Johnson & Johnson

JNJ · Revisión v5 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 12/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 280.40 USD

Publicación en la web: 14/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	9.00/10
Oportunidad:	5.90/10
NOTA FINAL:	7.50/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener por diversificación y capacidad innovadora. Esperar para entrar con margen ante litigios.

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

Farmacia y dispositivos combinan distribución, I+D y escala clínica.

El informe sitúa ventas Q3 en 25.400 millones USD y BPA ajustado en 2,59.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 12/11/2026: 280,40 USD por título. A 280,40 USD se pagan 24,8 veces sobre 11,30 de estimación.

La caja prevista alrededor de 21.000 millones requiere separar pagos legales e I+D adquirida y su coste económico.

Financiación, responsabilidad legal y vencimientos compiten con dividendos y desarrollo.

Sensibilidad al corte en USD. BPA de 8,8×15, 11,1×20 y 13×23. Escenarios adverso, central y favorable de 132, 222 y 299 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

El retorno de innovación depende de sustituir ventas tras pérdida de exclusividad.

Lanzamientos y dispositivos pueden diversificar crecimiento y reducir dependencia de un fármaco.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Litigios, presión en precios y expiraciones pueden consumir más caja de la que recoge el BPA ajustado.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9, oportunidad 5.9, final 7.5. Mantener por diversificación y capacidad innovadora. Esperar para entrar con margen ante litigios.

Mantener mientras los lanzamientos financien reinversión y reparto después de obligaciones.

Mantener mientras los lanzamientos financien reinversión y reparto después de obligaciones.

Reducir si suban desembolsos legales y los lanzamientos no cubran expiraciones.

Vender si se deteriore de forma duradera la caja por acción y pierda competitividad la cartera.

Lanzamientos y dispositivos pueden diversificar crecimiento y reducir dependencia de un fármaco.

Litigios, presión en precios y expiraciones pueden consumir más caja de la que recoge el BPA ajustado.

Versión 4 con referencia anterior de 271.00 USD y nueva de 280.40. Se repite Q3. Beneficio ajustado y ventas no despejan pagos legales ni pérdidas de exclusividad; el aumento de precio estrecha el margen.

Qué vigilamos

• Mantener mientras los lanzamientos financien reinversión y reparto después de obligaciones.

Fuentes y alcance

ProResearch de Johnson & Johnson

Johnson & Johnson · información del emisor

Johnson & Johnson

JNJ · v5 · Report 12/11/2026 · Reference 280.40 USD

Company 9.00/10 | Opportunity 5.90/10 | Overall 7.50/10

WAIT

Risk: Medium

Hold for diversification and innovation. Wait for an entry cushion against legal risks.

Business, developments and cash

Pharma and devices combine distribution, R&D and clinical scale.

The report shows Q3 sales of USD 25.4 billion and adjusted EPS of 2.59.

Valuation and price expectations

Report reference on 12/11/2026: 280.40 USD per share. USD 280.40 is 24.8 times the 11.30 estimate.

Cash guidance near USD 21 billion needs separation of legal and acquired-R&D payments and their economic costs.

Funding, legal obligations and maturities compete with dividends and development.

Cutoff sensitivity in USD. EPS of 8.8×15, 11.1×20 and 13×23. Downside, central and upside values are 132, 222 and 299 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Innovation returns depend on replacing sales lost after exclusivity.

Launches and devices may diversify growth away from a single drug.

Risks and monitoring

Litigation, pricing and patent expiry may consume more cash than adjusted EPS implies.

Conclusion and independent score judgments

Business 9, opportunity 5.9, overall 7.5. Hold for diversification and innovation. Wait for an entry cushion against legal risks.

Hold while launches fund reinvestment and distributions after obligations.

Hold while launches fund reinvestment and distributions after obligations.

Reduce if legal payments rise and launches fail to offset patent expiries.

Sell if cash per share and pipeline competitiveness weaken durably.

Launches and devices may diversify growth away from a single drug.

Litigation, pricing and patent expiry may consume more cash than adjusted EPS implies.

Version 4 had a reference of 271.00 USD versus 280.40 now. Q3 repeats. Adjusted earnings and sales leave legal payments and expiry risk open; higher price narrows the cushion.

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.