Gartner

IT · Revisión v6 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 190.80 USD

Publicación en la web: 16/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.50/10
Oportunidad:	8.00/10
NOTA FINAL:	8.20/10

COMPRA SELECTIVA

Riesgo: Medio

Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Compra selectiva con margen sujeto a ejecución.

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

La investigación por suscripción se integra en presupuestos y evaluación de proveedores.

Q3 registra BPA ajustado de 3,59 USD en el PDF.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 190,80 USD por título. Compra selectiva con margen sujeto a ejecución.

El prepago de contratos no elimina el coste de renovar ni crear contenido.

Recomprar con deuda requiere comprobar rendimiento por acción tras renovación de contratos.

10 × 12 = 120, 15,5 × 16 = 248, 18 × 21 = 378 USD por acción, sensibilidad nominal de BPA sostenible por múltiplo al corte.

Exigir que la reinversión aumente de forma sostenible el flujo por acción.

La validación humana y los datos de clientes pueden mantener ventas netas de descuentos.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

IA y recortes de gasto pueden reducir crecimiento del valor contractual.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.5, oportunidad 8, final 8.2. Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Compra selectiva con margen sujeto a ejecución.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La validación humana y los datos de clientes pueden mantener ventas netas de descuentos.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La validación humana y los datos de clientes pueden mantener ventas netas de descuentos.

Reducir si se deteriore persistentemente el indicador descrito: El prepago de contratos no elimina el coste de renovar ni crear contenido.

Vender si la pérdida estructural del negocio impida una recuperación financiable en este frente: IA y recortes de gasto pueden reducir crecimiento del valor contractual.

La validación humana y los datos de clientes pueden mantener ventas netas de descuentos.

IA y recortes de gasto pueden reducir crecimiento del valor contractual.

Versión 5 con referencia anterior de 198.10 USD y nueva de 190.80. El Q3 ya está en la ventana anterior. Renovaciones y valor contractual siguen siendo la prueba de que el crecimiento se convierta en caja.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: La validación humana y los datos de clientes pueden mantener ventas netas de descuentos.

Fuentes y alcance

ProResearch de Gartner

Gartner · información del emisor

Gartner

IT · v6 · Report 13/11/2026 · Reference 190.80 USD

Company 8.50/10 | Opportunity 8.00/10 | Overall 8.20/10

SELECTIVE BUY

Risk: Medium

Hold subject to the specified operating tests. Selective entry subject to execution.

Business, developments and cash

Subscription research is embedded in budgets and vendor evaluation.

The report shows Q3 adjusted EPS of USD 3.59.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 190.80 USD per share. Selective entry subject to execution.

Contract prepayments do not eliminate renewal and content costs.

Debt-funded buybacks need sufficient post-renewal per-share returns.

10 × 12 = 120, 15.5 × 16 = 248, 18 × 21 = 378 USD per share, nominal sustainable EPS and multiple sensitivity at cutoff.

Require reinvestment to increase sustainable per-share cash.

Human validation and client data can support net sales after discounts.

Risks and monitoring

AI and spending cuts may slow contract-value growth.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.5, opportunity 8, overall 8.2. Hold subject to the specified operating tests. Selective entry subject to execution.

Hold while cash conversion sustains this premise: Human validation and client data can support net sales after discounts.

Hold while cash conversion sustains this premise: Human validation and client data can support net sales after discounts.

Reduce if the operating measure below weakens persistently: Contract prepayments do not eliminate renewal and content costs.

Sell if structural damage prevents a fundable recovery from this risk: AI and spending cuts may slow contract-value growth.

Human validation and client data can support net sales after discounts.

AI and spending cuts may slow contract-value growth.

Version 5 had a reference of 198.10 USD versus 190.80 now. Q3 is within the previous window. Renewals and contract value remain the test of whether growth converts into cash.

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.