Siemens

SIEGN · Revisión v6 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 12/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 281.70 EUR

Publicación en la web: 14/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	9.00/10
Oportunidad:	6.80/10
NOTA FINAL:	7.90/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener por escala y automatización. Esperar a más holgura frente al caso central.

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

Automatización, electrificación y movilidad combinan software, equipos y contratos largos.

El informe cita caja libre de 12.100 millones EUR en el ejercicio fiscal 2026.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 12/11/2026: 281,70 EUR por título. El precio implica 24,3 veces el BPA estimado de 11,60.

La caja anual debe separar anticipos de proyectos y aportación de filiales no íntegramente atribuibles.

La deuda industrial tiene economía distinta de la financiación a clientes. Se consideran compromisos de adquisiciones.

Sensibilidad al corte en EUR. BPA de 10×15, 12,5×20 y 13,5×26. Escenarios adverso, central y favorable de 150, 250 y 351 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

Software y capacidad industrial deben producir caja por acción después de compras e integración.

Electrificación y software industrial pueden sostener mezcla y recurrencia con menos capex marginal.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Ciclo industrial, garantías de proyectos y asignación de capital pueden limitar retorno.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9, oportunidad 6.8, final 7.9. Mantener por escala y automatización. Esperar a más holgura frente al caso central.

Mantener mientras la reinversión convierta pedidos en caja atribuible después de integración.

Mantener mientras la reinversión convierta pedidos en caja atribuible después de integración.

Reducir si los anticipos oculten menores retornos y mayor coste de financiación.

Vender si se pierda de forma persistente la ventaja industrial y caiga la caja por título.

Electrificación y software industrial pueden sostener mezcla y recurrencia con menos capex marginal.

Ciclo industrial, garantías de proyectos y asignación de capital pueden limitar retorno.

Versión 5 con referencia anterior de 273.70 EUR y nueva de 281.70. El cierre fiscal añade caja de 12.100 millones EUR según el informe. El aumento de precio exige conciliar anticipos, minoritarios y financiación de compras.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la reinversión convierta pedidos en caja atribuible después de integración.

Fuentes y alcance

ProResearch de Siemens

Siemens · información del emisor

Siemens

SIEGN · v6 · Report 12/11/2026 · Reference 281.70 EUR

Company 9.00/10 | Opportunity 6.80/10 | Overall 7.90/10

WAIT

Risk: Medium

Hold for scale and automation. Wait for more room against central value.

Business, developments and cash

Automation, electrification and mobility combine software, equipment and long contracts.

The report cites fiscal 2026 free cash of EUR 12.1 billion.

Valuation and price expectations

Report reference on 12/11/2026: 281.70 EUR per share. Price implies 24.3 times forecast EPS of 11.60.

Annual cash must separate project advances and partially owned subsidiaries.

Industrial debt and customer financing have different economics. Acquisition obligations matter.

Cutoff sensitivity in EUR. EPS of 10×15, 12.5×20 and 13.5×26. Downside, central and upside values are 150, 250 and 351 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Software and industrial capacity should grow cash per share after deals and integration.

Electrification and industrial software could support mix and recurrence with lower marginal capex.

Risks and monitoring

The industrial cycle, guarantees and capital allocation can limit returns.

Conclusion and independent score judgments

Business 9, opportunity 6.8, overall 7.9. Hold for scale and automation. Wait for more room against central value.

Hold while investment converts orders into attributable cash after integration.

Hold while investment converts orders into attributable cash after integration.

Reduce if advances mask weaker returns and higher funding cost.

Sell if industrial advantages and cash per share decline persistently.

Electrification and industrial software could support mix and recurrence with lower marginal capex.

The industrial cycle, guarantees and capital allocation can limit returns.

Version 5 had a reference of 273.70 EUR versus 281.70 now. The fiscal close adds EUR 12.1 billion of free cash according to the report. Higher price requires reconciling advances, minority rights and acquisition funding.

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.