Jack Henry & Associates (JKHY) - ANALISIS PROFUNDO

report_date: 30/09/2026 · reference_price: 146,20 USD · mercado: NASDAQ · editorial_date: 02/10/2026

NOTA FINAL	9,30/10	**Empresa**	9,60/10
Oportunidad actual	9,20/10	**Riesgo**	Bajo-Medio
Tesis 5-10 anos	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA SELECTIVA

Tesis / novedades clave

Jack Henry combina más del 91% de ingresos recurrentes, retención cercana al 99%, altos costes de cambio y una posición muy fuerte en core banking para bancos comunitarios y credit unions. FY26 marcó récord de 58 core wins, trifecta win rate del 59%, FCF +31% hasta 539 M$ y tercer año consecutivo de expansión de margen superior a 60 pb. La cartera de grandes contratos firmados debería acelerar ingresos en FY28-FY29.

Valoracion y oportunidad

A 146,20 $, cotiza a 20,1x BPA FY27 y 18,5x FY28, con FCF yield de 6,78%. No es barata en términos absolutos, pero sí frente a su propia calidad e histórico: el informe cita EV/EBITDA ~12,5-13x frente a media de 10 años cercana a 18x. La caída de la acción mejora mucho la oportunidad.

Riesgos principales

FY27 será año de transición con crecimiento ~6-7%, mayores costes de IA/ciberseguridad e infraestructura, menos RFP de credit unions, consolidación bancaria y un incidente de ciberseguridad reciente aunque la compañía lo considera no material.

Conclusion The Long Thesis

9,30. Una compounder de enorme calidad que vuelve a un precio sensato. El crecimiento inmediato no basta para llevarla a COMPRA plena bajo nuestro umbral, pero el backlog de core wins y la recurrencia hacen muy atractiva la tesis 5-10 años.

WORK: report_date=30/09/2026; reference_price=146,20 USD; currency=USD; editorial_date=02/10/2026. Conservar esta ancla historica para seguimiento y comparacion.