IBERDROLA — ANÁLISIS PROFUNDO

NOTA FINAL: 7,85/10

Empresa: 9,10/10

Oportunidad actual: 6,60/10

Riesgo: MEDIO

Tesis 5–10 años: POSITIVA

Veredicto: MANTENER

Referencia: IBE · 21,10 € · Informe y precio: 08/10/2026 · Fecha editorial: 12/10/2026

Negocio y ventajas competitivas

Redes eléctricas reguladas y generación renovable en varias geografías; su base regulada alcanza 55.000 millones de euros (+11%). La división de redes aumentó el EBITDA ajustado un 13% en el semestre.

Novedades y calidad de resultados

Beneficio neto reportado del primer semestre de 2026: 4.336 millones de euros (+22%), pero incluye 950 millones de beneficio extraordinario por venta de activos mexicanos. Beneficio ajustado: 3.565 millones (+8%); EBITDA ajustado: 8.050 millones (+7%). Inversión semestral: 7.000 millones (+25%).

Valoración y oportunidad

PER esperado de 19,8 veces y precio de 21,10 €. El proveedor estima valor razonable de 16,2 €, por debajo de cotización. El consenso de analistas ronda 21,03 €. No existe margen de seguridad evidente pese a la calidad del negocio.

Riesgos y condiciones que vigilar

Deuda neta de unos 54.000 millones de euros, inversión elevada, sensibilidad a tipos, divisas y reguladores. La posible presión sobre el flujo libre no debe ignorarse. Vigilar el cierre de Caruna y la rentabilidad de la inversión.

Conclusión y veredicto

Negocio de alta calidad, pero valoración exigente. No confundir crecimiento de beneficio publicado con crecimiento orgánico ajustado.

Fuente: ProResearch_IBE 3.pdf. Las cifras y previsiones proceden del documento suministrado; las valoraciones y notas son interpretación editorial. No se han comprobado noticias externas ni versiones históricas de la web.