PayPal Holdings

ANÁLISIS PROFUNDO | ESPAÑOL

Nota final: 8.00/10 | Empresa: 8.10/10 | Oportunidad: 8.00/10

Riesgo: Medio-alto | Tesis 5–10 años: Favorable

COMPRA SELECTIVA

Fecha del informe: 16/10/2026 | reference_price: 57.20 USD | Editorial: 20/10/2026 | Version 4

Negocio y novedades

PayPal conserva escala, aceptación y activos como Venmo, aunque checkout afronta competencia y menor crecimiento. Empresa 8,1 reconoce la red sin asumir que todo pago se monetiza igual. La oportunidad procede de generación económica y precio, no de recuperar automáticamente el múltiplo histórico.

La guía de BPA ajustado de 5,38 difiere del consenso del PDF. Los 1.500 millones de ahorros brutos previstos se reinvertirán en gran parte y no se suman íntegramente a beneficios. FCF ajustado elimina calendario de BNPL, pero una conciliación ajustada no convierte cobros futuros en efectivo actual. Rumores de compradores no se usan como suelo de valoración.

Caja y financiación

Puente H1, millones USD: CFO 3.117 − capex 439 − SBC total 647 (585 en resultados y 62 capitalizada) − crecimiento neto de préstamos mantenidos para inversión 431 = 1.600 antes de otras asignaciones. Esa retención compra derechos de cobro, no supone pérdida de 431. Los préstamos para venta ya afectan CFO y no se restan otra vez. Desarrollo y SBC cubren conceptos distintos, sin duplicar software.

Los fondos de clientes se mantienen separados de la tesorería corporativa: no son excedente para recompras. En junio quedaban 1.250 millones de principal con vencimiento en 2026; emitir deuda no aumenta caja operativa. La recompra se ajusta después de financiar crédito, inversión, dividendos y vencimientos; no proyecto mecánicamente los 6.000 millones del último año junto con crecimiento sin coste. El capital retenido conserva sus derechos económicos.

Valoración y riesgos

Sensibilidad propia contemporánea (supuestos, no consenso): BPA [4.2, 5, 5.8] × múltiplos [10, 14, 17] = [42.0, 70, 98.6] USD/acción. Desde 16/10/2026 hasta 16/10/2031, crecimiento anual supuesto [0, 5.0, 9.0]% produce terminales [42.0, 89.339709, 151.708322], más cinco dividendos anuales ilustrativos de 0.56 sin reinversión. No es DCF, valor intrínseco validado, TIR ni rentabilidad esperada. El crecimiento por acción ya incorpora recompras; no añado su importe como dividendo.

Los BPA propios incluyen remuneración, financiación e impuestos; no añado la tesorería a una capitalización que ya incluya sus intereses. El riesgo material es que checkout y margen por transacción se deterioren más rápido de lo que Venmo compensa. Revisar calidad crediticia, pérdidas ya reconocidas, costes de transformación y caja tras crecimiento, sin anualizar el puente H1.

Conclusión

Oportunidad 8,0 y final 8,0: mantengo compra selectiva a 57,20 USD. El caso central de BPA económico 5 y múltiplo 14 admite margen frente a la referencia, y crecimiento moderado puede financiarse reduciendo recompras. No depende de una venta corporativa ni de todos los ahorros brutos. El escenario adverso sigue siendo relevante y justifica selectividad, sin fórmula automática de notas.

Empresa/Oportunidad/Final: 8.75/8.75/8.75 → 8.1/8.0/8.0. Veredicto: COMPRA SELECTIVA. Referencia 57.2 USD al 16/10/2026; editorial 20/10/2026. Se conservan punto cero y todas las versiones. La revisión amplía evidencia y juicio; no demuestra un trimestre nuevo ni acierto por precio.

Fuentes / Sources: ProResearch 16/10/2026; corporate release 2026-07-28 (selected sections; consulted 20/10/2026).

PayPal Holdings

DEEP ANALYSIS | ENGLISH

Overall: 8.00/10 | Company: 8.10/10 | Opportunity: 8.00/10

Risk: Medium-high | 5–10-year thesis: Favourable

SELECTIVE BUY

Fecha del informe: 16/10/2026 | reference_price: 57.20 USD | Editorial: 20/10/2026 | Version 4

Business and developments

PayPal retains scale, acceptance and assets such as Venmo, while checkout faces competition and slower growth. Company 8.1 recognises the network without assuming equal monetisation of every payment. Opportunity comes from economic generation and price rather than an automatic return to historical multiples.

Adjusted EPS guidance of 5.38 differs from the report’s consensus. Much of the planned USD 1.5 billion of gross savings is reinvested rather than added in full to profit. Adjusted FCF removes BNPL timing, but adjusted reconciliation does not turn future collections into current cash. Buyer rumours are not valuation floors.

Cash and funding

H1 bridge, USD millions: CFO 3,117 less capex 439, total SBC 647 (585 expensed and 62 capitalised) and net growth in loans held for investment 431 leaves 1,600 before other allocations. Retention buys receivables rather than implying a 431 loss. Loans held for sale already affect CFO and are not deducted again. Development spending and SBC cover distinct costs without duplicating software.

Customer funds remain separate from corporate treasury and are not buyback surplus. At June, USD 1.25 billion of principal remained due in 2026; debt issuance does not increase operating cash. Buybacks flex after credit growth, investment, dividends and maturities. Last year’s USD 6 billion is not mechanically projected alongside cost-free growth. Retained capital preserves its economic rights.

Valuation and risks

Own current sensitivity: EPS [4.2, 5, 5.8] × multiples [10, 14, 17] = [42.0, 70, 98.6] USD/share. From 16 October 2026 to 16 October 2031, assumed annual growth of [0, 5.0, 9.0]% gives terminal values [42.0, 89.339709, 151.708322], plus five illustrative annual dividends of 0.56 without reinvestment. This is not a DCF, validated intrinsic value, IRR or expected return. Per-share growth already includes buybacks, whose cash amount is not added as a dividend.

Own EPS includes compensation, financing and tax; treasury is not added to earnings value that already includes its interest. Material risk is checkout and transaction-margin deterioration outpacing Venmo. Review credit quality, already recognised losses, transformation spending and cash after growth without annualising the H1 bridge.

Conclusion

Opportunity 8.0 and overall 8.0: retain selective buy at USD 57.20. Own central economic EPS of 5 at 14 times offers room against the reference, and moderate growth can be funded through lower buybacks. The case does not require a corporate sale or all gross savings. Material downside warrants selectivity without an automatic score formula.

The revision preserves baseline and every prior version. Operating periods overlap with the earlier report; expanded evidence and a changed judgment do not establish a new quarter or prediction success. Previous page/metadata were compared, without a new full reading of all archived PDFs.

Fuentes / Sources: ProResearch 16/10/2026; corporate release 2026-07-28 (selected sections; consulted 20/10/2026).