

Infineon Technologies AG

Покупка с заявкой на лидерство

3 июня Infineon дала согласие на покупку Cypress Semiconductor за \$10 млрд. Данное поглощение позволит компании стать лидером в сегменте USB-C, автоматических чипов для WiFi/Bluetooth, а также усилить продуктовый портфель микроконтроллеров

ПРИЧИНЫ ДЛЯ ПОКУПКИ

1. Поглощение Cypress Semiconductor. 3 июня Infineon согласилась купить Cypress за \$10 млрд. 30% сделки будет оплачено за счет привлеченных средств. Компания уже выпустила и разместила дополнительные акции на сумму 1,5 млрд евро. Руководство отмечает, что образовавшаяся синергия позволит клиентам получить более «полный портфель для связи с реального мира с цифровым». Аналитики также отмечают, что синергетический эффект позволит объединенной фирме занять лидерские позиции на рынке контроллеров USB-C, автоматических чипов для WiFi/Bluetooth, а также усилит портфель продуктов микроконтроллеров. Руководство Infineon рассчитывает, что к 2022 году ее выручка достигнет 180 млн евро, а долгосрочной перспективе дорастет и до 1,5 млрд евро.

2. Выручка и прибыль за второй квартал 2019 финансового года совпали с ожиданиями, несмотря на сложную рыночную обстановку. Компания зафиксировала выручку в размере 1,9 млрд евро при росте на 8% г/г, операционная маржа оказалась на уровне 16,7%. Несмотря на ослабление спроса, топ-менеджмент дает неплохой прогноз по выручке в 8 млрд евро за весь 2019 финансовый год с маржой бизнеса в 16%. У Infineon отличные перспективы на рынке автономного вождения, возобновляемых источников энергии, центров обработки данных и мобильной связи.

3. Техническая картина. Акции Infineon торгуются в восходящем канале с конца 2012 года. В середине июня их котировки отскочили от нижней границы канала и тестируют уровень 18 евро. В случае пробоя данного уровня откроется потенциал роста до 19 евро (8%). Из 12 инвестдомов, обновивших свою оценку Infineon, у 8 она выше текущей рыночной цены. Таргет по акции равен 19,51 евро, что означает потенциальный доход 10,5%. При этом компания исправно платит дивиденды, и за последние 12 месяцев доходность по ним составляет 1,5%.

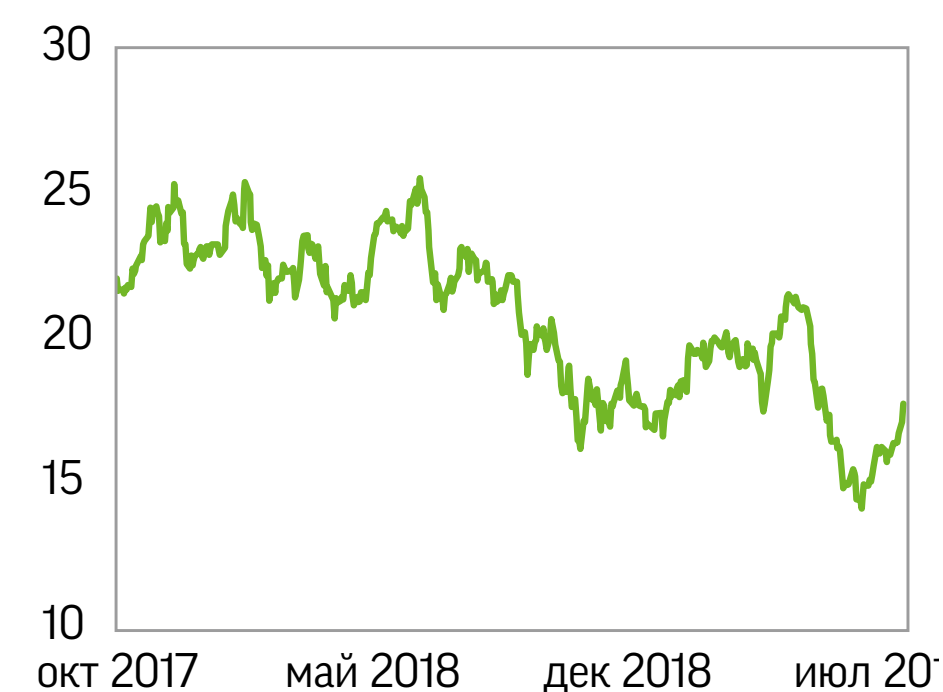


Среднесрочная идея

Infineon Technologies AG

Тикер на Xetra: IFX
Текущая цена: 17,66 евро
Целевая цена: 19,51 евро
Потенциал роста: 10,5%
Дивидендная доходность: 1,5%

Динамика акций IFX на XETR



Динамика EBIT маржи с 2012 года

