



**Bedrijfsbeschrijving:**

Seagate Technology is een leverancier van technologische oplossingen voor elektronische gegevensopslag. De belangrijkste producten van het bedrijf zijn harde schijven en solid-state drives. Seagate is 's werelds grootste fabrikant van harde schijven en heeft circa 43% van de HDD-markt wereldwijd in handen. Tevens biedt het bedrijf oplossingen voor opslagsystemen van cloudserviceproviders. Het bedrijf werd opgericht in 1978.

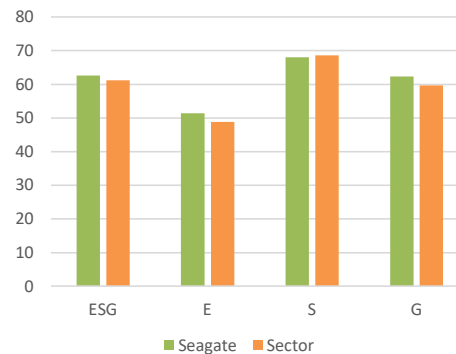
**Concurrentiepositie:**

De concurrentie in de computer hardware sector is hevig. Echter op het gebied van HDD-opslag heeft Seagate meer dan 40% marktaandeel en heeft het bedrijf slechts 2 concurrenten. De SSD markt is sterk in opkomst en veel meer gefragmenteerd. Seagate kan profiteren van schaalvoordelen, maar klanten kunnen makkelijk overstappen naar een concurrent. Morning Star geeft Seagate dan ook een No Moat status. Wel heeft de ontwikkeling in cloud-opslagtechnologie Seagate geholpen nieuwe zakelijke kansen te verwerven, zodat het bedrijf goed gepositioneerd lijkt om de komende jaren te groeien.

**Duurzaamheid:**

Op basis van Seagate's waarden integriteit, innovatie en inclusie streeft het bedrijf naar duurzame oplossingen op ecologisch en sociaal gebied. Ondanks dat productievolumes blijven toenemen heeft Seagate zich tot doel gesteld de uitstoot van broeikasgassen drastisch te verlagen. Tevens probeert het bedrijf gevaarlijke afvalstoffen uit het productieproces te weren, dit is echter een van de grootste uitdagingen op duurzaamheidsgebied. Het watergebruik, voornamelijk als koel- en reinigingsmiddel in fabrieken, neemt reeds jaren af. Verder treft Seagate maatregelen om de waterrecycling te verbeteren. Op sociaal vlak heeft diversiteit, gelijkheid en inclusie, professionele ontwikkeling en betrokkenheid van werknemers prioriteit. Sustainalytics geeft Seagate een laag ESG Risk Rating, waarbij het bedrijf zowel in de sector als wereldwijd bij de beste 6% scoort.

ESG-score tov sector



**Factorscores DBAC-dashboard**



**Score in ons analysemodel**

Seagate scoort in ons analysemodel goed op winstgevendheid. De winstgevendheid ligt dit jaar onder druk, maar volgend jaar wordt een fors winstherstel verwacht. Ook scoort Seagate goed op balanssterkte en het aandeel heeft een hoog dividendrendement. De duurzaamheidsscore is eveneens goed.

**Recente kwartaalcijfers en resultaat 2022**

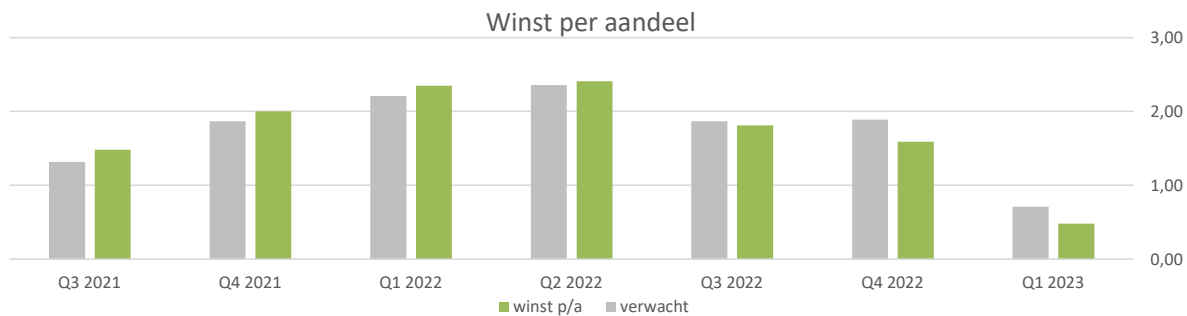
Seagate heeft in het eerste kwartaal van het gebroken boekjaar 2023 teleurstellend gepresteerd. De omzet viel terug met 35% tot 2,04 miljard dollar, analisten rekenden op 2,11 miljard omzet. Seagate rapporteerde een winst per aandeel van \$ 0,48 tegen een verwachting van \$ 0,70. In het voorgaande jaar was dit nog \$ 2,35. Het aandeel daalde 8% na publicatie van de resultaten. Daardoor heeft het bedrijf in 2022 bijna de helft van de waarde verloren.

Boekjaar 2021 was juist een goed jaar voor Seagate, de omzet nam toe met 9,2% tot 11,66 miljard dollar. De nettowinst steeg met 25% naar 1,65 miljard dollar. De winst per aandeel nam zelfs met 37% toe en kwam uit op \$ 7,36.

