Amadeus IT (AMA) — ACTUALIZACIÓN

NOTA FINAL	9,35/10
Empresa	9,45/10
Oportunidad actual	9,35/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5–10 años	MUY FAVORABLE
Veredicto	COMPRA
Fecha informe InvestingPro	18/09/2026
Precio de referencia	€55,80

Cambio frente al análisis anterior

9,35 -> 9,35. Frente a la referencia del 04/09 a €57,30, el precio cae ~2,62%. El negocio no ha cambiado materialmente; la valoración mejora ligeramente.

Tesis fundamental / novedades

H1 2026: ingresos €3,335B, +5% CC; EBIT ajustado €1,012B con margen 29,8%; EPS +7% CC. Air IT +8,7% y Hospitality +9,2%. FCF guidance €1,35-1,45B, leverage 1,0x. Nevio y la expansión en hospitality/airport IT sostienen el crecimiento estructural.

Valoración y oportunidad

A €55,80, P/E forward ~15,7x y FCF yield ~9,17%. Para una infraestructura tecnológica crítica del turismo con balance sólido y crecimiento medio-alto, el precio es atractivo.

Riesgos que pueden romper la tesis

Oriente Medio ha obligado a recortar guidance; Air Distribution sigue débil. Riesgo de desintermediación por IA, multa GDPR y sensibilidad al tráfico aéreo. Aun así, la conectividad con proveedores y los sistemas mission-critical limitan el riesgo de sustitución rápida.

Instrucción para Work

Añadir 18/09/2026 a €55,80. Mantener 9,35 y COMPRA. Registrar el descenso de precio sin modificar la tesis central.

Horizonte 5–10 años. Síntesis y valoración propias basadas en el informe InvestingPro indicado; no constituye asesoramiento financiero.