# INTERPUMP GROUP — ANÁLISIS PROFUNDO

NOTA FINAL: 8,80/10

Empresa: 8,90/10

Oportunidad actual: 8,75/10

Riesgo:  MEDIO-ALTO

Tesis 5–10 años:  POSITIVA

Veredicto:  COMPRA SELECTIVA

Referencia: ITPG · 36,00 € · Informe y precio: 08/10/2026 · Fecha editorial: 12/10/2026

## Negocio y ventajas competitivas

Líder especializado en bombas de alta presión y componentes hidráulicos, con nichos técnicos, presencia global y trayectoria de adquisiciones complementarias.

## Novedades y calidad de resultados

Q2 2026: ventas orgánicas -0,7%, mientras hidráulica creció 6,2% orgánico. BPA +8,2% apoyado por recompras; flujo libre trimestral comunicado de 62 millones de euros (+35%). La deuda neta mejoró a 306 millones desde unos 400 millones un año antes.

## Valoración y oportunidad

PER adelantado de 16,3 veces para 2026 y 14,5 para 2027. Valor razonable de InvestingPro de unos 42,4 € frente a 36 €. El precio es razonable si se confirma la recuperación orgánica, no por sí solo.

## Riesgos y condiciones que vigilar

Water Jetting afronta comparables exigentes; margen EBITDA trimestral de 22,9% frente a 23,8% previo; inventarios cercanos al 40% de ventas, por encima del objetivo de 35-36%. Exposición al ciclo industrial.

## Conclusión y veredicto

Buen equilibrio entre calidad industrial, precio y mejora del balance. Comprar selectivamente, condicionando la tesis a la recuperación de demanda y márgenes.

Fuente: ProResearch_ITPG 3.pdf. Las cifras y previsiones proceden del documento suministrado; las valoraciones y notas son interpretación editorial. No se han comprobado noticias externas ni versiones históricas de la web.