Deutsche Telekom (DTE)

NOTA FINAL	9,35/10	**Empresa**	9,45/10
Oportunidad	9,55/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 años	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA
Fecha fuente	24/09/2026	**Precio referencia**	26,83 EUR

Tesis de inversión

T-Mobile US sigue siendo el gran motor y aporta ~67% del EBITDA AL ajustado del grupo. H1 2026 mostró crecimiento orgánico de servicios, EBITDA y BPA, mientras la guía de FCF subió a ~20.000 M€.

Valoración y oportunidad

Forward PER ~12x, FCF muy elevado, dividendo 3,73% y fair value del informe de 35,85 €, ~31% sobre el precio de referencia. El gran lastre es una deuda neta de ~138.400 M€.

Conclusión

Una oportunidad de valor muy interesante: crecimiento razonable, generación de caja fuerte y múltiplos bajos. La deuda y la incertidumbre estratégica sobre T-Mobile impiden una nota todavía mayor.

Fuente base: informe Pro Research aportado por el usuario. Nota y conclusión: metodología interna The Long Thesis, horizonte 5-10 años.