



Vertex Pharma VRTX

FAIRLY VALUED

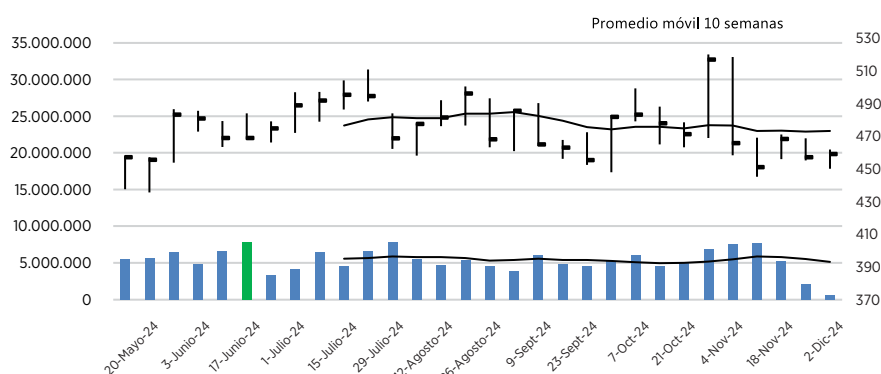
Buying Index™ 3

Value Rating ●

Economic Castle
Very AttractiveValor Razonable Estimado
\$470Rango de Precio Razonable
\$329 - \$611Estilo de Inversión
Large - Cap BlendSector
Health CareIndustria
Health Care
Bellwethers

Vertex Pharma ha tenido un desempeño destacado. La sólida cartera de desarrollo de la empresa respalda su prometedora trayectoria de crecimiento del flujo de efectivo.

Gráfico de la acción (semanal)



La semana con mayor volumen de negociación de las últimas 30 semanas fue una semana de fuertes ventas, o de distribución (barra roja).

Consideraciones sobre la Inversión

Valuación por Flujo de Fondos	FAIRLY VALUED
Valuación Relativa	NEUTRAL
ValueCreation™	EXCELLENT
ValueRisk™	MEDIUM
ValueTrend™	NEGATIVE
Generación de Flujo de Efectivo	STRONG
Apalancamiento	LOW
Crecimiento	HIGH
Evaluación Técnica	BEARISH
Fuerza Relativa	WEAK
Money Flow Index (MFI)	NEUTRAL
Upside/Downside Volume (U/D)	BEARISH
Soporte Técnico (media móvil 10 semanas)	473,0

DCF = Flujo de caja descontado
MFI = Índice de Flujo Monetario
U/D = Alza/Baja.
MA = Media móvil

Principales Datos de la Empresa

Capitalización Bursátil (en MM USD)	\$118.965
Volumen Semanal Medio (30 sem)	5.349
Rango de 30 semanas (USD)	435,57 - 519,88
Valuentum Sector	Health Care
Rendimiento de 5 semanas	-11,4%
Rendimiento de 13 semanas	-6,3%
Rendimiento de 30 semanas	3,2%
Tasa de Dividendos	0,0%
Dividendos por Acción	0,00
Ratio de Pago de dividendos a futuro	0,0%
Est. Normal Diluted EPS	19,42
P/E on Est. Normal Diluted EPS	23,6
EBITDA Normal Estimado (en MM de USD)	5.497
EV/EBITDA a futuro	-498,5
EV/Est. EBITDA Normal	19,7
Crecimiento futuro de los ingresos (5 años)	9,8%
Crecimiento futuro EPS (5 años)	16,5%

NMF = No Significativo; Est. = Estimado; FY = Año Fiscal

Valuación Relativa

	P/E Futuro	PEG	Precio/VR
Abbott	25,0	2,3	104,2%
Johnson & Johnson	15,0	1,6	92,9%
Pfizer	9,3	1,3	91,4%
UnitedHealth Group	21,9	2,4	94,5%
Mediana Comparables	18,4	2,0	93,7%
Vertex Pharma	841,5	0,2	97,7%

Precio / VR = Precio actual de la acción dividido por el valor razonable estimado.

Puntos Destacados de la Inversión

Vertex descubre, desarrolla, fabrica y comercializa medicamentos de moléculas pequeñas para pacientes con enfermedades graves. La empresa ha obtenido la aprobación de cuatro productos que tratan ciertas formas de fibrosis quística: TRIKAFTA, ORKAMBI, KALYDECO y SYMDEKO. El objetivo de Vertex a largo plazo es poder tratar hasta el 90% de los pacientes con fibrosis quística. Los esfuerzos de Vertex se centran principalmente en la fibrosis quística y las enfermedades autoinmunes. La cartera de medicamentos de la empresa incluye tratamientos para la anemia de células falciformes, la betatalasemia, la diabetes de tipo 1, las enfermedades renales mediadas por APOL1, el tratamiento del dolor, etc.

