MongoDB

ANÁLISIS PROFUNDO | ESPAÑOL

Nota final: 7.20/10 | Empresa: 8.70/10 | Oportunidad: 6.10/10

Riesgo: Alto | Tesis 5–10 años: Condicionada

ESPERAR / VIGILAR

Fecha del informe: 15/10/2026 | reference_price: 366.50 USD | Editorial: 20/10/2026 | Version 4

Negocio y novedades

Atlas, el modelo documental y los costes de migración sostienen un negocio valioso. La búsqueda vectorial amplía usos, pero competir con las nubes y convertir consumo en beneficio por acción exige inversión continua. Empresa 8,7 reconoce esa franquicia sin atribuirle monopolio.

Q2 FY27 mezcla BPA GAAP de 0,50 con 1,90 ajustado. La guía ajustada 6,39–6,58 supone unas 56,5 veces a la referencia, no el PER 51,1 de cabecera. El relevo de CEO descrito en el informe añade ejecución; el Investor Day de septiembre ya no es un acontecimiento futuro al corte de octubre.

Caja y financiación

Puente Q2, millones USD: CFO 141,9 − inversión material 2,5 − principal de leases 1,8 = FCF 137,6. Restar SBC 153,411 deja −15,811 como proxy económica observada, no caja sostenible negativa demostrada. No anualizo licencias de EA ni considero RPO cobrado; una reducción de acciones no vuelve gratuita la remuneración en títulos.

Los 2.400 millones de caja e inversiones del cierre aportan flexibilidad, pero no son íntegramente excedente distribuible: incluyen efectivo restringido y necesidades operativas. Mantengo gasto de desarrollo y coste de adquisiciones; no sumo toda la tesorería a una valoración que ya capitalice sus intereses. La financiación y vencimientos posteriores al cierre no quedan certificados.

Valoración y riesgos

Sensibilidad propia contemporánea (supuestos, no consenso): BPA [3, 4.5, 6.5] × múltiplos [25, 35, 45] = [75, 157.5, 292.5] USD/acción. Desde 15/10/2026 hasta 15/10/2031, crecimiento anual supuesto [8.0, 15.0, 22.0]% produce terminales [110.199606, 316.788757, 790.542138], más cinco dividendos anuales ilustrativos de 0 sin reinversión. No es DCF, valor intrínseco validado, TIR ni rentabilidad esperada. El crecimiento por acción ya incorpora recompras; no añado su importe como dividendo.

Los BPA de sensibilidad son supuestos propios después de un coste económico por SBC, inferiores a la guía ajustada en los escenarios prudentes; no son una reconciliación certificada del BPA recurrente. Vigilar consumo de Atlas, dilución, concentración de licencias, estabilidad directiva y caja después de financiar crecimiento.

Conclusión

Oportunidad 6,1 y final 7,2: esperar. El precio exige un resultado más próximo al caso favorable que al beneficio económico hoy documentado. Mejor conversión de caja y menor dilución justificarían revisar; una caída de cotización por sí sola no demuestra margen de seguridad.

Empresa/Oportunidad/Final: 9.05/6.8/8.05 → 8.7/6.1/7.2. Veredicto: ESPERAR / VIGILAR. Referencia 366.5 USD al 15/10/2026; editorial 20/10/2026. Se conservan punto cero y todas las versiones. La revisión amplía evidencia y juicio; no demuestra un trimestre nuevo ni acierto por precio.

Fuentes / Sources: ProResearch 15/10/2026; corporate release 2026-09-01 (selected sections; consulted 20/10/2026).

MongoDB

DEEP ANALYSIS | ENGLISH

Overall: 7.20/10 | Company: 8.70/10 | Opportunity: 6.10/10

Risk: High | 5–10-year thesis: Conditional

WAIT / WATCH

Fecha del informe: 15/10/2026 | reference_price: 366.50 USD | Editorial: 20/10/2026 | Version 4

Business and developments

Atlas, document databases and migration costs underpin a valuable business. Vector search extends its uses, but cloud competition and conversion of consumption into per-share earnings require continued investment. Company 8.7 recognises that franchise without assuming a monopoly.

Q2 FY27 combines GAAP EPS of 0.50 with adjusted EPS of 1.90. Adjusted guidance of 6.39–6.58 implies roughly 56.5 times at the reference, rather than the header multiple of 51.1. The report's CEO transition adds execution risk; September's investor day is no longer a future event at the October cutoff.

Cash and funding

Q2 bridge, USD millions: CFO 141.9 less capital spending 2.5 and lease principal 1.8 gives FCF 137.6. Deducting SBC of 153.411 leaves an observed economic proxy of −15.811, not proof of permanently negative sustainable cash. EA licences are not annualised, RPO is not collected cash and fewer shares do not make equity compensation free.

Closing cash and investments of 2.4 billion provide flexibility, but include restricted cash and operating needs rather than entirely distributable surplus. Development and acquisition costs remain real. Treasury cannot be added in full to a valuation that already capitalises its interest income. Funding and maturities after that balance-sheet date are not certified.

Valuation and risks

Own current sensitivity: EPS [3, 4.5, 6.5] × multiples [25, 35, 45] = [75, 157.5, 292.5] USD/share. From 15 October 2026 to 15 October 2031, assumed annual growth of [8.0, 15.0, 22.0]% gives terminal values [110.199606, 316.788757, 790.542138], plus five illustrative annual dividends of 0 without reinvestment. This is not a DCF, validated intrinsic value, IRR or expected return. Per-share growth already includes buybacks, whose cash amount is not added as a dividend.

Sensitivity EPS assumptions allow for economic SBC costs and sit below adjusted guidance in the prudent cases; they are not a certified reconciliation of recurring EPS. Watch Atlas consumption, dilution, licence concentration, leadership stability and cash after funding growth.

Conclusion

Opportunity 6.1 and overall 7.2: wait. The price requires an outcome closer to the favourable case than to currently documented economic earnings. Stronger cash conversion and lower dilution would support a review; a falling share price alone does not establish a margin of safety.

The revision preserves baseline and every prior version. Operating periods overlap with the earlier report; expanded evidence and a changed judgment do not establish a new quarter or prediction success. Previous page/metadata were compared, without a new full reading of all archived PDFs.

Fuentes / Sources: ProResearch 15/10/2026; corporate release 2026-09-01 (selected sections; consulted 20/10/2026).