

Everest Re**Bedrijfsbeschrijving:**

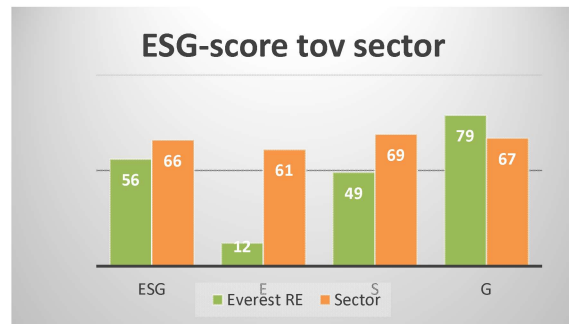
Everest Re is wereldwijd actief op het gebied van herverzekering en verzekering van eigendoms- en ongevallenrisico's. De herverzekeringsbusiness omvat naast eerder genoemde eigendoms- en ongevallenverzekeringen, speciale bedrijfsonderdelen voor een breed scala aan risico's voor diverse sectoren. De verzekeringsactiviteiten worden rechtstreeks en via makelaars en agenten aangeboden in de VS, Canada, Europa en Zuid-Amerika. Het bedrijf is gestart als spin-off van Prudential Reinsurance in 1996. Bij de IPO werd het bedrijf hernoemd met een verwijzing naar de Mount Everest.

Concurrentiepositie:

Everest Re beschikt over een netwerk dat zich over vijf continenten uitstrekt. Tevens is de onderneming in alle opzichten gediversifieerd, zowel wat particuliere als zakelijke klanten en regio's betreft. Everest Re heeft maatregelen genomen om de impact van grote catastrofeverliezen op het bedrijfsresultaat te verminderen, hetgeen duidelijk vruchten afwerpt. De onderneming heeft een sterke balans, waardoor Everest Re goed gepositioneerd is om onverwachte financiële schokken op te vangen.

Duurzaamheid:

Als verzekeringsorganisatie heeft Everest Re een bescheiden ecologische voetafdruk, toch streeft het bedrijf ernaar de impact op het wereldwijde milieu waar mogelijk te verminderen. Everest Re heeft als speerpunten in het beleid: milieuduurzaamheid, een toewijding aan diversiteit, gelijkheid en inclusie en het bieden van een gezonde en productieve omgeving waarin werknemers zich professioneel kunnen ontplooiën. Sustainability geeft het bedrijf een laag ESG-risico score, waarmee het bedrijf bij de beste 12% van de sector scoort op duurzaamheid. De slechte score op de E bij Refinitiv wordt verklaard door het ontbreken van informatie.

**Factorscores DBAC-dashboard:****Score in ons analysemodel:**

Everest Re scoort in ons analysemodel met name goed op groeivoorzichten en balanssterkte. Ook het koersmomentum is momenteel sterk. De winstgevendheid blijft wel iets achter bij sectorgenoten.

Recente kwartaalcijfers en resultaat boekjaar 2022:

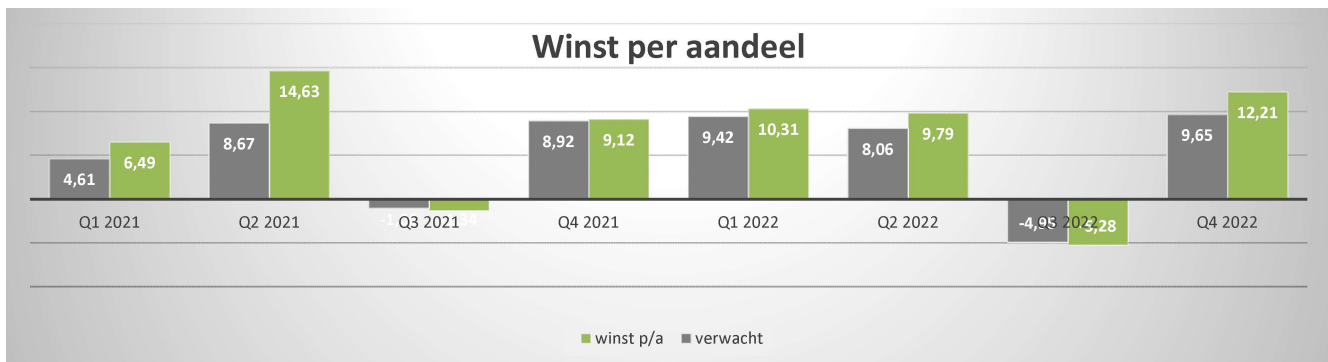
In het derde kwartaal van 2022 zag Everest Re de omzet stijgen met 10% tot 3,2 miljard dollar. Het bedrijf rapporteerde echter een nettoverlies van 319 miljoen dollar of \$ 5,28 per aandeel. Verwacht was een verlies van \$ 4,95 per aandeel. Everest Re leed in het derde kwartaal 730 miljoen dollar aan catastrofeverliezen. Ondanks het verlies steeg het aandeel 7%.

