



Bedrijfsbeschrijving:

Infineon werd in 2000 afgesplitst van het Duitse industriële conglomeraat Siemens en is tegenwoordig één van Europa's grootste chipfabrikanten. Het bedrijf is leider in de automobiel- en industriële chipmarkten en heeft zich ook gericht op ID-kaarten en beveiligingsoplossingen die halfgeleiders bevatten. Het hoofdkantoor is gevestigd in München, het bedrijf heeft meer dan 50.000 medewerkers.

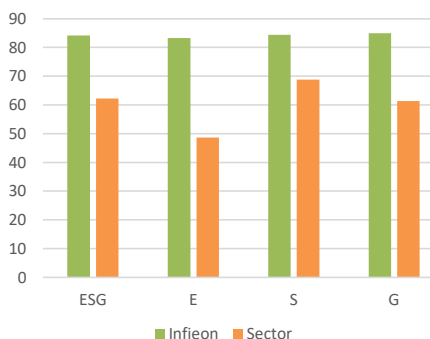
Concurrentiepositie:

Infineon is een toonaangevende chipfabrikant en heeft sterke marktposities in met name de industriële en autochipsector. Het bedrijf is gericht op digitalisering en decarbonisatie. De halfgeleiders van Infineon zijn daarom in de toekomst meer dan ooit nodig. Volgens schattingen zal de markt voor deze chips in auto's alleen al groeien van ongeveer 50 miljard dollar nu tot zo'n 115 miljard dollar tegen 2030. Infineon is marktleider voor dergelijke autochips. Decarbonisatie betreft niet alleen hernieuwbare energie, maar heeft ook betrekking op stroomtransitiesystemen, elektrische aandrijving in voertuigen en nog veel meer. Door de transitie naar meer duurzaamheid, bevindt de halfgeleidersmarkt zich op dit gebied in een groeiemarkt. Op veel van deze gebieden heeft Infineon een zeer sterke marktpositie.

Duurzaamheid:

De duurzaamheidsstrategie van Infineon is gebaseerd op het voortdurend verminderen van de eigen uitstoot en de actieve bijdrage die de producten van het bedrijf leveren aan de bescherming van het klimaat dankzij een beter beheer van hulpbronnen. Eind 2022 lag de CO2-uitstoot bijna 25% lager dan 3 jaar eerder, het waterverbruik daalde met 30%, terwijl 69% minder afval werd geproduceerd. Infineon heeft als doelstelling om de CO2-uitstoot in 2025 met 70% te verminderen t.o.v. 2019 en voor 2030 CO2-neutraal te zijn. Ook op maatschappelijk vlak omarmt het bedrijf diversiteit en inclusie, daarnaast respecteert Infineon mensenrechten, arbeidsnormen en eerlijke bedrijfspraktijken. Sustainability geeft Infineon dan ook een laag ESG-risico, waarmee het bij de beste 10% van de sector scoort. Het aandeel Infineon is reeds 13 jaar opgenomen in de Dow Jones Sustainability Index.

ESG-score tov sector



Factorscores DBAC-dashboard



Score in ons analysemodel

Infineon scoort in ons analysemodel goed op waardering, balanskwaliteit en koersmomentum. Met name de koers/winst verhouding van het aandeel is aantrekkelijk in vergelijking met sectorgenoten. Op winstgevendheid blijft het bedrijf licht achter bij sectorgenoten. Qua duurzaamheid scoort Infineon uitstekend op de E, de S en de G van ESG.

