



**Beschrijving:**

S&P Global verstrekt financiële informatie en analyses aan bedrijven actief op de financiële en grondstofmarkten. Tevens biedt het bedrijf kredietbeoordelingen aan investeerders, bedrijven en overheden. De meeste mensen kennen het label Standard & Poor voor de credit ratings en de S&P 500 index. S&P Global levert ook Artificial Intelligence-, machine learning- en datavisualisatiesystemen aan de grootste banken en investeringsmaatschappijen wereldwijd.

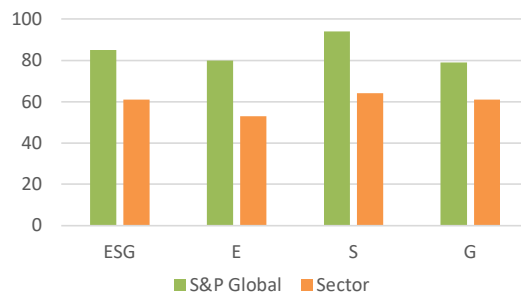
**Concurrentiepositie:**

S&P Global is het grootste bureau voor kredietbeoordelingen ter wereld. Door de overname van IHS Markit is het werkgebied verbreed naar de industrie en transportsector en is de concurrentiepositie verder versterkt. S&P Global profiteert van schaalvoordelen en langdurige klantrelaties door hoge klanttevredenheid en hoge overstapkosten. Verder heeft het bedrijf hoge winstmarges en een hoog rendement op geïnvesteerd vermogen, twee maatstaven waardoor een bedrijf winstgevend kan groeien.

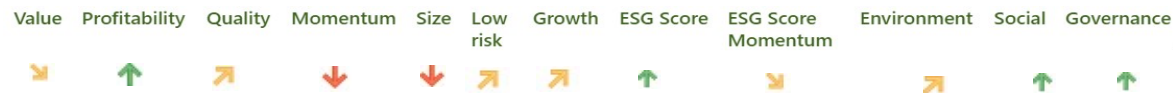
**Duurzaamheid:**

S&P Global scoort goed op alle facetten van duurzaamheid. Het bedrijf voorziet de markten en bedrijven van informatie over duurzaamheid, waarmee klanten toegang hebben tot milieu- en klimaatanalyses en ESG-scores. Hiermee heeft het bedrijf een positieve invloed op de bewustwording op het gebied van duurzaamheid wereldwijd. In 2040 wil S&P Global geen CO2 meer uitstoten. Op het gebied van ondernemersbestuur, diversiteit en inclusiviteit scoort het bedrijf sterk. Bij Sustainalytics hoort S&P Global bij de beste 7% zowel in de sector als wereldwijd op duurzaamheidsgebied.

ESG-score tov sector



**Factorscores DBAC-dashboard**



**Score in ons analysemodel**

S&P Global scoort in ons analysemodel sterk op winstgevendheid, met de hoogste score van 92 sectorgenoten. Ook op het gebied van kwaliteit en groeivoorzichten scoort het bedrijf goed. De koers/winst verhouding is vrij hoog en het dividendrendement beperkt, waardoor S&P Global minder goed scoort op value. Op duurzaamheid scoort het bedrijf op alle fronten sterk.

## Overname IHS Markit

In februari 2021 heeft S&P Global de overname van IHS Markit aangekondigd ter waarde van 44 miljard dollar. Door de overname wordt het werkgebied verbreed naar de industrie en de transportsector. De fusie vergroot de schaalgrootte en verbreedt het productaanbod door de complementaire producten. Klanten worden zo beter bediend. Tevens zouden de aandeelhouders van de fusie moeten profiteren, aangezien er jaarlijks circa 500 miljoen dollar aan kostenbesparingen en 350 miljoen dollar aan cross-selling mogelijkheden kunnen worden gerealiseerd. De overname werd in februari 2022 afgerond. In eerste instantie was IHS Markit opgenomen in de Topselectie. Als gevolg van de overname is die holding vervangen door S&P Global.

## Kwartaalcijfers d.d. 8 februari 2022 en jaarresultaat 2021

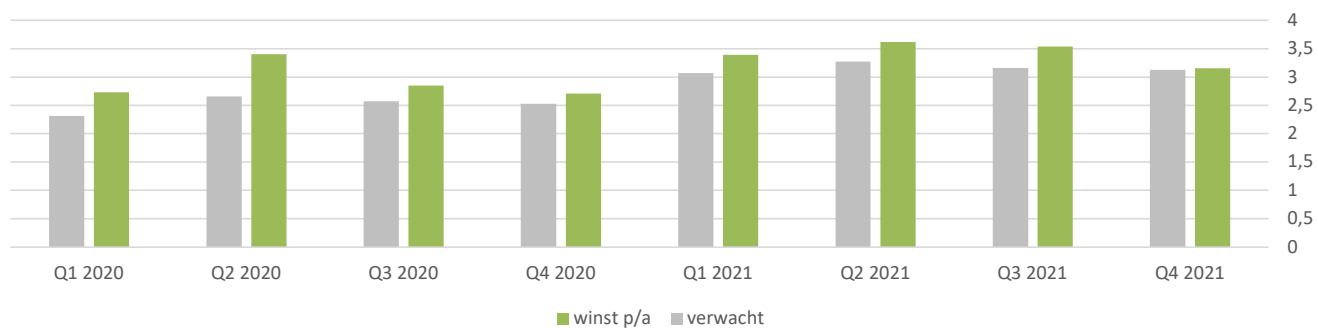
S&P Global heeft in het vierde kwartaal beter gepresteerd dan verwacht. De omzet steeg 12% ten opzichte van hetzelfde kwartaal in 2020 naar 2,09 miljard dollar. Analisten gingen uit van 2,05 miljard omzet. De winst per aandeel steeg van \$ 2,71 naar \$ 3,15, een stijging van 16%. De consensus lag hier op \$ 3,13 winst per aandeel. Het aandeel daalde ruim 1% na bekendmaking van de resultaten.

