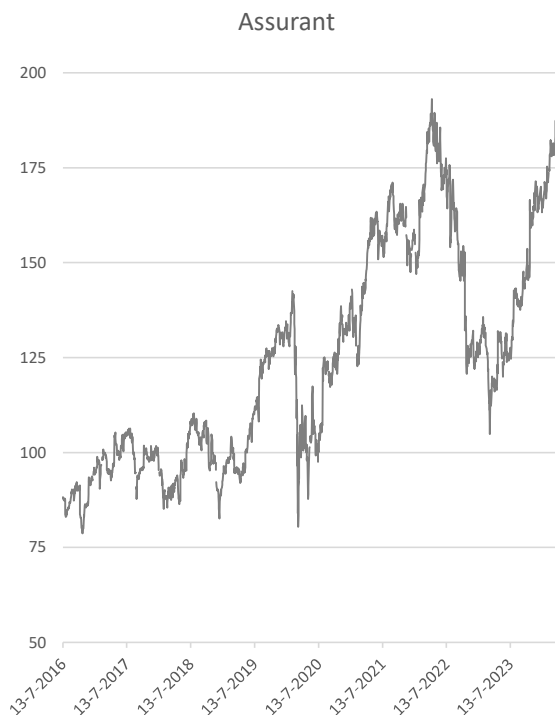


**Assurant**



**Bedrijfsbeschrijving:**

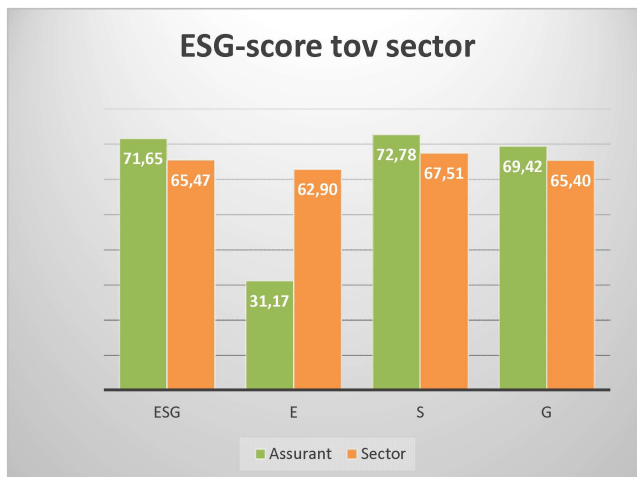
Assurant biedt een gevarieerde reeks gespecialiseerde verzekeringsproducten wereldwijd aan. Het bedrijf opereert via twee segmenten. Global Housing biedt huiseigenarenverzekeringen, woningverzekeringen, overstromingsverzekeringen, huurverzekeringen en aanverwante producten. Het Global Lifestyle segment biedt verzekeringen voor mobiele telefoons, consumentenelektronica, voertuigen en kredietbescherming. Assurant werd in 2004 afgesplitst van de Nederlands/Belgische financiële dienstverlener Fortis Insurance en kreeg een beursnotering aan de New York Stock Exchange. Het bedrijf heeft zijn hoofdkantoor in New York en heeft circa 15.000 medewerkers.

**Concurrentiepositie:**

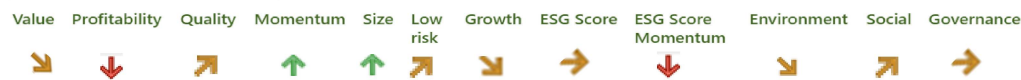
De concurrentie in de verzekeringsbranche is groot. Morningstar geeft Assurant dan ook een No Moat-status. Toch is Assurant een unieke verzekeraar die zich richt op minder kapitaalintensieve activiteiten. Assurant is een groeiend bedrijf dat zijn bedrijfsonderdelen heeft geherpositioneerd in gebieden met een hoge verwachte vraag op lange termijn. Zowel autonoom als door overnames is het bedrijf sterk gegroeid in hun Global Lifestyle segment, waarin het bedrijf bescherming biedt van consumentenapparaten, voertuigen en credit cards. Door de recente overnames van American Financial & Automotive Services, HYL Mobile en EPG Insurance heeft de verzekeraar zijn marktpositie versterkt en meer schaalvoordelen bereikt.

