SS&C TECHNOLOGIES (SSNC) — ANALISIS PROFUNDO

NOTA FINAL	9.00/10
Empresa	8.95/10
Oportunidad actual	9.00/10
Riesgo	□ MEDIO-ALTO
Tesis 5-10 anos	□ ATRACTIVA CON DEUDA
Veredicto	COMPRA SELECTIVA

Fecha del informe y precio de referencia: 04/10/2026 | 78,50 USD | Ticker: SSNC. Fecha editorial: 07/10/2026. El precio es el mostrado en la cabecera del PDF, no cotizacion en tiempo real.

Negocio y calidad

Proveedor de software y servicios de administración financiera con más de 23.000 clientes y liderazgo en fondos. Q2 ajustado: ingresos +10,3%, crecimiento orgánico +7,6%, margen EBITDA ajustado del 39,5%.

Resultados, valoracion y oportunidad

PER futuro de 10,7 veces y rentabilidad FCF indicada del 9,51%, con recompras y dividendos crecientes. Atención a la diferencia de BPA GAAP (0,97 dólares) y ajustado (1,76) y a que parte del crecimiento orgánico responde a renovaciones grandes no recurrentes.

Riesgos y limites

Riesgos: deuda bruta de aproximadamente 7.600 millones de dólares, apalancamiento neto de 2,75 veces EBITDA, refinanciación 2027, integración de adquisiciones y concentración en ciclos de actividad financiera.

Conclusion y seguimiento

Valoración atractiva frente a ingresos recurrentes y márgenes, aunque el apalancamiento impide una recomendación de compra sin reservas.

CONTROL DE INTEGRACION: determinar alta o actualizacion en web; mantener version previa y nota historica; usar fecha del informe como fecha de referencia del precio; no atribuir al informe la fecha editorial. No calcular rentabilidad historica sin serie ajustada y referencia contrastada.