



# Booking Holdings BKNG

FAIRLY VALUED

Buying Index™ 5

Value Rating ●

Economic Castle  
Highest Rated

Valor Razonable Estimado  
\$5.211

Rango de Precio Razonable  
\$4.169 - \$6.253

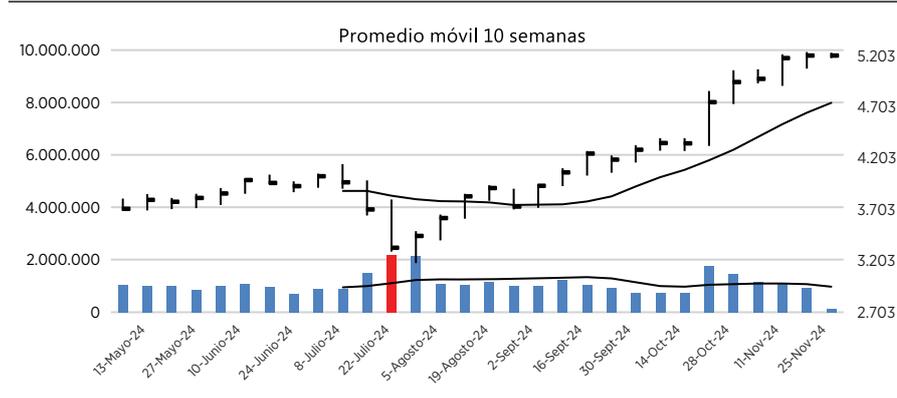
Estilo de Inversión  
Large-Cap Value

Sector  
Information  
Technology

Industria  
Technology  
Giants

**Booking Holdings se ha recuperado de forma impresionante de lo peor de la pandemia de COVID-19. La empresa es una máquina de generar flujo de caja libre y nos gusta mucho su modelo de negocio de activos ligeros.**

### Gráfico de la acción (semanal)



La semana con mayor volumen de negociación de las últimas 30 semanas fue una semana de fuertes ventas, de distribución (barra roja).

### Consideraciones sobre la Inversión

Valuación por Flujo de Fondos	FAIRLY VALUED
Valuación Relativa	ATTRACTIVE
ValueCreation™	EXCELLENT
ValueRisk™	LOW
ValueTrend™	POSITIVE
Generación de Flujo de Efectivo	STRONG
Apalancamiento	MEDIUM
Crecimiento	MODEST
Evaluación Técnica	NEUTRAL
Fuerza Relativa	STRONG
Money Flow Index (MFI)	OVERBOUGHT
Upside/Downside Volume (U/D)	BULLISH
Soporte Técnico (media móvil 10 semanas)	4.742,0

DCF = Flujo de caja descontado  
MFI = Índice de Flujo Monetario  
U/D = Alza/Baja.  
MA = Media móvil

### Principales Datos de la Empresa

Capitalización Bursátil (en MM USD)	\$186.075
Volumen Semanal Medio (30 sem)	1.082
Rango de 30 semanas (USD)	3.180 - 5.237
Valuentum Sector	Information Technology
Rendimiento de 5 semanas	9,0%
Rendimiento de 13 semanas	38,7%
Rendimiento de 30 semanas	36,9%
Tasa de Dividendos	0,7%
Dividendos por Acción	35,00
Ratio de Pago de dividendos a futuro	19,0%
Est. Normal Diluted EPS	235,54
P/E on Est. Normal Diluted EPS	22,1
EBITDA Normal Estimado (en MM de USD)	10.783
EV/EBITDA a futuro	21,2
EV/Est. EBITDA Normal	17,4
Crecimiento futuro de los ingresos (5 años)	8,6%
Crecimiento futuro EPS (5 años)	19,6%

NMF = No Significativo; Est. = Estimado; FY = Año Fiscal

### Valuación Relativa

	P/E Futuro	PEG	Precio/VR
Alphabet	22,4	1,8	93,9%
Amazon.com	NMF	NMF	99,0%
Apple	29,8	3,2	97,0%
Microsoft	36,3	2,8	102,1%
Mediana Comparables	29,8	2,8	98,0%
Booking Holdings	28,2	2,3	99,8%

Precio / VR = Precio actual de la acción dividido por el valor razonable estimado.

### Puntos Destacados de la Inversión

Booking Holdings es líder mundial en reservas hoteleras en línea. La empresa está compuesta por cuatro principales: Booking.com, Booking Holdings.com, Agoda.com, Kayak y Rentalcars.com, y varias marcas auxiliares.

El crecimiento de Booking sigue siendo excelente en todas sus plataformas. La empresa fue fundada en 1997 y tiene su sede en Connecticut.

