

Informe de Valoración DCF

Adobe Inc. (ADBE)

Fecha: 15/10/2025 23:04 Precio de Mercado: \$330.63

Enterprise Value	Fair Value/Acción	Precio Mercado	Upside/Downside
\$145.43B	\$347.41	\$330.63	+5.1%

Recomendación: **MANTENER** Acción valorada razonablemente

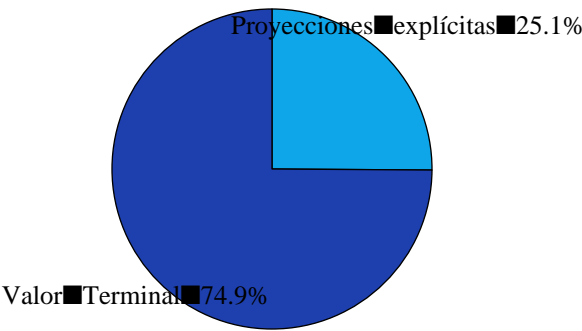
Parámetros del Modelo DCF

WACC (Tasa de Descuento)	9.77%
Tasa de Crecimiento Terminal (g)	3.00%
Horizonte de Proyección	5 años
Acciones Diluidas	419M

Proyecciones de Free Cash Flow

Año	FCF Proyectado	Valor Presente	% del EV	
1	\$8158M	\$7432M	5.1%	<div></div>
2	\$8881M	\$7370M	5.1%	<div></div>
3	\$9675M	\$7314M	5.0%	<div></div>
4	\$10501M	\$7233M	5.0%	<div></div>
5	\$11411M	\$7160M	4.9%	<div></div>
Terminal	\$11754M	\$108918M	74.9%	<div></div>

Composición del Enterprise Value



Análisis de Escenarios

Escenario	Fair Value	WACC	g Terminal	Probabilidad
Pesimista	\$225.68	11.77%	2.00%	25%
Base	\$351.79	9.77%	3.00%	50%
Optimista	\$479.30	8.77%	3.50%	25%

■ Análisis de Sensibilidad

Valor razonable por acción según diferentes combinaciones de WACC y tasa de crecimiento terminal:

WACC / g	2.00%	2.50%	3.00%	3.50%	4.00%
7.77%	\$423.60	\$456.82	\$497.00	\$546.59	\$609.33
8.77%	\$359.37	\$382.31	\$409.22	\$441.23	\$479.96
9.77%	\$311.73	\$328.34	\$347.41	\$369.52	\$395.47
10.77%	\$274.99	\$287.47	\$301.56	\$317.58	\$335.97
11.77%	\$245.82	\$255.46	\$266.20	\$278.24	\$291.83

DISCLAIMER: Este informe es solo para fines informativos y educativos. No constituye asesoramiento financiero ni recomendación de inversión. Las proyecciones y valoraciones son estimaciones sujetas a incertidumbre. Consulte con un asesor financiero profesional antes de tomar decisiones de inversión.

