Palantir

ANÁLISIS PROFUNDO · Horizonte 5-10 años / 5-10 year horizon

NOTA FINAL: 6.85/10

Empresa: 9.30/10

Oportunidad actual: 5.40/10

Riesgo: Alto

Tesis 5-10 años: Negocio muy fuerte, precio exigente

Veredicto: MANTENER / ESPERAR

Fecha del informe: 19/10/2026

reference_price: 186.00 USD

Fecha editorial: 19/10/2026 · Ticker: PLTR · Versión: 3

El precio pertenece al informe aportado; no es una cotización actual. / The reference is the supplied report price, not a live quote.

Crecimiento operativo extraordinario, con un precio que exige años de ejecución excepcional.

Exceptional operating growth, with an entry price demanding years of extraordinary execution.

Negocio y novedades / Business and developments

Empresa 9,30: Ontology, AIP y el despliegue en procesos críticos ofrecen integración, costes de cambio y expansión. Crecimiento Q2 del 93% y retención 157% son excepcionales, no tasas para diez años. Concentración en Estados Unidos, presupuestos públicos, talento, nube y competencia limitan visibilidad. Los titulares sobre modelos competidores y causalidad bursátil del PDF no se convierten en hechos primarios corroborados.

Oportunidad 5,40 a 186 USD: capitalización 447.000 millones sobre guía de ventas 8.150–8.158 implica 54,8 veces. Guía adjusted FCF 4.500–4.700 millones representa 1,01–1,05% antes de normalizaciones y SBC. El PEG 0,52 y targets no acreditan valor. Un negocio excelente puede crecer mucho y ofrecer retorno débil si el precio descuenta demasiada expansión.

Company9.30 reflects deep workflow integration through Ontology, AIP and deployment expertise. Q2 growth93% and retention157% are exceptional rather than ten-year constants. US concentration, public budgets, talent, cloud costs and competition limit visibility. Provider headlines about competing models and share-price causality are not promoted to corroborated primary facts.

Opportunity5.40 at USD186: USD447bn equity value against revenue guidance USD8.150–8.158bn is54.8x. Adjusted FCF guidance USD4.5–4.7bn is a1.01–1.05% yield before SBC and normalisation. PEG0.52 and broker targets do not establish value. An excellent growing business can produce weak investment returns from an excessive starting price.

Valoración, caja y financiación / Valuation, cash and funding

La primaria cierra Q2 en millones USD: CFO 1.216,167 − capex 14,554 = FCF 1.201,613; menos SBC 265,209 deja proxy económico 936,404. El adjusted FCF 1.220,359 devuelve 18,746 de impuestos patronales ya pagados; el proxy no los vuelve a deducir porque permanecen en CFO. SBC se cobra una vez como coste, sin cargar la misma remuneración otra vez por dilución. En H1 CFO 2.115,332 − capex 21,955 − SBC 466,801 = 1.626,576. No son cifras anualizadas sostenibles; circulante, depósitos de clientes y calendario fiscal importan.

El resultado Q2 antes de impuestos 1.081,345 y cargo 15,383 implican ETR 1,42%. A supuesto de 25% el impuesto sería 270,336, diferencia 254,953: si también se pagara recurrentemente, el proxy de caja bajaría a 681,451 millones. Es sensibilidad, no calendario cash-tax. Interés 77,505 y otros ingresos 91,836 difieren del margen operativo; al valorar sólo negocio hay que separar cartera y renta, sin sumar los 9.200 millones de caja/Treasuries al mismo beneficio capitalizado. El pasivo 211,4 del proveedor coincide con leases operativos no corrientes, no préstamo bancario; los alquileres operativos ya pasan por CFO.

Escenarios propios: caja económica anual inicial 1,20 USD por acción después de SBC, impuestos e inversión, crecimiento cinco años 20/30/40% y múltiplo terminal 25/30/35 producen 74,65/133,67/225,89 USD en octubre de 2031. No son valores presentes ni esperado. Incluso el central termina bajo 186 sin distribuciones. Una base de unos 3.000 millones de caja económica anual creciendo 30% acumularía 35.270 millones en cinco años si se retuviera íntegra; reservar hipotéticamente 5.000 para inversiones externas/M&A y 3.000 para liquidez dejaría margen, siempre que el coste operativo de expansión permanezca incluido. La retención no desaparece: en un stress de añadir esos 27.270 millones residuales al terminal sobre 2.500 millones de acciones serían otros 10,91 USD, aún insuficientes para salvar el caso central. No se llama a ese saldo excedente verificado ni se promete crecimiento gratis.

