Siemens Energy (ENR)

NOTA FINAL	9,25/10	**Empresa**	9,45/10
Oportunidad	9,05/10	**Riesgo**	Medio-alto
Tesis 5-10 años	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA / ACUMULAR
Fecha fuente	25/09/2026	**Precio referencia**	142,10 EUR

Tesis de inversión

Turnaround espectacular: pedidos Q3 récord de 17.900 M€, ingresos 11.400 M€, margen 14,2% y backlog de 162.000 M€. Gas Services y Grid Technologies disfrutan de una demanda estructural excepcional.

Valoración y oportunidad

El crecimiento esperado del BPA es muy alto, pero el precio ya incorpora bastante éxito: ~31,6x beneficios 2026 y EV/EBITDA 24,2x. El balance ha mejorado y la compañía tiene más caja que deuda.

Conclusión

Gran empresa en transformación, con visibilidad excepcional, pero menos margen de seguridad que Allianz o Deutsche Telekom. Siemens Gamesa y la valoración siguen siendo los dos puntos a vigilar.

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