□□ INFINEON TECHNOLOGIES AG — ANÁLISIS PROFUNDO

□ NOTA FINAL	9,00/10
Empresa	□ 9,15/10
Oportunidad actual	□ 8,70/10
Riesgo	□ MEDIO
Tesis 5–10 años	□ MUY FAVORABLE
Veredicto	□ COMPRA SELECTIVA

Fecha del informe: 02/10/2026 Precio de referencia: €59,40 Fecha editorial: 06/10/2026

NOVEDADES CLAVE

• Líder en automoción, potencia y seguridad; SiC/GaN y gestión de energía para centros de datos son ventajas estructurales.

• Q3 FY26 confirma recuperación: ingresos €4,17B (+13% interanual), margen de segmento 19,1% y FCF ajustado anual elevado a ~€1,85B.

• IA acelera: >€1,6B de ingresos FY26 desde ~€700M FY25 y >€2,5B previstos para FY27; las estimaciones de BPA apuntan a fuerte recuperación.

• El precio ya descuenta bastante: PER LTM ~67x, ~33,5x FY26 y ~20,9x FY27; EV/EBITDA ~20,7x y FCF yield ~2%. Sigue expuesta al ciclo, automoción y China.

CONCLUSIÓN

La calidad estratégica ha mejorado con IA como nuevo vector junto a automoción/potencia, pero a €59,40 la valoración exige continuidad en márgenes y BPA. Buena empresa y oportunidad razonable; preferimos disciplina de precio antes que perseguir momentum.