

## CVS HEALTH CORP

## Kúpiť

### Profil:

Spoločnosť CVS Health Corporation poskytuje služby v oblasti zdravotnej starostlivosti a maloobchodnej lekárne. Spoločnosť ponúka lieky na predpis, kozmetické výrobky, výrobky osobnej starostlivosti, kozmetiku a zdravotnícke výrobky, ako aj služby v oblasti riadenia benefitov lekární (PBM), riadenia chorôb a administratívne služby. Spoločnosť CVS Health pôsobí v Spojených štátoch a Portoriku. Spoločnosť CVS Health Corp. je popredným správcom benefitov v oblasti farmácie s približne 110 miliónmi členov programu, ako aj najväčšou sieťou lekární v krajine.

### Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 97.65 miliárd dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni -9.98, pričom sa očakáva pokles na 8.74, čo spraví akciu lacnejšiu lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 7.53, a očakáva sa rast na 8.60. Rentabilita aktív (ROA) je 3.56%, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 5.06%. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 11.86%, čo je pod priemerom sektora, ktorého hodnota je 14.62%. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 31.87%, oproti priemeru v sektore 24.11%. Hodnota P/B je na úrovni 1.3 a P/S je 0.28, čo sú hodnoty pod priemerom sektora. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 0.6 a Current Ratio = 0.86 sú pod priemerom sektora. aSpoločnosť vypláca dividendy vo výške 3.15% z ceny akcie. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 90.79, čo predstavuje potenciálny rast o 20.9% oproti aktuálnej cene. 20 analytikov odporúča nákup, 7 držbu a 0 predaj akcie. Za 3 kvartál 2023 prekonal spoločnosť tržby o 1.68% a čistý zisk neprekonal o 10.78%. Nasledujúci kvartál sa očakáva rast tržieb o 0.78 % a rast čistého zisku o 3.7%. Rast tržieb zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 35.45% a rast čistého zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 31.22%. Spoločnosť CVS Health zaviedla na svojom investorskom dni 5. decembra minimálny dlhodobý rast zisku na akciu vo výške 6 % po tom, ako stiahla ročné ciele so ziskami za 2. štvrtrok. Predĺženie vyšších nákladov na zdravotnú starostlivosť v jej jednotke Medicare Advantage do roku 2024 pridáva ďalší protivietor k prekážkam vyplývajúcim zo straty zmluvy s Centene a poklesu hodnotenia Medicare Star, ktoré sa zmiernia v roku 2025. Po zhromaždení aktív prostredníctvom fúzií a akvizícií je potrebné potvrdiť víziu spoločnosti CVS ako širšieho poskytovateľa riešení v oblasti zdravotnej starostlivosti prostredníctvom realizácie. Flexibilita súvahy nadobúda vzhľadom na krátkodobé výzvy nový význam. Najnovší finančný rámec spoločnosti CVS Health počíta s rastom zisku na akciu o 6 %, ktorý je spôsobený ziskom v jednotkách Benefits a Services a čiastočne kompenzovaný nepriaznivým vplyvom lekární a podnikovými nákladmi. Očakáva sa tiež, že spätné odkúpenia prispievajú k rastu zisku na akciu o 2 percentuálne body. Spoločnosť zopakovala svoju prognózu zisku na akciu na roky 2023-24.

### Cena:

Cieľová cena 104.93 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 11.33 a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2024 (EPS) 9.365 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0.106. Naša cieľová cena je vyššia ako tá, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Cieľová cena v USD:	104,93 \$
Horizont:	1 rok
Cena (k 10.10.2023):	75,10 \$

### ÚDAJE O AKCII:

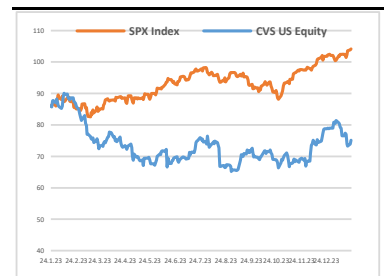
Burza:	New York
Bloomberg:	CVS US Equity
Trh. kapitalizácia:	96,65 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,68 mld. \$
P/E:	9,98
Návratnosť kapitálu:	11,86%
Zisk na akciu (kĺzavý):	5,65 \$
Dividenda:	2,66 \$
Medziročný rast tržieb:	10,39%
Medziročný rast zisku:	-47,55%

### OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky  
07.02.2024

### VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	90,62 \$
52 týždňové minimum	64,41 \$



### VYPRACOVAL

Adam Cicák, analytik

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

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

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

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

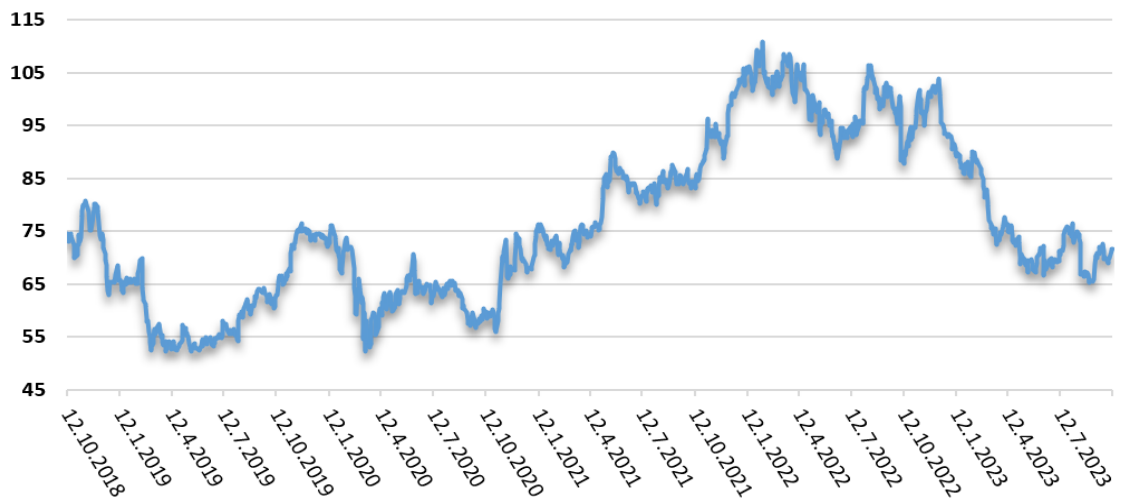
Zdroj informácií: Bloomberg

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.

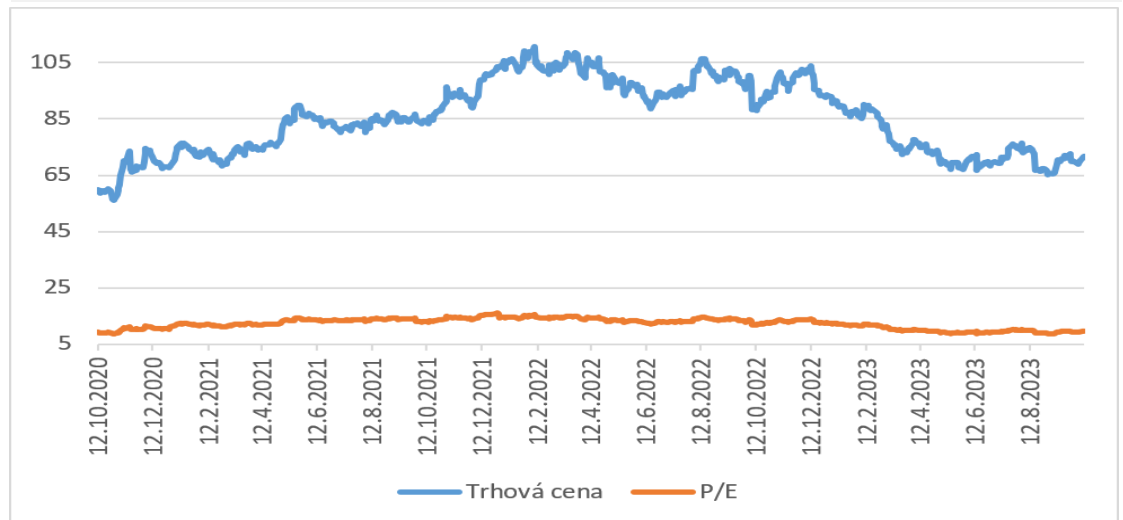
**CVS HEALTH CORP**

**Kúpiť**

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	Vanguard Group Inc/T	117 162 626	9,10	30.09.2023
2	BlackRock Inc	86 733 963	6,74	30.09.2023
3	Capital Group Cos In	76 812 790	5,97	30.09.2023
4	State Street Corp	54 126 805	4,21	30.11.2023
5	Morgan Stanley	31 052 839	2,41	30.09.2023
6	FMR LLC	27 500 932	2,14	30.11.2023
7	Dodge & Cox	26 722 982	2,08	30.09.2023
8	Geode Capital Manage	23 930 130	1,86	30.09.2023
9	Bank of America Corp	16 410 362	1,28	30.09.2023
10	Invesco Ltd	16 095 890	1,25	30.09.2023