

CGI



Bedrijfsbeschrijving:

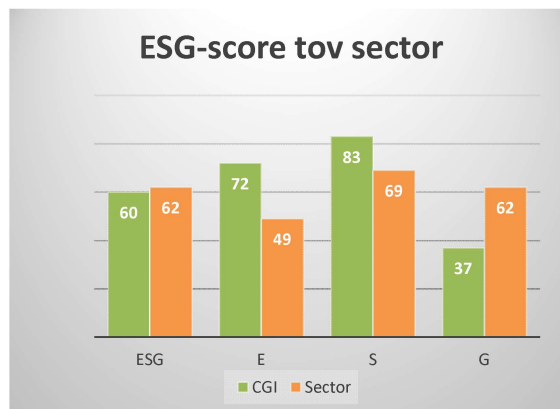
CGI is een in Canada gevestigde IT-dienstverlener die wereldwijd actief is. CGI biedt een breed scala aan diensten, zoals bedrijfsadvisering, bedrijfsprocesdiensten, systeemintegratie, applicatieonderhoud, outsourcing en IT-infrastructuur. CGI bedient klanten in diverse sectoren, waarbij de overheid goed is voor een derde van de omzet van het bedrijf. CGI werd opgericht in 1976 en heeft circa 90.000 medewerkers in meer dan 40 landen.

Concurrentiepositie:

CGI is één van de grootste IT-dienstverleners ter wereld. Dit zorgt voor veel invloed bij leveranciers en klanten. CGI is internationaal sterk aanwezig. Het bedrijf heeft talrijke strategische overnames geïmplementeerd en is diverse samenwerkingsverbanden aangegaan op het gebied van technologie. CGI heeft hierdoor het vermogen gecreëerd om te innoveren. Daarnaast bevindt het bedrijf zich in een groeiemarkt, waardoor het ook op lange termijn de omzet en winstgevendheid moet kunnen verhogen.

Duurzaamheid:

CGI heeft van EcoVadis een platina rating gekregen voor duurzaamheidsprestaties en behoort daarmee tot de top 1% van bedrijven in de sector. EcoVadis is 's werelds toonaangevende leverancier van duurzaamheidsbeoordelingen voor bedrijven. CGI heeft de CO2-uitstoot sinds 2014 met 65% verminderd en verwacht voor 2030 netto nul uitstoot te bereiken. Daarnaast heeft het bedrijf het energieverbruik met 42% verminderd vanaf 2014. CGI wil de toeleveringsketen van het bedrijf koolstofvrij maken en is verder actief betrokken op het gebied van diversiteit, gelijkheid, inclusie en mensenrechten. CGI is opgenomen in de Dow Jones Sustainability Index en heeft bij Sustainalytics een laag ESG-risico score, waarmee het bij de beste 7,5% van de sector behoort.



Factorscores DBAC-dashboard:



Score in ons analysemodel:

CGI heeft momenteel in ons analysemodel de hoogste score van de ruim 3500 aandelen die door ons worden geanalyseerd. Het aandeel scoort uitstekend op winstgevendheid, balanssterkte, koersmomentum en wordt eveneens gezien als een aandeel met een laag risico. Ook op duurzaamheid scoort CGI prima.

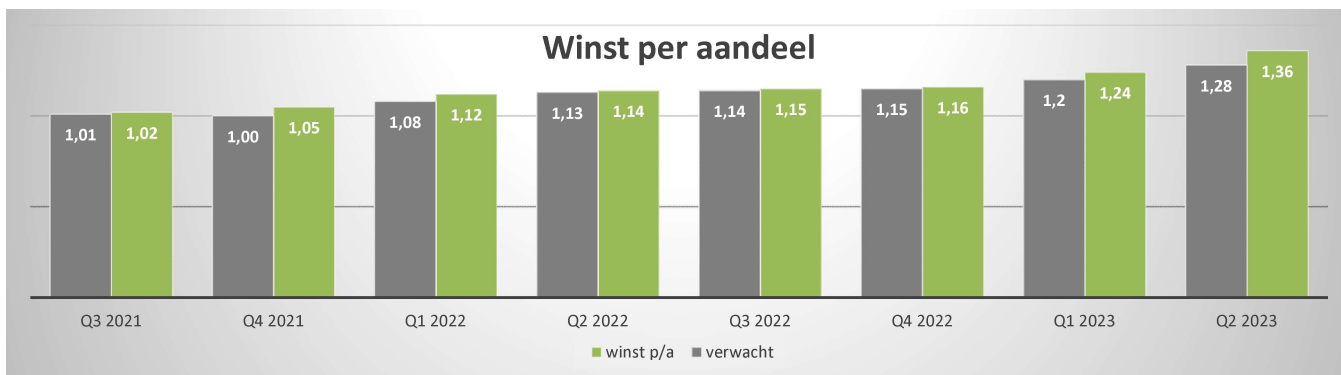
Recente kwartaalcijfers en resultaat boekjaar 2022:

CGI hanteert een gebroken boekjaar. De meest recente kwartaalcijfers werden in april jl. gepubliceerd. De omzet steeg in het tweede kwartaal met 13,5% tot 2,78 miljard dollar. Analisten gingen uit van 2,65 miljard dollar omzet. De nettowinst bedroeg 314 miljoen dollar of \$ 1,36 per aandeel, een stijging van 19% ten opzichte van hetzelfde kwartaal een jaar eerder. De verwachting was \$ 1,28 winst per aandeel. Na de cijfers noteerde het aandeel 4% hoger.

