



**Bedrijfsbeschrijving:**

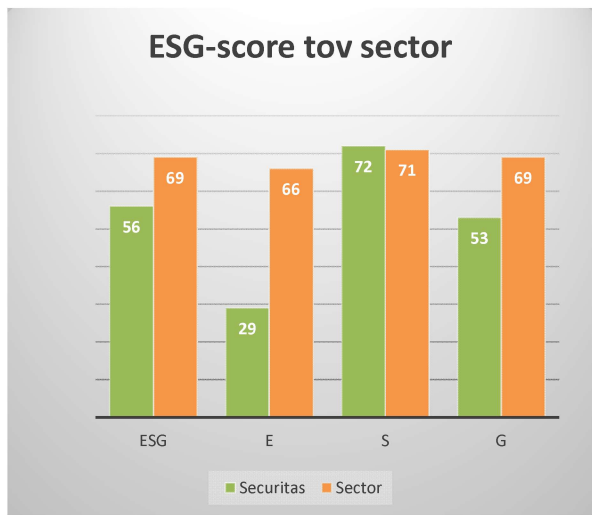
Securitas levert wereldwijd beveiligingsdiensten. Het biedt bewakingsdiensten ter plaatse, mobiele bewaking, elektronische beveiliging, brandbeveiliging en diensten voor bedrijfsrisicobeheer. Daarnaast biedt het luchtvaartbeveiliging en huisalarmdiensten aan. Securitas is actief in meer dan 50 landen en is de op één na grootste beveiligingsfirma ter wereld. Het bedrijf werd opgericht in 1934 en is gevestigd in het Zweedse Stockholm. Securitas heeft circa 280.000 medewerkers.

**Concurrentiepositie:**

Securitas is marktleider in de beveiligingssector en heeft met een marktaandeel van zo'n 15% een aanzienlijke positie. Het bedrijf heeft zich de laatste jaren meer toegelegd op het stimuleren van de omzet- en margegroei door het aanbieden van meer waardetoevoegende diensten, zoals beveiligingsadvies en risicoanalyse. Hierdoor kan Securitas ook op langere termijn profiteren van hogere marges. Tevens heeft het bedrijf het aanbod uitgebreid door een aantal recente overnames. Pandemieën, terrorisme en oorlogen hebben geleid tot het verhogen en verbeteren van veiligheidsmaatregelen en daarvan profiteert de beveiligingsindustrie. Met name wereldwijde beveiligingsfirma's zoals Securitas met highend kennis en capaciteiten kunnen hiervan profiteren.

**Duurzaamheid:**

Securitas is een dienstverlenend bedrijf met een relatief kleine impact op het milieu vergeleken met bijvoorbeeld de productie-industrie. Het bedrijf wil de negatieve impact op het klimaat verminderen, met name met betrekking tot energie en transport. Securitas kiest waar mogelijk voor videoconferenties in plaats van zakenreizen en nieuwe bedrijfsauto's mogen slechts beperkt CO2 uitstoten. Daarnaast heeft Securitas verschillende programma's geïmplementeerd om de betrokkenheid van medewerkers bij duurzaamheid te vergroten. Het bedrijf stimuleert werknemers om actief deel te nemen aan milieuvriendelijke initiatieven en organiseert campagnes en trainingen met betrekking tot bewustwording over duurzaamheid. Bovendien heeft Securitas een belangrijke rol in de maatschappij door het leveren van veiligheids- en beveiligingsdiensten, waardoor het bedrijf mensen een veilig gevoel kan geven. Sustainalytics geeft Securitas een laag ESG-risico, waarmee het bij de beste 20% van de sector en bij de beste 7% van de bedrijven wereldwijd behoort. Bij Refinitiv ontbreken diverse data op het gebied van milieu, waardoor deze score niet representatief is.



**Factorscores DBAC-dashboard:**



**Score in ons analysemodel:**

Securitas scoort in ons analysemodel goed op waardering. Met name het dividendrendement van circa 4% ligt een stuk hoger dan sectorgenoten, terwijl de koers / winstverhouding van het bedrijf flink lager is dan het sectorgemiddelde. Verder is de score van het aandeel Securitas momenteel vrij gemiddeld. Zoals al eerder aangegeven is de lage ESG-duurzaamheidsscore in Refinitiv niet echt representatief door ontbrekende data.

