Gilead Sciences

GILD · Revisión v2 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 06/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 167.60 USD

Publicación en la web: 11/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.60/10
Oportunidad:	6.50/10
NOTA FINAL:	7.50/10

ESPERAR

Riesgo: Medio-alto

Empresa sólida por VIH y diversificación inicial. A 167,60 USD la oportunidad depende demasiado del escenario favorable y conviene esperar.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

La franquicia de VIH y la capacidad comercial sostienen caja. Oncología e hígado diversifican con riesgo de desarrollo.

El PDF registra ventas del negocio base de 8.200 millones USD, un 16 % más. El emisor separa cargos de I+D adquirida y su efecto neto de unos 9,88 USD por título en la guía.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 06/11/2026: 167,60 USD por título. El BPA contable LTM de −3,12 da un múltiplo sin utilidad económica. La guía de 8,75 a 9,10 antes de los cargos citados implica 18,4 a 19,2 veces.

Los cargos adquiridos distorsionan el periodo, pero comprar I+D consume recursos. El BPA antes de cargos es punto de partida y requiere descontar reinversión y deterioros económicos esperados.

La deuda de 26.231 millones USD en tabla compite con dividendo, I+D y adquisiciones. Falta una conciliación integral de efectivo utilizable.

Sensibilidad de 7 por 13 da 91 USD, 9 por 17 da 153 y 11 por 20 da 220. El caso central queda por debajo de la referencia.

El retorno de nuevas indicaciones y compras debe cubrir ensayos, comercialización y fallos de cartera.

La prevención y oncología pueden compensar una erosión parcial de Biktarvy. Si el precio regulado coincide con menor cuota, el caso adverso gana peso.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Pérdida de exclusividad, presión de precios y retorno de adquisiciones son riesgos principales. Falta cuantificar el efecto neto del precio de Medicare desde 2028.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.6, oportunidad 6.5, final 7.5. Empresa sólida por VIH y diversificación inicial. A 167,60 USD la oportunidad depende demasiado del escenario favorable y conviene esperar.

Mantener mientras la caja del VIH y los lanzamientos financien investigación y dividendo.

Mantener mientras la caja del VIH y los lanzamientos financien investigación y dividendo.

Reducir si la erosión de precio y las compras absorban caja recurrentemente.

Vender si los productos sustitutivos pierdan tracción y se rompa de forma duradera la conversión económica de la franquicia.

La prevención y oncología pueden compensar una erosión parcial de Biktarvy. Si el precio regulado coincide con menor cuota, el caso adverso gana peso.

Pérdida de exclusividad, presión de precios y retorno de adquisiciones son riesgos principales. Falta cuantificar el efecto neto del precio de Medicare desde 2028.

Versión 1: 157,20 USD frente a 167,60 en este informe. El comunicado registra 12.400 millones de I+D adquirida, frente a 12.900 millones en la narrativa del proveedor. El impacto neto de 9,88 USD por acción no es una estimación del desembolso. La guía ajustada de 8,75–9,10 sirve de ancla, con sensibilidad a reinversión.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la caja del VIH y los lanzamientos financien investigación y dividendo.

Fuentes y alcance

ProResearch de Gilead Sciences

Gilead, resultados del tercer trimestre de 2026

Gilead Sciences

GILD · v2 · Report 06/11/2026 · Reference 167.60 USD

Company 8.60/10 | Opportunity 6.50/10 | Overall 7.50/10

WAIT

Risk: Medium-high

HIV and early diversification support quality. At USD 167.60, opportunity relies too much on the favorable case and warrants waiting.

Business, developments and cash

HIV franchise strength and commercial scale support cash. Oncology and liver products offer diversification with development risk.

The PDF shows base sales of USD 8.2 billion, up 16%. The issuer distinguishes acquired R&D charges and their roughly USD 9.88 net per-share guidance impact.

Valuation and price expectations

Report reference on 06/11/2026: 167.60 USD per share. Trailing GAAP EPS of −3.12 gives no useful multiple. Guidance of 8.75 to 9.10 before specified deal charges implies 18.4 to 19.2 times.

Acquired charges distort the period, while buying R&D consumes capital. Earnings before charges need an allowance for reinvestment and economic impairment.

USD 26,231 million of debt competes with dividends, research and acquisitions. Usable cash remains to be reconciled.

Sensitivity gives USD 91 at 7 times 13, 153 at 9 times 17 and 220 at 11 times 20. The central case is below the reference.

New indications and acquisitions must earn returns after trials, commercialization and pipeline failures.

Prevention and oncology may offset some Biktarvy erosion. Regulated price cuts alongside lost share increase downside.

Risks and monitoring

Exclusivity, pricing and acquired returns matter. The net impact of Medicare pricing from 2028 needs quantification.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.6, opportunity 6.5, overall 7.5. HIV and early diversification support quality. At USD 167.60, opportunity relies too much on the favorable case and warrants waiting.

Hold while HIV cash and launches fund research and distributions.

Hold while HIV cash and launches fund research and distributions.

Reduce if pricing erosion and acquisitions repeatedly absorb cash.

Sell if replacement products lose traction and franchise cash conversion is permanently impaired.

Prevention and oncology may offset some Biktarvy erosion. Regulated price cuts alongside lost share increase downside.

Exclusivity, pricing and acquired returns matter. The net impact of Medicare pricing from 2028 needs quantification.

Version 1: USD 157.20 versus 167.60 in this report. The release records USD 12.4 billion of acquired R&D versus USD 12.9 billion in the vendor narrative. The USD 9.88 net EPS impact is not an estimate of cash paid. Adjusted guidance of USD 8.75–9.10 anchors the range with reinvestment sensitivity.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.