Infineon Technologies

IFX · Revisión v6 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 06/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 46.00 EUR

Publicación en la web: 11/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.60/10
Oportunidad:	7.00/10
NOTA FINAL:	7.70/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Franquicia de calidad. El caso central coincide con la referencia y conviene esperar mejor visibilidad.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

Infineon combina potencia y automoción. La cualificación y la eficiencia energética elevan costes de sustitución.

El PDF proyecta ingresos de potencia para IA de 1.500 a 2.500 millones EUR entre dos ejercicios. Es una expectativa que depende de pedidos y capacidad.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 06/11/2026: 46,00 EUR por título. A 46 EUR el BPA previsto de 1,78 implica 25,8 veces. El BPA contable LTM de 0,92 implica 50 veces.

El EBITDA no descuenta las inversiones de fábrica ni el circulante. El crecimiento de IA debe convertirse en caja después de aumentar capacidad.

La deuda total de 7.241 millones EUR procede de la tabla. No se presume caja excedente tras inversiones comprometidas.

Sensibilidad de 1,40 por 15 da 21 EUR, 2,25 por 20 da 45 y 2,80 por 25 da 70.

La capacidad de potencia debe cubrir depreciación, rendimiento de obleas y retorno incremental. Automoción añade un ciclo distinto.

El crecimiento de centros de datos puede acelerar conversión. Si persiste capacidad ociosa en automoción, se comprimen margen y retornos.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Falta conciliación de inversión de mantenimiento y caja libre. No se incorpora un cierre posterior al informe.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.6, oportunidad 7, final 7.7. Franquicia de calidad. El caso central coincide con la referencia y conviene esperar mejor visibilidad.

Mantener mientras los programas de potencia y automoción cubran inversión y financiación.

Mantener mientras los programas de potencia y automoción cubran inversión y financiación.

Reducir si la capacidad crezca sin pedidos suficientes y caiga retorno.

Vender si la pérdida de cualificación o de competitividad destruya retornos de forma persistente.

El crecimiento de centros de datos puede acelerar conversión. Si persiste capacidad ociosa en automoción, se comprimen margen y retornos.

Falta conciliación de inversión de mantenimiento y caja libre. No se incorpora un cierre posterior al informe.

Versión 5: 49,90 EUR frente a 46,00 en este informe. El precio inferior mejora la sensibilidad desde el análisis previo. La referencia y las cifras son en euros. El 1,78 por acción corresponde al supuesto futuro del proveedor; mantengo el corte del 6 de noviembre.

Qué vigilamos

• Mantener mientras los programas de potencia y automoción cubran inversión y financiación.

Fuentes y alcance

ProResearch de Infineon Technologies

Infineon Technologies

IFX · v6 · Report 06/11/2026 · Reference 46.00 EUR

Company 8.60/10 | Opportunity 7.00/10 | Overall 7.70/10

WAIT

Risk: High

A quality franchise with central value near price. Wait for better visibility.

Business, developments and cash

Infineon combines power and automotive chips. Qualification and energy efficiency raise switching costs.

The PDF projects AI power sales rising from EUR 1.5 to 2.5 billion between fiscal years. Orders and capacity determine realization.

Valuation and price expectations

Report reference on 06/11/2026: 46.00 EUR per share. EUR 46 implies 25.8 times forecast EPS of 1.78 and 50 times trailing GAAP EPS of 0.92.

EBITDA excludes fab investment and working capital. AI growth needs cash conversion after expansion.

Total debt of EUR 7,241 million comes from the table. Committed investment limits surplus cash.

Sensitivities are EUR 21 at 1.40 times 15, 45 at 2.25 times 20 and 70 at 2.80 times 25.

Power capacity must cover depreciation, wafer yields and incremental returns. Automotive has a separate cycle.

Data centers may accelerate conversion. Spare automotive capacity may compress margins and returns.

Risks and monitoring

Maintenance investment and free cash still need a bridge. The report cutoff excludes later results.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.6, opportunity 7, overall 7.7. A quality franchise with central value near price. Wait for better visibility.

Hold while power and auto programs cover investment and funding.

Hold while power and auto programs cover investment and funding.

Reduce if capacity outruns orders and returns fall.

Sell if loss of qualification or competitiveness permanently impairs returns.

Data centers may accelerate conversion. Spare automotive capacity may compress margins and returns.

Maintenance investment and free cash still need a bridge. The report cutoff excludes later results.

Version 5: EUR 49.90 versus 46.00 in this report. The lower price improves sensitivity versus the previous analysis. Prices and figures are in euros. The 1.78 per share is the vendor's forward input. I retain the November 6 cutoff.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.