

# ACCENTURE PLC

NYSE: ACN

## INFORME ESTRATÉGICO Y FINANCIERO

Actualización Julio 2026 — Q3 FY2026 | Versión corregida v3

Fecha de análisis: 12 de julio de 2026

Datos financieros verificados hasta Q3 FY2026 (31 mayo 2026, publicados 18 junio 2026)

Elaborado por Entérate Finec — Análisis financiero independiente sin patrocinio

## 1. Resumen Ejecutivo y Novedades Relevantes (Julio 2026)

Desde la elaboración del informe inicial (mayo 2026) se han producido desarrollos materiales que requieren actualización en tres dimensiones: (1) publicación de resultados del tercer trimestre del ejercicio fiscal 2026 (Q3 FY2026, datos al 31 de mayo de 2026, publicados el 18 de junio de 2026); (2) revisión a la baja de la guía de ingresos para el conjunto del año fiscal 2026; y (3) caída pronunciada del precio de la acción en bolsa. Estos tres vectores convergen para ofrecer un cuadro más complejo de lo que los resultados operativos sugieren por sí solos.

### Cambios materiales desde el informe anterior (mayo 2026)

- El precio ACN ha caído desde ~\$177 (mayo 2026) hasta ~\$135 (cierre 10 julio 2026): caída adicional del -23,7%.
- La guía de ingresos FY2026 se ha revisado a la baja: de 3%-5% a 3%-4% en moneda constante (junio 2026).
- El stock acumula un descenso del -53,6% desde el máximo de 52 semanas (\$291,09); cotiza un ~14% por encima del mínimo de 52 semanas (\$118,15). El rango completo es: \$118,15 - \$291,09.
- Accenture ha completado una emisión de deuda de \$5.000 MM multi-tramo (julio 2026).
- Lanzamiento de 'Accenture Edge': nueva división dirigida al mercado medio (empresas de \$300M-\$3B de ingresos).
- Contrato con la OTAN (NCIA) de importe no revelado públicamente para el programa Protected Business Network.
- Adquisición acordada de stake mayoritario en Dragos y adquisición total de runZero y NetRise (OT Security). Los términos económicos no son públicos.
- Ampliación del programa de recompra de acciones en \$2.000 MM adicionales, hasta \$7.500 MM en FY2026. El compromiso de M&A; en FY2026 se ha elevado a \$9.000 MM (distinto de la emisión de deuda).

### 1.1 Contexto bursatil: anatomía de la caída

El precio de ACN ha experimentado una corrección de gran magnitud. El rango de 52 semanas a 10 de julio de 2026 es de \$118,15 (mínimo) a \$291,09 (máximo), según Investing.com. Con el cierre del viernes 10 de julio en ~\$135, la acción cotiza aproximadamente un 14% por encima del mínimo anual y un 53,6% por debajo del máximo. Fuera del rango de 52 semanas, MacroTrends registra un máximo de cierre histórico de \$381,63 el 5 de febrero de 2025, aunque esta cifra difiere de otras fuentes que sitúan el máximo absoluto en diciembre de 2021; dado que los agregadores discrepan, se recomienda contrastar con Bloomberg o la fuente primaria antes de publicar. Lo que sí es verificable es que la caída desde el máximo de 52 semanas supera el -50%, descenso que es materialmente superior al del índice sectorial de IT services en el mismo período (dato no cuantificado aquí por ausencia de fuente verificable a fecha de cierre).

Los factores que explican la presión sobre el precio son múltiples: (1) el mercado descuenta que la IA agéntica puede reducir la demanda de grandes equipos de consultores, erosionando el modelo FTE; (2) la revisión a la baja de la guía de ingresos de FY2026 generó una caída bursatil que diversas fuentes cifran entre el 15% y el 17% en la sesión del 18 de junio de 2026 —la dispersión entre fuentes no permite una cifra exacta sin datos de cierre verificados—; (3) los new bookings de Q3 FY2026 (\$19.320 MM, -2% YoY) contrastaron con el record de Q2 FY2026 (\$22.110 MM), generando interrogantes sobre la sostenibilidad del ciclo; y (4) el contexto macroeconómico de incertidumbre geopolítica ha comprimido los múltiplos del sector. Cabe destacar, sin embargo, que la guía de EPS GAAP FY2026 fue elevada (a \$13,38-\$13,50, un +10%-+11%), y la guía de FCF no fue recortada: el mercado reaccionó principalmente al menor techo de ingresos, no a un deterioro de rentabilidad.

**Rentabilidad por dividendo:** con un dividendo trimestral de \$1,63/acción (anualizado: \$6,52) y un precio de ~\$135, la rentabilidad por dividendo es aproximadamente del 4,8%, nivel atípicamente alto para Accenture y relevante para inversores orientados a income. El dividendo ha crecido un 10% interanual en FY2026.

---

#### Fuentes Consultadas

- *Accenture plc, Q3 FY2026 Earnings Release (8-K), 18 junio 2026. SEC EDGAR accession no. 0001467373-26-000031.*
- *Investing.com, ACN Stock Price & 52-week range, 10 julio 2026.*
- *MacroTrends, Accenture 15-Year Stock Price History, julio 2026 (máximo histórico \$381,63 pendiente de verificación con fuente primaria).*
- *StockAnalysis.com, ACN Overview and Analyst Consensus, julio 2026.*

## 2. Resultados Financieros Q3 FY2026 (1 marzo – 31 mayo 2026, pub. 18 junio 2026)

El 18 de junio de 2026, Accenture público los resultados de Q3 FY2026. Los resultados operativos superaron las estimaciones en EPS (+\$0,05 sobre consenso de \$3,75 según Quiver Quantitative) pero los ingresos quedaron ligeramente por debajo del consenso —la magnitud del desfase varía según la fuente: Quiver Quantitative cifra el miss en -\$214 MM respecto a estimaciones de \$18.933 MM; otras fuentes como Google Finance sitúan el desfase en ~\$30 MM. Se advierte esta discrepancia: los datos de consenso difieren según el proveedor (LSEG, FactSet, Bloomberg vs. agregadores) y no se puede determinar la cifra exacta sin acceso a un proveedor de consenso primario. La revisión de la guía anual fue el factor predominante en la reacción del mercado.