**Duurzaamheid:**

Als verzekeraar verbruikt Assurant niet veel natuurlijke hulpbronnen, toch wil het bedrijf zijn ecologische voetafdruk zo laag mogelijk houden. Assurant wil actief bijdragen aan het versterken van de gemeenschappen waarin het bedrijf opereert en actief is. Via liefdadigheidsbijdragen werd \$4 miljoen gedoneerd aan meer dan 1.500 non-profitorganisaties die veel van de lokale gemeenschappen ondersteunen. Het verminderen van de milieu-impact in de operaties van Assurant is een andere pijler van de duurzaamheidsstrategie. Eind vorig jaar werd het doel aangekondigd om de uitstoot van broeikasgassen tegen 2030 met 40 procent te verminderen, in lijn met de wetenschappelijk onderbouwde SBTI-doelstellingen voor om wereldwijd net zero uitstoot te bereiken. Naast het stroomlijnen van de vastgoedportefeuille wordt geïnvesteerd in energiebesparende maatregelen in belangrijke gebouwen. Sustainalytics geeft Assurant een medium ESG-risico, waarmee het beter scoort dan het sectorgemiddelde.



**Factorscores DBAC-dashboard**



**Score in ons analysemodel**

Assurant scoort in ons analysemodel goed op balanskwaliteit, koersmomentum en laag risico. Minder goed scoort het aandeel op winstgevendheid door een lagere winstmarge. Dat is inherent is aan het businessmodel. Op duurzaamheid scoort Assurant bovengemiddeld in de financiële sector.

### Dividendgroei

Assurant heeft in de afgelopen 10 jaar telkens de dividenduitkering verhoogd. Gemiddeld werd het dividend per aandeel met 12% per jaar verhoogd. In 2023 lag de dividenduitkering bijna 3 keer zo hoog als 10 jaar eerder.



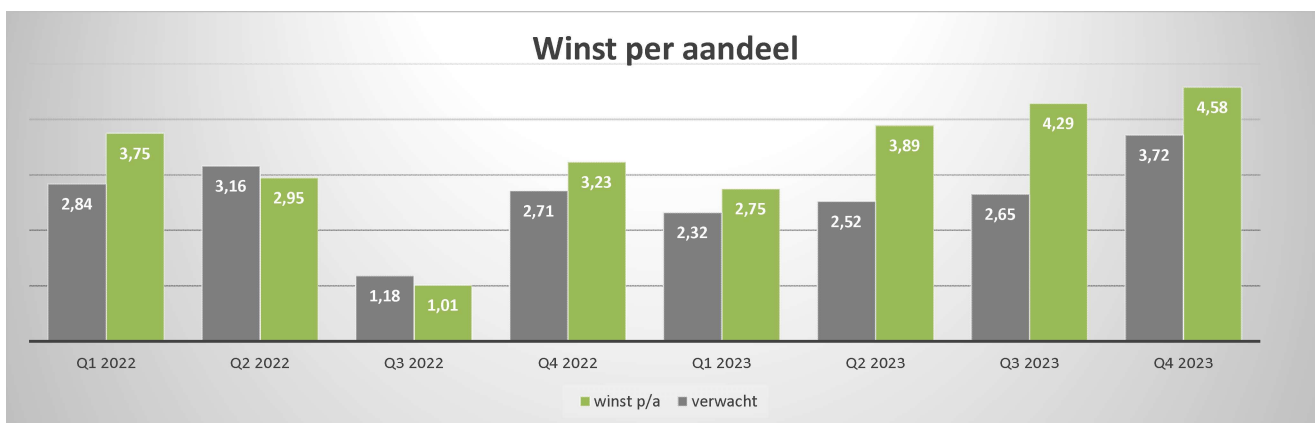
### Recente kwartaalcijfers en resultaat boekjaar 2023

Assurant heeft in het derde kwartaal van 2023 veel beter gepresteerd dan verwacht. De omzet steeg met 9% tot 2,77 miljard dollar. Analisten rekenden op 2,70 miljard omzet. De nettowinst kwam uit op 190 miljoen dollar. De winst per aandeel steeg van \$ 1,01 vorig jaar naar \$ 4,29. De analistenconsensus was \$ 2,65 winst per aandeel. Beleggers reageerden enthousiast op de cijfers het aandeel steeg bijna 12%. Ook in het vierde kwartaal van 2023 presteerde Assurant uitstekend. De omzet steeg met 12,5% tot 2,98 miljard dollar. Analisten rekenden op 2,78 miljard dollar omzet. De netto kwartaalwinst kwam uit op 183 miljoen dollar. De aangepaste winst per aandeel steeg met 42% tot \$ 4,58. De analistenconsensus lag op \$ 3,72 winst per aandeel. Het aandeel noteerde bijna 4% hoger na de cijfers.

Over heel 2023 kwam de nettowinst uit op 643 miljoen dollar. De aangepaste winst per aandeel steeg in 2023 met 39% tot \$ 15,49.