La demanda en el modelo de negocio de Booking Holdings está impulsado por un círculo virtuoso. Sus asociaciones le permiten ofrecer una mejor experiencia al cliente, lo que la conversión y el tráfico. El aumento del tráfico le dan la oportunidad de probar y mejorar la satisfacción de clientes y socios.

Booking Holdings has recovered from the COVID-19 pandemic as leisure and corporate travel activities have resumed in earnest. However, international travel activities have been slower to recover compared to domestic travel activities, but the company remains a free cash flow cow.

A medida que se suba a la ola del crecimiento secular de la penetración de Internet en los viajes, Booking Holdings también se beneficiará de la expansión en nuevos mercados de Norteamérica, Asia-Pacífico y Sudamérica. Sin embargo, no hay que ignorar la creciente competencia.

### Resumen Financiero

Fin del año Fiscal	Actual		Proyectado
	DIC-22	DIC-23	DIC-24
Ingresos	17.090	21.365	23.422
Ingresos, YoY%	56,0%	25,0%	9,6%
Ingresos Operativos	4.862	5.925	8.133
Margen Operativo %	28,4%	27,7%	34,7%
Resultado Neto	3.058	4.289	6.605
Margen Neto %	17,9%	20,1%	28,2%
EPS diluido	76,26	117,51	184,65
EPS diluido, YoY%	171%	54,1%	57,1%
Flujo de Caja Libre (CFO-capex)	6.186	6.999	9.602
Margen de Flujo de Caja Libre %	36,2%	32,8%	41,0%

En Millones de USD (excepto las partidas por acción)

### Apalancamiento, Cobertura y Liquidez EN MILLONES DE USD

Deuda Total	14.184
Deuda Neta	1.501
Deuda Total/EBITDA	2,2
Deuda Neta/EBITDA	0,2
EBITDA/Interés	7,3
Ratio de Liquidez Corriente o Liquidez General	1,3
Ratio de Prueba Ácida	1,2

NMF = No Significativo

# Aviso Legal

El objetivo del presente reporte es brindar a su destinatario información general, y no constituye, de ningún modo, oferta, invitación o recomendación de CRITERIA AN S.A. para la compra o venta de los valores negociables y/o de los instrumentos financieros mencionados en él. El reporte no tiene por objeto proveer los fundamentos para la realización de ninguna evaluación crediticia o de otro tipo. El destinatario del reporte deberá evaluar por sí mismo la conveniencia de la inversión en los valores negociables o instrumentos financieros mencionados en el mismo y deberá basarse en la investigación personal que dicho inversor considere pertinente realizar. El presente no debe ser considerado un prospecto de emisión u oferta pública. Algunos de los valores negociables bajo análisis pueden no estar autorizados a ser ofrecidos públicamente en la República Argentina. Aunque la información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que CRITERIA AN S.A. considera confiables, tal información puede ser incompleta o parcial y CRITERIA AN S.A. no ha verificado en forma independiente la información contenida en este reporte, ni garantiza la exactitud de la información, o que no se hayan producido cambios adversos en la situación (económica, financiera o de otro tipo) relativa a los emisores descrita en este mismo. CRITERIA AN S.A. no asume responsabilidad alguna, explícita o implícita, en cuanto a la veracidad o suficiencia de la misma para efectuar la toma de decisión de su inversión. Ninguna persona ni funcionario de CRITERIA AN S.A. ha sido autorizada a suministrar información adicional a la contenida en este reporte. Todas las opiniones o estimaciones vertidas en el presente reporte constituyen nuestro juicio y pueden ser modificadas sin previo aviso. Asimismo, bajo ningún concepto podrá entenderse que CRITERIA AN S.A. asegura y/o garantiza resultado alguno en relación a posibles inversiones en valores negociables o instrumentos financieros mencionados en el presente reporte, siendo el destinatario del mismo plenamente consciente de los riesgos inherentes a la actividad bursátil y/o financiera. Consecuencia de lo reseñado, el destinatario desiste de realizar reclamo alguno a CRITERIA AN S.A., por eventuales daños y perjuicios que pudiera padecer, sustentando su reclamo en la información brindada por el presente reporte. La información proporcionada en este reporte no está destinada a su distribución o uso por ninguna persona o entidad de cualquier jurisdicción o país donde dicha distribución o uso sea contraria a las leyes o regulaciones vigentes. Aunque la información del presente reporte se considera precisa, puede contener imprecisiones técnicas o errores tipográficos. La reproducción o distribución total o parcial de este reporte por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.