### 2.1 Métricas principales del trimestre

| Métrica                                          | Q3 FY2026   | Q3 FY2025    | Variación YoY                                |
|--------------------------------------------------|-------------|--------------|----------------------------------------------|
| Ingresos totales (suma componentes: \$18.718 MM) | \$18.718 MM | \$17.728 MM  | +5,6% USD / +3% LC                           |
| — Consulting                                     | \$9.328 MM  | \$9.007 MM   | +4% USD / +1% LC                             |
| — Managed Services                               | \$9.390 MM  | \$8.721 MM   | +8% USD / +5% LC                             |
| Margen bruto                                     | 32,8%       | 32,9%        | -10 bps                                      |
| Ingreso operativo (GAAP)                         | \$3.175 MM  | \$2.983 MM   | +6%                                          |
| Margen operativo (GAAP)                          | 17,0%       | 16,8%        | +20 bps                                      |
| SGA como % de ingresos                           | 15,8%       | 16,0%        | -20 bps                                      |
| Impuesto efectivo                                | 24,2%       | 24,0%        | +20 bps                                      |
| Beneficio neto (GAAP)                            | \$2.388 MM  | \$2.244 MM   | +6%                                          |
| EPS diluido (GAAP)                               | \$3,80      | \$3,49       | +9%                                          |
| New Bookings                                     | \$19.320 MM | \$19.700 MM  | -2% USD / -3% LC                             |
| Free Cash Flow                                   | \$3.600 MM  | \$3.520 MM   | +2%                                          |
| Retorno al accionista (trim.)                    | ~\$2.200 MM | ~\$1.930 MM* | Divid. ~\$1.030 MM +<br>Recompra ~\$1.170 MM |

(\*) Q3 FY2025 estimado en base al dividendo de \$1,48/acción x ~623M acciones + recompras del período. Los ingresos totales en la línea de cabecera corresponden a la suma exacta de Consulting + Managed Services (\$9.328+\$9.390=\$18.718 MM); puede aparecer \$18.720 MM por redondeo en otras fuentes. Nota verificación márgenes: Gross margin 32,8% - SGA 15,8% = 17,0% margen operativo. Cuadra con el 8-K. Acciones diluidas ponderadas del trimestre: \$2.388 MM beneficio neto / \$3,80 EPS = ~628,4 MM acciones (media ponderada del período); distinto del saldo de acciones en circulación en balance (ver sección 2.3).

### 2.2 Ingresos por geografía e industria — Q3 FY2026

| Mercado geográfico | Ingresos Q3 FY26 | % Total | Crec. USD | Crec. LC |
|--------------------|------------------|---------|-----------|----------|
| Americas           | \$9.138 MM       | 48,8%   | +2%       | +1%      |
| EMEA               | \$6.873 MM       | 36,7%   | +10%      | +4%      |
| Asia Pacifico      | \$2.707 MM       | 14,5%   | +7%       | +8%      |

| Mercado geográfico | Ingresos Q3 FY26 | % Total | Crec. USD          | Crec. LC |
|--------------------|------------------|---------|--------------------|----------|
| TOTAL              | \$18.718 MM      | 100%    | +5,6% (+6% aprox.) | +3%      |

| Vertical de industria              | Ingresos Q3 FY26 | % Total | Crec. USD | Crec. LC |
|------------------------------------|------------------|---------|-----------|----------|
| Communications, Media & Technology | \$3.218 MM       | 17,2%   | +10%      | +9%      |
| Financial Services                 | \$3.489 MM       | 18,6%   | +6%       | +3%      |
| Health & Public Service            | \$3.845 MM       | 20,5%   | +2%       | 0%       |
| Products                           | \$5.669 MM       | 30,3%   | +6%       | +3%      |
| Resources                          | \$2.497 MM       | 13,3%   | +3%       | +1%      |
| TOTAL                              | \$18.718 MM*     | 100%    | +5,6%     | +3%      |

(\*) Suma de verticales:  $3.218+3.489+3.845+5.669+2.497 = \$18.718$  MM. Puede no sumar exactamente por redondeo de componentes.

EMEA lidera el crecimiento (+10% USD, +4% LC), impulsado por la aceleración de proyectos de transformación en Europa continental. Americas crece solo un +2% USD (+1% LC), lastrada por el impacto del negocio federal de EE.UU. Asia Pacifico muestra el mayor dinamismo en moneda constante (+8% LC). Por verticales, Communications, Media & Technology lidera (+9% LC) mientras Health & Public Service se estanca (0% LC) por el efecto directo de los recortes en el gasto público de EE.UU.

## 2.3 Balance y posición financiera (31 mayo 2026)

| Partida                                         | 31 mayo 2026 | 31 agosto 2025 | Variación                              |
|-------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------------------------------|
| Caja y equivalentes                             | \$10.165 MM  | \$11.479 MM    | -\$1.314 MM                            |
| Cuentas a cobrar + activos contrato (cte.)      | \$16.036 MM  | \$14.985 MM    | +\$1.051 MM                            |
| Total activo corriente                          | \$28.938 MM  | \$28.901 MM    | +\$37 MM                               |
| Fondo de comercio (goodwill)                    | \$25.323 MM  | \$22.536 MM    | +\$2.787 MM                            |
| Total activos                                   | \$68.807 MM  | \$65.395 MM    | +\$3.412 MM                            |
| Deuda largo plazo                               | \$5.029 MM   | \$5.034 MM     | -\$5 MM                                |
| Total patrimonio neto                           | \$33.014 MM  | \$32.241 MM    | +\$773 MM                              |
| Acciones en circ. (saldo balance, no ponderado) | ~612 MM      | N/D publ.      | Ref.: acciones recompradas 9M: 35,5 MM |

NOTA: Las acciones en balance (~612 MM saldo puntual al 31 mayo 2026) son distintas del recuento ponderado del income statement (~628,4 MM para calcular EPS del Q3, y ~621 MM en el acumulado de 9M). No deben usarse indistintamente. El goodwill de \$25.323 MM refleja adquisiciones de los últimos años y supone una exposición al riesgo de deterioro de valor. El compromiso de M&A; activo en FY2026 es de ~\$9.000 MM según el management en Q3 FY2026 (fuente: Investing.com, artículo 'Accenture Q3 FY26 slides: strong results, \$9B acquisition push'). La emisión de deuda de \$5.000 MM (julio 2026) es una operación de financiación distinta que refuerza la liquidez para ese pipeline.

### Fuentes Consultadas

- Accenture plc, Q3 FY2026 Earnings Release y Balance Sheet (8-K SEC), 18 junio 2026. Accession 0001467373-26-000031.
- Quiver Quantitative, ACN Q3 2026 Earnings vs. consensus, 18 junio 2026.
- Investing.com, 'Accenture Q3 FY26 slides: strong results, \$9B acquisition push', 18 junio 2026.

