SS&C; Technologies (SSNC)

NOTA FINAL	9,35/10	**Empresa**	9,45/10
Oportunidad	9,35/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 años	Sólida	**Veredicto**	COMPRA
Fecha fuente	27/09/2026	**Precio fuente**	78,60 USD
Tratamiento	Nueva integración / revisar histórico	**Mercado**	NASDAQ

Tesis de inversión

Proveedor crítico de software y servicios financieros con alta recurrencia, switching costs y enorme generación de caja. Crecimiento moderado, pero valoración muy razonable y fuerte retorno de capital.

Novedades clave

Q2 récord: ingresos ajustados +10,3%; EPS ajustado +18,1%; crecimiento orgánico 7,6%; GlobeOp +9%. Recompra récord de 435 M$, dividendo +11,1% y 9 revisiones de EPS al alza. Forward P/E ~10,7x.

Riesgos principales

Deuda bruta ~7.600 M$ y refinanciación 2027; parte del crecimiento Q2 fue por renovaciones grandes; segmentos Blue Prism y healthcare débiles; diferencia importante entre EPS GAAP y ajustado.

Conclusión

Negocio menos explosivo que otras tecnológicas, pero la combinación recurrencia + caja + recompras + múltiplo bajo ofrece una tesis muy sólida a 5-10 años.

Fuente base: informe Pro Research aportado por el usuario. Síntesis y nota: metodología interna de The Long Thesis, horizonte 5-10 años.