

Aandeel uitgelicht:

31-1-2022

Microsoft

Beschrijving:

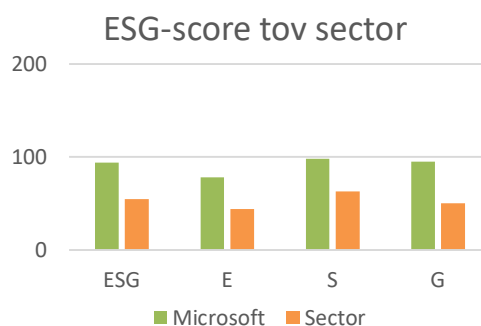
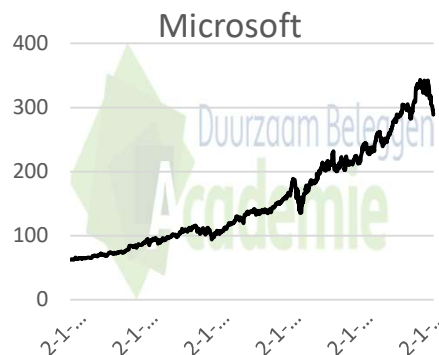
Microsoft is een technologiebedrijf dat een reeks van softwareproducten, diensten, apparaten en (cloud)oplossingen ontwikkelt en ondersteunt.

Concurrentiepositie:

Microsoft heeft een enorm sterke concurrentiepositie doordat het gebruik kan maken van schaalvoordelen, de merknaam en het netwerkeffect. Tevens is het bedrijf sterk aanwezig in de sterk groeiende cloudgebaseerde oplossingen.

Duurzaamheid:

Microsoft scoort uitstekend op duurzaamheid. In ons dashboard heeft het bedrijf de hoogste ESG-score in de technologiesector. Microsoft streeft ernaar in 2030 CO₂-negatief te zijn. Het doel is om de duurzame ontwikkeling en koolstofarme bedrijfspraktijken wereldwijd te bevorderen door middel van duurzame bedrijfspraktijken en cloud-enabled technologieën. Microsoft scoort minder op het gebied van controverses. Het bedrijf is geregeld betrokken bij rechtzaken.



Kwartaalcijfers d.d. 25 januari 2022

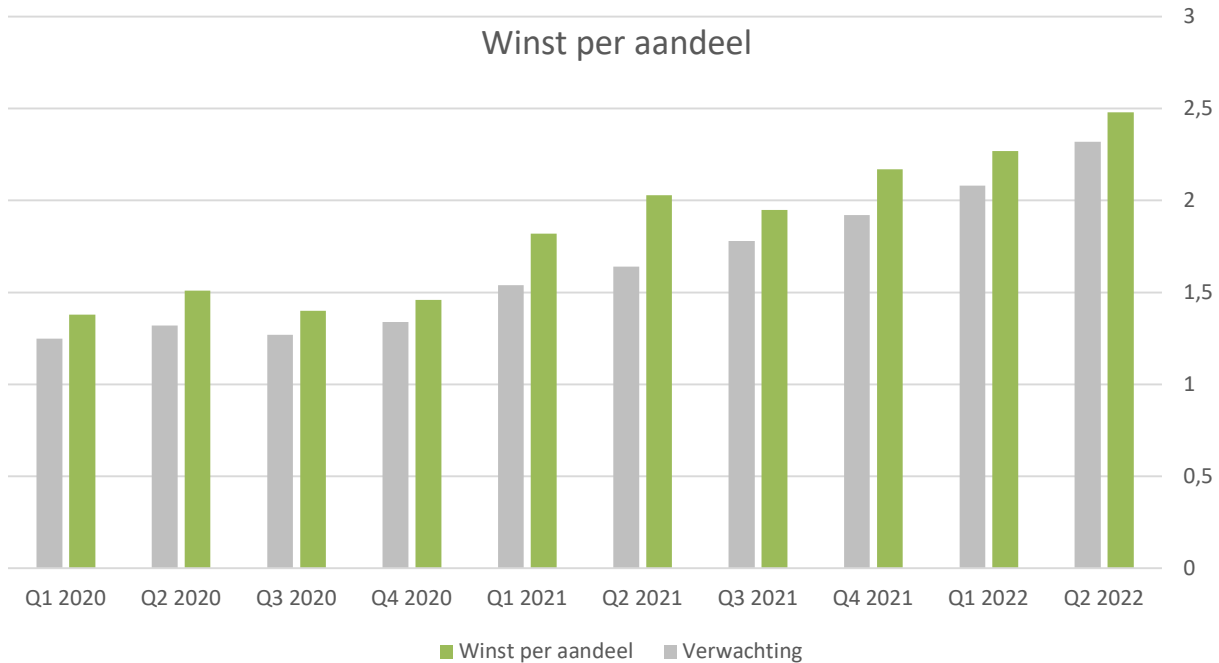
Microsoft heeft wederom sterke kwartaalcijfers gepubliceerd. In het tweede kwartaal van hun gebroken boekjaar 2022 steeg de omzet met 20% ten opzichte van hetzelfde kwartaal een jaar eerder naar een recordniveau. Nooit eerder behaalde het bedrijf meer dan 50 miljard dollar omzet in een kwartaal. De omzet kwam uit op 51,7 miljard dollar ten opzichte van 43,1 miljard dollar in hetzelfde kwartaal een jaar eerder. De nettowinst in het afgelopen kwartaal kwam uit op 18,8 miljard dollar. Per aandeel bedroeg de winst \$ 2,48. Zowel de winst als omzet kwam boven de analistenverwachtingen uit. Vooral de cloudactiviteiten van Microsoft zijn tegenwoordig van belang voor analisten en beleggers. Dit segment boekte een omzetgroei van 46%, conform verwachting en kwam uit op 18,3 miljard dollar, circa 35% van de totale omzet. Beleggers reageerden vooral enthousiast op de toelichting van de CEO, hij gaf aan dat de omzetgroei doorzet bij hoge marges. Het aandeel opende 4% hoger na publicatie van de cijfers.