La cartera de medicamentos de Vertex sigue siendo sólida. Somos grandes admiradores de sus oportunidades potenciales en el tratamiento del dolor moderado a severo a través de su terapia VX-548, que puede proporcionar una solución al problema generalizado de los opioides, así como con la tecnología de edición de genes (CRISPR), concretamente para la anemia falciforme y la transfusión betatalasemia dependiente.

Nuestros modelos de flujo de caja suponen que la potente trayectoria de crecimiento de los ingresos de Vertex continúa en los próximos años, y que las mayores economías de escala conducen a una significativa expansión del margen operativo. Si Vertex tambalea por cualquier motivo, es probable que su valor intrínseco se vea afectado por un margen significativo.

Vertex tiene una empresa comercial establecida en tratamientos para la fibrosis quística que genera un considerable flujo de caja libre y cuenta con un sólido balance neto rico en efectivo. Vertex también tiene capacidad financiera para recomprar sus acciones.

Resumen Financiero

	Actual	Proyectado	
Fin del año Fiscal	DIC-22	DIC-23	DIC-24
Ingresos	8.931	9.869	10.881
Ingresos, YoY%	17,9%	10,5%	10,3%
Ingresos Operativos	4.378	4.308	-404
Margen Operativo %	49,0%	43,6%	-3,7%
Resultado Neto	3.322	3.620	141
Margen Neto %	37,2%	36,7%	1,3%
EPS diluido	12,82	13,89	0,55
EPS diluido, YoY%	NMF	NMF	NMF
Flujo de Caja Libre (CFO-capex)	3.925	3.337	801
Margen de Flujo de Caja Libre %	44,0%	33,8%	7,4 %

En Millones de USD (excepto las partidas por acción)

Apalancamiento, Cobertura y Liquidez EN MILLONES DE USD

Deuda Total	725
Deuda Neta	-10.494
Deuda Total/EBITDA	0,2
Deuda Neta/EBITDA	NMF
EBITDA/Interés	101,5
Ratio de Liquidez Corriente o Liquidez General	4,0
Ratio de Prueba Ácida	3,6

NMF = No Significativo

Aviso Legal

El objetivo del presente reporte es brindar a su destinatario información general, y no constituye, de ningún modo, oferta, invitación o recomendación de CRITERIA AN S.A. para la compra o venta de los valores negociables y/o de los instrumentos financieros mencionados en él. El reporte no tiene por objeto proveer los fundamentos para la realización de ninguna evaluación crediticia o de otro tipo. El destinatario del reporte deberá evaluar por sí mismo la conveniencia de la inversión en los valores negociables o instrumentos financieros mencionados en el mismo y deberá basarse en la investigación personal que dicho inversor considere pertinente realizar. El presente no debe ser considerado un prospecto de emisión u oferta pública. Algunos de los valores negociables bajo análisis pueden no estar autorizados a ser ofrecidos públicamente en la República Argentina. Aunque la información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que CRITERIA AN S.A. considera confiables, tal información puede ser incompleta o parcial y CRITERIA AN S.A. no ha verificado en forma independiente la información contenida en este reporte, ni garantiza la exactitud de la información, o que no se hayan producido cambios adversos en la situación (económica, financiera o de otro tipo) relativa a los emisores descrita en este mismo. CRITERIA AN S.A. no asume responsabilidad alguna, explícita o implícita, en cuanto a la veracidad o suficiencia de la misma para efectuar la toma de decisión de su inversión. Ninguna persona ni funcionario de CRITERIA AN S.A. ha sido autorizada a suministrar información adicional a la contenida en este reporte. Todas las opiniones o estimaciones vertidas en el presente reporte constituyen nuestro juicio y pueden ser modificadas sin previo aviso. Asimismo, bajo ningún concepto podrá entenderse que CRITERIA AN S.A. asegura y/o garantiza resultado alguno en relación a posibles inversiones en valores negociables o instrumentos financieros mencionados en el presente reporte, siendo el destinatario del mismo plenamente consciente de los riesgos inherentes a la actividad bursátil y/o financiera. Consecuencia de lo reseñado, el destinatario desiste de realizar reclamo alguno a CRITERIA AN S.A., por eventuales daños y perjuicios que pudiera padecer, sustentando su reclamo en la información brindada por el presente reporte. La información proporcionada en este reporte no está destinada a su distribución o uso por ninguna persona o entidad de cualquier jurisdicción o país donde dicha distribución o uso sea contraria a las leyes o regulaciones vigentes. Aunque la información del presente reporte se considera precisa, puede contener imprecisiones técnicas o errores tipográficos. La reproducción o distribución total o parcial de este reporte por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.