□□ BAYER AG — ANÁLISIS PROFUNDO

□ NOTA FINAL	7,75/10
Empresa	□ 7,85/10
Oportunidad actual	□ 7,65/10
Riesgo	□ MEDIO-ALTO
Tesis 5–10 años	□ POSITIVA CONDICIONADA
Veredicto	□ VIGILAR

Fecha del informe: 03/10/2026 Precio de referencia: €45,40 Fecha editorial: 06/10/2026

NOVEDADES CLAVE

• Activos de gran calidad en Pharma, Crop Science y Consumer Health; Nubeqa, Kerendia y Lynkuet aportan crecimiento y Crop Science aspira a 10 blockbusters.

• Persisten pérdidas LTM, expiraciones de patentes y pagos de litigios que el informe espera que lleven el FCF 2026 a negativo.

• La deuda ronda €38,4B. Los €2B de ahorro y la recuperación del EBITDA ayudan, pero la reestructuración todavía no es una tesis limpia.

• El PDF carece de varios múltiplos y estados completos: sus ratings 0/10 son datos ausentes, no una puntuación económica real.

CONCLUSIÓN

Bayer puede valer bastante más si pipeline y normalización legal salen bien, pero hoy sigue siendo una tesis de reparación. A €45,40 exigimos evidencia de FCF sostenible, reducción de deuda y menor incertidumbre judicial antes de elevarla a compra.