Interpump Group - ITPG

NOTA FINAL	8,90/10
Empresa	9,10/10
Oportunidad actual	9,00/10
Riesgo	Medio
Tesis 5-10 años	Favorable
Veredicto	COMPRA
Estado	NUEVA INTEGRACION
Precio informe	EUR 35.6

Novedades clave

Q2: ventas EUR 561,4 M (+1,1%; organico -0,7%), Hydraulics +6,2% organico y Water Jetting -13%. BPA +8,2%, FCF +35% hasta EUR 62 M y deuda neta mejorando a EUR 306 M. Guia EBITDA 22-22,5%.

Calidad / tesis empresarial

Lider global en bombas de piston de alta presion y PTOs, nichos industriales de calidad, margenes EBITDA >20% y estrategia de bolt-on M&A; probada. 12 anos aumentando dividendo y buena disciplina de balance.

Valoración y oportunidad

~16,1x BPA 2026 y 14,3x 2027; EV/EBITDA ~8,6x y ~7,9x. Precio razonable para una industrial de calidad si vuelve el crecimiento organico.

Riesgos que importan

Ingresos LTM casi planos y Water Jetting debil. Inventarios ~40% de ventas vs objetivo 35-36%, exposicion ciclica, aranceles y geopolítica. Hydraulics concentra 70-75% de ventas.

Conclusión The Long Thesis

Muy buena industrial a precio interesante, pero necesita recuperacion organica para subir de categoria. 8,90 premia calidad, FCF y balance y penaliza crecimiento modesto y ciclicidad.

Datos y precios según el informe Pro Research aportado. Nota e interpretación: metodología The Long Thesis.