THE LONG THESIS

Jack Henry & Associates

JKHY | Informe v4 | Análisis propio V1.0

Fecha del informe: 14/10/2026 | reference_price: 153.10 USD | Publicación editorial: 19/10/2026

Referencia del informe aportado; no es una cotización actual ni un cierre bursátil verificado.

NOTA FINAL: 7.90/10 | Empresa: 9.00/10 | Oportunidad: 7.20/10

MANTENER / ESPERAR

Negocio y decisión

Empresa 9,00: la integración del core bancario, pagos y banca digital crea costes de cambio y contratos duraderos. La retención y la cartera comercial sostienen crecimiento, pero las consolidaciones bancarias pueden provocar bajas de clientes. La inversión en seguridad e IA mantiene la franquicia; no es un ahorro gratuito ni una razón para perpetuar expansión de márgenes.

Oportunidad 7,20 a 153,10 USD del 14/10/2026. Reviso la compra selectiva inicial: el beneficio GAAP no convierte toda la caja fiscal del año en renta distribuible. El resumen llama ajustado al BPA trimestral de 1,57, que es GAAP. FY 27 es una previsión y no beneficio ya cobrado; la aceleración posterior exige implementación y gasto.

Caja, inversión y valoración

El comunicado del 18/08 reconcilia CFO de 761,960 millones menos inversión física 67,103, software interno 4,108 y desarrollo capitalizado 184,243: 506,506 millones sin ventas de activos. Restar SBC 32,460 deja 474,046. La definición corporativa de FCF añade 32,827 de ventas hasta 539,333. No resto otra vez software, intereses ni alquileres operativos incluidos. La diferencia entre CFO y gasto fiscal no se confunde con mejora del negocio.

El 10-K identifica impuestos pagados de 38,868 millones frente a gasto de 150,014 y aumento de impuestos diferidos de 126,032, con efectos de la ley fiscal sobre I+D. No todos revierten inmediatamente ni certifican ahorro perpetuo. Mi reserva fiscal ilustrativa de 60 millones reduce el presupuesto a 414,046; no es una normalización demostrada. La línea de 1.000 millones vence el 25/03/2031, sustituye la anterior y tenía 40 dispuestos; no sumo el límite como caja. La línea adicional de 50 expiró en julio.

Sensibilidad propia contemporánea: BPA económico [4.8, 5.8, 7] USD por múltiplos [18, 21, 24], valores [86.4, 121.8, 168] por acción. A cinco años desde 2026-10-14, crecimiento anual supuesto [2, 7, 10]% da valores terminales [95.392581, 170.830801, 270.56568], más cinco distribuciones ilustrativas de 2.44 USD sin reinversión. No es DCF, TIR ni rentabilidad esperada: son hipótesis nominales sin probabilidades. Los casos centrales requieren los usos de caja y retención descritos; el múltiplo futuro puede contraerse.

Un presupuesto propio de 414 millones reservaría 174 para dividendos, 50 para principal y liquidez y 60 para M&A/contingencias; hasta 130 quedarían para recompras discrecionales. No repito los 448 millones de recompras FY 26 ni sumo crecimiento adquirido sin pagarlo. Desarrollo ya incluido y reinversión retenida deben sostener el crecimiento supuesto; si sube el gasto, el reparto baja. La caja inicial escasa se conserva operativa, sin adición como excedente.

Riesgos

Los incidentes de ciberseguridad, pérdida de clientes y gasto de infraestructura pueden afectar la conversión. La fuente corporativa confirma un incidente en agosto; su magnitud futura no queda garantizada por la valoración de no materialidad del momento. El escenario central deja una compensación moderada para esas incertidumbres y la tributación normalizada.

Conclusión

Nota final 7,90, MANTENER / ESPERAR. Mantengo Empresa 9,00 y reviso Oportunidad y Final desde 8,00/8,40 por la menor caja económica disponible y el reparto que compite con inversión. Una nueva entrada necesita mejor relación entre precio y conversión sostenible; no es una instrucción personalizada de venta.

Qué cambia frente a la ficha anterior

Empresa/Oportunidad/Final: 9.60/9.25/9.40 → 9.00/7.20/7.90. Veredicto actual: MANTENER / ESPERAR. Referencia 153.10 USD al 14/10/2026; precio del informe, no cotización actual. Se repiten los periodos operativos del informe anterior; la revisión amplía la consulta primaria y cambia la referencia y el juicio sobre caja, financiación y valoración. Los eventos posteriores se identifican por separado. No demuestra deterioro de un trimestre nuevo ni acierto o fallo por precio. Comparación con ficha y metadatos anteriores; no nueva lectura íntegra de todos los PDF históricos. Se conservan notas, punto cero, observaciones y versiones previas.

