ALEMANIA - Infineon Technologies (IFX)

NOTA FINAL	9,20/10	**Empresa**	9,35/10
Oportunidad	9,05/10	**Riesgo**	Medio
Veredicto	COMPRA	**Horizonte**	5-10 años

Empresa

Infineon combina liderazgo en semiconductores de potencia, automoción y una exposición creciente a centros de datos de IA. El informe proyecta ingresos de datacenter superiores a EUR 1.600 M en FY26 y EUR 2.500 M en FY27.

Resultados y calidad financiera

Q3 FY26 fue sólido: ingresos de EUR 4.172 M (+13% interanual), margen de resultado de segmento del 19,1% y mejora de la guía de flujo de caja libre ajustado a unos EUR 1.850 M. La diversificación entre automoción, potencia y edge reduce la dependencia de una sola vertical.

Valoración / oportunidad actual

La principal pega es el precio: el informe señala un PER actual cercano a 60,7x y EV/EBITDA de 18,77x. El crecimiento esperado del BPA en FY27 es fuerte, pero el múltiplo deja menos margen para errores de ejecución.

Tesis 5-10 años y riesgos

Muy buena empresa para 5-10 años, especialmente si la infraestructura eléctrica necesaria para IA sigue creciendo. Riesgos: recuperación automotriz débil, cambios arquitectónicos en alimentación de chips, competencia y elevada volatilidad.

Conclusión: COMPRA - Nota final 9,20/10.