Bayer (BAYN)

NOTA FINAL	8,35/10	**Empresa**	8,75/10
Oportunidad	7,80/10	**Riesgo**	Alto
Tesis 5-10 años	Neutral	**Veredicto**	VIGILAR
Fecha fuente	26/09/2026	**Precio referencia**	50,00 EUR

Tesis de inversión

Hay señales de recuperación: Q2 batió expectativas, Crop Science mejoró y las aprobaciones de HYRNUO y Kerendia fortalecen el pipeline farmacéutico.

Valoración y oportunidad

El PER forward ~10,9x parece bajo, pero el precio ya subió ~84% en un año y está prácticamente en el fair value del informe (50,83 €). Además, la deuda y los pagos legales reducen la calidad de ese múltiplo.

Conclusión

El upside operativo existe, pero la litigación Roundup, ~65.000 reclamaciones activas, deuda financiera elevada y FCF presionado hacen que la relación rentabilidad/riesgo sea claramente inferior a la de las demás compras de esta tanda.

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