



Walgreens Boots Alliance, Inc. (WBA) opereert internationale ketens van drogisterijen en apotheken en profileert zich als een gezondheids- en welzijnsbedrijf met meer dan 18.750 winkels. Het is actief in drie segmenten: Retail Pharmacy USA, Retail Pharmacy International en Pharmaceutical Wholesale. Het huidige concern is tot stand gekomen door de CEO en grootste aandeelhouder Pessina (17% vd aandelen) die in zijn carrière al meer dan 1500 overnames heeft gedaan. Afgelopen zomer kondigde Pessina (79) aan dat hij zal aftreden als CEO, maar hij zal als Chairman nog zeer betrokken blijven bij WBA. De afgelopen jaren is er angst ontstaan dat Amazon online met WBA zal gaan concurreren, dit heeft voor een grote onderwaardering gezorgd. Op 17 Nov 2020 kondigde Amazon aan dat ze online een apotheek zijn gestart.

WBA - Walgreens Boots Alliance - Weekly Candlestick Chart



Market Cap	\$ 33.383.350.000
Last price	\$ 38,50
Aantal aandelen	867.100.000
Winst per Aandeel	\$ 4,74
Koerst/winst	8,1
Dividend	\$ 1,85
Dividend %	4,8%

\$ in miljoen	2020	% tov omzet
Omzet	139.537	
EBIT	5.211	4%
Operating Cash flow	5.484	4%
Capital Expenditure	1.374	1%
Free Cash Flow	4.111	3%
Net debt	16.000	11%

\$ in miljoen	Operationele winst / EBIT
2020	5.211
2019	4.998
2018	6.289
2017	5.484
2016	6.070
Gemiddelde EBIT	5.610

Gemiddelde waardering 2010-2014	
Multiple	20x cashflow
Average EBIT	5.610
Waardering	\$ 112.200
Net debt	16.000
Koersdoel	\$ 111



Bedrijf	Market Cap	P/E	P/S	Dividend %
WBA US	\$ 34 B	8	0,24	4,80%
CVS US	\$ 88 B	11	0,33	2,90%

WBA heeft naast de eigen operaties ook belangen in andere (beursgenoteerde) farmaciebedrijven. Zo heeft het 28% van AmerisourceBergen (ABC US), wat een waarde heeft van zo'n \$6 miljard. Daarnaast heeft het belangen in 2 van de grootste farmaceutische groothandels in China (Guangzhou Pharmaceuticals 20% en Nanjing Pharmaceutical 12%) en een belang in een keten van drogisterijen in China met 7500 winkels (GuoDa 40%). In 2019 waren er geruchten dat KKR een bod zouden willen doen op WBA, dat zou gaan om een bedrag van \$70 miljard. Walgreens is een dividendkampioen, met 43 opeenvolgende jaren van jaarlijkse dividendverhogingen, het dividendrendement op deze koers is ongeveer 5%. De afgelopen jaren kocht het bedrijf jaarlijks zo'n 5% van de uitstaande aandelen ook nog eens terug. Als management de komende jaren doorgaat met het inkopen van aandelen kan je als aandeelhouder een minimaal rendement van 10% op je investering verwachten hierdoor, bij een gelijkblijvende multiple.