Recente kwartaalcijfers en resultaat boekjaar 2022

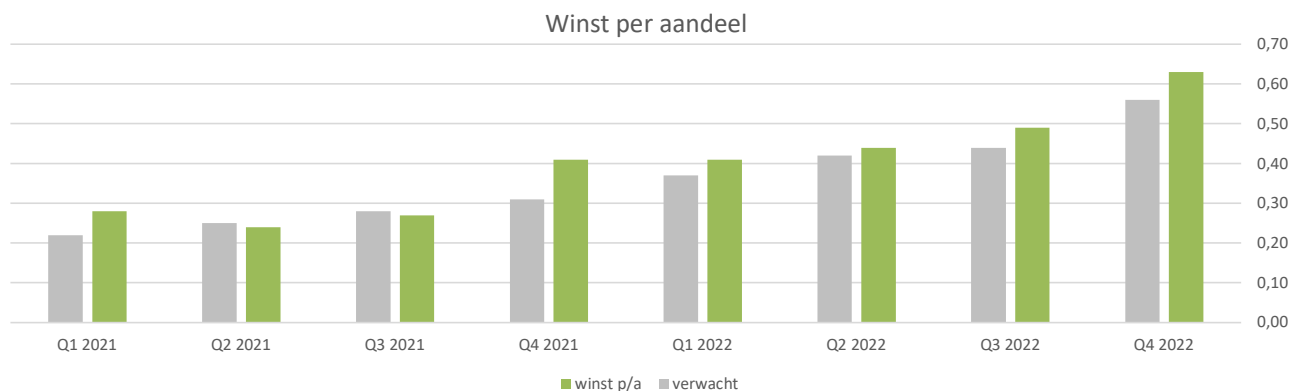
Infineon heeft in het vierde kwartaal van het gebroken boekjaar 2022 beter gepresteerd dan verwacht. De omzet steeg met 37,5% naar 4,14 miljard euro. Analisten gingen uit van 3,94 miljard omzet. De brutomarge kwam uit op 46,3%. De nettowinst kwam uit op 730 miljoen euro of € 0,63 per aandeel. Analisten voorzagen een winst per aandeel van € 0,56. Beleggers beloonden de kwartaalcijfers met een 3% koersstijging. In het derde kwartaal van 2022 steeg de omzet met 33% naar 3,63 miljard euro, analisten voorzagen 3,42 miljard euro omzet. De winst per aandeel kwam uit € 0,49, waar € 0,44 werd verwacht. Infineon verhoogde de outlook voor het hele jaar, het aandeel steeg 5% na de cijfers. Infineon heeft in het boekjaar 2022 nieuwe records gevestigd qua omzet en winst. De omzetstijging bedroeg 29% op jaarbasis en kwam uit op 14,2 miljard euro. De nettowinst steeg met 86% naar 2,18 miljard euro.

Recente overnames en investeringen

In 2019 nam Infineon het Amerikaanse Cypress Semiconductor over voor een bedrag van 9 miljard dollar, waardoor Infineon één van de grootste spelers werd op de snelgroeibende doelmarkten automotive, industrie en Internet of Things. De combinatie van de beveiligingsexpertise van Infineon en de connectiviteitskennis van Cypress heeft zorggedragen voor betere toegang tot nieuwe IoT-toepassingen in het industriële en consumentensegment. In 2022 nam Infineon twee kleinere bedrijven over met een specialisme in Artificial Intelligence analyses van machines en Internet of Things-oplossingen op het gebied van verificatie. Recent heeft Infineon aangegeven van plan te zijn enkele miljarden euro's uit te geven voor geschikte overnames. Door de jaren heen heeft Infineon inmiddels 13 bedrijven overgenomen voor een totaalbedrag van circa 14 miljard euro. Daarnaast wil het bedrijf zijn productiecapaciteit in Dresden uitbreiden om aan de toenemende vraag naar analoge, gemengde en vermogenshalfgeleiders te kunnen voldoen. Infineon wil daarvoor 5 miljard euro investeren.

Winstontwikkeling op kwartaalbasis

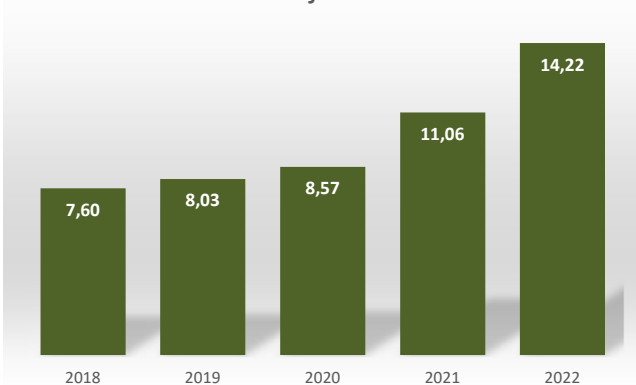
Infineon heeft in de afgelopen 8 kwartalen de winst per aandeel gemiddeld met 78,4% zien groeien vergeleken met de winst per aandeel in hetzelfde kwartaal een jaar eerder. In 6 van de 8 kwartalen overtrof Infineon de analistenverwachtingen. Gemiddelde presteerde het bedrijf in die periode 11,4% beter dan verwacht.



