SERVICENOW — ANÁLISIS PROFUNDO

NOTA FINAL: 8,75/10

Empresa: 9,35/10

Oportunidad actual: 7,85/10

Riesgo: MEDIO-ALTO

Tesis 5-10 años: POSITIVA

Veredicto: MANTENER / VIGILAR

Datos para la web

Fecha del informe original: Oct 8, 2026. Precio de referencia: $139.8. Fecha editorial: 12/10/2026. Fuente: ProResearch_NOW 5.pdf. No sustituir por fecha de publicación.

Negocio y calidad

Plataforma empresarial de flujos de trabajo con costes de cambio elevados, suscripciones recurrentes y capacidad de vender IA y seguridad a la base instalada.

Resultados y novedades clave

Suscripciones Q2 2026 de 3.877 M USD (+23% a divisa constante), margen operativo no GAAP 29,5%, RPO 29.000 M USD (+22%) y ACV de IA superior a 1.000 M USD.

Valoración y oportunidad

PER previsto 2026 de 33,8 y 2027 de 27,1 veces; valor razonable externo 164,5 USD. Negocio sobresaliente, margen de seguridad moderado.

Riesgos y limitaciones

35 revisiones negativas de BPA frente a tres positivas, costes de IA, integración de adquisiciones y deuda creciente. Los ceros de FCF en tablas agregadas no son FCF real.

Conclusión y seguimiento

Vigilar monetización rentable de IA, caja y margen tras adquisiciones.

Evaluación editorial independiente. Las tres notas no se obtienen por una fórmula fija; verificar ficha histórica antes de publicar.