



lang niet iedereen overtuigd van de zegeningen van een dergelijke splitsing. Volgens analist James Goldstein van kredietbeoordelaar CreditSights zouden de grootste onderdelen van CVS los van elkaar niet veel meer waard zijn dan wat het gecombineerde bedrijf nu kost. “Het is ons niet duidelijk waarom het makkelijker zou zijn om de winstgevendheid te verhogen als een zelfstandige organisatie”, zo schreef Goldstein over de verzekeringstak van het concern. Het lijkt erop dat ceo Joyner die redenatie volgt: hij benadrukte in oktober dat zijn bedrijf geen splitsing overweegt.

WALGREENS WIL VAN BOOTS AF
Een bedrijf dat wel lijkt te gaan

splitsen, is Walgreens. Het is bezig met het afstoten van Boots, de Britse drogisterijketen die ook vestigingen in Nederland heeft. Het bedrijf fuseerde in 2014, maar tien jaar later lijkt Walgreens te hebben geconcludeerd dat een intercontinentale keten weinig voordelen heeft. Boots zou een kleine 9 miljard dollar moeten opleveren, al is onduidelijk of het Europese deel op korte termijn van de hand gaat. Shields Pharmacy, een onderdeel van Walgreens dat zich specialiseert in meer complexe geneesmiddelen, zou ook voor enkele miljarden van de hand moeten.

Die verkoop is ook tekenend voor de zwalkende bedrijfsstrategieën in de sector: Walgreens heeft Shields pas sinds 2022

**WALGREENS
LIJKT EEN
GEDUCHTE
KANDIDAAT
VOOR EEN
OVERNAME,
VOORAL DOOR
PRIVATE-
EQUITY-
PARTIJEN**

helemaal in handen. Net als CVS heeft ook Walgreens net een nieuwe ceo, Tim Wentworth, nadat de vorige ceo plots overstapte na een korte periode in de hoogste functie. Zelf lijkt Walgreens, dat zijn dividenduitkering eerder dit jaar nog halveerde, ook een geduchte kandidaat voor een overname, vooral door private-equitypartijen. Daar zou ook de voormalig ceo Stefano Pessina voor open staan. Hij is met 17 procent van de aandelen een belangrijke factor binnen de keten.

DURE INSULINE

Alsof de bedrijfseconomische tegenwind op zichzelf nog niet hard genoeg blaast voor de zorggiganten, hebben de ketens ook last van een ander probleem: onderzoeken door de concurrentiewaakhond Federal Trade Commission (FTC). Die draaien vooral rond de zogenoemde *pharmacy benefit managers*, een ander onderdeel dat het Amerikaanse zorgstelsel zo ondoordringbaar maakt voor patiënten. Deze PBM's fungeren als tussenpartij tussen zorgverzekeraars, drogisterijen en medicijnmakers. CVS heeft met Caremark een eigen PBM, en UnitedHealth Group heeft met Optum Rx een andere grote apotheekdienstverlener. Samen met Express Scripts zijn de twee betrokken bij zo'n 80 procent van de Amerikaanse medicijnrecepten.

Volgens de FTC, die zich in zijn onderzoek vooral richt op de kosten van insuline, zorgen zij ervoor dat patiënten meer moeten betalen voor hun medicijnen, terwijl zij het leven van onafhankelijke drogisterijen zuur maken. De bedrijven stellen zelf dat zij juist helpen bij het goedkoper maken van geneesmiddelen. Ook het Huis van Afgevaardigden onderzoekt de praktijken van de PBM's, terwijl de staten Kentucky en Californië in januari al een aantal medicijnmakers en PBM's aanklaagden.