IAG — ANÁLISIS PROFUNDO

NOTA FINAL: 8,50/10

Empresa: 8,15/10

Oportunidad actual: 8,90/10

Riesgo: ALTO

Tesis 5–10 años: POSITIVA CÍCLICA

Veredicto: COMPRA SELECTIVA

Referencia: ICAG · 5,12 € · Informe y precio: 08/10/2026 · Fecha editorial: 12/10/2026

Negocio y ventajas competitivas

Grupo aéreo que integra British Airways, Iberia, Vueling, Aer Lingus y LEVEL. Ventajas de escala y hubs; Avios aporta una línea de mayor calidad económica que el negocio aéreo puro.

Novedades y calidad de resultados

Datos LTM de la tabla: ingresos de 33.371 millones de euros, beneficio operativo de 5.018 millones y beneficio neto de 3.074 millones. Deuda total reducida desde 14.267 millones al cierre de 2025 hasta 13.867 millones LTM.

Valoración y oportunidad

PER 7,14 veces histórico y 7,47 esperado; EV/EBITDA 4,14 y rentabilidad de flujo libre indicada del 18%. Valor razonable estimado de 7,11 €. Múltiplos bajos que deben leerse a través del ciclo, no extrapolarse como beneficio normal permanente.

Riesgos y condiciones que vigilar

Precio del combustible, geopolítica, mantenimiento y renovación de flota, emisiones, competencia y recesión. Activos corrientes de 15.151 millones frente a pasivos corrientes de 19.715 millones.

Conclusión y veredicto

Oportunidad de valor interesante con descuento estructural por el sector. Menor predictibilidad que las mejores empresas del ranking.

Fuente: ProResearch_ICAG 4.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.