In vergelijking met 2020 steeg de omzet in 2021 met 11% naar 8,3 miljard dollar, terwijl de nettowinst 29% toenam. De winst kwam daarmee uit op ruim 3 miljard dollar. De aangepaste winst per aandeel bedroeg \$13,70 in 2021.

## Winstontwikkeling op kwartaalbasis

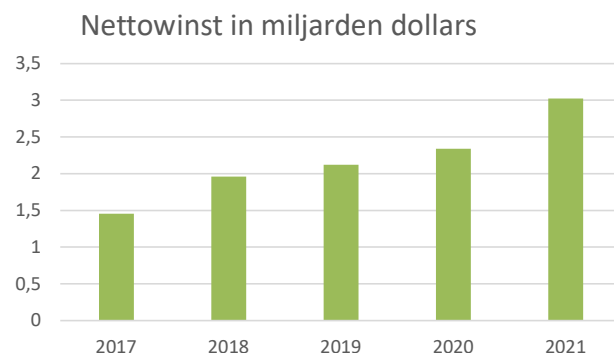
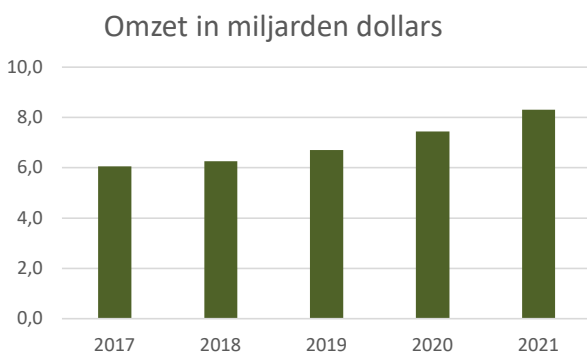
De afgelopen twee jaar heeft S&P Global elk kwartaal beter gepresteerd dan analisten hadden voorzien. In de afgelopen 8 kwartalen werd de analistenverwachting gemiddeld met 11% verslagen.

Winst per aandeel



Tevens steeg de winst per aandeel elk kwartaal, vergeleken met de winst in hetzelfde kwartaal een jaar eerder. Gemiddeld steeg de winst per aandeel hierbij 20% in de afgelopen 8 kwartalen.

## Omzet en winstontwikkeling vanaf 2017



S&P Global heeft de afgelopen 5 jaar zowel de omzet als de nettowinst jaarlijks zien stijgen. De nettowinstmarge lag de laatste 5 jaar rond de 32%, in 2021 was dit zelfs 36,5%. De gemiddelde omzetgroei bedroeg de afgelopen jaar 8%, waarbij de trend stijgend is. De nettowinst steeg gemiddeld meer dan 10% vanaf 2017.

### Analistenrating

Er zijn momenteel 19 analisten die een mening hebben over het aandeel S&P Global. Hiervan geven 6 analisten het aandeel een "Strong Buy" advies. 11 analisten geven een "Buy" advies en de overige 2 analisten geven een "Hold" advies. Het gemiddelde koersdoel van de analisten is \$ 481,27, dit is 17% boven het huidige koersniveau. Overigens is in de afgelopen 30 dagen de verwachte winst per aandeel voor 2022 neerwaarts bijgesteld van \$ 14,58 naar \$ 13,35. Voor 2024 is deze naar boven bijgesteld van \$ 16,08 naar \$ 16,19.

### Investment Case:

S&P Global is een stabiel groeiend bedrijf. S&P Global is goed gepositioneerd om te profiteren van de groeiende vraag naar zakelijke informatiediensten. Tevens hebben overnames het bedrijf geholpen te innoveren, gedifferentieerde inhoud en diensten te vergroten en nieuwe producten te ontwikkelen. Verwacht wordt dat het bedrijf door overnames geavanceerde technologie en data zal blijven toevoegen, wat de omzet en groei zou moeten bevorderen. Dankzij een goed functionerend management genereert de onderneming een solide cashflow, die wordt gebruikt voor groei-initiatieven. De terugkoop van aandelen en de uitkeringen van dividenden stimuleren het vertrouwen van beleggers en hebben een positieve invloed op de winst per aandeel. Het bedrijf kocht zowel 2020 en 2019 aandelen in ter waarde van 1,2 miljard dollar. Vanwege de fusie met IHS Markit kocht het in 2021 geen aandelen terug. De kostenbesparingen en synergievoordelen van de fusie kunnen bijdragen aan de winstgevendheid van het bedrijf de aankomende jaren.

### *DISCLAIMER:*

*De informatie in dit document is met zorg samengesteld door de DuurzaamBeleggenAcademie, het kan echter dat in het document een fout of onvolkomenheid is opgenomen. De DuurzaamBeleggenAcademie garandeert dan ook niet dat de informatie in dit document juist en volledig is. De informatie in dit document vormt geen beleggingsadvies of een beleggingsaanbeveling.*

*De DuurzaamBeleggenAcademie biedt geen enkele garantie dat de in dit document beschreven beleggingsstrategie leidt tot een positief beleggingsresultaat.*

*Aan beleggen zijn financiële risico's verbonden. Het risico bestaat dat uw inleg geheel of gedeeltelijk verloren gaat.*