Reddit

RDDT · Revisión v3 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 23/10/2026

Precio de referencia / reference_price: 150.30 USD

Publicación en la web: 28/10/2026 · Revisión editorial: 28/10/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.40/10
Oportunidad:	7.50/10
NOTA FINAL:	7.90/10

Esperar

Riesgo: Medio-alto

Reddit monetiza comunidades y conversaciones mediante publicidad y licencias de datos. La intención de los usuarios y el contenido diferenciado son activos reales, aunque el acceso desde buscadores y la moderación introducen dependencia. Referencia de 150,30 USD del 23/10/2026, horizonte de cinco a diez años.

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

Reddit monetiza comunidades y conversaciones mediante publicidad y licencias de datos. La intención de los usuarios y el contenido diferenciado son activos reales, aunque el acceso desde buscadores y la moderación introducen dependencia. Referencia de 150,30 USD del 23/10/2026, horizonte de cinco a diez años.

La primaria Q2 confirma ventas de 804,905 millones de USD y beneficio operativo de 231,716. Usuarios diarios únicos de 130,3 millones, +18%, y ARPU global de 6,18 USD, +36%, muestran mejora de escala y monetización; no son usuarios registrados ni ingresos recurrentes contratados. El BPA diluido trimestral de 1,25 no permite adoptar sin conciliación los 8,25 estimados anuales del PDF.

En enero–junio, CFO de 574,129 millones menos capex de 2,224 deja FCF de 571,905; cargar económicamente SBC de 169,288 deja 402,617 millones. No se añade después una segunda penalización por la misma remuneración. Los pagos de hosting y desarrollo ya incluidos en gasto no se restan de nuevo como capex imaginario. El flujo conserva estacionalidad y cambios de circulante; no se anualiza automáticamente.

Caja e inversiones negociables suman 2.786,357 millones en junio; los 20,867 millones de pasivos de arrendamiento no son una gran deuda bancaria. Esa liquidez sigue financiando producto, captación y reservas. Las recompras semestrales de 239,590 millones no constituyen rendimiento extra añadido al mismo FCF. Las acciones totalmente diluidas de cierre de 207 millones difieren de la media diluida trimestral de 202,030 y de la cifra básica: no se mezclan denominadores.

Valoración y exigencias del precio

BPA económico contemporáneo normalizado de 3,50–5,00 USD a 25–30 veces da 87,50–150 USD. Son supuestos propios de normalización, no consenso certificado, DCF o precio futuro descontado. A 150,30 USD se requiere 5,01 USD a 30 veces o 6,01 a 25. El precio exige mantener monetización y conversión más allá de un trimestre de rápida expansión.

La guía Q3 de ventas de 860–870 millones y EBITDA ajustado de 385–395 es previsión, no caja después de SBC ni contrato garantizado. Un puente de distribución a cinco años suficientemente financiado no está cerrado; la incertidumbre de tráfico, captación y fiscalidad puede cambiarlo materialmente. Meta y Alphabet son contrastes de publicidad, pero escala, infraestructura y mix difieren; no se usa su media de múltiplos. La caja no se suma a una renta financiera ya capitalizada.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Los riesgos decisivos son distribución por buscadores, competencia por atención y anuncios, licencias concentradas, moderación y SBC. El impuesto trimestral de 3,987 millones sobre beneficio antes de impuestos de 256,835 no acredita una tasa sostenible: el BPA normalizado debe soportar fiscalidad duradera. En un adverso conjunto de crecimiento menor y margen/precio comprimidos, 3,50 USD a 25 veces da 87,50 USD.

La mejor objeción a esperar es que el ARPU internacional de 2,26 USD sigue muy por debajo del estadounidense de 11,85 mientras las ventas internacionales crecen 84%. La primaria respalda una expansión menos dependiente de licencias, que sólo representan una parte pequeña del ingreso. El potencial no elimina el coste de lograr usuarios recurrentes ni convierte ocho trimestres de crecimiento alto en una ley permanente.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa: 8,4/10. Comunidades, monetización y liquidez respaldan una buena plataforma; dependencia de distribución, fiscalidad y gobernanza impiden confundir crecimiento excepcional con durabilidad demostrada.

Oportunidad: 7,5/10. A 150,30 USD el precio requiere la parte alta de normalización y continuidad de ejecución. La caída bursátil no demuestra por sí sola que la oportunidad compense las lagunas del retorno.

Nota Final: 7,9/10. Esperar una nueva entrada conserva el reconocimiento de una plataforma creciente, pero exige mejor soporte de retorno tras impuestos y remuneración. Es juicio propio, sin promedios ni venta implícita.

Por qué podemos estar equivocados: monetización internacional y nuevos anunciantes pueden superar con claridad el coste de producto y captación. Qué dato nos haría cambiar: varios periodos de retención y caja tras SBC e impuestos normalizados, sin deterioro de acceso o calidad de comunidades.