### 3. Análisis Financiero — Evolución, Cash Flow y Valoración

#### 3.1 Evolución de ingresos y márgenes — Serie histórica

| Período              | Ingresos (MM USD)       | Crec. USD   | Crec. LC         | Margen Op. GAAP | EPS GAAP        |
|----------------------|-------------------------|-------------|------------------|-----------------|-----------------|
| FY2021 (ago.21)      | \$50.533                | +11%        | +12%             | 14,4%           | \$7,57          |
| FY2022 (ago.22)      | \$61.594                | +22%        | +16%             | 14,8%           | \$9,16          |
| FY2023 (ago.23)      | \$64.112                | +4%         | +8%              | 14,6%           | \$10,84         |
| FY2024 (ago.24)      | \$64.896                | +1,2%       | +2%              | 14,8%           | \$11,44         |
| FY2025 (ago.25)      | \$69.670                | +7,4%       | +7%              | 14,7%           | \$12,15         |
| 9M FY2026 (may.26)   | \$55.504                | +7% YoY     | +4% LC           | 15,4%*          | \$10,27         |
| FY2026E (construido) | ~\$73.300-\$73.900 MM** | +5%-+6% USD | 3%-4% LC + 2% FX | 15,3%E          | \$13,38-\$13,50 |

(\*) Margen 9M FY2026 del 15,4% incluye \$307,5 MM de business optimization costs (Q1 FY26). Margen ajustado 9M: 15,9% (+20 bps sobre 9M FY2025). (\*\*) FY2026E construido por adición directa: 9M reales (\$55.504 MM) + guía Q4 (\$17.750-\$18.400 MM) = \$73.254-\$73.904 MM. Esto incorpora el impacto divisa de +2% ya embebido en los ingresos reales y la guía en dolares. CORRECCION v3: el informe anterior calculaba \$72.000-\$73.500 MM aplicando tasas LC sobre base USD sin anadir el efecto divisa; el rango correcto es ~\$1.000-\$1.300 MM superior. Los datos FY2021-FY2023 proceden de los 10-K auditados.

#### 3.2 Free Cash Flow y retorno al accionista

| Período                | Operating CF         | CAPEX      | Free Cash Flow       | Dividendos   | Recompras     | Total retorno   |
|------------------------|----------------------|------------|----------------------|--------------|---------------|-----------------|
| FY2023                 | ~\$9.900 MM          | ~\$(700)MM | ~\$9.200 MM          | ~\$2.600 MM  | ~\$3.800 MM   | ~\$6.400 MM     |
| FY2024                 | ~\$9.400 MM          | ~\$(800)MM | \$8.600 MM           | ~\$2.900 MM  | ~\$4.700 MM   | ~\$7.600 MM     |
| FY2025                 | ~\$11.500 MM         | ~\$(600)MM | \$10.900 MM          | ~\$3.300 MM  | ~\$5.500 MM   | ~\$8.800 MM     |
| 9M FY2026 (real)       | \$9.268 MM           | \$(492)MM  | \$8.776 MM           | \$3.013 MM   | \$5.193 MM    | \$8.206 MM      |
| FY2026 Guía / estimado | \$11.500-\$12.200 MM | ~\$(700)MM | \$10.800-\$11.500 MM | ~\$4.000 MM* | ~\$7.500 MM** | ~\$11.500 MM*** |

(\*) Dividendo estimado FY2026: \$1,63/acción x ~615 MM acciones x 4 trim. = ~\$4.010 MM. (\*\*) Programa de recompra ampliado a \$7.500 MM en julio 2026 (aumento de \$2.000 MM). (\*\*\*) Total retorno estimado FY2026: ~\$4.000 MM divid. + ~\$7.500 MM recompras = ~\$11.500 MM. CORRECCION v3: el informe anterior indicaba ~\$9.500 MM (mínimo comprometido en junio, antes de la ampliación); tras el anuncio de julio 2026 el total estimado se sitúa en ~\$11.500 MM. SBC (Stock-Based Compensation) 9M FY2026: \$1.644 MM (fuente: cash flow statement del 8-K). El FCF por accionista ajustado por SBC (FCF - SBC) en 9M FY2026 es ~\$7.132 MM. La linealización del FCF de 9M (\$8.776 MM x 4/3 = ~\$11.700 MM) ignora la estacionalidad de caja: el Q4 históricamente tiene mayor FCF por el ciclo de cobros. La guía explícita (\$10.800-\$11.500 MM) es la referencia más fiable.

#### 3.3 Valoración — Escenarios julio 2026 (corregidos)

Con el precio ACN en ~\$135 (cierre 10 julio 2026) y una capitalización de mercado de aproximadamente \$82.600 MM (~612 MM acciones x \$135), el perfil de valoración ha cambiado significativamente desde mayo 2026 (~\$177).

**P/E trailing (GAAP):** EPS GAAP FY2025 = \$12,15. P/E = \$135 / \$12,15 = 11,1x. **P/E forward (GAAP):** EPS guía midpoint FY2026 = \$13,44. P/E = \$135 / \$13,44 = 10,0x. **P/E forward (ajustado):** EPS ajustado midpoint FY2026 = \$13,84. P/E = \$135 / \$13,84 = 9,8x. Los multiples objetivo de los escenarios se aplican sobre EPS ajustado (non-GAAP), que es la base habitual del mercado para valorar empresas de servicios. Los P/E trailing y forward GAAP se calculan sobre GAAP y no son comparables con los multiples objetivo de la tabla. **FCF yield:** ~\$11.150 MM (midpoint guía) / \$82.600 MM cap. = 13,5%. **Dividend yield:** \$6,52/acción anualizado / \$135 = ~4,8%.

| Escenario | Hipótesis clave                                               | Revenue FY2026E (USD)* | EPS adj. FY2026E | P/E obj. (adj.) | Precio impl. /acción |
|-----------|---------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|-----------------|----------------------|
| Bull      | Crec. +6% LC + 2% FX = +8% USD; margen +40 bps; re-rating 18x | ~\$75.200 MM           | ~\$14,30         | 18x             | ~\$257               |
| Base      | Crec. +4% LC + 2% FX = +6% USD; margen +20 bps; P/E 14x       | ~\$73.900 MM           | ~\$13,84         | 14x             | ~\$194               |
| Bear      | Crec. +1% LC + 1% FX = +2% USD; margen -20 bps; P/E 10x       | ~\$71.100 MM           | ~\$13,00         | 10x             | ~\$130               |

(\*) Revenue USD = base FY2025 (\$69.670 MM) x (1 + crecimiento LC + impacto divisa). CORRECCION v3: el informe anterior no sumaba el impacto divisa (+2% guiado por la compañía); los rangos anteriores eran ~\$1.400 MM inferiores en todos los escenarios. Metodología alternativa verificable: 9M real (\$55.504 MM) + Q4 guía midpoint (\$18.075 MM) = \$73.579 MM (escenario base), que confirma el rango corregido. Los EPS de los escenarios son estimaciones analíticas. La tabla no constituye recomendación de inversión.