In februari publiceerde CGI de resultaten over hun eerste kwartaal van gebroken boekjaar 2023. Ook in dit kwartaal presteerde CGI beter dan verwacht. De omzet steeg met ruim 11% tot 2,58 miljard dollar. Analisten rekenden op 2,46 miljard dollar omzet. De nettowinst kwam uit op 286 miljoen dollar. De aangepaste winst per aandeel steeg met 11% tot \$ 1,24, vier cent meer dan verwacht. Het aandeel steeg 4% na de cijfers. In 2022 zag CGI de omzet stijgen met 5% tot 10,1 miljard dollar. De nettowinst nam toe met 6% tot 1,15 miljard dollar.

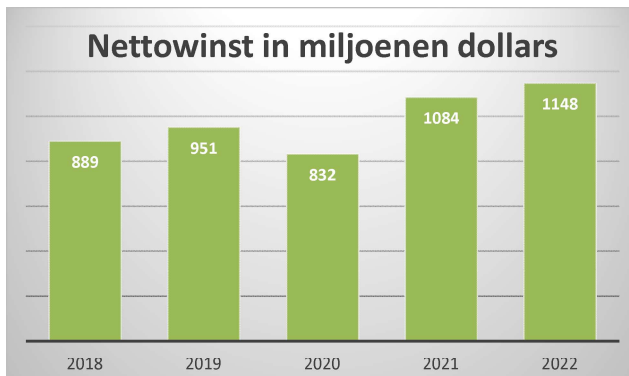
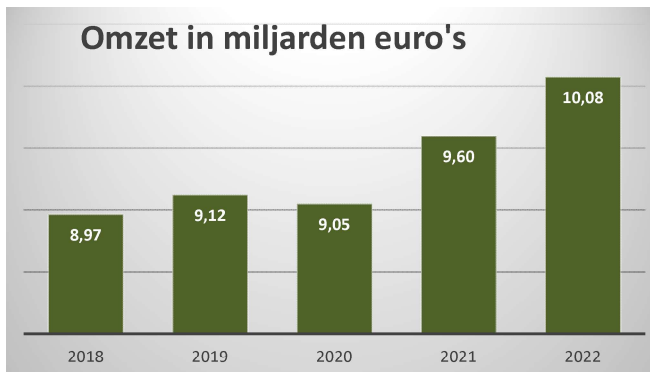
Winstontwikkeling op kwartaalbasis:

CGI heeft in elk van de afgelopen 8 kwartalen telkens de analistenverwachtingen verslagen. Gemiddeld presteerde het bedrijf 3% beter dan analisten hadden voorzien. In de afgelopen 2 jaar groeide de kwartaalwinst gemiddeld met 14% vergeleken met hetzelfde kwartaal een jaar eerder.



Omzet- en winstontwikkeling afgelopen 5 jaar:

CGI heeft met uitzondering van coronajaar 2020 elk jaar de omzet zien stijgen. De gemiddelde omzetgroei bedroeg in de periode 2018-2022 4,1% per jaar. De winstontwikkeling vertoont hetzelfde beeld, zij het dat de nettowinst in die periode steeg met gemiddeld 7,5% op jaarbasis. De nettowinstmarge kwam in de afgelopen 5 jaar uit op 10,5% van de omzet. CGI had een brutowinstmarge van 89%.



Analistenrating:

Momenteel volgen 9 analisten het aandeel CGI. Hiervan geeft 1 analist het aandeel een "STRONG BUY" advies, de overige 8 analisten geven het aandeel een "BUY" advies. Het gemiddelde koersdoel van de analisten ligt op \$ 116,50. Het huidige koersniveau ligt meer dan 10% onder het koersdoel. In de afgelopen 30 dagen zijn er geen advieswijzigingen doorgevoerd.

Vooruitzichten:

CGI heeft een langetermijn groei van circa 9%. Ook voor de aankomende jaren verwachten analisten stevige groei. Zo zal de omzet naar verwachting in twee jaar tijd met circa 18% groeien. Door stijgende winstmarges voorzien analisten dit jaar een stijging van de winst per aandeel van 15%, terwijl voor volgend jaar ruim 10% winststijging wordt verwacht.

Investment Case:

Ondanks moeilijke macro-economische omstandigheden ziet CGI nog steeds een robuuste vraag naar zijn activiteiten, mede doordat bedrijven kosten proberen te besparen door IT-werkzaamheden uit te besteden. Door de toenemende digitalisering is de orderportefeuille van CGI op een recordniveau van meer dan 25 miljard dollar. Jaren van goed getimede en goed uitgevoerde overnames hebben bovendien gezorgd voor solide groei en voortdurend stijgende marges. Het rendement op geïnvesteerd vermogen bedraagt circa 16%, een maatstaf voor winstgevende groei. Het management van CGI is optimistisch over de toekomst en blijft gedisciplineerd op zoek naar nieuwe overnames. De toekomst van CGI ziet er dan ook goed uit. Voor de komende 2 jaar worden dan ook dubbelcijferige winstgroei-percentages verwacht. Ondanks dat de koers van CGI in de buurt van zijn alltime-high stand noteert, blijft er voldoende opwaarts potentieel voor het aandeel.

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.