In het afgelopen kwartaal nam de omzet toe met 4,5% tot 3,26 miljard, nipt lager dan verwacht. De nettowinst kwam uit op 496 miljoen dollar of \$ 12,21 per aandeel, een toename van 34% ten opzichte van hetzelfde kwartaal een jaar eerder. Analisten rekenden op \$ 9,65 winst per aandeel. Het aandeel steeg 6% na publicatie van de resultaten.

In 2022 heeft Everest Re een recordomzet geboekt van 11,7 miljard dollar, een stijging van 12% ten opzichte van 2021. De nettowinst daalde echter van 1,38 miljard naar 597 miljoen dollar. De daling werd met name veroorzaakt door hogere catastrofeverliezen en afwaarderingen. Zoals beschreven probeert Everest die afhankelijkheid te verminderen.

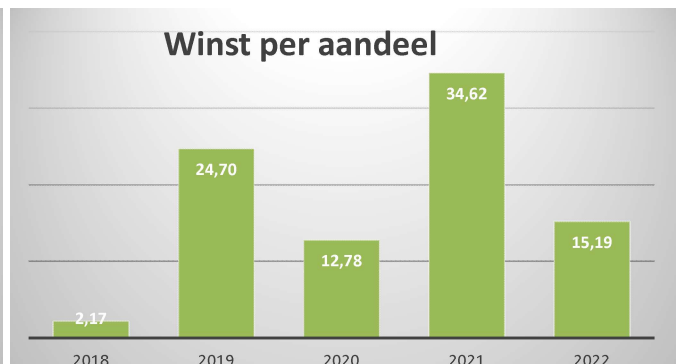
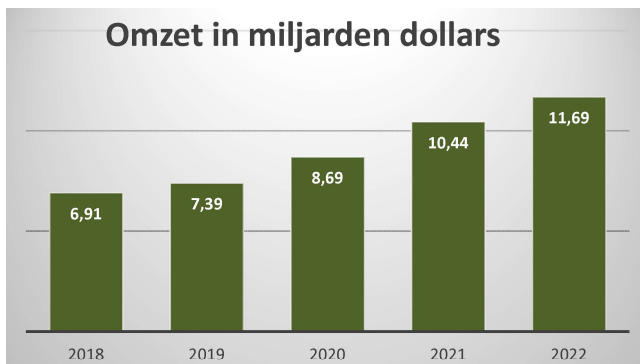
Winstontwikkeling op kwartaalbasis:

De winstontwikkeling van Everest Re verloopt grillig. Dit wordt mede veroorzaakt door de hoogte van catastrofeverliezen. In de afgelopen 8 kwartalen heeft Everest Re 6 keer de analistenverwachtingen verslagen. Gemiddeld presteerde het bedrijf in die periode 17% beter dan verwacht.



Omzet- en winstontwikkeling afgelopen 5 jaar:

Everest Re heeft in de afgelopen 5 jaar de omzet stabiel zien toenemen. Gemiddeld steeg de omzet in de jaren 2018-2022 met 14,7% per jaar. De winstontwikkeling is een stuk grilliger, zoals al eerder aangegeven zijn fluctuaties in catastrofeverliezen hier debet aan. De nettowinstmarge bedroeg in de afgelopen 5 jaar gemiddeld 7,5% van de omzet.



Analistenrating:

Het aandeel Everest Re wordt momenteel door 9 analisten gevolgd. Hiervan geven 3 analisten het aandeel een "STRONG BUY" advies, 4 analisten geven een "BUY" advies en de overige 2 analisten zijn neutraal met een "HOLD" advies. Het gemiddelde koersdoel van de analisten ligt momenteel op \$ 420,57. Het huidige koersniveau ligt circa 17% onder het koersdoel. In de afgelopen 30 dagen heeft 1 analist zijn verwachtingen naar boven bijgesteld, eveneens 1 analist verlaagde zijn winsttaxaties.

Investment Case:

De koers van het aandeel Everest Re is vanaf de dip tijdens de corona-uitbraak zo ongeveer verdubbeld. Dit geeft aan dat beleggers vertrouwen hebben in het (her)verzekeringsbedrijf. De verzekeringsactiviteiten van Everest Re presteren uitstekend en ook de investeringsportefeuille rendert goed. De omzet vertoont al jaren een stabiele groei en voor de komende jaren wordt verdere omzet- en winstgroei voorzien. Voor dit jaar verwachten analisten zelfs een groei van de winst per aandeel van bijna 75%. Daarnaast heeft de onderneming een sterke balans. De kans dat Everest Re tegen grote catastrofeverliezen aanloopt is nog steeds aanwezig, echter deze risico's heeft het bedrijf de laatste jaren aanzienlijk verlaagd. Ondanks de hoge winstgroeiervachtingen noteert het aandeel momenteel slechts 7,5 keer de verwachte winst in 2023, ruimschoots onder het langjarig gemiddelde. Ook vergeleken met de gemiddelde koers/winst verhouding van Amerikaanse verzekeraars van 13,5 is de waardering van het aandeel laag. Wij zijn er dan ook van overtuigd dat het aandeel Everest Re nog steeds veel opwaarts potentieel heeft, zelfs na een koersrendement van 22% in 2022 en een stijging van 9% sinds de start van dit jaar.

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.