

Bedrijfsbeschrijving:

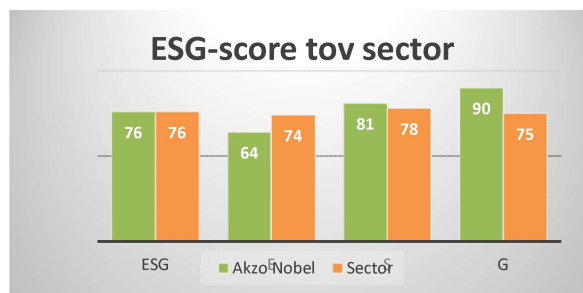
Akzo Nobel NV is een internationaal verf- en coatingsbedrijf gevestigd in Nederland. Het bedrijf is actief via twee segmenten: decoratieve verf (40% van de omzet) en hoogwaardige coatings voor ondermeer schepen, auto's, vliegtuigen en consumptiegoederen (60% van de omzet). De naam Akzo Nobel bestaat sinds 1994 toen het Nederlandse Akzo fuseerde met het Zweedse bedrijf Nobel. Het bedrijf heeft zijn oorsprong in de 18de eeuw, toen nog onder de naam Sikkens. Wereldwijd werken er circa 32.000 medewerkers bij Akzo Nobel.

Concurrentiepositie:

AkzoNobel heeft een Narrow Moat status bij Morningstar, hetgeen inhoudt dat het bedrijf de aankomende jaren kan profiteren van voordelen ten opzichte van de concurrentie. Akzo is gespecialiseerd op het gebied van verf en coatings, waardoor het een sterke positie heeft verworven. Door een sterke klantenbinding en schaalvoordelen heeft het bedrijf een voorsprong op veel concurrenten. Akzo profiteerde tijdens de lockdowns van de sterke vraag van met name de doe-het-zelf-business in Europa. De sterk gestegen grondstofprijzen zorgden vervolgens voor druk op de winstmarges.

Duurzaamheid:

Akzo Nobel streeft ernaar de leider in de branche te zijn op gebied van duurzaamheid, zodat de milieu impact wordt verminderd. Door consequent te innoveren wil het bedrijf de meest duurzame oplossingen leveren. Akzo is al jaren opgenomen in de Dow Jones Sustainability Index, waar het al meer dan 10 jaar in de top 10 staat op het gebied van duurzaamheid. Bij MSCI krijgt Akzo dan ook de hoogste ESG-rating: AAA. Ook bij Sustainalytics scoort het bedrijf uitzonderlijk goed, zelfs bij de beste 3% van de sector op ESG-gebied. Bij Refinitiv scoort Akzo Nobel gemiddeld op duurzaamheid.



Factorscores DBAC-dashboard:



Score in ons analysemodel:

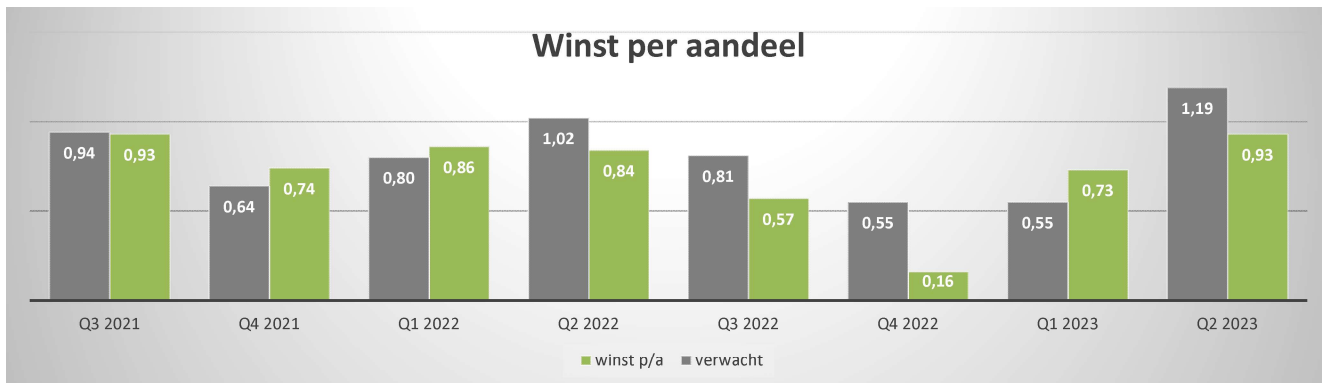
Akzo Nobel scoort in ons analysemodel uitstekend op winstgevendheid en groeivoorzichten. Ook het koersmomentum is goed. Op waardering scoort het aandeel iets minder goed dan sectorgenoten. De ESG-score ligt bij Refinitiv duidelijk lager dan bij Sustainalytics.

Recente kwartaalcijfers en resultaat boekjaar 2022:

In het tweede kwartaal van 2023 zag Akzo Nobel de omzet met 4% dalen tot 2,74 miljard euro. Prijsverhogingen zorgden voor een positieve impact van 5%, maar wisselkoerseffecten drukten de omzet met 4% en het volume lag 1% lager. De omzet bleef nipt achter bij de verwachting. Het aangepaste bedrijfsresultaat steeg met 25% naar 311 miljoen euro in vergelijking met een jaar eerder, de winst per aandeel steeg met 11% tot € 0,93. Analisten rekenden op € 1,19 winst per aandeel. Akzo Nobel verhoogde de outlook voor heel 2023, het aandeel steeg 3% na de cijfers. In 2022 heeft Akzo Nobel de omzet met 13% zien stijgen tot 10,85 miljard euro. De nettowinst daalde echter van 829 miljoen naar 352 miljoen euro. De gestegen grondstofprijzen zorgden voor dalende marges in 2022. Het aandeel lag in 2022 duidelijk onder druk en daalde 35%. In 2023 is het aandeel tot nu toe gestegen met zo'n 18%.

