BASF (BAS)

NOTA FINAL	8,75/10	**Empresa**	8,80/10
Oportunidad	8,55/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 años	Neutral-favorable	**Veredicto**	MANTENER / VIGILAR
Fecha fuente	24/09/2026	**Precio referencia**	52,20 EUR

Tesis de inversión

Q2 superó expectativas y BASF elevó la guía de EBITDA. La venta de Coatings, recompras y la futura salida a bolsa de Agricultural Solutions pueden liberar valor.

Valoración y oportunidad

Forward PER ~16,7x y EV/EBITDA ~9x no son excesivos, pero la acción está cerca de máximos y por encima del fair value de 47,14 € del informe. El FCF trimestral fue negativo.

Conclusión

El turnaround mejora, pero el crecimiento orgánico sigue siendo débil y la exposición a energía europea y competencia asiática pesa. No vemos suficiente asimetría para situarla entre las mejores oportunidades.

Fuente base: informe Pro Research aportado por el usuario. Nota y conclusión: metodología interna The Long Thesis, horizonte 5-10 años.