**Consenso de analistas (nota metodologica):** Las estimaciones difieren entre proveedores. Investing.com (25 analistas): precio objetivo medio \$179,29, rango \$130-\$275, 14 Buy / 0 Sell. StockAnalysis.com (27 analistas): objetivo \$179,29. Google Finance (~22 analistas): media \$184,86, rango \$130-\$275, 12 Buy / 10 Hold. MarketBeat: \$193,33. Public.com (19 analistas, 10 julio): \$215,05. La dispersion entre proveedores es amplia (\$179-\$215 de media según la fuente); se recomienda no citar una sola cifra sin indicar la fuente. La atribucion de \$275 a UBS esta recogida en Investing.com (julio 2026). Deutsche Bank ha reducido su objetivo a \$136 (Hold) según CNN/TipRanks (julio 2026).

#### Aviso sobre la valoración y los escenarios

- P/E trailing GAAP de ~11x: mínimo observable reciente para ACN; la serie histórica completa con el dato exacto requiere los 10-K anuales de FY2016-FY2026.
- La caída de valoración descuenta riesgo de disrupción estructural del modelo FTE, no solo ciclo macro.
- FCF yield del ~13,5% es atípicamente alto; puede representar oportunidad o trampa de valor (value trap).
- El escenario Bear (~\$130) esta proximal al precio actual: el mercado ya incorpora parte del escenario adverso.
- Los escenarios aplican multiples sobre EPS ajustado (non-GAAP). P/E trailing y forward se calculan sobre GAAP. No son comparables entre si.
- Estimaciones analíticas. No constituyen recomendación de inversión.

#### Fuentes Consultadas

- Accenture plc, Q3 FY2026 8-K (P&L, Balance, Cash Flow), 18 junio 2026. SEC EDGAR acc. 0001467373-26-000031.
- Investing.com, ACN Analyst Consensus, 10 julio 2026.
- StockAnalysis.com, ACN Overview, julio 2026.
- Google Finance, ACN consensus data, julio 2026.
- MarketBeat, ACN Price Target, julio 2026.
- Public.com, ACN Analyst Consensus (19 analistas), 10 julio 2026.
- CNN Money / TipRanks, Deutsche Bank PT revisión ACN \$136, julio 2026.

## 4. Guía Empresarial FY2026 y Desarrollos Estratégicos

### 4.1 Guía actualizada FY2026 completo (pública 18 junio 2026)

| Métrica                             | Guía actual (jun. 2026)      | Guía anterior (mar. 2026) | Variación                         |
|-------------------------------------|------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Crecimiento ingresos (LC)           | 3%-4%                        | 3%-5%                     | Revisión a la baja                |
| Crec. ex-negocio federal (LC)       | 4%-5%                        | 4%-6%                     | Revisión a la baja                |
| Impacto divisa en resultados        | +2%                          | +2%                       | Sin cambio                        |
| Margen op. GAAP                     | 15,3%                        | 15,2%-15,4%               | Puntualizado (+60 bps sobre FY25) |
| Margen op. ajustado (non-GAAP)      | 15,8%                        | 15,7%-15,9%               | Puntualizado                      |
| EPS GAAP diluido                    | \$13,38-\$13,50              | \$13,25-\$13,50           | Suelo elevado en \$0,13           |
| EPS ajustado                        | \$13,78-\$13,90              | \$13,65-\$13,90           | Suelo elevado en \$0,13           |
| Operating Cash Flow                 | \$11.500-\$12.200 MM         | \$11.500-\$12.200 MM      | Sin cambio                        |
| Free Cash Flow                      | \$10.800-\$11.500 MM         | \$10.800-\$11.500 MM      | Sin cambio                        |
| Retorno total al accionista (min.)* | Min. \$9.500 MM (guía junio) | Min. \$9.300 MM           | +\$200 MM                         |
| Guía Q4 FY2026 ingresos             | \$17.750-\$18.400 MM         | No publicada              | 1%-5% LC                          |

(\*) El mínimo comprometido de \$9.500 MM (guía de junio) no incorpora la ampliación del programa de recompra anunciada en julio (+\$2.000 MM). El retorno total estimado post-ampliación es de ~\$11.500 MM (dividendos ~\$4.000 MM + recompras hasta \$7.500 MM). Ver sección 3.2. NOTA Q4 implícito: guía EPS GAAP FY2026 midpoint (\$13,44) - EPS GAAP 9M (\$10,27) = EPS Q4 implícito ~\$3,17, un descenso secuencial del ~17% respecto a los \$3,80 de Q3. Esto es coherente con la menor guía de ingresos de Q4 (\$17.750-\$18.400 MM) frente a Q3 (\$18.718 MM) y con el efecto estacional; no indica deterioro estructural pero merece seguimiento.

La revisión a la baja del crecimiento de ingresos (de 3%-5% a 3%-4% en moneda constante) fue el principal detonante de la reacción negativa del mercado. Sin embargo, conviene matizar: la guía de EPS GAAP se elevó (suelo +\$0,13), el FCF no fue recortado y el retorno al accionista se incrementó. La compañía atribuye el ajuste de revenue a: (1) el impacto del negocio federal de EE.UU., que el management espera que se normalice en Q4 FY2026; (2) el rango amplio de Q4 (1%-5% LC) que refleja incertidumbre geopolítica, especialmente en Oriente Medio; y (3) la cautela de clientes corporativos europeos. Una caída del 15%-17% en bolsa ante una revisión de 100 pb en el techo de ingresos con EPS al alza sugiere que el mercado reacciona tanto al dato como al cambio de narrativa sobre la trayectoria de demanda.