Primary Q2, in USDm: CFO1,216.167 minus capex14.554 equals FCF1,201.613; deduct SBC265.209 for economic proxy936.404. Adjusted FCF1,220.359 adds back18.746 of employer taxes already paid; those taxes remain in the proxy and are not deducted twice. The same SBC is not charged again through a second dilution assumption. H1 CFO2,115.332 minus capex21.955 and SBC466.801 gives1,626.576. Neither is annualised sustainable cash; working capital, customer deposits and taxes matter.

Q2 pretax profit1,081.345 and tax15.383 imply1.42% ETR. At an assumed25% rate, tax270.336 would be254.953 higher; if also paid recurrently, the cash proxy would fall to681.451. This is a sensitivity rather than an observed tax schedule. Interest77.505 and other income91.836 differ from operating software profit. Do not capitalise portfolio income and add all USD9.2bn cash/Treasuries again. The provider211.4m liability matches noncurrent operating leases rather than bank debt; operating rent is already in CFO.

Own scenarios start with USD1.20 annual economic cash per share after SBC, taxes and reinvestment. Five-year20%/30%/40% growth and25x/30x/35x terminal multiples produce USD74.65/133.67/225.89 in October2031, not present values or expectations. The central terminal is below186 without distributions. A hypothetical USD3bn initial annual cash base growing30%, all retained, accumulates35.270bn over five years. Reserving5bn for external investments/M&A and3bn for liquidity leaves27.270bn if growth costs remain included. Even adding that residual over2.5bn shares would add onlyUSD10.91 to the central terminal. It is not verified excess cash; retained rights are recognised without promising free growth.

Riesgos, cambios y fuentes / Risks, changes and sources

Revisión frente a v2: juicio vigente MANTENER / ESPERAR, nota 6.85/10. Se repite H1/Q2 2026; cambia precio de referencia, alcance de contraste y juicio sobre caja/valoración, no se presenta como trimestre nuevo. Comparación con ficha pública anterior; sus notas e informes permanecen intactos.

Compared with the previous public page, this revision repeats H1/Q2 2026 and updates the report reference, source review and valuation judgment. Historical scores and reports remain unchanged. No return is calculated across different instruments or currencies.

Conclusión / Conclusion

Empresa 9,30: Ontology, AIP y el despliegue en procesos críticos ofrecen integración, costes de cambio y expansión. Crecimiento Q2 del 93% y retención 157% son excepcionales, no tasas para diez años. Concentración en Estados Unidos, presupuestos públicos, talento, nube y competencia limitan visibilidad. Los titulares sobre modelos competidores y causalidad bursátil del PDF no se convierten en hechos primarios corroborados.

Oportunidad 5,40 a 186 USD: capitalización 447.000 millones sobre guía de ventas 8.150–8.158 implica 54,8 veces. Guía adjusted FCF 4.500–4.700 millones representa 1,01–1,05% antes de normalizaciones y SBC. El PEG 0,52 y targets no acreditan valor. Un negocio excelente puede crecer mucho y ofrecer retorno débil si el precio descuenta demasiada expansión.

Nota final 6,85 y MANTENER / ESPERAR para entrada nueva, manteniendo las tres notas del primer sello con razones propias. La revisión confirma fortaleza operativa y aclara fiscalidad/SBC, pero no transforma el punto de partida en oportunidad amplia. El caso favorable exige crecimiento de caja cercano al 40% durante años y múltiplo todavía alto; no es suelo ni probabilidad. Una tenencia personal exige contexto. Riesgos de ejecución y compresión de valoración pueden dominar al crecimiento del negocio.

Company9.30 reflects deep workflow integration through Ontology, AIP and deployment expertise. Q2 growth93% and retention157% are exceptional rather than ten-year constants. US concentration, public budgets, talent, cloud costs and competition limit visibility. Provider headlines about competing models and share-price causality are not promoted to corroborated primary facts.

Overall6.85 and HOLD / WAIT for a new entry preserve the first judgments after reviewing cash, tax and SBC. The favourable case needs cash growth close to40% for years and a still-high terminal multiple; it is not a floor or probability. A personal holding needs individual context. Execution and multiple compression can dominate operating growth.

Documentación consultada / Consulted documents

1. 2026-08-03 · Q2 release, full statements and GAAP/non-GAAP cash, SBC and tax reconciliations