UBER (UBER) - ANÁLISIS PROFUNDO

■ **NOTA FINAL: 9,55/10**
Empresa: ■ 9,55/10
Oportunidad actual: ■ 9,65/10
Riesgo: MEDIO
Tesis 5-10 años: EXCELENTE
Veredicto: COMPRA

report_date: 02/10/2026 **reference_price:** 67,90 USD

Lectura actual

Uber continúa transformándose de historia de crecimiento a máquina de flujo de caja. La caída hacia mínimos de 52 semanas mejora claramente la relación rentabilidad/riesgo.

Novedades clave

• Gross bookings +22% en Q2, cuarto trimestre consecutivo >20%.

• FCF TTM supera 10.000 M$ por primera vez; EPS no-GAAP +35%.

• Uber One supera 50 M de miembros; publicidad >2.500 M$ de run-rate anual.

• Más de 30 socios AV permiten participar en robotaxis sin asumir todo el CAPEX.

• A 67,90 USD: fair value del informe ~90,6 USD y objetivo mediano ~100,8 USD.

Riesgos / qué vigilar

La compra propuesta de Delivery Hero por 13.000 M€ es grande y compleja. Persisten riesgos regulatorios, IVA británico, reservas de seguros, competencia en Brasil y posible desintermediación AV.

Conclusión

El negocio subyacente está mejor que cuando la acción cotizaba bastante más arriba. FCF, efectos de red y opcionalidad justifican COMPRA.