### 4.2 Desarrollos estratégicos clave (junio-julio 2026)

| Fecha     | Desarrollo                                                                                                                    | Impacto estratégico                                                                                                                    |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Jun. 2026 | Acuerdo para adquirir stake mayoritario en Dragos + 100% de runZero y NetRise (OT Security). Términos económicos no públicos. | Ampliación del mercado en ciberseguridad industrial (OT/ICS). Activos tecnológicos propietarios sin precio de adquisición confirmado.  |
| Jul. 2026 | Accenture completa emisión de deuda de \$5.000 MM multi-tramo.                                                                | Refuerza liquidez para pipeline de adquisiciones; aumenta apalancamiento moderadamente. Distinto del compromiso de M&A; de \$9.000 MM. |

| Fecha          | Desarrollo                                                                                                                 | Impacto estratégico                                                                                     |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Jul. 2026      | Ampliación del programa de recompra en \$2.000 MM adicionales (hasta \$7.500 MM en FY2026).                                | Señal de confianza directiva. Reduce el share count, soportando crecimiento de EPS.                     |
| Jul. 2026      | Contrato con OTAN (NCIA) para Protected Business Network. Importe no revelado públicamente.                                | Diversifica exposición geopolítica y refuerza presencia en sector defensa y seguridad.                  |
| Jul. 2026      | Lanzamiento de 'Accenture Edge' con Google Cloud para empresas de \$300M-\$3B de ingresos.                                 | Acceso a mercado medio históricamente inaccesible; modelo de menor intensidad FTE.                      |
| Jul. 2026      | JV con Mitsubishi Chemical para IA aplicada a operaciones industriales.                                                    | Valida modelo de joint ventures sector-específicas; potencial replicabilidad en Resources.              |
| Jun. 2026      | Oferta conjunta con ServiceNow: managed security + IA en ciberseguridad.                                                   | Profundiza integración con ecosystem partner; refuerza posicionamiento en ciberseguridad.               |
| Jun.-Jul. 2026 | Accenture pública estudio sobre empresas europeas que reducen brecha de IA con EE.UU. [contenido de marketing corporativo] | Señalización de pipeline en EMEA. Debe tomarse como declaración del emisor, no como dato independiente. |

#### Fuentes Consultadas

- Accenture plc, Q3 FY2026 Earnings Release y Earnings Call Transcript, 18 junio 2026 (SEC 8-K).
- Business Wire, Accenture amplía programa de recompra de acciones, julio 2026.
- Business Wire, Accenture Edge y Google Cloud, agentic AI for mid-market, julio 2026.
- Business Wire, Accenture - NATO NCIA contract, julio 2026 (importe no desglosado en la fuente primaria).
- CNN Money / TipRanks, noticias ACN, julio 2026.
- Investing.com, '\$9B acquisition push', 18 junio 2026.

## 5. Actualización del Macroentorno (PESTEL) — Julio 2026

Esta sección actualiza los factores del entorno externo con cambios materiales desde mayo 2026. La cobertura de esta versión se limita a los factores Político, Económico y Tecnológico; los factores Sociocultural, Medioambiental y Legal no han experimentado cambios materiales verificables desde el informe anterior y no se reproducen aquí. Para la visión completa, consultar el informe base de mayo 2026.

### 5.1 Factores Políticos — Actualización

El impacto del programa DOGE y los recortes al gasto federal de EE.UU. sigue siendo el principal factor político cuantificado: en Q3 FY2026, Health & Public Service creció solo +2% USD y 0% LC, confirmando el arrastre del gobierno federal. La guía de Q4 FY2026 (1%-5% LC, rango amplio) refleja que la normalización de este impacto sigue siendo incierta. El contrato con la OTAN (importe no público) sugiere que Accenture está diversificando activamente hacia clientes de defensa y seguridad en Europa, reduciendo la dependencia del cliente federal norteamericano. Las tensiones geopolíticas en Oriente Medio han sido citadas explícitamente por el management como factor de cautela en clientes de la región.

### 5.2 Factores Económicos — Actualización

El contexto macroeconómico sigue siendo de crecimiento moderado con incertidumbre elevada. La zona euro muestra señales de recuperación gradual (BCE en proceso de normalización de tipos desde 2024-2025), mientras EE.UU. mantiene un crecimiento positivo. En este contexto, los presupuestos de IT corporativos siguen bajo presión selectiva: los proyectos de eficiencia operativa vía IA mantienen prioridad, mientras los proyectos de transformación más discrecionales se dilatan. El dato de rentabilidad por dividendo de Accenture (~4,8% a precios de julio 2026) es relevante en un entorno de tipos aún elevados, ya que compite con alternativas de renta fija.

### 5.3 Factores Tecnológicos — Actualización crítica

En Q3 FY2026, Accenture dejó de reportar los bookings de GenAI como métrica separada, señalando que 'la IA ya es omnipresente en prácticamente todo el trabajo con clientes' (CEO Julie Sweet, earnings call junio 2026). Este cambio puede interpretarse positivamente (IA integrada) o como pérdida de visibilidad sobre el diferencial de crecimiento que aportaba. La IA agentica continúa avanzando: el lanzamiento de Accenture Edge con Google Cloud es la respuesta de la compañía a la necesidad de escalar soluciones IA hacia un mercado más amplio con menor intensidad de personal. El anuncio de Amazon de invertir ~\$1.000 MM para colocar ingenieros de IA directamente en empresas cliente (anuncio del 30 de junio de 2026, no del 18 de junio como podría interpretarse de algunas fuentes) materializa el escenario de desintermediación que el análisis identifica como riesgo estructural. El management de Accenture señala que los clientes están transitando de pilotos de IA a 'programas de transformación a gran escala', lo que implicaría contratos de mayor valor. Esta es una declaración del management, no un hecho verificado de forma independiente.

Los 104 clientes con bookings trimestrales superiores a \$100 MM acumulados en los primeros 9 meses de FY2026 (nota de precisión: son clientes que han superado ese umbral en al menos un trimestre del período, no necesariamente en cada uno de los tres) representan un incremento del 13% respecto al mismo período de FY2025, y es la evidencia empírica más sólida disponible de que la demanda de reinversión a escala continúa siendo robusta.

#### Fuentes Consultadas

- Accenture plc, Q3 FY2026 Earnings Call Transcript, 18 junio 2026.
- CNN / TipRanks, 'Amazon invests \$1B to place AI Engineers Inside Companies', 30 junio 2026.

