Iberdrola

IBE · Revisión v7 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 23.30 EUR

Publicación en la web: 14/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.80/10
Oportunidad:	6.20/10
NOTA FINAL:	7.50/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener por visibilidad de redes con vigilancia de financiación. Esperar por margen escaso en la referencia.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

La red regulada y la generación contratada aportan visibilidad con necesidades elevadas de capital.

El emisor confirma beneficio reportado de 5.816 millones EUR, ajustado de 5.141 y EBITDA ajustado de 11.891 millones en nueve meses.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 23,30 EUR por título. La referencia es 22,4 veces 1,04 EUR estimados.

El rendimiento de caja de portada de 1,93 % requiere distinguir inversión de mantenimiento y crecimiento regulado.

Deuda de tabla de 63.837 millones EUR y apalancamiento de 3,4 veces según la narrativa exigen conciliar ajustes y financiación de filiales.

Sensibilidad al corte en EUR. BPA de 0,85×15, 1×20 y 1,25×23. Escenarios adverso, central y favorable de 12.75, 20 y 28.75 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

La reinversión crea valor si el retorno permitido supera coste de capital y se cobra a tiempo.

Un mayor peso de redes puede sostener previsibilidad y reducir volatilidad mayorista.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Rentabilidad regulada, deuda, divisas y calendario de proyectos condicionan la cobertura.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.8, oportunidad 6.2, final 7.5. Mantener por visibilidad de redes con vigilancia de financiación. Esperar por margen escaso en la referencia.

Mantener mientras redes conviertan la inversión en remuneración permitida y caja con apalancamiento controlado.

Mantener mientras redes conviertan la inversión en remuneración permitida y caja con apalancamiento controlado.

Reducir si suban coste de deuda y capex sin remuneración suficiente.

Vender si deterioro regulatorio y sobrecostes dejen sin retorno sostenible al capital.

Un mayor peso de redes puede sostener previsibilidad y reducir volatilidad mayorista.

Rentabilidad regulada, deuda, divisas y calendario de proyectos condicionan la cobertura.

Frente a la versión 6, la referencia pasa de 22,10 a 23,30 EUR. El emisor publica beneficio reportado de 5.816 millones EUR, ajustado de 5.141 e inversión de 10.087 millones en nueve meses. La cifra de 5.020 del PDF no concilia. Se conserva la distinción entre beneficio y retorno regulado cobrado.

Qué vigilamos

• Mantener mientras redes conviertan la inversión en remuneración permitida y caja con apalancamiento controlado.

Fuentes y alcance

ProResearch de Iberdrola

Iberdrola · comunicado de resultados

Iberdrola

IBE · v7 · Report 13/11/2026 · Reference 23.30 EUR

Company 8.80/10 | Opportunity 6.20/10 | Overall 7.50/10

WAIT

Risk: Medium

Hold for grid visibility while monitoring funding. Wait for a wider entry cushion.

Business, developments and cash

Regulated grids and contracted power add visibility with high capital needs.

The issuer confirms EUR 5.816 billion reported profit, 5.141 billion adjusted profit and 11.891 billion adjusted EBITDA for nine months.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 23.30 EUR per share. Price equals 22.4 times the EUR 1.04 estimate.

The cover's 1.93% cash yield needs a split between maintenance and regulated growth.

Reported debt of EUR 63.837 billion and narrative leverage of 3.4 times require reconciliation of adjustments and subsidiary funding.

Cutoff sensitivity in EUR. EPS of 0.85×15, 1×20 and 1.25×23. Downside, central and upside values are 12.75, 20 and 28.75 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Reinvestment earns value if allowed returns exceed capital costs and cash arrives on time.

A higher grid mix could sustain predictability and reduce wholesale volatility.

Risks and monitoring

Regulated returns, debt, FX and project timing affect coverage.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.8, opportunity 6.2, overall 7.5. Hold for grid visibility while monitoring funding. Wait for a wider entry cushion.

Hold while grid investments earn allowed returns and convert to cash with stable leverage.

Hold while grid investments earn allowed returns and convert to cash with stable leverage.

Reduce if debt costs and capex rise without adequate remuneration.

Sell if regulatory deterioration and overruns destroy sustainable returns.

A higher grid mix could sustain predictability and reduce wholesale volatility.

Regulated returns, debt, FX and project timing affect coverage.

Against version 6, the reference moves from 22.10 to 23.30 EUR. The issuer reports EUR 5.816 billion of profit, 5.141 billion adjusted and 10.087 billion of investment over nine months. The PDF's 5.020 billion does not reconcile. Accounting profit remains distinct from cash returns on regulated investment.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.