3i Group (III) — ANÁLISIS PROFUNDO

report_date: 29/09/2026 · reference_price: 26,40 GBP · mercado: LSE · editorial_date: 02/10/2026

NOTA FINAL	9,35/10	**Empresa**	9,35/10
Oportunidad actual	9,50/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5–10 años	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA SELECTIVA

Tesis / novedades clave

Compañía de inversión con capital permanente. Action representa ~72-75% del valor PE, crece con 400+ aperturas anuales y payback de nuevas tiendas inferior a 1,5 años.

Valoración y oportunidad

Cotiza a ~0,86x book y PER ~5,3x FY27 / 4,4x FY28; 33 años pagando dividendos y recompra de 750 M£.

Riesgos principales

Concentración extrema en Action, riesgo FX, valoración de activos privados y sensibilidad al consumo europeo.

Conclusión The Long Thesis

9,35. Action y la estructura de capital permanente son excelentes. La concentración en un activo la deja justo por debajo del umbral de COMPRA.

WORK: report_date=29/09/2026; reference_price=26,40 GBP; currency=GBP; editorial_date=02/10/2026. Conservar esta ancla histórica.