



Beschrijving:

Omnicom Group is wereldwijd actief op het gebied van reclame-, marketing- en bedrijfscommunicatiediensten. Het biedt een breed scala aan marketingoplossingen, waaronder merkreclame, mediaplanning en -inkoop, customer relationship management (CRM), public relations en tal van gespecialiseerde communicatie-diensten. Het bedrijf richt zich op diverse sectoren. Circa 85% van de inkomsten zijn afkomstig uit ontwikkelde regio's zoals Noord-Amerika en Europa.

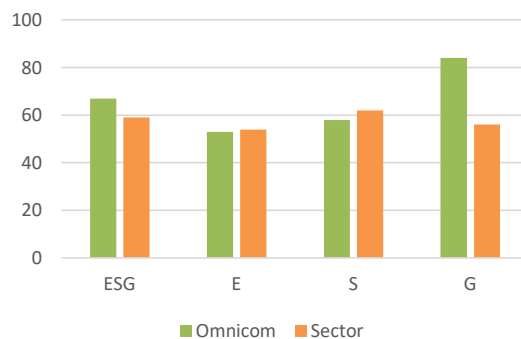
Concurrentiepositie:

Het bedrijf bevindt zich in een zeer competitieve sector, maar is een van de grootste ondernemingen ter wereld op het gebied van reclame, marketing en bedrijfscommunicatie. Het bedrijf kan profiteren van zijn schaalgrootte en heeft een trouwe klantenkring, die vaak meerjarige contracten hebben. Bovendien heeft het bedrijf een sterke kas- en balanspositie, waardoor het de corona dip makkelijker heeft kunnen verwerken dan veel concurrenten. Ook ligt het rendement op het geïnvesteerde kapitaal een stuk hoger dan het gemiddelde van de concurrenten. Omnicom heeft een Narrow Moat-status bij Morningstar, hetgeen inhoudt dat het bedrijf zeker nog enkele jaren kan profiteren van voordelen ten opzichte van de concurrenten.

Duurzaamheid:

Als aanbieder van professionele diensten is de milieu-impact van Omnicom vooral afkomstig van het energieverbruik in de kantoren. Het bedrijf wil de impact minimaliseren door efficiënt gebruik te maken van de ruimte, minder en slimmer te reizen, afval te minimaliseren en gebruik te maken van hernieuwbare energie in de gebouwen. Ook op sociaal gebied is het bedrijf betrokken. Het bevordert van diversiteit en inclusiviteit, zoals bijvoorbeeld het aannemen van gehandicapten in hun organisatie, heeft prioriteit. Hierdoor staat het bedrijf als nr. 1 in The Wall Street Journal's Diversity & Inclusion ranglijst van S&P 500 bedrijven. Op ESG-gebied scoort Omnicom bovengemiddeld voor de sector bij Refinitiv.

ESG-score tov sector



Factorscores DBAC-dashboard



**Score in ons analysemodel**

Omnicom Group scoort in ons analysemodel sterk op waardering, winstgevendheid, momentum en laag risico. Minder goed scoort het aandeel op groeivoorzichten. De koers/winst verhouding van momenteel 12 is aantrekkelijk en het dividendrendement van ruim 3% is hoog. Op duurzaamheid scoort Omnicom beter dan de gemiddelde sectorgenoot.

## Overnames en desinvestering

Omnicom heeft door de jaren heen 11 relatief kleine overnames gedaan in diverse sectoren. In totaal heeft het bedrijf 106 miljoen dollar uitgegeven voor de overnames. De laatste overnames vonden plaats in 2018 en 2019 en betrof een consultancy- en een op Artificial Intelligence gebaseerd adviesbedrijf. Halverwege 2021 heeft Omnicom Media Group de verkoop aangekondigd van ICON International, een gespecialiseerd mediabedrijf, aan het management van ICON. De verkoop maakte deel uit van Omnicom's voortdurende herschikking van zijn bedrijfsportfolio en is in overeenstemming met zijn strategisch plan en investeringsprioriteiten. De afstoting had geen materieel effect op Omnicom's operationele inkomsten voor het volledige jaar 2021. In de toekomst verwacht Omnicom zich voornamelijk te richten op overname-mogelijkheden in precisemarketing, marketingtech en digitale transformatie.

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

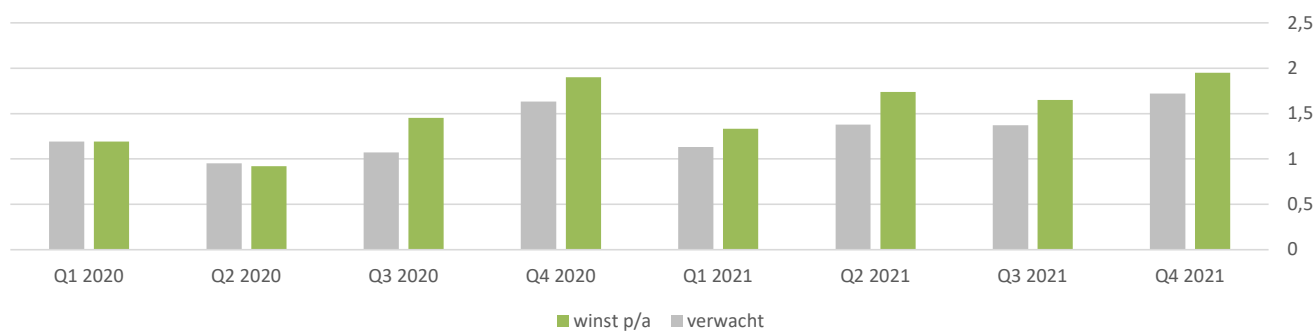
Omnicom heeft in het vierde kwartaal van 2021 sterk gepresteerd. De omzet steeg met 2,7% naar 3,9 miljard dollar. De analistenconsensus lag op 3,68 miljard omzet. De nettowinst kwam uit op 416 miljoen dollar, een stijging van 4,5% ten opzichte van hetzelfde kwartaal in 2020. De winst per aandeel bedroeg \$ 1,95, waar analisten uitgingen van \$ 1,73. Beleggers reageerden enthousiast op de cijfers het aandeel steeg maar liefst 14%.

