HEICO

HEI · Revisión v4 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 16/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 340.20 USD

Publicación en la web: 19/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	9.00/10
Oportunidad:	5.60/10
NOTA FINAL:	7.30/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. 340,20 USD sobre BPA previsto de 7,57 son 44,94 veces. El escenario central de 245 USD exige 7 USD normalizados a 35 veces, ya una prima elevada. Cotización de HEI y HEI.A no se intercambian.

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

Piezas de sustitución y electrónica especializada se apoyan en certificación y relaciones. La adquisición descentralizada añade capacidades, con riesgo de pagar demasiado y de confundir crecimiento comprado con orgánico.

Q3 fiscal terminado en julio: ventas 1.413 millones USD, beneficio atribuible 235,4 millones y BPA 1,67. CFO de 345,3 millones aumenta un 49%. El dato de portada de 4,90 USD no explica por sí solo el PER de 47,2.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 16/11/2026: 340,20 USD por título. 340,20 USD sobre BPA previsto de 7,57 son 44,94 veces. El escenario central de 245 USD exige 7 USD normalizados a 35 veces, ya una prima elevada. Cotización de HEI y HEI.A no se intercambian.

CFO menos mantenimiento y expansión, adquisiciones necesarias y pagos a minoritarios define lo que queda al común. El cargo patrimonial de 70–75 millones anunciado necesita comprobar naturaleza y pago, sin contarlo dos veces.

La emisión de notas y el revolvente aportan capacidad de liquidez, no excedente. Separar efectivo restringido, deuda bruta, minoritarios y puts antes de valorar adquisiciones financiadas.

Sensibilidad de BPA normalizado por múltiplo en USD: 5,2 × 28 = 145,6, 7 × 35 = 245, 9 × 40 = 360. Son escenarios comparables al corte con supuestos distintos de beneficio y valoración.

BPA económico de 7 USD con crecimiento 10–15% cinco años y múltiplo final 30 produciría 338–422 USD, aproximadamente −0,1–4,4% anual antes de dividendos. Ese crecimiento exige capital para M&A; no supongo financiación gratuita.

La ejecución histórica y crecimiento orgánico dan un argumento para pagar prima. A este precio el retorno depende de que adquisiciones y expansión mantengan calidad durante años sin compresión del múltiplo.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Valoración, integración, minoritarios y suministro. Una buena conversión trimestral no certifica retorno de la próxima adquisición.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9, oportunidad 5.6, final 7.3. Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Esperar en la nueva entrada. 340,20 USD sobre BPA previsto de 7,57 son 44,94 veces. El escenario central de 245 USD exige 7 USD normalizados a 35 veces, ya una prima elevada. Cotización de HEI y HEI.A no se intercambian.

Mantener mientras el crecimiento orgánico y las adquisiciones eleven caja atribuible después de financiar inversión y deuda.

Mantener mientras el crecimiento orgánico y las adquisiciones eleven caja atribuible después de financiar inversión y deuda.

Reducir si se pagan adquisiciones con retornos inferiores y baja conversión mientras aumenta apalancamiento.

Vender si el deterioro de certificaciones, servicio o asignación de capital destruye la ventaja y la caja por acción de forma persistente.

La ejecución histórica y crecimiento orgánico dan un argumento para pagar prima. A este precio el retorno depende de que adquisiciones y expansión mantengan calidad durante años sin compresión del múltiplo.

Valoración, integración, minoritarios y suministro. Una buena conversión trimestral no certifica retorno de la próxima adquisición.

Versión 3 con referencia anterior de 332.60 USD y nueva de 340.20. Se mantiene el cierre de julio. Los 345,3 millones de CFO trimestral deben cubrir inversión y adquisiciones. No se intercambia la cotización de HEI con HEI.A ni se atribuye todo el beneficio consolidado al accionista común.

Qué vigilamos

• Mantener mientras el crecimiento orgánico y las adquisiciones eleven caja atribuible después de financiar inversión y deuda.

Fuentes y alcance

ProResearch de HEICO

HEICO · información del emisor

HEICO

HEI · v4 · Report 16/11/2026 · Reference 340.20 USD

Company 9.00/10 | Opportunity 5.60/10 | Overall 7.30/10

WAIT

Risk: Medium

Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. USD 340.20 divided by forecast EPS USD 7.57 is 44.94 times. A USD 245 base uses normalized USD 7 at thirty-five times, already a premium. HEI and HEI.A quotes are not interchangeable.

Business, developments and cash

Replacement parts and specialized electronics benefit from qualification and relationships. Decentralized acquisitions add capabilities, with overpayment risk and a need to separate acquired from organic growth.

Fiscal Q3 ended in July with USD 1.413 billion sales, USD 235.4 million attributable earnings and EPS USD 1.67. Operating cash of USD 345.3 million rose 49%. Cover EPS of USD 4.90 does not itself explain the 47.2 P/E.

Valuation and price expectations

Report reference on 16/11/2026: 340.20 USD per share. USD 340.20 divided by forecast EPS USD 7.57 is 44.94 times. A USD 245 base uses normalized USD 7 at thirty-five times, already a premium. HEI and HEI.A quotes are not interchangeable.

Operating cash less maintenance, expansion, necessary acquisitions and minority payments determines common-owner cash. The announced USD 70–75 million estate-related payment needs classification and actual cash timing without double counting.

Notes and revolver provide liquidity capacity, not excess cash. Separate restricted funds, gross debt, minorities and puts before valuing financed acquisitions.

Cutoff sensitivity in USD, using normalised EPS times a multiple: 5.2 × 28 = 145.6, 7 × 35 = 245, 9 × 40 = 360. These cases use different earning and valuation assumptions.

Economic EPS USD 7 growing 10–15% for five years at thirty times yields USD 338–422, roughly negative 0.1% to positive 4.4% annual growth before dividends. That growth requires acquisition capital rather than free financing.

Execution and organic growth support a premium. At this price returns depend on acquisitions and expansion sustaining quality for years without multiple compression.

Risks and monitoring

Valuation, integration, minorities and supply. Strong quarterly conversion does not certify the next acquisition's return.

Conclusion and independent score judgments

Business 9, opportunity 5.6, overall 7.3. Hold while monitoring cash and reinvestment. Wait to initiate a new position. USD 340.20 divided by forecast EPS USD 7.57 is 44.94 times. A USD 245 base uses normalized USD 7 at thirty-five times, already a premium. HEI and HEI.A quotes are not interchangeable.

Hold while organic growth and acquisitions increase attributable cash after investment and debt funding.

Hold while organic growth and acquisitions increase attributable cash after investment and debt funding.

Reduce if acquisitions earn lower returns and conversion weakens while leverage rises.

Sell if deteriorating qualification, service or capital allocation persistently damages the advantage and per-share cash.

Execution and organic growth support a premium. At this price returns depend on acquisitions and expansion sustaining quality for years without multiple compression.

Valuation, integration, minorities and supply. Strong quarterly conversion does not certify the next acquisition's return.

Version 3 had a reference of 332.60 USD versus 340.20 now. The July close remains the basis. Quarterly operating cash of USD 345.3 million must fund investment and acquisitions. HEI quotes are not swapped with HEI.A and consolidated earnings are not all attributed to common holders.

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.