IBERDROLA (IBE) - ANÁLISIS PROFUNDO

□ NOTA FINAL: 8,90/10
Empresa: □ 9,30/10
Oportunidad actual: □ 8,30/10
Riesgo: MEDIO
Tesis 5-10 años: SOLIDA
Veredicto: MANTENER

report_date	01/10/2026	reference_price	20,60 EUR

Novedades clave

H1 2026: beneficio neto reportado +22% a 4.336 M€, ajustado +8% a 3.565 M€ y EBITDA ajustado +7% a 8.050 M€. Redes +13%, base regulada +11% a 55.000 M€ y capex +25% a 7.000 M€.

Valoración y oportunidad

A 20,60 € cotiza ~19,5x PER forward y cerca de máximos. El informe estima fair value 15,7 €, mientras el consenso ronda 21 €. El potencial depende más de ejecución futura que de infravaloración actual.

Riesgos principales

Deuda neta ~54.000 M€, enorme plan de capex, presión de FX, riesgo regulatorio y una plusvalía no recurrente de ~950 M€ en el beneficio reportado.

Conclusión

Compañía magnífica, pero no oportunidad magnífica al precio actual. Mantener; compraríamos con corrección relevante o mejora material de estimaciones.