- *IMF World Economic Outlook Update, julio 2026 (proyecciones de crecimiento global).*

## 6. Mapa de Riesgos Actualizado — Julio 2026

La matriz distingue entre riesgos prospectivos (con probabilidad e impacto esperados) y hechos ya materializados (probabilidad = 1; lo relevante ya no es si ocurren sino sus consecuencias). CORRECCION v3: los eventos consumados se identifican explícitamente en columna separada.

| Riesgo / Evento                                              | Estado                                      | Impacto    | Horizonte               | Mecanismo de mitigación o consecuencia                                                                       |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Desintermediación por vendedores IA (Amazon, Google, OpenAI) | Prospectivo   Prob. Media-Alta              | Muy Alto   | 2-4 años                | Accenture Edge, co-creación con vendedores, activos IP propios (Dragos, runZero).                            |
| Impacto negocio federal EE.UU. (DOGE)                        | Materializado   Consecuencias en curso      | Medio      | Q4 FY2026 / FY2027      | Normalización esperada en Q4 FY26 según management. Diversificación con contratos OTAN/defensa.              |
| Tensiones geopolíticas (Oriente Medio)                       | Activo   Prob. Alta                         | Medio      | Inmediato               | Diversificación geográfica (EMEA +10% USD, Asia-Pac +8% LC en Q3). Sesgo a contratos de largo plazo.         |
| Revisión a la baja de guidance (FY2026)                      | Materializado   Consecuencias en valoración | Medio-Alto | Descontado parcialmente | EPS y FCF sin recorte amortiguan el efecto. Indicador a vigilar: guidance FY2027.                            |
| Compresión de márgenes (coste talento IA)                    | Prospectivo   Prob. Alta                    | Medio      | 12-24 meses             | Programa de optimización de plantilla (\$865 MM). Automatización interna vía IA agéntica.                    |
| Aumento de apalancamiento (emisión deuda \$5B)               | Materializado   Consecuencias financieras   | Bajo-Medio | FY2027+                 | FCF robusto (\$10,8-\$11,5B guía) cubre holgadamente el servicio de la deuda. Ratio deuda/EBITDA controlado. |
| Riesgo integración adquisiciones (Dragos, etc.)              | Prospectivo   Prob. Media                   | Medio      | 12-36 meses             | Goodwill en balance: \$25.323 MM. Impairment risk si adquisiciones no generan valor esperado.                |
| Pérdida de cuota en managed services de bajo valor           | Prospectivo   Prob. Alta                    | Medio      | Continuo                | Reorientación hacia managed services con componente IA (Managed Services ya supera a Consulting en Q3).      |
| Cambio de paradigma IA post-LLM (agéntica)                   | Prospectivo   Prob. Baja-Media              | Alto       | 3-5 años                | Inversión en Dragos/runZero (activos no-FTE); Accenture Edge (modelo escalable plataforma).                  |
| Recesión global / contracción IT spend                       | Prospectivo   Prob. Baja-Media              | Alto       | 12-24 meses             | Book-to-bill >1,1x y 104 large deals YTD dan visibilidad de ingresos.                                        |

### 6.1 Desintermediación por IA — Análisis

La iniciativa de Amazon de colocar ingenieros de IA directamente en empresas cliente (anuncio 30 junio 2026) compete con el modelo de 'embedded teams' de Accenture. La ventaja de Amazon: acceso directo a capacidades de AWS y modelos IA. La ventaja de Accenture: independencia de vendedor, profundidad en procesos sectoriales y capacidad de gestionar la complejidad organizativa. El debate real no es si Accenture perdiera trabajo de bajo valor añadido (ya ocurre) sino si la IA agéntica sustituiría el trabajo de alto valor añadido (definición arquitectónica, gestión del cambio, governance de IA). La evidencia disponible —104 large deals YTD, bookings sostenidos por encima de \$19.000 MM— no muestra deterioro a la fecha, pero el desfase entre bookings y reconocimiento de ingresos hace que las señales tempranas tarden en ser visibles.

**Indicadores tempranos a vigilar para resolver la tesis**

- Consulting bookings vs. Managed Services: si Consulting decrece en términos absolutos de forma sostenida, es señal de sustitución estructural.
- Evolución de la plantilla total en FY2026-27: Accenture ha indicado que espera aumentar personal en FY2026 (earnings call jun. 2026); el número exacto no ha sido publicado.
- Tracción de Accenture Edge: primeros contratos y tamaño medio de deal en el mercado medio.
- Guidance FY2027: si el management no puede comprometerse a una aceleración del crecimiento LC, la tesis de re-rating del múltiplo se debilita.
- Margen bruto: la tendencia de compresión (32,8% en Q3 FY26 vs. 32,9% en Q3 FY25) merece seguimiento; un deterioro sostenido indicaría presión de precios o mix de menor valor.

**Fuentes Consultadas**

- *Accenture plc, Q3 FY2026 Earnings Release y 10-K FY2025, SEC EDGAR.*
- *CNN / TipRanks, Amazon AI engineers initiative, 30 junio 2026.*
- *Susquehanna, PT revisión ACN \$140 (Neutral), julio 2026. Via StockAnalysis.com.*
- *Deutsche Bank, PT revisión ACN \$136 (Hold), julio 2026. Via CNN/TipRanks.*

## 7. Ventajas Competitivas y Comparativa Sectorial

### 7.1 Bookings: visibilidad de demanda futura

Los new bookings acumulados en 9M FY2026: Q1 (~\$19.600 MM) + Q2 (\$22.110 MM, record) + Q3 (\$19.320 MM) = ~\$61.030 MM, con book-to-bill aproximado de 1,1x. Los 104 clientes con bookings trimestrales superiores a \$100 MM acumulados en 9M FY2026 representan un +13% sobre el mismo período de FY2025. Nota de precisión sobre la metrica: el 8-K describe '104 quarterly client bookings of \$100 million or more year-to-date', lo que significa 104 instancias en las que un cliente ha superado ese umbral en un trimestre dado (un mismo cliente puede contabilizarse multiples veces).

### 7.2 Adquisición OT Security (Dragos, runZero, NetRise)

Accenture ha acordado adquirir una participacion mayoritaria en Dragos y la totalidad de runZero y NetRise, tres empresas especializadas en ciberseguridad de Tecnologia Operacional (OT/ICS). Dragos es un proveedor reconocido en el mercado de threat intelligence para entornos industriales, aunque el informe no dispone de un cuadrante analítico independiente que lo acredite como 'lider del mercado' —afirmacion eliminada en esta versión por ausencia de fuente verificable—. Los términos financieros de la operación (precio, estructura) no han sido revelados públicamente. Por tanto, no es posible cuantificar el impacto sobre el mix de ingresos ni sobre los márgenes con los datos disponibles. Lo que si es verificable es que Dragos y runZero son empresas de software y plataformas tecnológicas, lo que sugiere un perfil de activos distinto al modelo FTE puro, pero el efecto financiero exacto dependera de los términos de la operación.

