Tyler Technologies (TYL)

NOTA FINAL	9,35/10	**Empresa**	9,55/10
Oportunidad actual	9,25/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 años	Sólida	**Veredicto**	COMPRA
Fecha Pro Research	27/09/2026	**Precio referencia**	325,60 USD
Tipo	Nueva integración	**Mercado**	NYSE

Tesis de inversión

Software crítico para gobiernos locales de EE. UU., con retención bruta cercana al 98%, ingresos recurrentes ~87% y más de 20 trimestres consecutivos de crecimiento SaaS >20%. La migración cloud ofrece visibilidad multianual.

Novedades clave

SaaS Q2 +21,7%; objetivo 2030 de ~20% CAGR SaaS, margen operativo en mid-30s y 85% de migración cloud. Las conversiones mantenimiento-a-SaaS elevan ingresos ~1,7x. Recompras muy agresivas y 19 revisiones de EPS al alza frente a 1 a la baja.

Riesgos principales

P/E LTM todavía ~41x; monetización de IA aún pequeña; ciclos de contratación pública largos; deuda aumentó tras recompras/adquisiciones y el crecimiento total es bastante menor que el crecimiento SaaS.

Conclusión

Empresa de altísima calidad con un nicho muy defendible. La caída del precio ha hecho la valoración bastante más razonable, aunque todavía exige ejecución consistente; por eso la oportunidad es fuerte, no extrema.

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