

BCE



Bedrijfsbeschrijving:

BCE is een Canadees telecommunicatie- en mediabedrijf. Het levert draadloze, vaste, internet- en televisiediensten aan particulieren, bedrijven en grootverbruikers in Canada. Het bedrijf is verdeeld in drie segmenten: Bell Wireline, Bell Wireless en Bell Media. Circa 50% van de omzet wordt gegenereerd door het vaste wireline segment, wireless is goed voor bijna 40% van de omzet en media zorgt voor de resterende omzet. BCE is één van de drie grote draadloze aanbieders in Canada en heeft daar circa 30% van de markt in handen. Het mediasegment biedt conventionele televisie, radio en digitale media, streamingdiensten en betaaltelevisie. BCE werd reeds opgericht in 1880 en heeft circa 50.000 medewerkers.

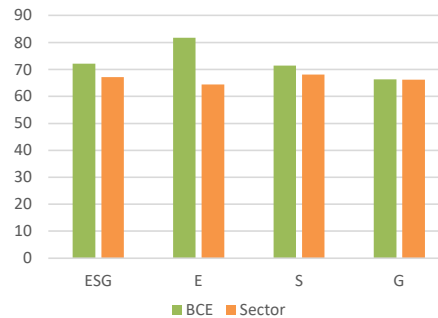
Concurrentiepositie:

BCE heeft een sterke marktpositie in Canada, waardoor het de macht heeft om de prijzen te verhogen wanneer de kosten stijgen. Dit is in het huidige tijdperk van hoge inflatie belangrijk. BCE beschikt over een sterke balans en heeft voldoende ruimte om te investeren. Zo kan BCE de inkomstengroei stimuleren en daarmee de concurrentie-positie beschermen. Daarnaast kunnen de aanleg van glasvezel en de uitrol van 5G de komende jaren voor een aanzienlijke groei zorgen.

Duurzaamheid:

Bell zet zich in voor de hoogste milieu-, sociale en bestuursnormen. Het bedrijf heeft zich ten doel gesteld om in 2025 CO2-neutraal te opereren. In de afgelopen 5 jaar is de CO2-uitstoot reeds verminderd met 23%. Mede door het elektriciteitsverbruik te verminderen en gebruik te maken van zonne-energie wil men deze doelstelling bereiken. Ook de inzet van het 5g-netwerk zal de totale CO2-uitstoot in Canada verminderen aangezien er duizendmaal zoveel dataverkeer mogelijk is met minder energie dan de huidige oplossingen. Ook heeft het bedrijf initiatieven aangekondigd om de diversiteit en inclusiviteit te verbeteren. BCE heeft als eerste telecombedrijf in Canada in mei 2021 een duurzame obligatielening in de markt gezet, daarmee loopt bedrijf voorop op ESG-gebied.

ESG-score tov sector



Factorscores DBAC-dashboard



Score in ons analysemodel

BCE heeft in ons analysemodel overall een goede score. Het aandeel scoort vooral goed op waardering, winstgevendheid en balanssterkte. Ook heeft het aandeel BCE een laag risico en een goede momentumscore. Op het gebied van duurzaamheid scoort het bedrijf tenslotte uitstekend, zowel bij Refinitiv als bij Sustainalytics.

Recente kwartaalcijfers en resultaat boekjaar 2022

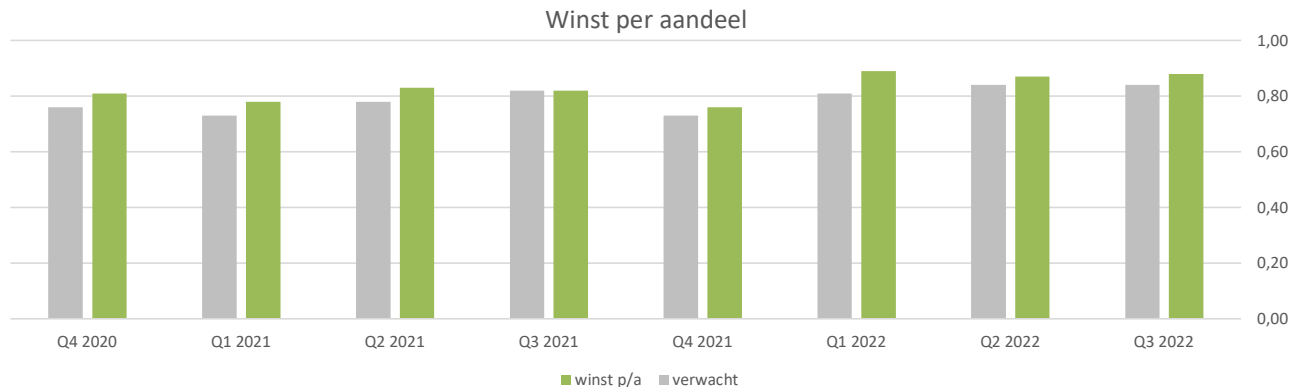
BCE heeft in het derde kwartaal van dit jaar beter gepresteerd dan verwacht. De omzet steeg met 3,2% naar 6,0 miljard Canadese dollars tegen een verwachting van 5,86 miljard omzet. De aangepaste nettowinst kwam uit op 801 miljoen dollar of C\$ 0,88 per aandeel, 7,3% meer dan in hetzelfde kwartaal een jaar eerder. Analisten rekenden op 0,84 winst per aandeel. Na de cijfers steeg het aandeel 0,4%.

