AMPER (APE) — ANÁLISIS PROFUNDO

■ **NOTA FINAL: 7,75/10**
Empresa: ■ 7,65/10
Oportunidad actual: ■ 7,55/10
Riesgo: ALTO
Tesis 5–10 años: ESPECULATIVA
Veredicto: MANTENER / EVITAR NUEVA COMPRA

report_date: 02/10/2026 **reference_price:** 4,57 EUR

Novedades clave

Plan 2026-28 muy ambicioso: >800 M€ de ventas y 130 M€ EBITDA; H1 EBITDA +53%. Backlog 695 M€ en 2025 con objetivo >1.300 M€ y viento estructural del rearme europeo.

Valoración y oportunidad

El crecimiento potencial es enorme, pero la valoración actual no deja margen: PER ~197x, forward ~60x y fair value del informe 3,79 EUR frente a 4,57 EUR.

Riesgos principales

FCF yield negativo, deuda/equity ~162%, cobertura de intereses ~2,7x y múltiples adquisiciones simultáneas. Riesgo de dilución o necesidad de capital.

Conclusión The Long Thesis

Historia especulativa interesante, pero no cumple nuestro estándar de calidad/precio para una compra nueva.

Integración web: conservar report_date y reference_price anteriores; no sustituirlos por la fecha editorial ni por una cotización posterior.