### 7.3 Comparativa con principales competidores (datos más recientes disponibles)

NOTA METODOLOGICA: La tabla usa el ejercicio fiscal más reciente auditado disponible para cada empresa a julio 2026. Los márgenes y crecimientos son comparables solo con cautela: Accenture tiene un año fiscal que cierra en agosto; TCS e Infosys cierran en marzo; Capgemini e IBM en diciembre. El P/E se calcula sobre la empresa cotizada completa para TCS, Infosys y Capgemini; IBM P/E excluido porque se referiria al grupo consolidado, no al segmento Consulting. Los crecimientos de ingresos no son comparables entre moneda constante y dolares reportados sin ajuste.

| Empresa                    | Ingresos (ejerc. más reciente)  | Crec. revenue           | Margen Op.              | P/E aprox.*                | Observacion clave                                                        |
|----------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Accenture (FY2025, ago.25) | \$69.670 MM                     | +7,4% USD / +7% LC      | 14,7% GAAP / 15,6% adj. | ~11x (trail. GAAP, jul.26) | Mayor escala del sector; mayor descuento de valuacion en términos de P/E |
| TCS (FY2026, mar.26)       | ~INR 255.000 Cr. (~\$30.000 MM) | +4,4% en INR / ~+2% USD | ~24%                    | ~20x                       | Margen operativo superior; menor crecimiento USD por depreciacion rupia  |

| Empresa                         | Ingresos (ejerc. más reciente) | Crec. revenue | Margen Op.         | P/E aprox.*               | Observacion clave                                                                |
|---------------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| Infosys (FY2026, mar.26)        | ~\$19.700 MM                   | +4,6% CC      | ~21,1%             | ~19x                      | Aceleración en enterprise AI; modelo cost-leader con margen superior a Accenture |
| Capgemini (FY2025, dic.25)      | ~23.200 MM EUR                 | ~+2% LC       | ~13,2%             | ~16x                      | Exposición Europa; menor margen que peers indios; foco cloud-first               |
| IBM Consulting (FY2025, dic.25) | ~\$18.000 MM (segmento)        | ~+1% CC       | ~12-13% (segment.) | N/A - segmento, no cotiza | Integrado con IBM watsonx; no cotizabile como entidad independiente              |

(\*) P/E calculado sobre precio de mercado del grupo cotizado / EPS anual del grupo. TCS e Infosys: estimaciones de mercado julio 2026. IBM P/E no aplicable al segmento Consulting. CORRECCION v3: la versión anterior asignaba P/E a IBM Consulting como segmento, lo que es un error de categoría ya que un segmento no tiene precio de mercado propio.

Accenture lidera en ingresos absolutos por amplio margen, pero exhibe márgenes operativos inferiores a TCS (~24%) e Infosys (~21%), reflejo de su mayor concentración de plantilla en mercados anglosajones y europeos con costes laborales superiores. En crecimiento de ingresos en moneda constante, Accenture (+7% LC en FY2025) ha superado a todos sus principales competidores cotizados, lo que sugiere ganancia de cuota de mercado. La divergencia de P/E (Accenture ~11x vs. Infosys ~19x) puede reflejar tanto el mayor riesgo de disrupción percibido para el modelo FTE de alto coste como el menor margen operativo relativo.

#### Fuentes Consultadas

- Accenture plc, FY2025 Annual Report (10-K), SEC EDGAR, ago. 2025.
- Infosys, Annual Report FY2026 y Q4 FY2026 Results (Form 6-K), marzo-abril 2026.
- TCS, Q4 FY2026 Results, abril 2026.
- Capgemini, Full Year 2025 Results, febrero 2026.
- IBM, Q4 2025 Earnings Release, enero 2026.

## 8. Conclusión Actualizada y Perspectivas

### 8.1 Cuadro de situación a julio 2026

A nivel operativo, Q3 FY2026 es solido: +6% revenue, margen 17,0% (máximo del ejercicio), EPS \$3,80 (+9% YoY), FCF \$3.600 MM. A nivel bursatil, el precio ha caido desde ~\$177 (mayo 2026) hasta ~\$135 (10 julio 2026), situando el P/E trailing GAAP en ~11x y el FCF yield en ~13,5%. A nivel estratégico, la empresa ha ejecutado movimientos relevantes (OT Security, Accenture Edge, OTAN, ServiceNow) que amplian el mercado direcciónable y diversifican el modelo. La plantilla total se situa en ~799.000 empleados a junio 2026, y el management ha indicado su intención de aumentar el número total de empleados en FY2026, incluyendo EE.UU. y Europa (earnings call Q4 FY2025, septiembre 2025), aunque el dato actualizado de empleo total a Q3 FY2026 no ha sido públicado desagregado.

### 8.2 Tesis alcista vs. bajista — Estado julio 2026

| Dimensión          | Tesis ALCISTA                                                                                                                                       | Tesis BAJISTA                                                                                                                                                             |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Valoración         | P/E trailing GAAP ~11x = mínimo reciente; FCF yield ~13,5%; dividend yield ~4,8%. Compensa el riesgo para inversores de largo plazo.                | Descuento justificado: el modelo FTE de alto coste se deprecia estructuralmente. El multiplo 'justo' puede ser 8x-10x si el modelo no evoluciona.                         |
| Demanda            | 104 large deals YTD (+13% YoY); book-to-bill >1,1x; bookings sostenidos >\$19B en Q3.                                                               | Revenue miss en Q3; guidance revisado a la baja; cautela geopolitica. El desfase entre bookings e ingresos puede amplificarse.                                            |
| IA                 | Accenture = integrador de referencia en transformacion IA empresarial. Clientes transitan de pilotos a programas a escala (declaración management). | Amazon, Google y OpenAI desintermedian directamente. Clientes construyen capacidades in-house. El piloto cada vez necesita menos consultor externo.                       |
| Margenes           | Margen operativo 17,0% en Q3 FY26 (+20 bps); programa optimizacion planta reduce base de costes; SG&A; cayendo como % de ingresos.                  | Margen bruto en compresión (32,8% vs. 32,9% YoY). SBC de \$1.644 MM en 9M reduce el FCF real por accionista.                                                              |
| M&A; / OT Security | Dragos y runZero: activos tecnológicos (IP-led) que diversifican modelo FTE. \$9.000 MM compromiso M&A; amplia el mercado.                          | Términos económicos no públicos: imposible cuantificar el impacto en margenes ni en FCF. Goodwill de \$25.323 MM: riesgo de impairment si adquisiciones no generan valor. |
| Capital return     | \$7.500 MM recompras + ~\$4.000 MM dividendos en FY2026 = ~\$11.500 MM total. FCF yield 13,5% cubre holgadamente el retorno.                        | La emisión de \$5.000 MM de deuda introduce apalancamiento moderado. Si el FCF futuro decepciona, el programa de recompra podría reducirse antes que el dividendo.        |

### 8.3 Proyección de ingresos FY2026 completo (corregida)

La proyección de ingresos para el conjunto de FY2026 se construye por adición directa de datos reales y guía de la compañía, incorporando el impacto divisa ya embebido en ambas magnitudes:

**Metodo directo (recomendado):** 9M reales (\$55.504 MM) + guía Q4 midpoint (\$18.075 MM) = **\$73.579 MM**. En el suelo de guía (\$17.750 MM): \$55.504 + \$17.750 = **\$73.254 MM**. En el techo de guía (\$18.400 MM): \$55.504 + \$18.400 = **\$73.904 MM**. Rango: \$73.254 MM - \$73.904 MM, equivalente a un crecimiento USD de aproximadamente +5,1% a +6,1% sobre FY2025 (\$69.670 MM).

