SIEMENS ENERGY (ENR1N) — ANÁLISIS PROFUNDO

■ **NOTA FINAL: 9,05/10**
Empresa: ■ 9,40/10
Oportunidad actual: ■ 8,75/10
Riesgo: MEDIO-ALTO
Tesis 5–10 años: MUY POSITIVA
Veredicto: MANTENER / COMPRA SELECTIVA

report_date: 02/10/2026 **reference_price:** 142,50 EUR

Novedades clave

Q3 FY26 récord: pedidos 17.900 M€, ingresos 11.400 M€, margen 14,2% y FCF 2.300 M€. Backlog 162.000 M€ y Siemens Gamesa volvió a beneficio trimestral.

Valoración y oportunidad

La mejora operativa es enorme y EPS previsto crece con fuerza hasta 2028, pero el precio ya descuenta mucho éxito: fair value del informe ~133,4 EUR, inferior al precio de referencia.

Riesgos principales

Gamesa aún genera FCF negativo; cuellos de botella, exposición geopolítica y múltiplos elevados (P/B ~11,4x, EV/EBITDA ~24x).

Conclusión The Long Thesis

Turnaround extraordinario, pero oportunidad menos clara. Mantener o comprar solo en correcciones.

Integración web: conservar report_date y reference_price anteriores; no sustituirlos por la fecha editorial ni por una cotización posterior.