Gartner

IT · Revisión v5 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 06/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 198.10 USD

Publicación en la web: 11/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.50/10
Oportunidad:	7.70/10
NOTA FINAL:	8.00/10

COMPRA SELECTIVA

Riesgo: Medio-alto

La referencia permite compra selectiva por recurrencia y margen central, con seguimiento de renovación y crecimiento.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

Los contratos de investigación y acceso a analistas sostienen recurrencia. El cliente paga por criterio aplicable a decisiones empresariales.

El PDF recoge valor contractual de 5.340 millones USD, crecimiento de 2,5 % y BPA ajustado trimestral de 3,59. Se retrasa la meta de crecimiento fuera del sector federal.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 06/11/2026: 198,10 USD por título. A 198,10 USD el BPA previsto de 15,70 implica 12,6 veces y los 14,0 diluidos LTM, 14,2.

La caja de suscripciones depende de cobro anticipado y renovación. Normalizo el efecto del circulante y considero costes de personal y acciones.

La tabla muestra 3.313 millones USD de deuda. Las recompras reducen acciones y flexibilidad, por lo que separo su efecto del crecimiento orgánico.

Sensibilidad de 10 por 12 da 120 USD, 14 por 16 da 224 y 18 por 18 da 324.

La investigación necesita talento, distribución y herramientas propias. Crecer con descuentos o sin retención tiene menor retorno.

La IA puede abaratar respuestas simples y aumentar utilidad de validación experta. La pérdida de renovaciones indicaría sustitución económica.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Riesgo de retención, ventas federales y reducción de puestos de clientes. Falta aislar caja normalizada después de remuneración.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.5, oportunidad 7.7, final 8. La referencia permite compra selectiva por recurrencia y margen central, con seguimiento de renovación y crecimiento.

Mantener mientras la renovación sostenga caja recurrente tras remuneración.

Mantener mientras la renovación sostenga caja recurrente tras remuneración.

Reducir si el valor contractual se estanque y se sostenga el BPA a base de recompras.

Vender si la sustitución destruya de forma duradera la disposición a pagar.

La IA puede abaratar respuestas simples y aumentar utilidad de validación experta. La pérdida de renovaciones indicaría sustitución económica.

Riesgo de retención, ventas federales y reducción de puestos de clientes. Falta aislar caja normalizada después de remuneración.

Versión 4: 234,40 USD frente a 198,10 en este informe. La caída de precio amplía el descuento al escenario central. El crecimiento del valor contractual del 2,5 % mide la cartera observada y no se perpetúa. La renovación rentable es la condición de seguimiento.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la renovación sostenga caja recurrente tras remuneración.

Fuentes y alcance

ProResearch de Gartner

Gartner

IT · v5 · Report 06/11/2026 · Reference 198.10 USD

Company 8.50/10 | Opportunity 7.70/10 | Overall 8.00/10

SELECTIVE BUY

Risk: Medium-high

The reference supports selective buying with monitoring of renewal and growth.

Business, developments and cash

Research contracts and analyst access support recurrence. Customers pay for judgment in enterprise decisions.

The PDF cites USD 5.34 billion contract value, up 2.5%, and quarterly adjusted EPS of 3.59. Ex-federal growth goals are delayed.

Valuation and price expectations

Report reference on 06/11/2026: 198.10 USD per share. USD 198.10 implies 12.6 times forecast EPS of 15.70 and 14.2 times trailing diluted EPS of 14.0.

Subscription cash depends on upfront collections and renewal. Normalize working capital and account for staffing and stock compensation.

The table shows USD 3,313 million debt. Buybacks reduce shares and flexibility, separately from organic growth.

Sensitivities are USD 120 at 10 times 12, 224 at 14 times 16 and 324 at 18 times 18.

Research needs talent, distribution and proprietary tools. Growth through discounts or weak retention earns less.

AI can commoditize simple answers and improve expert validation. Renewal losses would signal substitution.

Risks and monitoring

Retention, federal sales and customer seat cuts matter. Cash after compensation needs normalization.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.5, opportunity 7.7, overall 8. The reference supports selective buying with monitoring of renewal and growth.

Hold while renewal sustains recurring cash after compensation.

Hold while renewal sustains recurring cash after compensation.

Reduce if contract value stalls and buybacks support EPS.

Sell if substitution durably destroys willingness to pay.

AI can commoditize simple answers and improve expert validation. Renewal losses would signal substitution.

Retention, federal sales and customer seat cuts matter. Cash after compensation needs normalization.

Version 4: USD 234.40 versus 198.10 in this report. The lower price widens the discount to the central case. The 2.5% contract-value increase describes the observed book and is not extrapolated indefinitely. Profitable renewals are the monitoring condition.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.