GARTNER (IT) - ANÁLISIS PROFUNDO

□ NOTA FINAL: 9,20/10
Empresa: □ 9,40/10
Oportunidad actual: □ 9,30/10
Riesgo: MEDIO-ALTO
Tesis 5-10 años: MUY ATRACTIVA
Veredicto: COMPRA SELECTIVA

report_date	02/10/2026	reference_price	192,80 USD

Novedades clave

Q2 2026: EPS ajustado 4,37 USD, +23,8% interanual y 16,2% sobre consenso; EBITDA +6% y FCF +9%. Contract value +2% y +3,3% excluyendo federal. Gartner elevó la guía 2026 a >=6.375 M$ de ingresos, 1.570 M$ de EBITDA, 14,00 USD de EPS ajustado y 1.185 M$ de FCF.

Valoración y oportunidad

A 192,80 USD cotiza cerca de 12,3x PER FY26 y 11,8x FY27, muy por debajo de su múltiplo histórico. FCF yield 10,6% y recompras extraordinariamente agresivas: 547 M$ en Q2 y fuerte reducción del número de acciones.

Riesgos principales

Crecimiento de ingresos aún cercano al 3%, consulting débil y wallet retention por debajo de niveles históricos. La amenaza estructural es que la IA abarate o sustituya parte del valor del research/advisory. Balance apalancado y patrimonio contable negativo.

Conclusión

Marca dominante, ingresos recurrentes, gran caja y recompra a valoración deprimida. No alcanza COMPRA plena porque el riesgo de disrupción por IA es real; aun así, el margen de seguridad es importante.