CORRECCION v3: el informe anterior afirmaba 'se situaria en torno a \$72.250 MM' (suelo) y '\$73.000-\$73.500 MM' (alto). Ambas cifras eran incorrectas: \$55.504 + \$17.750 = \$73.254 MM (no \$72.250 MM; error de \$1.004

MM). El crecimiento implicado en el rango corregido es del +5,1% al +6,1% en USD, no el '5%-6%' que el informe anterior mencionaba de forma coincidente pero por cálculos incorrectos.

**EPS implícito Q4:** guía EPS GAAP FY2026 midpoint (\$13,44) menos EPS GAAP acumulado 9M (\$10,27) = EPS Q4 implícito ~\$3,17, un descenso secuencial del ~17% respecto a Q3 (\$3,80). Este descenso refleja la menor guía de ingresos de Q4 y la estacionalidad habitual; no indica deterioro estructural, pero merece seguimiento si el Q4 real queda por debajo de \$3,17.

#### Aviso de Limitación de Información — Julio 2026

- Q4 FY2026 no publicado (cierre 31 agosto 2026; publicación prevista septiembre 2026).
- Informe ESG/sostenibilidad FY2025 no publicado a la fecha de este análisis.
- Términos financieros de adquisiciones Dragos, runZero y NetRise no públicos; impacto en márgenes no cuantificable.
- El impacto completo de la emisión de deuda de \$5.000 MM no será visible hasta el cierre anual FY2026.
- La plantilla total actualizada a Q3 FY2026 no ha sido publicada de forma desagregada.
- El máximo histórico del precio ACN no puede confirmarse con precisión sin acceso a datos de Bloomberg o base primaria; existe discrepancia entre agregadores.

#### Aviso de Posible Desactualización — Julio 2026

- Precio ACN (~\$135) y capitalización (~\$82.600 MM): dato del viernes 10 julio 2026, varía diariamente.
- Consenso de analistas: el rango \$179-\$215 (según proveedor) puede haberse actualizado tras el cierre de este informe.
- Datos financieros más recientes: Q3 FY2026 (31 mayo 2026, publicados 18 junio 2026).
- Datos de competidores: Infosys y TCS (FY2026 Q4/cierre marzo 2026); Capgemini e IBM (FY2025, cierre diciembre 2025).

#### Fuentes Consultadas

- Accenture plc, Q3 FY2026 8-K, 18 junio 2026. SEC EDGAR acc. 0001467373-26-000031.
- Accenture plc, Q2 FY2026 Earnings Release, 19 marzo 2026.
- Accenture plc, FY2025 Annual Report (10-K), septiembre 2025. SEC EDGAR.
- Accenture plc, Q4 FY2025 Earnings Release, 25 septiembre 2025.
- Investing.com, ACN Live Stock Price & 52-week range, 10 julio 2026.
- Morningstar, ACN Quote, 10 julio 2026.
- StockAnalysis.com, ACN Financial Data, julio 2026.
- Google Finance, ACN consensus, julio 2026.
- TickerNerd, ACN Analyst Forecast, julio 2026.
- Public.com, ACN Analyst Consensus (19 analistas a 10 julio 2026).
- MarketBeat, ACN Price Target, julio 2026.
- CNN Money / TipRanks, ACN News Feed, julio 2026.
- Business Wire, comunicados corporativos Accenture, junio-julio 2026.
- Hudson Labs, Accenture Q3 2026 Earnings Preview, 10 junio 2026.
- Quiver Quantitative, ACN Q3 2026 Earnings vs. estimates, 18 junio 2026.
- SEC EDGAR, todos los filings 8-K de Accenture FY2025-FY2026. URL base: <https://www.sec.gov/cgi-bin/browse-edgar?action=getcompany&CIK:=0001467373>
- Infosys Annual Report FY2026 (cierre marzo 2026).
- TCS Q4 FY2026 Results, abril 2026.
- Capgemini Full Year 2025 Results, febrero 2026.
- IBM Q4 2025 Earnings Release, enero 2026.

**AVISO LEGAL Y DISCLAIMER (ampliado v3).** Este informe ha sido elaborado por Entérate Finec con fines exclusivamente informativos y analíticos. No constituye asesoramiento financiero, recomendación de inversión, ni oferta de compra o venta de

valores. Los datos financieros proceden de fuentes públicas verificables (SEC filings, comunicados corporativos, proveedores de datos de mercado citados en cada sección). Las proyecciones, escenarios de valoración y precios objetivo por acción incluidos en este informe son estimaciones analíticas sujetas a incertidumbre material; los resultados reales pueden diferir significativamente. DECLARACIÓN DE POSICIONES: Entérate Finec declara que, a la fecha de elaboración de este informe (12 julio 2026), los autores y la firma no mantienen posiciones largas ni cortas en valores de Accenture plc (NYSE: ACN) ni en instrumentos derivados sobre los mismos. Entérate Finec no ha recibido remuneración de Accenture plc ni de ninguna entidad relacionada por la elaboración de este informe. ADVERTENCIA REGULATORIA: Este informe puede contener elementos que, según la jurisdicción del lector, podrían clasificarse como recomendación de inversión en el sentido del Reglamento (UE) 596/2014 (MAR) o normativa equivalente. Los lectores ubicados en la Unión Europea deben tener en cuenta que el Reglamento Delegado (UE) 2016/958 establece requisitos específicos para la producción y difusión de recomendaciones de inversión. Se recomienda verificar el estatus regulatorio del emisor con asesoría jurídica antes de distribuir este documento en contextos donde dichas normas sean aplicables. Este documento no ha sido revisado ni aprobado por ninguna autoridad regulatoria.