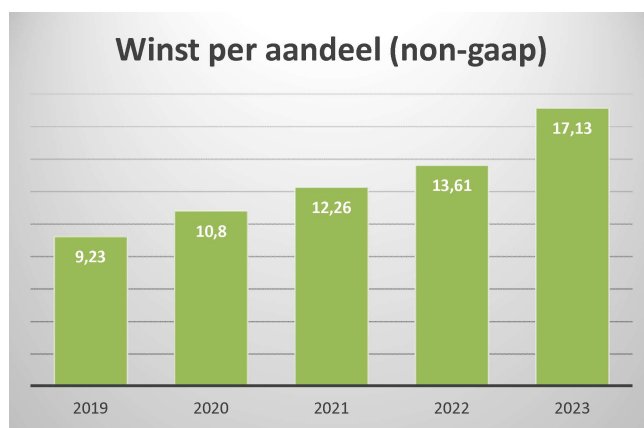
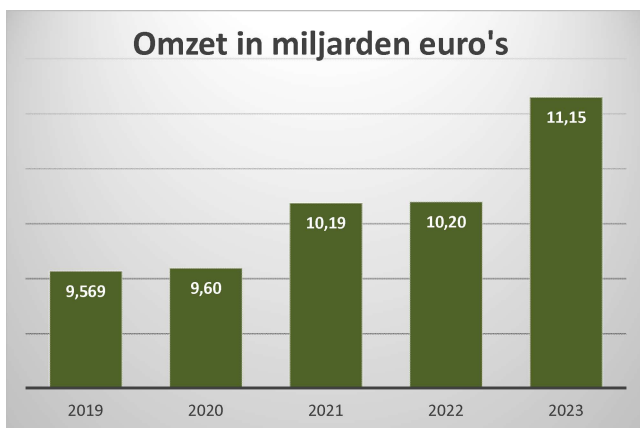
### Winstontwikkeling op kwartaalbasis

Assurant heeft in 6 van de laatste 8 kwartalen de ramingen van de analisten verslagen. In de afgelopen 8 kwartalen presteerde Assurant bijna 25% beter dan verwacht. De winst per aandeel vergeleken met de winst in hetzelfde kwartaal een jaar eerder steeg in die periode gemiddeld met ruim 50%.



### Omzet- en winstontwikkeling afgelopen 5 jaar

Assurant heeft in de periode 2019-2023 elk jaar de omzet zien toenemen, de gemiddelde jaarlijkse omzetgroei bedroeg in die periode 7%. De winstgevendheid groeide sterk in de afgelopen 5 jaar, de gemiddelde jaarlijkse winstgroei kwam uit op 37%. In 2022 viel de winst van Assurant tegen, dit kwam doordat het bedrijf in 2022 slechte beleggingsresultaten behaalde. De nettowinstmarge kwam in de periode 2019-2023 gemiddeld uit op 4,6%, het laatste jaar steeg deze marge naar 6,0%.



### **Analistenrating**

Momenteel volgen 8 analisten het aandeel Assurant. De ratings en voorspellingen zijn als volgt:

<b>STRONG BUY</b>	2	GEMIDDELD KOERSDOEL	€ 201,40
<b>BUY</b>	3	HUIDIGE KOERS	€ 183,27
<b>HOLD</b>	3		
<b>SELL</b>	-	KOERSPOTENTIE	10%

### **Investment Case:**

Assurant heeft het afgelopen jaar ieder kwartaal veel beter gepresteerd dan verwacht. De aandelenkoers heeft zich dan ook sterk herseld na een moeizaam 2022 en komt weer in de buurt van de all-time highstand. Assurant is een verzekeringsmaatschappij waarvan de operationele winst per aandeel de afgelopen 10 jaar consequent is gegroeid door onder andere goed management. Dit jaar wordt slechts een bescheiden winstgroei verwacht, mede door hogere afschrijvingen op gedane strategische technologische investeringen. In de volgende jaren voorzien analisten weer een jaarlijkse winstgroei van minimaal 10%. Analisten verwachten dat dit jaar de omzetgroei met 5,2% toeneemt en in 2025 wordt een omzetgroei van 3,4% verwacht. Het aandeel wordt momenteel verhandeld tegen een koers/winst verhouding rond de 11,8 voor de winst in 2024 en tegen 10,8 keer de verwachte winst van 2025. Het 10-jarige historische gemiddelde ligt op 13,1. Als het aandeel de aankomende jaren aan de verwachtingen voldoet en de koers/winst verhouding terugkeert naar historisch niveau heeft het aandeel een mooi opwaarts potentieel.

### **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.*