The Cigna Group

CI · Revisión v7 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 296.30 USD

Publicación en la web: 16/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.40/10
Oportunidad:	7.90/10
NOTA FINAL:	8.10/10

COMPRA SELECTIVA

Riesgo: Medio

Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Compra selectiva sujeta a la evidencia de conversión. La referencia implica 9,7 veces los 30,50 estimados. El descuento depende de conservar caja tras regulación.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

Evernorth y seguros de salud combinan escala en prestación y negociación.

El PDF cita BPA trimestral de 7,98 USD y unos 500 millones en recompras.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 296,30 USD por título. La referencia implica 9,7 veces los 30,50 estimados. El descuento depende de conservar caja tras regulación.

Conciliar fondos de asegurados, costes médicos y ajustes antes de estimar caja atribuible.

La deuda y el capital regulado compiten con recompras y adquisiciones.

Sensibilidad de BPA normalizado por múltiplo en USD: 21 × 9 = 189, 29 × 12 = 348, 34 × 14 = 476. Son escenarios comparables al corte con supuestos distintos de beneficio y valoración.

Los servicios especializados deben crecer después de financiar integración y cumplimiento.

La escala podría apoyar negociación y retención pese a presión regulatoria.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Cambios en gestores de farmacia y mayor coste médico pueden coincidir.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.4, oportunidad 7.9, final 8.1. Mantener con seguimiento de caja y reinversión. Compra selectiva sujeta a la evidencia de conversión. La referencia implica 9,7 veces los 30,50 estimados. El descuento depende de conservar caja tras regulación.

Mantener mientras caja tras costes médicos y obligaciones sostenga retorno.

Mantener mientras caja tras costes médicos y obligaciones sostenga retorno.

Reducir si intermediación y margen se deterioren de forma persistente.

Vender si pierda de forma estructural escala y capacidad de financiar obligaciones.

La escala podría apoyar negociación y retención pese a presión regulatoria.

Cambios en gestores de farmacia y mayor coste médico pueden coincidir.

Versión 6 con referencia anterior de 301.50 USD y nueva de 296.30. El Q3 es el mismo corte. La contribución de Evernorth debe contrastarse con el coste médico y la conversión de caja.

Qué vigilamos

• Mantener mientras caja tras costes médicos y obligaciones sostenga retorno.

Fuentes y alcance

ProResearch de The Cigna Group

The Cigna Group · información del emisor

The Cigna Group

CI · v7 · Report 13/11/2026 · Reference 296.30 USD

Company 8.40/10 | Opportunity 7.90/10 | Overall 8.10/10

SELECTIVE BUY

Risk: Medium

Hold while monitoring cash and reinvestment. Selective entry conditional on cash conversion. The reference implies 9.7 times estimated EPS of 30.50. The discount depends on retaining cash through regulatory change.

Business, developments and cash

Evernorth and health insurance combine delivery and negotiating scale.

The PDF cites quarterly EPS of USD 7.98 and around USD 500 million in buybacks.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 296.30 USD per share. The reference implies 9.7 times estimated EPS of 30.50. The discount depends on retaining cash through regulatory change.

Reconcile member funds, medical costs and adjustments before estimating owner cash.

Debt and regulated capital compete with buybacks and acquisitions.

Cutoff sensitivity in USD, using normalised EPS times a multiple: 21 × 9 = 189, 29 × 12 = 348, 34 × 14 = 476. These cases use different earning and valuation assumptions.

Specialty services must grow after integration and compliance costs.

Scale could support negotiating power and retention despite regulation.

Risks and monitoring

Pharmacy-benefit rule changes may coincide with higher medical costs.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.4, opportunity 7.9, overall 8.1. Hold while monitoring cash and reinvestment. Selective entry conditional on cash conversion. The reference implies 9.7 times estimated EPS of 30.50. The discount depends on retaining cash through regulatory change.

Hold while cash after medical and funding costs sustains returns.

Hold while cash after medical and funding costs sustains returns.

Reduce if intermediation economics and margins deteriorate persistently.

Sell if scale and the ability to fund obligations deteriorate structurally.

Scale could support negotiating power and retention despite regulation.

Pharmacy-benefit rule changes may coincide with higher medical costs.

Version 6 had a reference of 301.50 USD versus 296.30 now. Q3 is the same period. Evernorth's contribution must be tested against medical costs and cash conversion.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT’s own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.