In het tweede kwartaal van 2022 steeg de omzet conform verwachting met 2,8% tot 5,86 miljard dollar. De nettowinst kwam uit op 791 miljoen dollar of C\$ 0,87 per aandeel, een stijging van 4,8% vergeleken met Q2 2021. De analistenconsensus was C\$ 0,84 winst per aandeel. De koers liep 0,6% na de cijfers.

Over heel 2021 zag BCE de omzet stijgen met 2,5% tot 23,45 miljard Canadese dollars, terwijl de nettowinst toenam met 7,2% tot 2,89 miljard dollar. Het aandeel steeg in 2021 met 21%, het dividend werd met 5,1% verhoogd en bedroeg C\$ 3,50 per aandeel.

Winstontwikkeling op kwartaalbasis

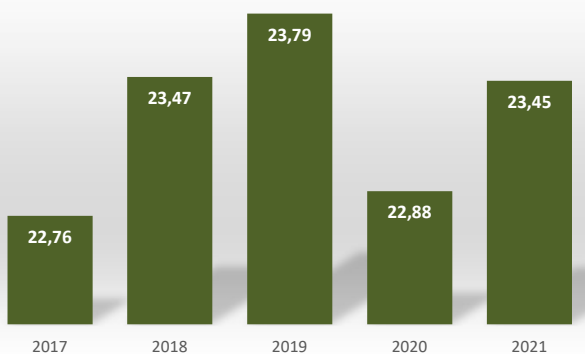
In de afgelopen 8 kwartalen heeft BCE telkens de analistenverwachtingen weten te verslaan. Gemiddeld presteerde het bedrijf 5,3% beter dan voorspeld. In dezelfde periode groeide de winst per aandeel gemiddeld met 5,6% vergeleken met hetzelfde kwartaal een jaar eerder.



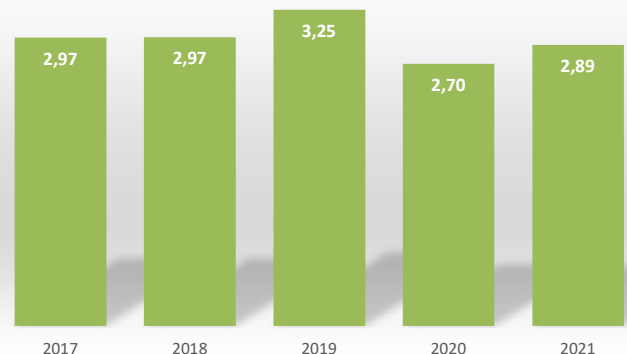
Omzet- en winstontwikkeling afgelopen 5 jaar

BCE zag in de jaren voor Corona de omzet en winstgevendheid groeien. De pandemie had met name voor het media-segment een negatieve impact. Hierdoor kwam de gemiddelde omzetgroei in de afgelopen 5 jaar uit op slechts 1,6% en de winstgroei op gemiddeld 1% per jaar. Na de pandemie heeft BCE echter weer de stijgende lijn ingezet. Voor de aankomende jaren wordt meer groei en hogere marges verwacht.

Omzet in miljarden Canadese dollars



Nettowinst in miljarden Canadese dollars



Analistenrating

Momenteel volgen 18 analisten het aandeel BCE. Hiervan geven 2 analisten het aandeel een "STRONG BUY" advies, 5 analisten geven een "BUY" advies en de overige 11 analisten zijn neutraal met een "HOLD" advies. Het gemiddelde koersdoel van de analisten ligt momenteel op C\$ 66,61. Hiermee ligt het koersdoel circa 11% boven het huidige koersniveau. In de afgelopen 30 dagen hebben drie analisten hun voorspellingen naar boven bijgesteld, terwijl 2 analisten de verwachtingen naar beneden bijstelden.

Investment Case:

BCE is al tientallen jaren een stabiel groeiend bedrijf. Het bedrijf haalt het grootste deel van zijn inkomsten uit mobiele en internet-abonnementen die mensen en bedrijven nodig hebben, ongeacht de stand van de economie. Het bedrijf kan door een sterke balans blijven investeren in toekomstige groei. Zo heeft BCE in 2021 4,8 miljard dollar uitgegeven voor de uitbreiding van het 5G mobiele netwerk en glasvezellijnen. De uitrol van 5G en glasvezel kunnen de komende jaren voor aanzienlijke groei zorgen en daarnaast heeft het bedrijf de macht om de prijzen te verhogen bij stijgende kosten. Ook in 2022 zijn de tot nu toe gepubliceerde resultaten solide. Het bedrijf ligt op koers om de financiële doelstellingen voor dit jaar te halen, hetgeen een behoorlijke dividendverhoging voor 2023 mogelijk maakt. De afgelopen 14 jaar is het dividend telkens met minstens 5% verhoogd. Momenteel ligt het dividendrendement reeds boven de 6%. Daarnaast wordt een winstgroei tussen de 4% en 8% voor de aankomende jaren voorspeld en een nog sterkere groei van de vrije kasstroom. Het aandeel is aantrekkelijk gewaardeerd en heeft derhalve een goed opwaarts potentieel wanneer de markt weer aantrekt.

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. +A33:I50A49A32:I50A27:I50A49A32:I50A21:I50A49A32:I50A17:I50A49A32:I50A15:I50A49A32:I50A13:I50A49A32:I50A10:I50A49A32:I50A8:I50A49A32:I50A6:I50A49A32:I50A2:I50A49A32:I50A1:I50