Infineon Technologies

IFX · Revisión v7 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 52.10 EUR

Publicación en la web: 16/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.60/10
Oportunidad:	6.60/10
NOTA FINAL:	7.60/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

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

Semiconductores de potencia y chips de automoción combinan homologación y escala.

La portada prevé BPA de 2,87 EUR. No atribuyo a esa previsión la misma calidad que a resultados realizados.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 52,10 EUR por título. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

Separar capacidad ociosa, capex de reposición y ciclo de inventarios.

La deuda y las fábricas nuevas exigen cobros suficientes a lo largo del ciclo.

1,6 × 13 = 20,8, 2,6 × 18 = 46,8, 3,3 × 22 = 72,6 EUR por acción, sensibilidad nominal de BPA sostenible por múltiplo al corte.

Exigir que la reinversión aumente de forma sostenible el flujo por acción.

El crecimiento en electrónica de potencia puede ocupar capacidad sin repetir la inversión inicial.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Demanda de vehículos y presión de precios pueden alargar el retorno de fábricas.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.6, oportunidad 6.6, final 7.6. Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: El crecimiento en electrónica de potencia puede ocupar capacidad sin repetir la inversión inicial.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: El crecimiento en electrónica de potencia puede ocupar capacidad sin repetir la inversión inicial.

Reducir si se deteriore persistentemente el indicador descrito: Separar capacidad ociosa, capex de reposición y ciclo de inventarios.

Vender si la pérdida estructural del negocio impida una recuperación financiable en este frente: Demanda de vehículos y presión de precios pueden alargar el retorno de fábricas.

El crecimiento en electrónica de potencia puede ocupar capacidad sin repetir la inversión inicial.

Demanda de vehículos y presión de precios pueden alargar el retorno de fábricas.

Versión 6 con referencia anterior de 46.00 EUR y nueva de 52.10. El cuarto trimestre fiscal suma 4.706 millones EUR de ingresos. Hace falta comprobar la caja tras inversión y el ritmo de recuperación del automóvil.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: El crecimiento en electrónica de potencia puede ocupar capacidad sin repetir la inversión inicial.

Fuentes y alcance

ProResearch de Infineon Technologies

Infineon Technologies · información del emisor

Infineon Technologies

IFX · v7 · Report 13/11/2026 · Reference 52.10 EUR

Company 8.60/10 | Opportunity 6.60/10 | Overall 7.60/10

WAIT

Risk: High

Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Business, developments and cash

Power and auto chips combine qualification and scale.

The cover forecasts EUR 2.87 EPS. Forecast reliability is distinct from reported results.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 52.10 EUR per share. Wait for a wider entry cushion.

Separate spare capacity, replacement capex and inventories.

Debt and new fabs need sufficient collections through the cycle.

1.6 × 13 = 20.8, 2.6 × 18 = 46.8, 3.3 × 22 = 72.6 EUR per share, nominal sustainable EPS and multiple sensitivity at cutoff.

Require reinvestment to increase sustainable per-share cash.

Power demand may fill capacity without replicating initial investments.

Risks and monitoring

Vehicle demand and price pressure can delay fab returns.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.6, opportunity 6.6, overall 7.6. Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Hold while cash conversion sustains this premise: Power demand may fill capacity without replicating initial investments.

Hold while cash conversion sustains this premise: Power demand may fill capacity without replicating initial investments.

Reduce if the operating measure below weakens persistently: Separate spare capacity, replacement capex and inventories.

Sell if structural damage prevents a fundable recovery from this risk: Vehicle demand and price pressure can delay fab returns.

Power demand may fill capacity without replicating initial investments.

Vehicle demand and price pressure can delay fab returns.

Version 6 had a reference of 46.00 EUR versus 52.10 now. Fiscal Q4 adds EUR 4.706 billion in revenue. Cash after investment and the pace of the automotive recovery remain to test.

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.