Regeneron Pharmaceuticals

REGN · Revisión v7 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 06/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 902.90 USD

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

Empresa:	8.90/10
Oportunidad:	7.20/10
NOTA FINAL:	8.00/10

ESPERAR

Riesgo: Alto

Franquicia de alta calidad. El caso central coincide con la referencia y justifica esperar para ampliar.

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

Regeneron combina descubrimiento interno y comercialización propia y compartida. Dupixent y oftalmología concentran la economía actual.

El PDF recoge ventas de 5.120 millones USD y BPA no GAAP de 20,07. Las ventas globales de Dupixent son de la alianza, con economía atribuible distinta.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 06/11/2026: 902,90 USD por título. A 902,90 USD son 12,1 veces el BPA previsto de 74,70 y 20 veces los 45,20 diluidos LTM. La diferencia exige reconciliar ajustes.

Normalizar ganancias de cartera y efectos de acuerdos. Mantener I+D y pérdidas esperadas como gasto de continuidad del negocio.

La deuda de tabla de 2.707 millones USD no mide sola el riesgo. Separar caja atribuible, acuerdos de colaboración y compromisos de desarrollo.

Sensibilidad de 36 por 14 da 504 USD, 50 por 18 da 900 y 64 por 22 da 1.408.

Nuevas indicaciones necesitan desarrollo y lanzamiento antes de sustituir ventas erosionadas. Evitar sumar ventas de socios a ingresos propios.

Dupixent puede ampliar retorno mientras crece competencia en retina. Si ambos pilares frenan, el múltiplo de BPA ajustado infravalora riesgo.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Faltan un puente por producto de ingresos atribuibles y conciliación completa de caja tras I+D.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.9, oportunidad 7.2, final 8. Franquicia de alta calidad. El caso central coincide con la referencia y justifica esperar para ampliar.

Mantener mientras la economía atribuible de Dupixent y retina financie la cartera.

Mantener mientras la economía atribuible de Dupixent y retina financie la cartera.

Reducir si la erosión en retina supere caja de nuevos productos.

Vender si varios pilares pierdan retorno y la cartera no sustituya caja de forma duradera.

Dupixent puede ampliar retorno mientras crece competencia en retina. Si ambos pilares frenan, el múltiplo de BPA ajustado infravalora riesgo.

Faltan un puente por producto de ingresos atribuibles y conciliación completa de caja tras I+D.

Versión 6: 819,10 USD frente a 902,90 en este informe. La referencia sube y exige más beneficio sostenible. Distingo los 45,2 USD de BPA contable de los 74,7 esperados y las ventas globales de Dupixent de la caja que corresponde a Regeneron.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la economía atribuible de Dupixent y retina financie la cartera.

Fuentes y alcance

ProResearch de Regeneron Pharmaceuticals

Regeneron Pharmaceuticals

REGN · v7 · Report 06/11/2026 · Reference 902.90 USD

Company 8.90/10 | Opportunity 7.20/10 | Overall 8.00/10

WAIT

Risk: High

High-quality franchise. Central value near the reference warrants waiting to add.

Business, developments and cash

Regeneron combines internal discovery and owned and partnered commercialization. Dupixent and ophthalmology drive current economics.

The PDF shows USD 5.12 billion of revenue and non-GAAP EPS of 20.07. Global Dupixent sales belong to the partnership and attributable economics differ.

Valuation and price expectations

Report reference on 06/11/2026: 902.90 USD per share. USD 902.90 is 12.1 times forecast EPS of 74.70 and 20 times trailing diluted EPS of 45.20. The gap needs adjustment reconciliation.

Normalize portfolio gains and deal effects. Retain research and expected failures as ongoing business costs.

Provider debt of USD 2,707 million is only one risk input. Separate attributable cash, collaboration claims and development commitments.

Sensitivities are USD 504 at 36 times 14, 900 at 50 times 18 and 1,408 at 64 times 22.

New indications need funding and launches before replacing erosion. Partner sales are separate from Regeneron revenue.

Dupixent could grow while retina faces competition. A slowdown in both would expose adjusted earnings risk.

Risks and monitoring

Attributable revenue by product and cash after research need reconciliation.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.9, opportunity 7.2, overall 8. High-quality franchise. Central value near the reference warrants waiting to add.

Hold while attributable Dupixent and retina profits fund the pipeline.

Hold while attributable Dupixent and retina profits fund the pipeline.

Reduce if retina erosion exceeds cash from new products.

Sell if several pillars lose returns and pipeline cash fails to replace them durably.

Dupixent could grow while retina faces competition. A slowdown in both would expose adjusted earnings risk.

Attributable revenue by product and cash after research need reconciliation.

Version 6: USD 819.10 versus 902.90 in this report. The reference rises and requires greater sustainable earnings. I separate GAAP EPS of USD 45.2 from expected EPS of 74.7 and global Dupixent sales from Regeneron's share of cash.

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.