INDRA — ANÁLISIS PROFUNDO

 NOTA FINAL: 8.45/10
Empresa: 8.85/10
Oportunidad actual: 8.00/10
Riesgo: MEDIO-ALTO
Tesis 5–10 años: FAVORABLE
Veredicto: COMPRA SELECTIVA

report_date: 07/10/2026 reference_price: 58,70 EUR editorial_date: 08/10/2026

Tesis de inversión

Cartera de pedidos récord de 20.500 MEUR (+117%) y crecimiento semestral de ingresos del 30%, con defensa y espacio como grandes motores.

Riesgos y objeciones

El flujo de caja extraordinario está distorsionado por anticipos PEM: el FCF subyacente comparable del semestre fue solo 15 MEUR. Dependencia de presupuestos públicos y ejecución de contratos.

Valoración y resultados

Guía FY26: 7.000 MEUR de ingresos y más de 700 MEUR EBIT. PER ~23,5x, forward ~21,5x; valoración indicativa de InvestingPro 64,8 EUR.

Catalizadores y seguimiento

Conversión de backlog a beneficio y caja ordinaria; normalización de márgenes de defensa; decisiones del nuevo equipo directivo.

Conclusión editorial

La oportunidad requiere confirmar los riesgos fundamentales. Nota 8.45/10: no equivale a recomendación automática de compra. El umbral de compra plena de The Long Thesis se reserva para oportunidades excepcionalmente sólidas.

Fuente: ProResearch_IDR, informe de 07/10/2026. Síntesis y notas propias; sin verificación independiente de hechos posteriores.