THE LONG THESIS

GE Aerospace

NOTA FINAL: 7.0/10
Empresa: 9.2/10 · Oportunidad actual: 5.8/10
ESPERAR · Riesgo: Medio

Fecha del informe: 15/10/2026
reference_price: 312.00 USD
Publicación editorial prevista: 21/10/2026. Precio del informe; no cotización actual.

Negocio y novedades

Motores certificados, base instalada y mantenimiento durante décadas crean una franquicia de alta calidad. La participación en CFM exige respetar el perímetro económico. La demanda de servicios convive con inversión en nuevos motores, suministro y compromisos de largo plazo.

Corrijo el CFO del borrador: la conciliación SEC del Q2 muestra 3.258 MUSD, no 3.195. Con altas de inmovilizado/software 334 y ventas de activos 44, la caja después de inversión neta es 2.968. El FCF APM de 3.027 excluye pagos de separación 33 y reestructuración 26: 3.258−334+44+33+26=3.027. No se vuelven a restar los costes excluidos al partir de 2.968. El SBC y la permanencia de ventas de activos requieren análisis separado; el APM no se llama caja sostenible íntegramente repartible.

Caja, financiación y valoración

CPP es un acuerdo de septiembre cuyo cierre se espera en 2027: 7.000 MUSD cash y 4.750 de deuda previstos. Se conserva como compromiso futuro, sin marcarlo cerrado ni añadir sinergias como resultado. Recompras y dividendos deben compartir recursos con CPP, nuevos motores y vencimientos. La investigación se limita al corte 15/10; resultados posteriores no se atribuyen a ese informe.

Riesgos, contraevidencia y juicio

Mantengo 9,2/5,8/7,0 y ESPERAR. Calidad elevada por base instalada y servicios, oportunidad moderada porque 312 USD son ~40,3 veces la guía media 7,75. La guía FCF media 9.050 MUSD sobre capitalización 323.700 implica 2,8% antes de ajustes económicos y usos no incluidos. Para sostener 312 a PER 25 en 2031 se necesita BPA 12,48; obtener retorno exige además crecimiento por acción, dividendos financiados o múltiplo superior. El central ilustrativo 400 supone BPA 16 y PER 25, no un valor actual verificado. La escasez de capacidad y aftermarket podrían justificar más crecimiento; cambiaría con caja postinversión y CPP que lo confirme. La conversión a BPA económico de 2031 y rentabilidad incremental de CPP tienen menos respaldo que la franquicia.

Conclusión y fuentes

NOTA FINAL: 7.0/10. Empresa: 9.2/10. Oportunidad actual: 5.8/10. Veredicto: ESPERAR. Nueva entrada al precio del informe, horizonte5-10años. La nota final es juicio propio, no una media. Una tenencia requiere contexto personal.

Fuentes primarias al corte: GE Aerospace / SEC / comunicación corporativa, 2026-07-16; GE Aerospace / SEC / comunicación corporativa, 2026-09-08. Consulta dirigida el21/10/2026; no se afirma lectura íntegra de cada documento. ProResearch original conservado en privado. Análisis propio V1, revisión del mismo sistema; no independiente ni asesoramiento personal.