Booking Holdings

BKNG · Revisión v8 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 161.20 USD

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

Empresa:	9.00/10
Oportunidad:	7.90/10
NOTA FINAL:	8.50/10

COMPRA SELECTIVA

Riesgo: Medio

Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Compra selectiva sujeta a la evidencia de conversión. A 161,20 USD son 15,1 veces el 10,70 estimado por acción. Comparar sólo con referencias ya ajustadas.

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

Marca, oferta y demanda agregadas permiten distribuir alojamiento y otros servicios de viaje.

El emisor reporta crecimiento del 17 % en BPA ajustado Q3 y confirma que ya ajustó el desdoblamiento 25 a 1 de abril.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 161,20 USD por título. A 161,20 USD son 15,1 veces el 10,70 estimado por acción. Comparar sólo con referencias ya ajustadas.

Cobros anticipados y conversión a pagos propios no se extrapolan como caja libre.

Saldos de proveedores y deuda deben separarse de efectivo libre para recomprar.

Sensibilidad de BPA normalizado por múltiplo en USD: 7 × 14 = 98, 10,7 × 17 = 181,9, 13 × 22 = 286. Son escenarios comparables al corte con supuestos distintos de beneficio y valoración.

Aumentar reservas directas requiere servicio y marketing que se paguen con margen por viaje.

La red de alojamientos puede defender cuota incluso con más competencia en búsqueda.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Dependencia de canales y costes de atraer demanda presionan margen.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9, oportunidad 7.9, final 8.5. Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Compra selectiva sujeta a la evidencia de conversión. A 161,20 USD son 15,1 veces el 10,70 estimado por acción. Comparar sólo con referencias ya ajustadas.

Mantener mientras la reserva directa genere caja después de marketing y obligaciones.

Mantener mientras la reserva directa genere caja después de marketing y obligaciones.

Reducir si las comisiones o el coste por adquisición erosionen caja sostenidamente.

Vender si la distribución pierda de forma permanente su escala económica.

La red de alojamientos puede defender cuota incluso con más competencia en búsqueda.

Dependencia de canales y costes de atraer demanda presionan margen.

Versión 7 con referencia anterior de 168.70 USD y nueva de 161.20. El Q3 repite el corte. Las dos referencias ya reflejan el desdoblamiento 25 a 1. Queda por comprobar la caja por acción fuera de la estacionalidad.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la reserva directa genere caja después de marketing y obligaciones.

Fuentes y alcance

ProResearch de Booking Holdings

Booking Holdings · información del emisor

Booking Holdings

BKNG · v8 · Report 13/11/2026 · Reference 161.20 USD

Company 9.00/10 | Opportunity 7.90/10 | Overall 8.50/10

SELECTIVE BUY

Risk: Medium

Hold while monitoring cash and reinvestment. Selective entry conditional on cash conversion. USD 161.20 implies 15.1 times the 10.70 per-share estimate. Compare only with split-adjusted references.

Business, developments and cash

Brand, supply and demand aggregation distribute travel inventory and related services.

The issuer reports 17% adjusted Q3 EPS growth and confirms figures already reflect April's 25-for-1 split.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 161.20 USD per share. USD 161.20 implies 15.1 times the 10.70 per-share estimate. Compare only with split-adjusted references.

Do not extrapolate advance collections or moves to merchant payments as owner cash.

Separate supplier obligations and debt from excess buyback cash.

Cutoff sensitivity in USD, using normalised EPS times a multiple: 7 × 14 = 98, 10.7 × 17 = 181.9, 13 × 22 = 286. These cases use different earning and valuation assumptions.

Direct bookings require service and marketing funded by trip-level margins.

The accommodation network may defend share as search competition increases.

Risks and monitoring

Channel dependency and demand acquisition costs threaten margins.

Conclusion and independent score judgments

Business 9, opportunity 7.9, overall 8.5. Hold while monitoring cash and reinvestment. Selective entry conditional on cash conversion. USD 161.20 implies 15.1 times the 10.70 per-share estimate. Compare only with split-adjusted references.

Hold while direct bookings generate cash after marketing and obligations.

Hold while direct bookings generate cash after marketing and obligations.

Reduce if commission rates or acquisition costs durably erode cash.

Sell if distribution permanently loses its economic scale.

The accommodation network may defend share as search competition increases.

Channel dependency and demand acquisition costs threaten margins.

Version 7 had a reference of 168.70 USD versus 161.20 now. Q3 repeats the period. Both references already reflect the 25-for-1 split. Cash per share outside seasonal swings remains to be tested.

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.