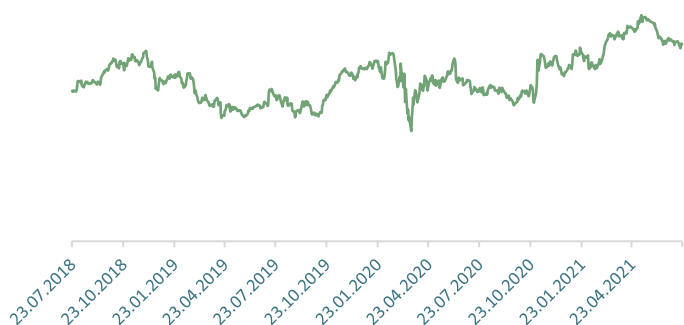


Биржа	Тикер	Текущая цена	Целевая цена	Дивиденды за 12М	Потенциал роста	Stop Loss	Горизонт инвестирования
NYSE	CI	\$232	\$295	1,72%	+27,1%	\$209	6-12 мес.

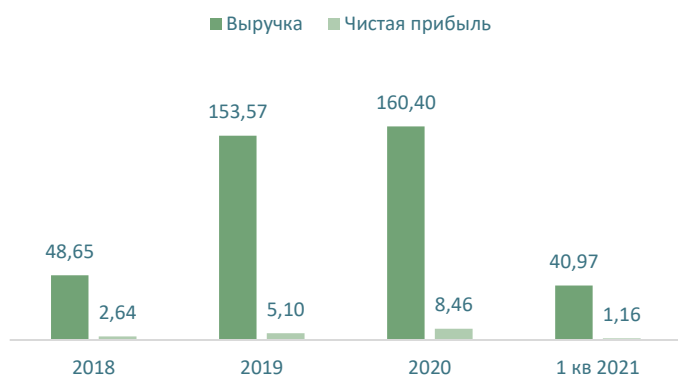
Динамика цены CI US



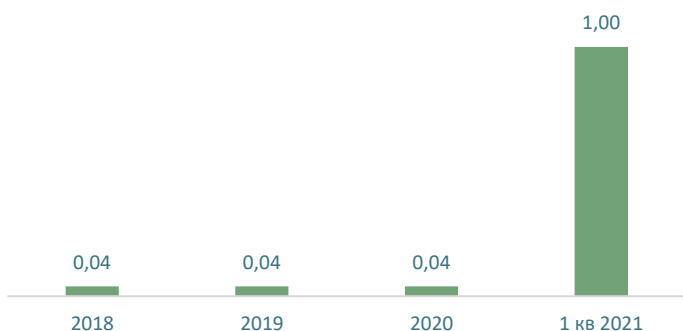
Выборочные финансовые показатели (за последние 4 квартала)

Рыночная капитализация	\$79,69 млрд
P/E	9,98
Выручка	\$162,90 млрд
ЕБИТДА	\$10,87 млрд
Чистая прибыль	\$8,44 млрд
EPS	23,26

Выручка и чистая прибыль, млрд \$



Дивиденды CI, \$ на 1 акцию



Драйверы роста:

- ✓ После приобретения Evernorth, Cigna поднялась на 50 позиций и заняла 13-место в списке Fortune 500.
- ✓ В апреле 2021 года Cigna завершила сделку по приобретению поставщика услуг телемедицины MDLIVE.
- ✓ Сегмент Evernorth является ключевым стратегическим направлением для Cigna. Он предлагает разнообразные и комплексные медицинские услуги. Мы полагаем что этот сегмент ускорит рост компании.
- ✓ Подразделение U.S. Medical работающее с государством сфокусировано на рост. Мы считаем, что краткосрочная прибыль высока, и компания имеет хорошие возможности для выполнения недавно повышенного прогноза EPS на 2021 год, несмотря на волатильность, связанную с Covid-19. Кроме того, CI может завоевать популярность на рынке малого бизнеса благодаря партнерству с Oscar Health, где в настоящее время CI имеет минимальное присутствие.

Рекомендуем «Покупать» акции CI US на текущих уровнях, с целевой ценой в \$295 в горизонте 6-12 мес. Потенциальная доходность с учетом дивидендов составляет +29%.

Cigna - американская транснациональная медицинская и страховая компания. Его дочерние страховые компании являются основными поставщиками медицинского, стоматологического страхования, страхования на случай инвалидности, жизни и несчастных случаев, а также сопутствующих продуктов и услуг, большинство из которых предлагается через работодателей и другие группы (например, правительственные и неправительственные организации, союзы и ассоциации).

Cigna обслуживает 180 миллионов человек и ведет свою деятельность в более чем 30 странах.

Подразделения Cigna:

1. Evernorth
2. U.S. Medical Government (государственный)
3. U.S. Medical Commercial (коммерческий)
4. International (международный)

Мы считаем, что долгосрочные перспективы роста CI являются привлекательными, что подтверждается интегрированными предложениями компаний US Medical и Evernorth, а также стратегией партнерства, направленной на улучшение и расширение возможностей компании. CI нацелена на долгосрочный рост выручки и скорректированной прибыли на +6-8% в год и скорректированный рост прибыли на акцию +10-13% при выплате дивидендов (с доходностью ~ 2%). Ожидается, что примерно две трети общего роста будут обеспечены за счет интегрированных предложений CI через ее текущую аптечную и медицинскую сеть, а остальная часть должна поддерживаться расширением доступных рынков и инновационным партнерством. Стратегия партнерства CI направлена на расширение возможностей компании в области данных и технологий для удовлетворения растущего потребительского спроса.

MDLive (виртуальные услуги первичной, хронической, неотложной и поведенческой помощи) и OSCAR (ориентированные на небольшой медицинский сегмент работодателей с возможностью кросс-селлинга других услуг, таких как стоматологические, запущены на трех рынках и еще пять рынков находятся в стадии разработки) были двумя недавними примерами новых партнерств для удовлетворения потребностей клиентов. Снижение затрат на лекарственные препараты является основным направлением деятельности CI при поддержке лидирующего на рынке игрока как Express Scripts, организация по управлению льгот для аптек и специализированного поставщика лекарственных средств Accredo.



Технический анализ CI US (1 месяц)

Резюме	АКТИВНО ПОКУПАТЬ		
Скользящие средние	ПОКУПАТЬ	Покупать (10)	Продавать (2)
Технические индикаторы	АКТИВНО ПОКУПАТЬ	Покупать (11)	Продавать (0)

Управление аналитики
 Алима Алимбек, ведущий аналитик
aalimbek@bcc-invest.kz

По всем интересующим вопросам Вы можете обратиться к нам.
 Мы будем рады Вам помочь.

Управление маркетинга и продаж

Sales@bcc-invest.kz

+7 727 244 3232
 +7 702 257 1837
 +7 707 210 0305
 +7 777 647 7800

С уважением,
 Команда BCC Invest

Disclaimer. Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.