Regeneron Pharmaceuticals - REGN

NOTA FINAL	9,30/10
Empresa	9,55/10
Oportunidad actual	9,35/10
Riesgo	Medio
Tesis 5-10 años	Muy favorable
Veredicto	COMPRA
Estado	ACTUALIZACION - antes 9,0/10
Precio informe	$801.8

Novedades clave

Q2 2026: ingresos $4.300 M (+17%) y BPA non-GAAP $14,29 (+11%). Dupixent alcanzo $6.000 M (+38% a divisa constante), EYLEA HD supero por primera vez a EYLEA legacy en EE.UU. y Libtayo crecio 29%. Pasatru fue aprobado y cemdisiran tiene decision FDA prevista para noviembre.

Calidad / tesis empresarial

Biotecnologica de altisima calidad. Dupixent conserva solo 15-20% de penetracion en EE.UU.; unas 50 lineas clinicas activas y plataformas propias de anticuerpos/genetica sostienen el moat de I+D. Balance extraordinario con ~$15.100 M de caja neta y recompras cercanas a $2.000 M en H1.

Valoración y oportunidad

A ~$802, PER forward 13,5x 2026, 12,2x 2027 y 10,8x 2028. El consenso espera BPA +21% en 2026 y doble digito despues. Es una valoracion atractiva para su calidad, incluso tras la recuperacion de la accion.

Riesgos que importan

EYLEA legacy -45% por biosimilares; fallo fase 3 de fianlimab; incidencias de fabricacion en Limerick; riesgo regulatorio de precios y concentracion relevante en Dupixent/EYLEA.

Conclusión The Long Thesis

Sube de 9,0 a 9,30. Han mejorado la fortaleza de Dupixent, la transicion a EYLEA HD, el balance y la asimetria de valoracion. No entra en 9,5+ por riesgo clinico, concentracion y regulacion.

Datos y precios según el informe Pro Research aportado. Nota e interpretación: metodología The Long Thesis.