THE CIGNA GROUP (CI) — ANÁLISIS PROFUNDO

□ NOTA FINAL: 9,45/10
Empresa: □ 9,55/10
Oportunidad actual: □ 9,55/10
Riesgo: MEDIO
Tesis 5-10 años: MUY SOLIDA
Veredicto: COMPRA

report_date	01/10/2026	reference_price	268,00 USD

Novedades clave

Q2 2026 superó previsiones: EPS ajustado 7,78 $ vs 7,59 $ e ingresos 71.700 M$ vs 70.180 M$. La guía de EPS 2026 subió a al menos 30,45 $. Para 2030 mantiene CAGR de EPS ajustado del 10-14%, suelo de 45 $ y 50.000 M$ de flujo operativo acumulado.

Valoración y oportunidad

A 268 $, cotiza a ~8,9x PER forward FY26, ~8,4x FY27, FCF yield ~12,9% y PEG ~0,34. Para un líder defensivo con recompras, dividendo creciente y crecimiento esperado de EPS de doble dígito, el precio es especialmente atractivo.

Riesgos principales

Transición del PBM a Signature, menor crecimiento GLP-1, regulación PBM, costes médicos elevados y posible impacto EviCore/ACA. Las revisiones recientes de EPS son mayoritariamente negativas.

Conclusión

La mejor combinación de calidad, visibilidad, valoración y riesgo de esta tanda. El mercado descuenta demasiada presión sobre Evernorth/PBM frente a una compañía que sigue elevando guía y tiene una hoja de ruta clara.