

## CENTENE CORP

### Profil:

Spoločnosť Centene Corporation poskytuje riešenia zdravotnej starostlivosti jednotlivcom vo všetkých štátoch USA a na medzinárodnej úrovni. Medzi špecializované služby spoločnosti Centene patria zdravotné plány, dodržiavanie súladu s liečbou a triedenie sestier. Spoločnosť Centene poskytuje zdravotné poistenie viac ako 15 miliónom členov vo viac ako 45 štátoch USA a na asi 5 medzinárodných trhoch. Kalifornia, New York a Texas sú jej najväčšími trhmi. Centene je popredný poskytovateľ riadenej starostlivosti Medicaid, ktorá slúži rodinám s nízkym príjmom a zdravotne postihnutým ľuďom prostredníctvom štátnych plánov - Programu detského zdravotného poistenia (CHIP), Dlhodobých služieb a podpory (LTSS) a ďalších programov. Spoločnosť Centene ponúka aj poisťovacie plány pre oblasť Medicare, vojenské a komerčné poistenie. Poskytuje špeciálne služby v oblastiach, ako sú zrakové a zubné výhody, wellness, zdravie domácnosti a správa lekárenských výhod. Spoločnosť Centene pôsobí v dvoch primárnych segmentoch: Managed Care a Specialty Services. Spoločnosť sídli v meste Saint Louis v USA a zamestnáva 71 800 zamestnancov.

### Analýza:

Trhová kapitalizácia spoločnosti Centene Corp. je na úrovni 38,2 mld. dolárov, pričom priemerná sektorová trhová kapitalizácia je 70,19 mld. dolárov. P/E spoločnosti je 13,82, priemer v sektore je 24,39 a priemerné P/E spoločnosti v 5-ročnom horizonte je 18,68 čo znamená, že spoločnosť je relatívne lacná. P/E má do konca toho roka klesnúť na úroveň 13,53, čo spraví akciu lacnejšou a ešte zaujímavejšou pre investorov. Spoločnosť dividendy nevypláca. Po finančnej stránke sa Centene darí. Tržby dosahujú stabilný a dlhodobý rast, pričom za posledných 5 rokov rástli priemerne 36 % tempom. Tento rok sa očakáva rast o 47 %, v roku 2021 o 4 %. Zisk na akciu je na tom podobne, v roku 2019 vzrástol o 25 %, tento rok sa očakáva 10 % rast a v roku 2021 o 18 %. Čistý zisk by mal tento rok vzrásť medziročne o 52 % a v roku 2021 o 20 %. Hospodárske výsledky pravidelne prekonávajú očakávania analytikov - tržby ich za posledných 10 rokov prekonal na kvartálnej báze o 2,6 % a čistý zisk o 2,48 %. P/S ratio je na úrovni 0,35 oproti sektoru 1,22. P/B ratio = 1,53 oproti sektoru 3,01, PEG ratio = 1,03. To znamená, že akcia je voči sektoru a očakávanému rastu relatívne lacná a podhodnotená. Návratnosť aktív je na úrovni 3,03%, mierne pod úrovňou sektora 5,94 %. Návratnosť kapitálu dosahuje tiež slabšiu úroveň 8,36 % oproti sektoru 17,86 %. Čo sa týka zadĺženosti, Quick ratio = 1,13 a Current ratio = 1,22, čo sú veľmi dobré úrovne. Pomer celkového dlhu voči celkovým aktívam 26,11 % je na úrovni priemeru sektore a dosahuje veľmi dobrú úroveň. Short interest ratio má hodnotu 2,12, čo znamená, že investori spoločnosti veria. Cieľové ceny analytikov v 12-mesačnom horizonte sú o 26,1 % vyššie ako aktuálna cena akcie. Očakávania Centene na rok 2020 sa javia ako konzervatívne. Z dlhodobého hľadiska by recesia spôsobená pandémiou a súvisiaci nárast nezamestnanosti mohli byť prospešné pre rast.

### Cena:

Cieľová cena 102,18 USD bola určená násobkom 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 18,68 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu v roku 2021 (EPS) 5,732 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,262. Naša cieľová cena je napriek modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné spoločnosti.

## Kúpiť

Cieľová cena v USD:	102,18 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 20.10.2020):	65,56 \$

### ÚDAJE O AKCII:

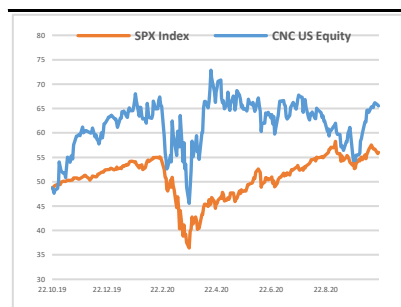
Burza:	New York
Bloomberg:	CNC US Equity
Trh. kapitalizácia:	38,19 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,20 mld. \$
P/E:	13,82
Návratnosť kapitálu:	8,36%
Zisk na akciu (kľavý):	18,92 \$
Dividenda:	N/A
Medziročný rast tržieb:	24,16%
Medziročný rast zisku:	46,78%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
27.10.2020

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	74,70 \$
52 týždňové minimum	43,96 \$



### VYPRACOVAL

Bc. Mário Jičínský, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Pribinova 6, 811 09 Bratislava

[info@capitalmarkets.sk](mailto:info@capitalmarkets.sk)

[www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk)