De verwachting is dat de winst per aandeel in 2023 weer herstelt.

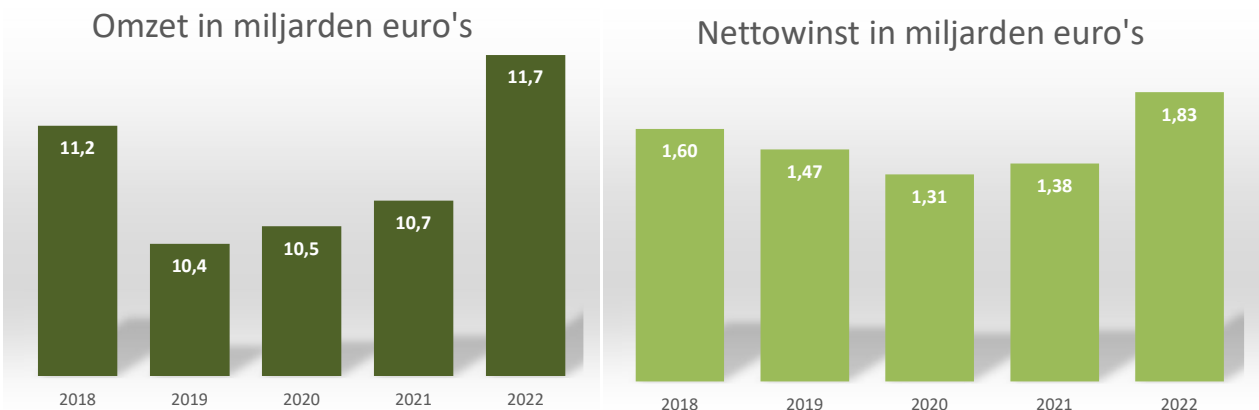
### Winstontwikkeling op kwartaalbasis

Seagate profiteerde tijdens de coronapandemie van extra vraag naar harde schijven en computers. Seagate presteerde daarbij telkens beter dan verwacht. Sinds begin 2022 heeft Seagate het moeilijk. Door de hogere inflatie en afnemende vraag daalde de winst en kon het bedrijf niet aan de verwachtingen van analisten voldoen.



### Omzet en winstontwikkeling vanaf 2017

In de afgelopen 5 jaar heeft Seagate de totale omzet met 8,3% zien groeien, hetgeen uitkomt op een jaarlijkse groei van 1,7%. De winstgevendheid nam in die periode toe met gemiddeld 10% op jaarbasis. De nettowinstmarge kwam in de periode 2018-2022 uit op 13,9% van de omzet.



### Analistenrating

26 Analisten volgen het aandeel Seagate Technology. Hiervan is het merendeel neutraal. Drie analisten geven het aandeel een "STRONG BUY" advies, 4 analisten geven een "BUY" advies, maar liefst 18 analisten zijn neutraal met een "HOLD" advies en slechts 1 analist geeft het aandeel een "SELL" advies. Het gemiddelde koersdoel van de analisten licht op \$ 58,42. Overigens is dit koersdoel na 2 opeenvolgende tegenvallende kwartaalcijfers fors verlaagd. In augustus was het gemiddelde koersdoel nog \$ 85,90. Na de laatste kwartaalcijfers hebben maar liefst 24 van de 26 analisten hun verwachtingen naar beneden bijgesteld.

#### Investment Case:

Seagate Technology heeft de afgelopen kwartalen zowel de omzet als de winstgevendheid flink zien afnemen, waardoor de koers van het aandeel flink is gedaald. De stabiele vraag naar opslagcapaciteit werd tenietgedaan door de gevolgen van de verzwakkende wereldwijde economische omstandigheden, de hoge inflatie en beperkende Covid-maatregelen in China. Seagate heeft direct gereageerd met een herstructureringsplan dat zinvolle kostenbesparingen moet opleveren terwijl de investeringen die de toekomstige groei aandrijven, gehandhaafd blijven.

Veel bedrijven wereldwijd omarmen cloud-technologie. Seagate heeft de afgelopen jaren reeds geprofiteerd van de toegenomen investeringen in cloud-datacenters. De opkomende data-intensieve technologieën zullen in de toekomst waarschijnlijk de vraag naar grootschalige opslag stimuleren. De verwachting is dat de markt voor gegevensopslag tot 2026 een groei van ruim 30% tot 4,2 miljard dollar kan bereiken. Hoewel het bedrijf in de afgelopen vijf jaar geen consistente omzetgroei kende, zien de komende vijf jaar er veelbelovend uit. Het aandeel Seagate is momenteel aantrekkelijk gewaardeerd, de koers/winst verhouding op basis van de verwachte winst volgend jaar ligt onder de 11. Het gemiddelde van de technologiesector ligt dubbel zo hoog. Seagate bevindt zich in een cyclische markt, maar op lange termijn wordt verwacht dat de cloudvraag voor herstel van de vraag zorgt. Die laatste is de belangrijkste groeimotor van Seagate. Bovendien verhoogde Seagate aan het begin van het jaar de langetermijndoelstelling voor de operationele marge van het bedrijf van 15% tot 20% naar 18% tot 22% van de omzet.

#### *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 een analyse en 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.*