Interpump Group (ITPG) - ANALISIS PROFUNDO

report_date: 01/10/2026 · reference_price: 36,50 EUR · mercado: BIT

NOTA FINAL	9,10/10	**Empresa**	9,25/10
Oportunidad actual	9,10/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 anos	Favorable	**Veredicto**	COMPRA SELECTIVA

Tesis / novedades clave

Interpump es una industrial italiana de nicho con posiciones fuertes en bombas de alta presion, hidraulica y flow handling. Hydraulics acumula cuatro trimestres de expansion y Q2 mostro crecimiento organico de 6,2% con margen EBITDA del 21,2%.

Valoracion y oportunidad

A 36,50 EUR cotiza a ~16,5x BPA 2026, 14,7x 2027 y 13,3x 2028. El FCF Q2 subio 35% y la deuda neta mejoro hasta 306 M EUR. Los objetivos 2028 de ~2.500 M EUR de ventas, ~22,5% de margen EBITDA y posicion financiera casi neutra ofrecen una hoja de ruta creible.

Riesgos principales

Water Jetting cayo 13%, el crecimiento organico del grupo sigue flojo, inventarios elevados, exposicion a proyectos de Oriente Medio y presiones arancelarias. El negocio es industrial y ciclico, no una compounder de software.

Conclusion The Long Thesis

9,10. Empresa de calidad, balance cada vez mejor y precio razonable. La oportunidad es buena, aunque el crecimiento actual todavia no justifica llevarla a la zona 9,4+.

WORK: report_date=01/10/2026; reference_price=36,50 EUR; currency=EUR. No reemplazar estos datos por cotizacion actual.