AMADEUS IT GROUP (AMA) — ANÁLISIS PROFUNDO

■ **NOTA FINAL: 9,35/10**
Empresa: ■ 9,40/10
Oportunidad actual: ■ 9,50/10
Riesgo: MEDIO
Tesis 5–10 años: MUY POSITIVA
Veredicto: COMPRA SELECTIVA

report_date: 02/10/2026 **reference_price:** 52,10 EUR

Novedades clave

H1 2026: ingresos +5% a divisa constante y EPS ajustado +7%. Air IT +8,7% y Hospitality +9,2%; Nevio ya involucra ~25% del negocio Altéa. IDEMIA amplía biometría e identidad digital.

Valoración y oportunidad

PER forward ~14,6x, FCF yield 9,74% y fair value 69 EUR. La caída anual superior al 20% ha mejorado claramente el margen de seguridad.

Riesgos principales

La guía 2026 fue recortada por reservas y geopolítica; deuda neta subió, hay riesgo regulatorio en biometría y persiste el temor a disrupción del GDS por IA.

Conclusión The Long Thesis

El castigo parece excesivo frente al moat y diversificación. COMPRA SELECTIVA; muy cerca de compra plena.

Integración web: conservar report_date y reference_price anteriores; no sustituirlos por la fecha editorial ni por una cotización posterior.