Qué parte de la valoración tiene menos respaldo: beneficio sostenible por usuario y dependencia de buscadores/licencias. La edición del 28/10/2026 no incorpora resultados posteriores al corte del 23/10/2026.

Qué vigilamos

• Contrastar la caja y financiación descritas en las próximas publicaciones, sin confundir cifras ajustadas, SBC y distribuciones del mismo flujo.

• Por qué podemos estar equivocados: monetización internacional y nuevos anunciantes pueden superar con claridad el coste de producto y captación. Qué dato nos haría cambiar: varios periodos de retención y caja tras SBC e impuestos normalizados, sin deterioro de acceso o calidad de comunidades.

Fuentes y alcance

ProResearch RDDT — original privado pp1–11 | 2026-10-23 | Full authorized original PDF read

Reddit — current corporate results and cash tables | 2026-07-30 | Primary targeted cash, earnings, balance and guidance sections, not entire filing

Reddit

RDDT · v3 · Report 23/10/2026 · Reference 150.30 USD

Company 8.40/10 | Opportunity 7.50/10 | Overall 7.90/10

Wait

Risk: Medium-high

Reddit monetizes communities and conversations through advertising and data licensing. User intent and differentiated content are real assets, although search access and moderation introduce dependence. The reference is 150.30 USD on 23/10/2026, over five to ten years.

Business, developments and cash

Reddit monetizes communities and conversations through advertising and data licensing. User intent and differentiated content are real assets, although search access and moderation introduce dependence. The reference is 150.30 USD on 23/10/2026, over five to ten years.

The Q2 primary release confirms USD 804.905 million revenue and operating income of 231.716 million. Daily active uniques of 130.3 million, up 18%, and global ARPU of USD 6.18, up 36%, show scale and monetization improvement; they are not registered users or contracted recurring revenue. Quarterly diluted EPS of 1.25 does not justify adopting the PDF annual estimate of 8.25 without reconciliation.

For January–June, CFO of USD 574.129 million less capex of 2.224 million leaves FCF of 571.905 million; economically charging SBC of 169.288 million leaves 402.617 million. No second charge for the same compensation is then added. Hosting and development payments already expensed are not deducted again as imaginary capex. The flow retains seasonality and working-capital movements and is not automatically annualized.

Cash and marketable securities total USD 2,786.357 million in June; lease liabilities of 20.867 million are not large bank debt. Liquidity still funds product, acquisition of users and reserves. Half-year repurchases of 239.590 million are not another return added to the same FCF. Ending fully diluted shares of 207 million differ from quarterly weighted-average diluted shares of 202.030 million and basic shares: denominators are not mixed.

Valuation and price expectations

Contemporary normalized economic EPS of USD 3.50–5.00 at 25–30 times gives USD 87.50–150. These are authored normalization assumptions, not certified consensus, a DCF or a discounted future price. At USD 150.30 the price requires EPS of 5.01 at 30 times or 6.01 at 25. The price requires monetization and conversion to persist beyond one rapidly expanding quarter.

Q3 guidance of USD 860–870 million revenue and adjusted EBITDA of 385–395 million is a forecast, not cash after SBC or a guaranteed contract. A sufficiently funded five-year distribution bridge is unresolved; traffic, user-acquisition and tax uncertainty can materially change it. Meta and Alphabet are advertising comparisons but differ in scale, infrastructure and mix; their average multiple is not used. Cash is not added to already capitalized financial income.

Risks and monitoring

Decisive risks are search distribution, competition for attention and advertising, concentrated licenses, moderation and SBC. Quarterly tax expense of USD 3.987 million on pretax income of 256.835 million does not establish a sustainable rate: normalized EPS must support durable taxation. In a joint downside of slower growth and compressed margins and valuation, USD 3.50 at 25 times gives USD 87.50.

The strongest objection to waiting is that international ARPU of USD 2.26 remains far below US ARPU of 11.85 while international revenue grows 84%. Primary evidence supports expansion less dependent on licensing, which represents only a small part of revenue. Potential does not remove the cost of winning returning users or turn eight quarters of high growth into a permanent law.

Conclusion and independent score judgments

Company: 8.4/10. Communities, monetization and liquidity support a good platform; distribution dependence, tax and governance prevent equating exceptional growth with demonstrated durability.

Opportunity: 7.5/10. At USD 150.30 the price requires the upper normalization range and continued execution. A stock decline alone does not establish that the opportunity compensates for return uncertainty.

Overall: 7.9/10. Waiting for a new entry recognizes a growing platform but requires better evidence of return after tax and compensation. This is a separate judgment without averages or an implied sale.

Why we could be wrong: international monetization and new advertisers may clearly exceed product and acquisition costs. What would change our view: several periods of retention and cash after SBC and normalized tax without deteriorating access or community quality.

Least-supported valuation component: sustainable earnings per user and search and licensing dependence. The 28/10/2026 edition does not include results after the 23/10/2026 cutoff.

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.