HEICO

HEI · Revisión v3 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 09/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 332.60 USD

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

Empresa:	9.00/10
Oportunidad:	5.30/10
NOTA FINAL:	7.10/10

ESPERAR

Riesgo: Medio-alto

Calidad alta por especialización y disciplina de ejecución. A 332,60 USD el margen inicial justifica esperar.

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

HEICO vende recambios certificados y electrónica especializada. Aprobaciones y catálogo acumulado dificultan replicar la oferta.

El trimestre fiscal de julio alcanzó 1.410 millones USD de ventas y BPA diluido de 1,67. El PDF cita caja operativa trimestral de 345,3 millones.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 09/11/2026: 332,60 USD por título. La clase HEI y HEI.A cotizan por separado. A 332,60 USD el BPA previsto de 7,53 implica 44,2 veces y el LTM de 6,00, 55,4 veces.

Caja operativa trimestral requiere deducir capex, variaciones de inventario y pagos por integración. El objetivo anual próximo a 1.000 millones USD sigue sujeto a conversión.

El saldo de deuda de 2.541 millones USD requiere considerar caja, compras futuras y derechos de minoritarios en filiales antes de estimar efectivo atribuible.

Sensibilidad de 5,50 por 28 da 154 USD, 7,50 por 36 da 270 y 9 por 46 da 414. La referencia exige ejecución próxima al caso favorable.

Las adquisiciones necesitan capital a precios que permitan rentabilizar la integración. Certificar piezas y sostener inventario exige reinversión orgánica.

La demanda de mantenimiento puede sostener crecimiento superior al central. Pagar múltiplos altos por adquisiciones o perder autorizaciones erosionaría ambos motores.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

La prima de valoración amplifica cualquier desaceleración y las dos clases pueden negociar con descuentos distintos. Falta caja atribuible a la clase tras minoritarios.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9, oportunidad 5.3, final 7.1. Calidad alta por especialización y disciplina de ejecución. A 332,60 USD el margen inicial justifica esperar.

Mantener mientras los programas certificados y las adquisiciones eleven caja atribuible con deuda controlada.

Mantener mientras los programas certificados y las adquisiciones eleven caja atribuible con deuda controlada.

Reducir si el retorno de compras caiga y se financie crecimiento con deuda creciente.

Vender si se deterioren de forma estructural las aprobaciones, los clientes y el retorno incremental.

La demanda de mantenimiento puede sostener crecimiento superior al central. Pagar múltiplos altos por adquisiciones o perder autorizaciones erosionaría ambos motores.

La prima de valoración amplifica cualquier desaceleración y las dos clases pueden negociar con descuentos distintos. Falta caja atribuible a la clase tras minoritarios.

Versión 2: 297,40 USD frente a 332,60 en este informe. Es la acción HEI con voto. La referencia superior se apoya en el mismo trimestre de julio. La prima aumenta la exigencia de crecimiento atribuible, especialmente si aumentan los pagos a minoritarios.

Qué vigilamos

• Mantener mientras los programas certificados y las adquisiciones eleven caja atribuible con deuda controlada.

Fuentes y alcance

ProResearch de HEICO

HEICO, resultados del tercer trimestre fiscal de 2026

HEICO

HEI · v3 · Report 09/11/2026 · Reference 332.60 USD

Company 9.00/10 | Opportunity 5.30/10 | Overall 7.10/10

WAIT

Risk: Medium-high

Specialization and execution support quality. At USD 332.60 limited entry margin warrants waiting.

Business, developments and cash

HEICO supplies certified spare parts and specialized electronics. Approvals and accumulated catalogs create barriers.

The July fiscal quarter delivered USD 1.41 billion in sales and diluted EPS of 1.67. The PDF cites operating cash flow of USD 345.3 million.

Valuation and price expectations

Report reference on 09/11/2026: 332.60 USD per share. HEI and HEI.A trade separately. At USD 332.60, forecast EPS of 7.53 implies 44.2 times and trailing EPS of 6.00 implies 55.4 times.

Quarterly operating cash needs deductions for capital spending, inventory changes and integration payments. The roughly USD 1 billion annual cash target still requires conversion.

USD 2,541 million in debt needs assessment alongside cash, future purchases and subsidiary minority interests.

Sensitivities are USD 154 at 5.50 times 28, 270 at 7.50 times 36 and 414 at 9 times 46. Price requires execution near the favorable case.

Acquisitions require integration returns above funding costs. Certifications and inventory also require organic reinvestment.

Aftermarket demand could exceed the central case. Overpaying for deals or losing approvals would weaken both engines.

Risks and monitoring

A valuation premium amplifies slower growth and the two classes can trade at different discounts. Attributable cash after minorities remains unresolved.

Conclusion and independent score judgments

Business 9, opportunity 5.3, overall 7.1. Specialization and execution support quality. At USD 332.60 limited entry margin warrants waiting.

Hold while certified programs and acquisitions grow attributable cash with controlled debt.

Hold while certified programs and acquisitions grow attributable cash with controlled debt.

Reduce if acquisition returns fall while growth needs more debt.

Sell if approvals, customer access and incremental returns suffer permanent damage.

Aftermarket demand could exceed the central case. Overpaying for deals or losing approvals would weaken both engines.

A valuation premium amplifies slower growth and the two classes can trade at different discounts. Attributable cash after minorities remains unresolved.

Version 2: USD 297.40 versus 332.60 in this report. This is the HEI voting share. The higher reference rests on the same July quarter. The premium raises the hurdle for attributable growth, particularly if minority payments increase.

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.