

THE CIGNA GROUP

Profil:

Skupina Cigna pôsobí ako poisťovňa. Spoločnosť ponúka produkty a služby životného, úrazového, invalidného, doplnkového, zdravotného a zubného poistenia. Skupina Cigna poskytuje služby jednotlivcom, rodinám a podnikom na celom svete. Skupina Cigna je globálna zdravotnícka spoločnosť, ktorá sa usiluje o zlepšenie zdravia a vitality. Neustále sa snaží byť partnerom a inovovať riešenia pre lepšie zdravie. Globálni zamestnanci, ktorých je viac ako 70 000, pracujú prostredníctvom spoločností Cigna Healthcare a Evernorth Health Services na plnení poslania zlepšovať zdravie a vitalitu viac ako 190 miliónov zákazníkov, ktorým poskytuje služby vo viac ako 30 krajinách a jurisdikciách. Spoločnosť Cigna Healthcare je poskytovateľom zdravotných výhod, ktorý sa zasaďuje za lepšie zdravie v každej fáze života. Zákazníkov sprevádza systémom zdravotnej starostlivosti a poskytuje im informácie a prehľad o zlepšení svojho zdravia a vitality.

Analýza:

Po akvizícii spoločnosti Express Scripts v decembri 2018 sa spoločnosť Cigna zamerala na znižovanie zadlženosti svojej súvahy a v roku 2021 dosiahla svoj cieľový pomer dlhu ku kapitalizácii pod 40 %. Kúpa spoločnosti Express Scripts vytvorila spoločnosti Cigna pozíciu pre dlhodobé príležitosti na vytváranie hodnoty a jej cieľ stať sa globálnym poskytovateľom zdravotníckych služieb a spoločnosť by mala naďalej využívať výhody doplnkových geografických operácií na získanie krátkodobého podielu na trhu. Akvizícia je stredobodom segmentu Evernorth, ktorý v novej štruktúre výkazníctva zahŕňa ponuku lekární a služieb spoločnosti Cigna. Spoločnosť by mala využiť kapitál na organický a akvizitívny rast s cieľom rozšíriť svoje aktivity na globálnych a seniorských trhoch, čo by jej mohlo umožniť prekonať dlhodobé ciele. Cigna dosiahla výsledky za 4. štvrťrok vo všeobecnosti v súlade s konsenzom a poskytla výhľad na rok 2023, ktorý je v súlade s predchádzajúcimi komentármi. Spoločnosť Cigna stanovila prognózu rastu na rok 2023 na 5,7 %, čo je približne polovica jej dlhodobého cieľa v strede, ale zahŕňa približne 200 bázických bodov integračných nákladov spojených s dohodou o poskytovaní služieb farmaceutických benefitov spoločnosti Centene, ktorá bola avizovaná počas výsledkov za 3Q. Zvyšujúce sa faktory v dôsledku zrýchleného využívania starostlivosti a nad očakávania vysoké príjmy z poistného z opätovného stanovenia štátov a zmiernenia situácie na trhu práce môžu s vylúčením nasadenia kapitálu nad rámec prognózy sťažovať zlepšenie výhľadu. Agresívny pomer zdravotných strát v 4. štvrťroku pomohol spoločnosti Cigna dosiahnuť 10 centov lepší výsledok pri in-line tržbách. Silná prognóza zdravotnej členskej základne spoločnosti Cigna na úrovni 5,7 % - podporovaná registráciou v segmente vládnych a komerčných poplatkov spolu s rastom jednotky Evernorth, ktorému napomáha špecializovaná lekáreň a služby starostlivosti a pokračujúci vplyv podnikov - by mala v roku 2023 zvýšiť tržby v súlade s prognózou o minimálne 3,5 %.

Cena:

Cieľová cena 317,25 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 12,87 a priemerného očakávaného zisku na akciu ku koncu fiškálneho roka 2023 (EPS) 24,73 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,082. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo nižšia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Kúpiť

Cieľová cena v USD: 317,25 \$
Horizont: Strednodobý
Cena (k 26.04.2023): 247,76 \$

ÚDAJE O AKCII:

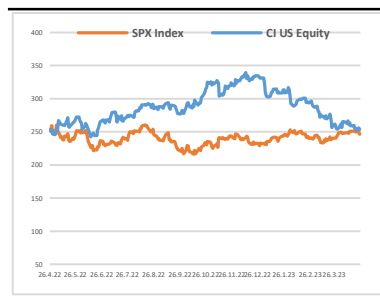
Burza: New York
Bloomberg: CI US Equity
Trh. kapitalizácia: 73,63 mld. \$
Priemer. denný objem: 0,51 mld. \$
P/E: 13,03
Návratnosť kapitálu: n/a
Zisk na akciu (kľzavý): 47,14 \$
Dividenda: 0,00 \$
Medziročný rast tržieb: 3,70%
Medziročný rast zisku: 24,29%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky
5.5.2023

