



Note: This report has been translated from English using machine translation technology (GPT). While we've made every effort to ensure accuracy, we cannot guarantee the translations are entirely correct or up-to-date. Please refer to the original English report for official purposes.

Resumen de la Compañía

Samsara Inc. ("Samsara") opera una **Plataforma de Operaciones Conectadas** que permite a organizaciones dependientes de operaciones físicas aprovechar datos del **Internet de las Cosas (IoT)** para mejorar la seguridad, eficiencia y sostenibilidad. La plataforma integra datos provenientes de dispositivos conectados, vehículos, equipos y sistemas de terceros, proporcionando información accionable a través de aplicaciones habilitadas por IA y análisis avanzados.

Los segmentos operativos son principalmente soluciones de software basadas en suscripción y dispositivos conectados, incluyendo seguridad basada en video, telemática vehicular, aplicaciones de gestión de fuerza laboral, monitoreo de equipos y soluciones de visibilidad de sitios. Los ingresos son predominantemente recurrentes mediante contratos de suscripción vinculados a ingresos recurrentes anuales (ARR).

El posicionamiento competitivo se define por la pila tecnológica verticalmente integrada de hardware y software IoT de Samsara, sólidas capacidades analíticas impulsadas por IA y una creciente penetración empresarial en los sectores de transporte, construcción, logística, manufactura, servicios públicos y sector público. La compañía ha establecido liderazgo entre clientes de operaciones físicas a gran escala.

El enfoque estratégico se centra en la expansión empresarial, el incremento del ARR proveniente de clientes de más de \$100K y \$1M, crecimiento sostenido de ingresos en doble dígito, expansión de márgenes mediante apalancamiento operativo y el uso de IA para mejorar los casos de uso de operaciones conectadas.

Sede: San Francisco, California, Estados Unidos

Número de empleados: Aproximadamente 2,800

1. Principales Competidores

- Motorola Solutions Inc. – Proveedor de soluciones de seguridad y comunicaciones empresariales con capacidades de integración IoT.
- Autodesk Inc. – Proveedor de software con exposición a plataformas industriales y de construcción.
- ServiceNow Inc. – Plataforma de automatización empresarial y workflows con expansión hacia casos de uso operativos.



- Procore Technologies Inc. – Plataforma de software en la nube enfocada en construcción.
- Trimble Inc. – Proveedor de soluciones tecnológicas para sectores industriales y de transporte.

2. Principales Accionistas Institucionales

(Estimaciones basadas en las últimas presentaciones institucionales disponibles; porcentajes redondeados.)

Accionista	% Participación	Acciones (Millones)
Baillie Gifford & Co	~13.3%	~47.7M
The Vanguard Group Inc.	~9.2%	~33.0M
Sands Capital Management	~5.3%	~19.1M
BlackRock Institutional Trust	~4.6%	~16.5M
Morgan Stanley Investment Management	~4.5%	~16.1M
Fidelity (FMR)	~4.2%	~15.0M
T. Rowe Price Associates	~3.8%	~13.6M
Capital Research & Management	~3.4%	~12.2M
Geode Capital Management	~2.1%	~7.6M
Wellington Management	~1.9%	~6.8M



Participación Institucional Top 10: ~52–55%

Participación Institucional Total: ~96%

3. Equipo Directivo

- Sanjit Biswas – Director Ejecutivo (CEO) y Cofundador
- Kirchhoff Benjamin Louis – Director Financiero (CFO)
- Dominic Phillips – Director de Producto (CPO)
- Phil Snow – Liderazgo Ejecutivo
- Susan L. Wagner – Directora

La administración mantiene el foco en la expansión empresarial, crecimiento del ARR y control disciplinado de costos para sostener el impulso hacia la rentabilidad.

4. Ingresos

Último ejercicio fiscal:

- Los ingresos del FY2025 totalizaron aproximadamente \$1.5 mil millones, representando un crecimiento sólido continuo.

Desempeño trimestral reciente:

- Ingresos Q3 FY2026 de \$416.0 millones, +29% interanual.
- ARR final de \$1.745 mil millones, +29% interanual.
- La pérdida operativa GAAP se redujo a (\$1.7) millones, frente a (\$47.4) millones en el mismo trimestre del año anterior.
- Primer trimestre de rentabilidad GAAP con ingreso neto de \$7.8 millones.
- Margen operativo Non-GAAP expandido a 19%, frente a 11% interanual.
- Margen de flujo de caja libre ajustado de 13%.

Perspectiva futura:

- Guía de ingresos FY2026 de \$1.595–\$1.597 mil millones, implicando ~28% de crecimiento anual.
- Guía de ingresos Q4 FY2026 de \$421–\$423 millones.
- Guía de margen operativo Non-GAAP de 16% para FY2026.
- Guía de EPS Non-GAAP de \$0.50–\$0.51 para FY2026.

Principales impulsores de ingresos:

- Expansión de clientes empresariales (cohortes ARR > \$100K y > \$1M)
- Aplicaciones de seguridad e inteligencia operacional habilitadas por IA
- Venta cruzada de hardware conectado y suscripciones SaaS
- Expansión internacional en Norteamérica y Europa
- Apalancamiento de márgenes derivado de la escala de suscripciones



5. Instituciones con Recomendación de Compra

- Morgan Stanley
- Goldman Sachs
- JPMorgan
- Baird
- Piper Sandler
- Wells Fargo

La cobertura sell-side se mantiene constructiva dada la consistencia del crecimiento del ARR, expansión de márgenes y posicionamiento de la plataforma de IA.

6. Resumen del Sentimiento de los Analistas

Calificación consensuada: Compra

Rango de precio objetivo:

- Bajo: ~\$30
- Mediano: ~\$46
- Alto: ~\$60

El sentimiento refleja confianza en un crecimiento sostenido de ingresos de ~25–30%, expansión de márgenes operativos Non-GAAP y adopción duradera del IoT empresarial. La acción cotiza con una valoración premium respecto al mercado general, respaldada por un fuerte impulso del ARR y métricas de rentabilidad en mejora.

7. Compra y Venta de Acciones por Insiders (Últimos 24 Meses)

- La actividad de insiders ha sido netamente negativa, con ventas recientes de acciones por parte de ejecutivos.
- Las transacciones más recientes incluyeron ventas del CEO y otros directivos.
- Las ventas reportadas están principalmente relacionadas con compensación y forman parte de planes estructurados de negociación.
- No se observa una tendencia sostenida de acumulación en mercado abierto.