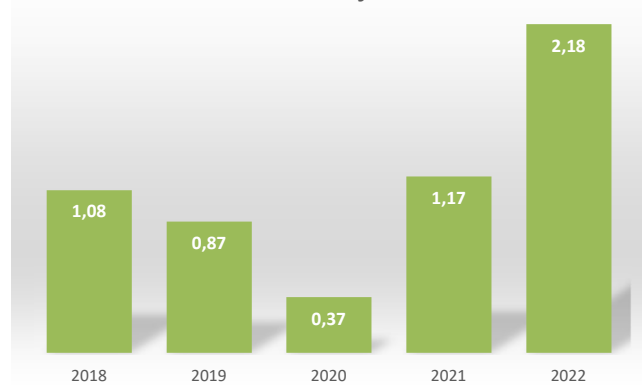
Omzet- en winstontwikkeling afgelopen 5 jaar

Infineon heeft de omzet in de afgelopen 5 boekjaren fors zien oplopen. De gemiddelde omzetgroei bedroeg in deze periode 15,5% per jaar, waarbij de groei de laatste 2 jaar versneld toenam. Infineon had in het coronajaar 2020 duidelijk moeite om de winstmarge op peil te houden. Inmiddels is de nettowinst naar reconrdhoogtes gestegen. Gemiddeld was de jaarlijkse winstgroei in de periode 2018-2022 ondanks de dip in de coronaperiode maar liefst 46,5%. De brutowinstmarge van Infineon lag in die periode rond de 40%, terwijl de nettowinstmarge 11% van de omzet bedroeg.

Omzet in miljarden euro's



Nettowinst in miljarden euro's



Analistenrating

Momenteel volgen 25 analisten het aandeel Infineon. Hiervan geven 7 analisten het aandeel een "STRONG BUY" advies, 13 analisten geven het aandeel een "BUY" advies, 4 analisten zijn neutraal en geven een "HOLD" advies. Slechts 1 analist is negatief, deze analist geeft het aandeel een "STRONG SELL" advies. Het gemiddelde koersdoel van analisten ligt op € 41,44, circa 27,5% boven het huidige koersniveau. In de afgelopen 30 dagen was er sprake van 1 upgrade en 1 downgrade van analisten, waardoor de verwachtingen ongewijzigd bleven.

Investment Case:

Infineon heeft de laatste jaren duidelijk het groeipad gevonden. Door gerichte overnames en investeringen is het bedrijf uitgegroeid tot één van de grootste chipmakers ter wereld. Momenteel zoekt Infineon naar geschikte overnamekandidaten en tevens breidt het zijn productiecapaciteit in Duitsland fors uit. Het bedrijf ziet de problemen in de toeleveringsketen afnemen en verhoogde onlangs de financiële doelstellingen voor de lange termijn door de stijgende vraag naar halfgeleiders. De verwachting is dat Infineon de komende jaren bovengemiddeld kan groeien, analisten voorzien daarin een groei van de winst per aandeel van 10% tot 12% per jaar. De koers/winst verhouding van het aandeel ligt momenteel rond de 15, hetgeen voor een toonaangevend bedrijf met goede groeivoorzichten voldoende opwaarts potentieel biedt.

DISCLAIMER:

De informatie in dit document is met zorg samengesteld door de DuurzaamBeleggenAcademie, het kan echter dat in het document een fout of onvolkomenheid is opgenomen. De DuurzaamBeleggenAcademie garandeert dan ook niet dat de informatie in dit document juist en volledig is. De informatie in dit document vormt een analyse en geen beleggingsadvies of een beleggingsaanbeveling.

De DuurzaamBeleggenAcademie biedt geen enkele garantie dat de in dit document beschreven beleggingsstrategie leidt tot een positief beleggingsresultaat.

Aan beleggen zijn financiële risico's verbonden. Het risico bestaat dat uw inleg geheel of gedeeltelijk verloren gaat.