Reino Unido | 3i Group (III)

NOTA FINAL	9.05/10
Empresa	9.05/10 (valoración global de calidad)
Oportunidad actual	9.30/10
Riesgo	Alto
Tesis 5-10 años	Positiva condicionada
Veredicto	COMPRA SELECTIVA
Fecha informe / precio	06/10/2026 | 24,10 GBP

Negocio y ventajas competitivas

Inversora de capital permanente cuyo activo dominante es Action, cadena europea de descuento con expansión eficiente y fuerte retorno por tienda.

Novedades y resultados clave

El informe indica retorno total del 22% en FY2026 y NAV de 30,30 GBP por acción. Action creció un 14% en ventas y 13% en EBITDA en el semestre analizado; objetivo de más de 400 aperturas en 2026.

Valoración y oportunidad

Cotiza aproximadamente al 0,80 veces NAV reportado (24,10/30,30). El PER de 4,84 veces no es comparable al de una empresa operativa: gran parte del beneficio son revalorizaciones de cartera.

Riesgos que pueden romper la tesis

Action supone aproximadamente 65%-75% del valor de cartera. Riesgo de desaceleración comparable en Francia/Alemania, valoración no cotizada de participadas y expansión a EE. UU.

Qué vigilar en los próximos informes

Seguir crecimiento comparable y aperturas de Action, NAV, descuento sobre NAV, recompras y evolución de valoración de participadas.

Conclusión editorial

Descuento sobre NAV potencialmente atractivo, pero no equivale a una ganga garantizada: la concentración en Action es el factor decisivo.