THE LONG THESIS

Jack Henry & Associates

English analysis

Report date: 14/10/2026 | Reference: 153.10 USD | Editorial publication: 19/10/2026

Overall 7.90/10 | Company 9.00/10 | Opportunity 7.20/10 | HOLD / WAIT

Business and decision

Company 9.00: core banking, payments and digital integration create switching costs and durable contracts. Client retention and commercial wins support growth, while bank consolidation can remove clients. Security and AI investment maintain the franchise; they are neither free savings nor grounds for perpetual margin expansion.

Opportunity 7.20 at the 14 October 2026 reference of USD 153.10. I revise the initial selective buy because GAAP earnings do not make the year's entire tax-supported cash distributable. Quarterly EPS of 1.57 is GAAP despite being called adjusted in the report. FY 27 and later acceleration remain forecasts requiring implementation and spending.

Cash, investment and valuation

The 18 August release reconciles operating cash of USD 761.960 million less physical investment of 67.103, internal software of 4.108 and capitalised development of 184.243, leaving 506.506 before asset sales. Charging SBC of 32.460 leaves 474.046. Corporate FCF adds asset-sale proceeds of 32.827 to reach 539.333. Software, operating rent and included interest are not deducted twice. Tax timing is separated from business improvement.

The 10-K reports cash tax of 38.868 million versus tax expense of 150.014 and a deferred-tax increase of 126.032, with R&D-related legislative effects. These do not all reverse immediately or prove perpetual tax savings. My illustrative 60-million tax reserve reduces the budget to 414.046; this is not demonstrated normalisation. The billion-dollar facility matures on 25 March 2031, replaces its predecessor and had 40 million drawn. Its limit is not cash; the additional 50-million line expired in July.

Own current economic-EPS sensitivity uses [4.8, 5.8, 7] USD and multiples [18, 21, 24], producing [86.4, 121.8, 168] per share. Five years from 2026-10-14, assumed annual growth of [2, 7, 10]% gives terminal values [95.392581, 170.830801, 270.56568], plus five illustrative distributions of 2.44 USD without reinvestment. These are nominal hypotheses without probabilities, not a DCF, IRR or expected return. Funding and retention described are required; future multiples can contract.

My 414-million budget allocates 174 million to dividends, 50 to principal and liquidity and 60 to acquisitions or contingencies, leaving up to 130 for discretionary repurchases. It does not repeat FY 26 buybacks of 448 million or assume acquired growth is free. Included development and retained investment must support projected growth; increased spending reduces distributions. Limited opening cash remains operational rather than added as surplus.

Risks

Cyber incidents, client losses and infrastructure spending can weaken conversion. A corporate source confirms an August incident; its initial non-material assessment does not guarantee future cost. The central scenario offers moderate compensation for these uncertainties and tax normalisation.

Conclusion

Overall 7.90, HOLD / WAIT. Company remains 9.00, while Opportunity and Overall move from 8.00/8.40 because economic cash and competing investment needs limit returns. New investment requires a better price-to-sustainable-conversion relationship. This is not a personalised sale instruction.

Previous report comparison

Operating periods overlap with the previous report. This revision changes the report reference, primary-source coverage and cash, funding and valuation judgment; later events are identified separately. It is not evidence of a new quarter of deterioration or prediction success. Comparison uses the previous page and report metadata. Prior scores, baseline, observations and report versions remain intact.

Fuentes / Sources

ProResearch original aportado por el propietario, conservado en el expediente privado. Fuentes corporativas consultadas parcialmente para conciliaciones concretas; no se afirma lectura íntegra de todos los estados históricos. Escenarios propios, sin probabilidades ni valor intrínseco certificado. Revisión del mismo sistema; las versiones previas se conservan.

https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/779152/000077915226000057/jkhy-20260630xex99pressrel.htm; tables CFO/FCF

https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/779152/000077915226000067/jkhy-20260630.htm; notes7/8, statements cash; exact filing day not separately checked, available by cutoff

https://ir.jackhenry.com/node/25421/pdf; primary search snippet only; HTML403