PagerDuty | PD

NOTA FINAL	8,05 / 10
Empresa	8,40 / 10
Oportunidad actual	7,50 / 10
Riesgo	Medio-alto
Tesis 5–10 años	Neutral a favorable
Veredicto	**MANTENER / VIGILAR**
Precio y fecha de referencia	15,34 USD · 05/10/2026

Negocio y ventaja competitiva

Software de gestión de incidentes y operaciones digitales, integrado en procesos críticos de clientes empresariales. La rentabilidad mejora, pero el crecimiento se ha estancado.

Novedades y argumentos favorables

ARR alcanza 501 M USD; quinto trimestre consecutivo de beneficio GAAP y margen bruto del 85%. Retención neta mejora a 98%. Nueva plataforma de fiabilidad y agentes de IA podrían reactivar monetización y ventas.

Riesgos principales

Ingresos del trimestre +1% y previsión anual prácticamente plana. Recorte de plantilla del 15% y competencia de ServiceNow, Datadog y Cisco/Splunk. La retención neta sigue por debajo del 100%.

Valoración y margen de seguridad

PER adelantado 11,1x y rentabilidad FCF reportada 10,6%; valor razonable externo 17,5 USD (+13,8%). Tras el rebote bursátil, el margen de seguridad es limitado sin recuperación de ARR.

Qué vigilar

Resultados 26/11/2026; retención neta por encima del 100%, evolución de ARR, adopción de la nueva plataforma y efectos de los recortes.

Nota de calidad de datos

El PER histórico puede distorsionarse por partidas fiscales extraordinarias: priorizar beneficio operativo recurrente y FCF.