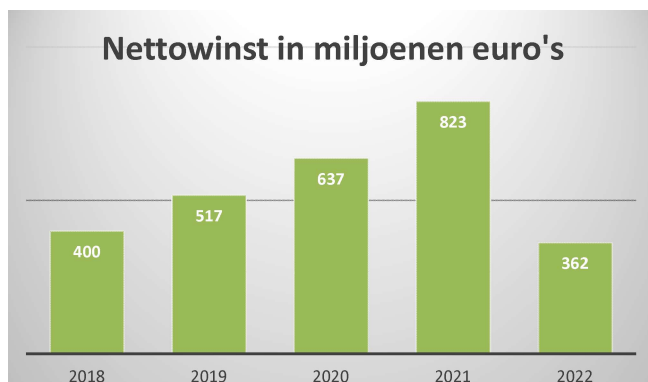
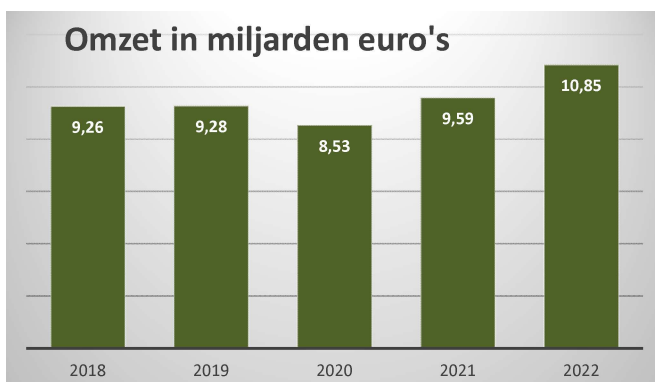
Winstontwikkeling op kwartaalbasis:

In de afgelopen 8 kwartalen is de winst per aandeel van Akzo Nobel gemiddeld met zo'n 20% gedaald. De sterk gestegen grondstofprijzen hadden een duidelijk negatief effect op de winstmarges. Ook presteerde Akzo Nobel in die periode minder goed dan verwacht. De resultaten bleven gemiddeld 10% achter bij de verwachtingen.



Omzet- en winstontwikkeling afgelopen jaren:

In de afgelopen 5 jaar heeft Akzo Nobel een gemiddelde omzetgroei van 2,8% per jaar gerealiseerd, daarbij aangetekend dat de laatste 2 jaren de omzet met meer dan 10% steeg. De nettowinst steeg in de jaren 2018-2021 gestaag, maar halveerde ruim in 2022. Zoals aangegeven verwachten analisten dat de nettowinst weer stijgt. De nettowinstmarge als percentage van de omzet bedroeg in de periode 2018-2022 6,2%.



Analistenrating:

Momenteel volgen 22 analisten het aandeel Akzo Nobel. Hiervan geven 2 analisten het aandeel een "STRONG BUY" advies, 8 analisten geven een "BUY" advies, 10 analisten zijn neutraal met een "HOLD" advies. De overige 2 analisten geven het aandeel een "SELL" advies. Het gemiddelde koersdoel van de analisten bedraagt momenteel € 81,61. Het koersdoel ligt daarmee ruim 10% boven het huidige koersniveau. In de afgelopen 30 dagen hebben 2 analisten de verwachtingen naar boven bijgesteld.

Vooruitzichten en kengetallen:

Analisten voorzien voor de komende jaren een beperkte omzetgroei van tussen de 0% en 5% op jaarbasis voor Akzo Nobel. Voor de winst per aandeel zijn analisten beduidend positiever. Voor het huidige boekjaar wordt verwacht dat de winst per aandeel met bijna 60% stijgt, terwijl ook voor het volgend jaar een winstgroei van 20 à 25% wordt voorspeld. De koerswinst verhouding op basis van de verwachte winst dit jaar ligt momenteel rond de 18, terwijl de voor de winst in het volgend jaar rond de 15 ligt. Het dividendrendement van het aandeel Akzo Nobel is bij de huidige koers 2,7%.

Investment Case:

Akzo Nobel heeft door de gestegen inflatie het afgelopen jaar de winst en daardoor ook de aandelenkoers flink onder druk zien staan. Inmiddels zijn de grondstofprijzen alweer enige tijd aan het dalen, hetgeen de winstgevendheid van Akzo Nobel te goede komt. Voor de komende jaren voorzien analisten dan ook een robuuste groei van de winst per aandeel. Het aandeel heeft in 2022 een forse daling ondergaan. Sinds de start van 2023 is een voorzichtig herstel ingetreden. De verwachting is dat het bedrijf gaat profiteren van stijgende winstmarges, terwijl analisten ook de bedrijfsefficiëntie sterk zien verbeteren. Naast goede winstvooruitzichten heeft Akzo Nobel een sterke balanspositie en een solide dividendrendement van bijna 3%. Gegeven de positieve winst- en margeontwikkelingen zit er voldoende opwaarts potentieel in het aandeel Akzo Nobel, waardoor wij deze hebben opgenomen in onze topselectie.

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.

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.