Everforth | EFOR

NOTA FINAL	7,90 / 10
Empresa	7,35 / 10
Oportunidad actual	8,20 / 10
Riesgo	Alto
Tesis 5–10 años	Condicionada a recuperación
Veredicto	**MANTENER / VIGILAR**
Precio y fecha de referencia	36,14 USD · 06/10/2026

Negocio y ventaja competitiva

Antigua ASGN: servicios tecnológicos, ingeniería digital, IA y ciberseguridad para empresas y organismos federales estadounidenses.

Novedades y argumentos favorables

Contratos federales destacados de 115 M y 148 M USD, alianza ampliada con Microsoft y cartera comercial book-to-bill 1,2x. Recompras de 77,5 M USD en Q2 y múltiplos aparentemente deprimidos.

Riesgos principales

Ventas LTM caen desde 4.581 M USD en 2022 a 3.966 M; beneficio neto LTM 83 M frente a 268 M en 2022. Deuda total cercana a 1.496 M USD y book-to-bill federal 0,8x. El objetivo medio de analistas de 27,5 USD queda por debajo del precio.

Valoración y margen de seguridad

PER adelantado 9,36x, P/B 0,81x y valor razonable externo 52,2 USD (+45,4%). El margen de seguridad es dudoso mientras los beneficios se contraen y la deuda pesa.

Qué vigilar

Resultados 28/10/2026; conversión de adjudicaciones a ingresos, contratación federal, margen neto, deuda y FCF.

Nota de calidad de datos

La diferencia entre valor razonable automatizado y objetivos de analistas es muy grande: escenario de recuperación todavía no demostrado.