### Recente kwartaalcijfers en resultaat boekjaar 2022:

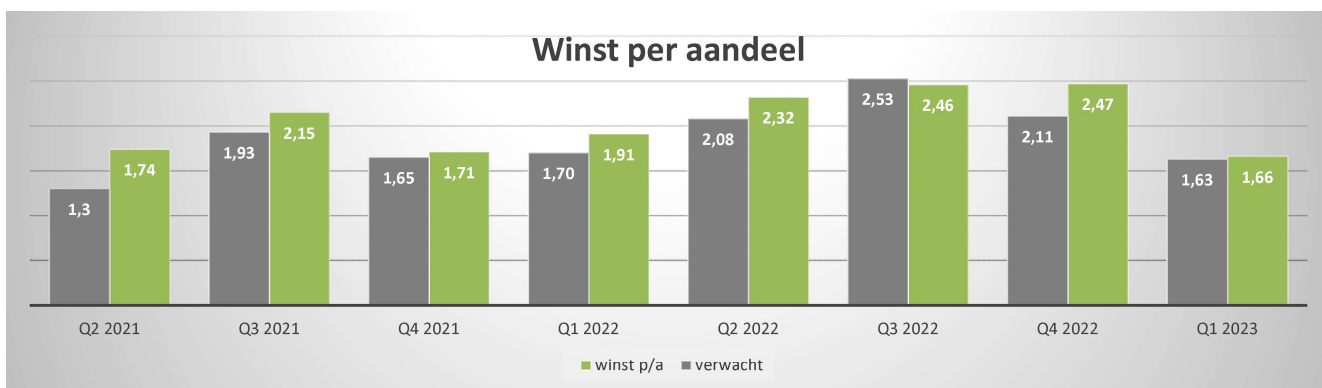
In mei publiceerde Securitas de resultaten over het eerste kwartaal van 2023. Securitas boekte in het eerste kwartaal meer omzet dan verwacht en zag de marge uitkomen op 5,8%, het hoogste niveau ooit. De omzet kwam uit op 37,8 miljard Zweedse kronen (3,4 miljard euro). De operationele winst steeg met 50% tot 1,74 miljard kronen (157 miljoen euro). Door de uitgifte van nieuwe aandelen, na de overname van Stanley Security, daalde de winst per aandeel van 1,91 naar 1,66 DKK. Analisten rekenden op 1,63 SEK winst per aandeel. Het aandeel daalde 4% na de cijfers.

In het vierde kwartaal presteerde Securitas beter dan verwacht. De omzet kwam uit op 38,1 miljard Zweedse kronen tegen een verwachting van 37,7 miljard. De organische groei bedroeg 9% tegen een verwachting van 6,6% groei. De operationele marge steeg van 4,1% naar 5,3%. De winst per aandeel nam toe met 44% tot 2,47 kronen. Analisten rekenden op 2,11 kronen.

In heel 2022 steeg de omzet, mede door de overname van Stanley Security, met 24%. De organische groei bedroeg 7% in 2022. De nettowinst steeg zelfs met 37,5% en kwam uit op 4,31 miljard Zweedse kronen (circa 400 miljoen euro). De winst per aandeel steeg met 28% tot 9,20 SEK.

### Winstontwikkeling op kwartaalbasis:

In de afgelopen 8 kwartalen heeft Securitas 7 keer de analistenverwachtingen verslagen. Gemiddelde presteerde het bedrijf in die periode 11% beter dan verwacht. De kwartaalwinst per aandeel groeide in die periode gemiddeld met 26% vergeleken met de winst in hetzelfde kwartaal een jaar eerder.



### Omzet- en winstontwikkeling afgelopen jaren:

De coronapandemie heeft een aanzienlijk negatief effect gehad op de omzet en winstgevendheid van Securitas. Desondanks zag Securitas inclusief deze moeilijke periode de omzet in de afgelopen 5 jaar met gemiddeld 8% per jaar toenemen. De winst per aandeel steeg in deze periode gemiddeld met meer dan 10%. De nettowinstmarge van Securitas bedroeg in de afgelopen 5 jaar 2,9%, het afgelopen jaar steeg deze naar 3,2%.



### Analistenrating:

De analisten zijn redelijk verdeeld over het aandeel Securitas. Momenteel volgen 15 analisten het aandeel. Hiervan geven 2 analisten een "STRONG BUY" advies, 4 analisten geven een "BUY" advies, 5 analisten zijn neutraal met een "HOLD" advies. Vier van de 15 analisten zijn negatief, waarvan 3 met een "SELL" advies en 1 met een "STRONG SELL" advies. Het gemiddelde koersdoel van de analisten ligt op 101,75, dit is circa 15% hoger dan het huidige koersniveau. In de afgelopen 30 dagen hebben 4 analisten hun verwachtingen naar boven bijgesteld, terwijl 1 analist negatiever werd.

**Vooruitzichten:**

Analisten voorzien voor het aankomend jaar een omzetsijging van tussen 15% en 18%. De omzetgroei zwakt vermoedelijk het jaar daarna af tot 3 à 5%. Analisten gaan ervan uit dat de winst per aandeel de aankomende jaren met circa 10% zal stijgen.

**Investment Case:**

Het aandeel Securitas is sinds het uitbreken van de coronapandemie weinig succesvol geweest. Het bedrijf zag de omzet stagneren en ook de winstontwikkeling lag mede door de coronapandemie onder druk. Securitas transformeert zich momenteel naar een bedrijf dat zich meer richt op diensten met toegevoegde waarde, zoals risicoanalyses en beveiligingsconsulting. Met de overname van Stanley Security heeft Securitas zijn technologie en expertise in belangrijke markten aanzienlijk versterkt. Deze activiteiten leveren hogere winstmarges. Voor de aankomende jaren wordt circa 10% omzet- en de winstgroei verwacht. Securitas kan op de langere termijn profiteren van diverse structurele trends, zoals een toenemende focus op de risico's van bedrijven en een meer uitbesteding van niet-kernactiviteiten. Daarnaast heeft het aandeel een dividendrendement van 4% en een koers/winst verhouding van circa 8,5, tegen een sectorgemiddelde van circa 15. Het gemiddelde koersdoel van analisten ligt momenteel 15% hoger dan de huidige koers. De lage waardering in combinatie met de positieve toekomstverwachtingen zorgt derhalve voor voldoende koerspotentie.

**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.*