Workiva (WK)

NOTA FINAL	9,45/10	**Empresa**	9,60/10
Oportunidad	9,40/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 años	Muy sólida	**Veredicto**	COMPRA
Fecha fuente	27/09/2026	**Precio fuente**	69,60 USD
Tratamiento	Nueva integración / revisar histórico	**Mercado**	NYSE

Tesis de inversión

Plataforma de reporting/GRC con retención extraordinaria y clara expansión de márgenes. Está pasando de crecimiento con pérdidas a crecimiento rentable sin sacrificar el ~19% de subscription growth.

Novedades clave

Q2 ingresos +19%; margen operativo no-GAAP 16,8% (+1.300 pb); objetivo 18% alcanzado un año antes; FCF margin guiado ~21%; gross retention 97%, NRR 111%; contratos >300k +34%; AI premium tiers +20% de precio.

Riesgos principales

Historial reciente de pérdidas GAAP y equity negativo; deuda ~793 M$; múltiplos trailing poco útiles/elevados; ventas enterprise más lentas y monetización AI todavía en fase inicial.

Conclusión

La mejora operativa es muy potente y el forward P/E ~18,7x cae a ~12,7x en 2028. Con crecimiento recurrente cercano al 20%, la relación calidad/precio es claramente atractiva.

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