Siemens (SIE)

NOTA FINAL	9,15/10	**Empresa**	9,60/10
Oportunidad	8,75/10	**Riesgo**	Bajo-medio
Tesis 5-10 años	Favorable	**Veredicto**	MANTENER / COMPRAR EN RECORTES
Fecha fuente	24/09/2026	**Precio referencia**	273,90 EUR

Tesis de inversión

Q3 FY26 fue excelente: pedidos +14%, ingresos +8%, FCF +42% y fuerte demanda de infraestructura para centros de datos. Smart Infrastructure está mejorando crecimiento y márgenes.

Valoración y oportunidad

A ~23,2x beneficios forward y EV/EBITDA elevado, la calidad ya está bastante reconocida. El propio informe sitúa su fair value en 231,44 €, por debajo del precio de referencia.

Conclusión

Empresa excelente y muy diversificada, pero la oportunidad actual es menos clara. La mantendríamos en vigilancia para comprar con un margen de seguridad mayor.

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