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 340,11 \$
52 týždňové minimum 240,11 \$



VYPRACOVAL

Monika Švantnerová, analytik

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

Príbinova 6, 811 09 Bratislava

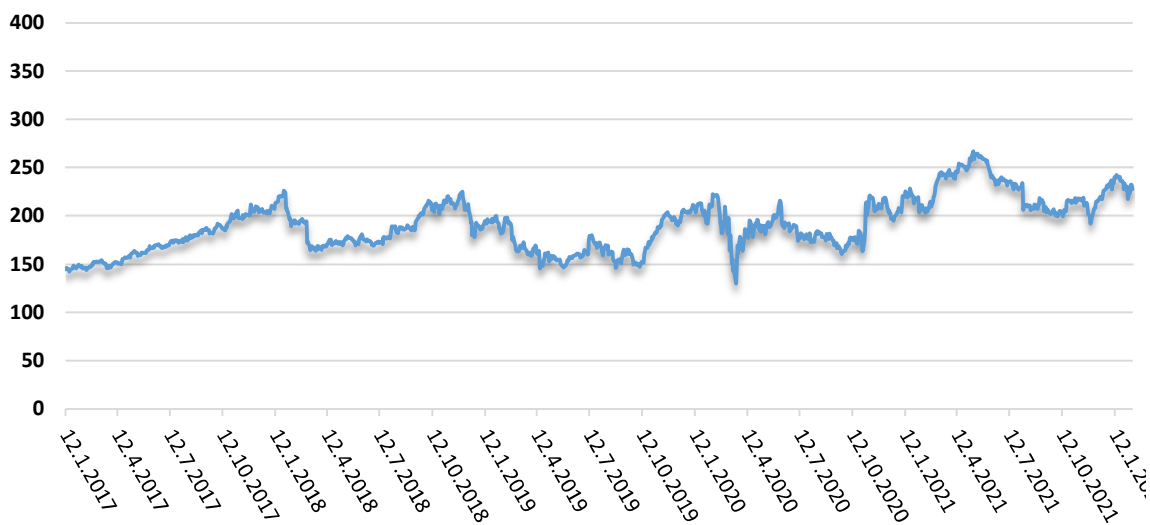
info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

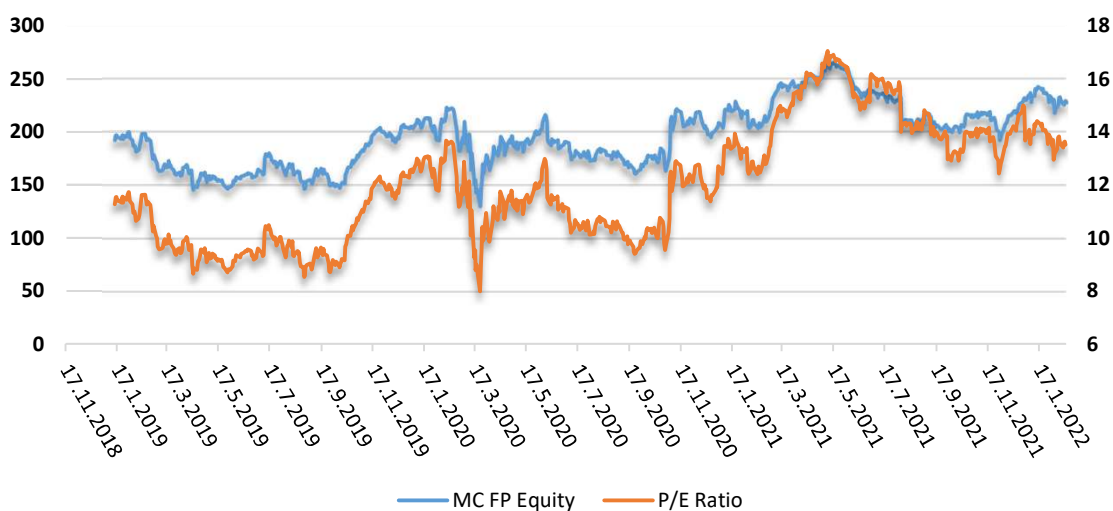
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	BlackRock Inc	27,469,496	9,25	31.12.2022
2	Vanguard Group Inc/The	25,583,766	8,61	31.12.2022
3	FMR LLC	16,251,713	5,47	30.12.2022
4	State Street Corp	14,062,033	4,73	31.3.2023
5	T Rowe Price Group Inc	13,696,616	4,61	31.12.2022
6	Dodge & Cox	11,548,557	3,89	31.12.2022
7	Massachusetts Financial Services Co	11,008,151	3,71	31.12.2022
8	Capital Group Cos Inc/The	8,938,770	3,01	31.12.2022
9	Sanders Capital LLC	7,055,703	2,38	31.12.2022
10	Bank of America Corp	5,854,772	1,97	31.12.2022