WOLTERS KLUWER (WKL) - ANÁLISIS PROFUNDO

■ **NOTA FINAL: 9,55/10**
Empresa: ■ 9,55/10
Oportunidad actual: ■ 9,75/10
Riesgo: MEDIO-BAJO
Tesis 5-10 años: EXCELENTE
Veredicto: COMPRA

report_date: 01/10/2026 **reference_price:** 67,40 EUR

Lectura actual

Probablemente la oportunidad más limpia del lote: altísima recurrencia, márgenes excelentes, posición fuerte en información profesional regulada y una caída de precio que ha comprimido mucho la valoración.

Novedades clave

• 83% de ingresos recurrentes; crecimiento orgánico 2025 del 6% y cloud software +15%.

• Margen operativo ajustado 27,5% en 2025 y 29,4% en H1 2026; EPS ajustado +14% a divisa constante.

• ~70% de ingresos digitales ya procede de soluciones potenciadas por IA.

• A 67,40 EUR: ~12x beneficios forward, PEG 0,49 y FCF yield 9,22%; fair value del informe 106,7 EUR.

• 35 años pagando dividendo, 10 elevándolo y 500 M€ previstos en recompras.

Riesgos / qué vigilar

La deuda ha subido a ~2x net debt/EBITDA; obligaciones de corto plazo superan activos líquidos y el gasto de desarrollo del 12-13% de ventas debe monetizarse. Existe riesgo divisa y concentración en Norteamérica.

Conclusión

La caída por miedo a la IA parece excesiva frente a la calidad del negocio. A esta valoración entra directamente en zona de COMPRA.