seguridad

PER adelantado 5,8x; rentabilidad de FCF indicada 17,9%; estimación externa 47,6 USD (+34,6%). Descuento muy interesante, aunque puede reflejar deuda, crecimiento modesto y obsolescencia tecnológica.

Qué vigilar

Resultados 05/11/2026; crecimiento corporativo, evolución SOHO, FCF anual próximo a 106 M USD y reducción de deuda.

Nota de calidad de datos

El PER bajo no equivale automáticamente a infravaloración: el riesgo de erosión del producto central es decisivo.