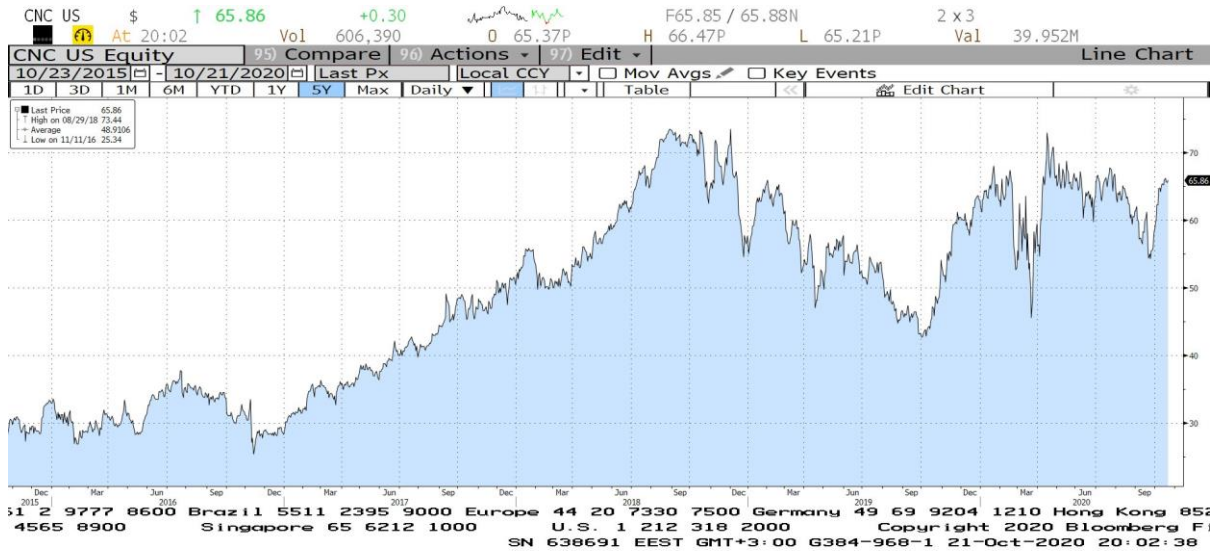
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

CENTENE CORP

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 19 najväčších vlastníkov

CNC US \$ ↑ 65.93 +0.37 F65.90 / 65.94K 2 x 2  
At 20:03 Vol 608,240 0 65.37P H 66.47P L 65.21P Val 40.074M

CNC US Equity 25 Export Settings Security Ownership  
CENTENE CORP CUSIP 15135B10

1) Current 2) Historical 3) Matrix 4) Ownership Summary 5) Insider Transactions 6) Options 7) Debt  
Search Name All Holders, Sorted by Size 21) Save Search 22) Delete Search Refine Search  
Text Search Holder Group All Holders Investment Manager View  
Color Legend Shrs Out 579.5M % Out 98.08 Float/Shrs Out 97.79 SI % Out 1.60

Holder Name	Portfolio Name	Source All	Opt All	Position	% Out	Latest Chg	File Dt
1. Vanguard Group Inc/The	Multiple Portfoli...	ULT-AGG		63,994,823	11.04	19,627,935	06/30/20
2. Capital Group Cos Inc/The		13F		59,444,695	10.26	5,862,305	06/30/20
3. T Rowe Price Group Inc		ULT-AGG		47,751,073	8.24	8,966,036	06/30/20
4. BlackRock Inc		ULT-AGG		40,498,396	6.99	-3,855,743	06/30/20
5. FMR LLC		13G		25,495,562	4.40	0	12/31/19
6. State Street Corp		ULT-AGG		25,300,962	4.37	842,820	06/30/20
7. Wellington Management Gro...	WELLINGTON MA...	13F		18,548,462	3.20	-380,759	06/30/20
8. Viking Global Investors LP	VIKING GLOBAL ...	13F		16,106,578	2.78	-123,974	06/30/20
9. Geode Capital Management ...	GEODE CAPITAL ...	13F		8,216,920	1.42	-970,516	06/30/20
10. Neidorff Michael F	Form 4			7,383,502	1.27	-17,500	03/04/20
11. Farallon Capital Managemen...		ULT-AGG		7,000,000	1.21	-250,000	06/30/20
12. Invesco Ltd		ULT-AGG		6,875,829	1.19	32,076	06/30/20
13. Janus Henderson Group PLC	JANUS HENDERS...	13F		6,405,168	1.11	-126,868	06/30/20
14. Northern Trust Corp	NORTHERN TRUS...	13F		6,371,344	1.10	-37,875	06/30/20
15. BANK OF NEW YORK MELLON ...		ULT-AGG		6,367,230	1.10	1,000,627	10/05/20
16. Government Pension Invest...	Multiple Portfoli...	MF-AGG		4,996,383	0.86	0	03/31/20
17. Ameriprise Financial Inc		ULT-AGG		4,550,173	0.79	200,200	06/30/20
18. Boston Partners Global Inv...	BOSTON PARTNE...	13F		4,406,339	0.76	-264,621	06/30/20
19. UBS AG		ULT-AGG		4,347,775	0.75	-128,949	06/30/20

1 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852  
4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2020 Bloomberg F  
SN 638691 EEST GMT+3:00 G384-968-1 21-Oct-2020 20:03:52