Over heel 2021 zag het bedrijf de omzet toenemen met 8,5% naar 14,3 miljard dollar. De nettowinst steeg maar liefst 49% en kwam uit op 1,4 miljard dollar.

## Winstontwikkeling op kwartaalbasis

De afgelopen twee jaar heeft Omnicom Group 7 van de 8 kwartalen beter gepresteerd dan analisten hadden voorzien. In de afgelopen 8 kwartalen werd de analistenverwachting gemiddeld met 14% verslagen.

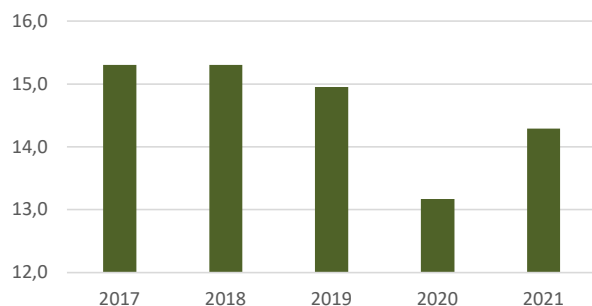
Winst per aandeel per kwartaal



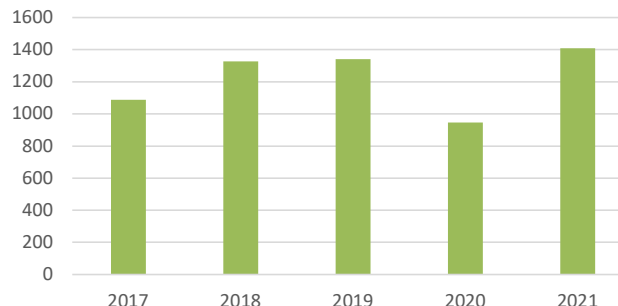
Omnicom had als reclame/marketingbedrijf in 2020 met name in het tweede en derde kwartaal fors omzetverlies vanwege de coronapandemie. In 2020 daalde de omzet met 11,9% ten opzichte van 2019. In 2021 zag het bedrijf de omzet weer stijgen, maar deze bleef nog wel achter bij de pre-coronajaren.

## Omzet en winstontwikkeling vanaf 2017

Omzet in miljarden dollars



Nettowinst in miljoenen dollars



Omnicom heeft de afgelopen jaren kunnen profiteren van een stijgende nettowinstmarge. Hierdoor heeft het bedrijf in 2021 een recordwinst geboekt van 1,4 miljard dollar. De nettowinstmarge is de afgelopen 5 jaar gestegen van 7% naar 10%.

## Winst per aandeel afgelopen 10 jaar



### Analistenrating

Er zijn momenteel 13 analisten die een mening hebben over het aandeel Omnicom. Hiervan geven 2 analisten het aandeel een "Strong Buy" advies, 5 analisten een "Buy" advies, 4 analisten een "Hold" advies en de overige 2 analisten geven een "Sell" advies. Het gemiddelde koersdoel van de analisten is \$ 91,20, dit is zo'n 10% boven het huidige koersniveau. In de afgelopen 30 dagen werd de verwachte winst per aandeel voor 2022 en 2023 licht naar boven bijgesteld.

### Investment Case:

De reclame en mediawereld wordt steeds digitaler. Omnicom heeft door strategische overnames zijn digitale capaciteiten sterk verbeterd en uitgebreid. Omnicom heeft het vermogen om een allesomvattende oplossing te bieden die aan alle klantbehoeften voldoet. Daardoor is het bedrijf in staat marktaandeel te behouden. De klanten van Omnicom zijn vrij gediversifieerd, zowel geografisch als per bedrijfstak. Omnicom heeft de afgelopen 10 jaar de winst per aandeel zien groeien met gemiddeld 9%. Verwacht wordt dat het bedrijf ook de komende jaren zal groeien met zo'n 10%. In de afgelopen 10 jaar heeft Omnicom zijn dividend verhoogd met een jaarlijks groeipercentage van 10,8%. Het aandeel wordt momenteel verhandeld tegen 12 keer de verwachte winst, hetgeen lager is dan het gemiddelde van 15 keer de winst over de afgelopen 10 jaar. Daarmee is Omnicom ook ondergewaardeerd in vergelijking met zijn sectorgenoten.

Met een sterke positie in de reclamesector, goede rendementsvooruitzichten, aantrekkelijke koerswinst verhouding, stabiele dividendgroei en een sterke score in ons analysemodel zien wij voldoende koerspotentie in het aandeel Omnicom.

### 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.*