Workiva - WK

NOTA FINAL	9,25/10
Empresa	9,45/10
Oportunidad actual	9,30/10
Riesgo	Medio
Tesis 5-10 años	Muy favorable
Veredicto	COMPRA
Estado	ACTUALIZACION - antes 9,0/10
Precio informe	$73.2

Novedades clave

Q2: ingresos $255,3 M (+19%) y BPA ajustado $0,77, ~20% sobre consenso. Alcanzo un ano antes el objetivo 2027 de margen operativo non-GAAP (~18%) y elevo la guia de margen FCF a ~21%. Agent Studio abre monetizacion premium de IA.

Calidad / tesis empresarial

>6.750 clientes enterprise, >85% de Fortune 1000, retencion bruta 97% y neta 111%. El 76% de suscripcion ya viene de clientes multisolution y mas de la mitad usa solo 1-2 de 24+ soluciones. Margen bruto ~80%.

Valoración y oportunidad

~19,6x BPA 2026, 16,4x 2027 y 13,4x 2028. Para suscripcion creciendo ~19-20%, margenes expandiendose y BPA previsto +20% despues de 2026, el precio es atractivo.

Riesgos que importan

El marco 2030 exige ~17% CAGR de suscripcion. IA premium aun no esta probada a escala; ciclos de venta pueden alargarse; equity contable negativo y ~$793 M de deuda. Rentabilidad GAAP muy reciente.

Conclusión The Long Thesis

Sube de 9,0 a 9,25. La inflexion de margenes llega antes de lo previsto sin sacrificar crecimiento. Cross-sell + IA son potentes; no llega a 9,5 por tamano, historial corto de rentabilidad y ejecucion exigente.

Datos y precios según el informe Pro Research aportado. Nota e interpretación: metodología The Long Thesis.