Recente overname d.d 18 januari 2022

Op 18 januari 2022 kondigde Microsoft plannen aan voor de grootste overname in de technologiesector tot nu toe. Microsoft biedt 68,7 miljard dollar voor Activision Blizzard, maker van computerspellen als Call of Duty. Het bod bedroeg \$ 95 per aandeel in contanten. Op het moment van de aankondiging noteerde het aandeel Activision Blizzard rond de \$ 66. Overigens stond het aandeel begin 2021 korstondig boven de \$ 100. De overname moet gaan bijdragen aan de positie van Microsoft in de gamingmarkt. Analisten verwachten dat de overname van Activision Blizzard de marges bij Microsoft kan verbeteren.

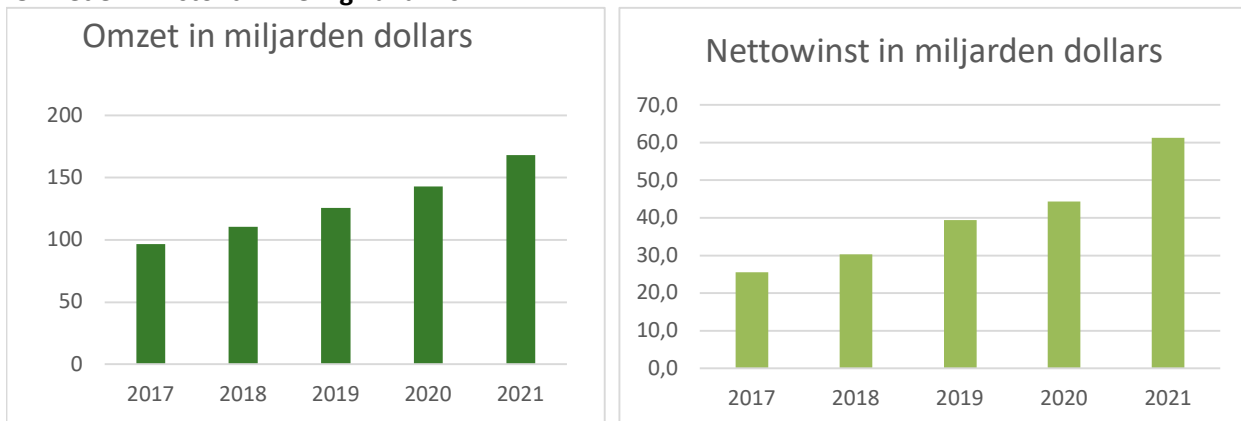
Winstontwikkeling op kwartaalbasis

Microsoft heeft de afgelopen 10 kwartalen elke keer de verwachtingen ruimschoots weten te verslaan. Daarnaast is het bedrijf in staat gebleken om ook 10 opeenvolgende kwartalen de winst ruimschoots te laten groeien.



Gemiddeld over de afgelopen 10 kwartalen kwam de winst per aandeel 12% boven de analistenverwachtingen uit. De groei van de kwartaalwinsten vergeleken met hetzelfde kwartaal een jaar eerder bedroeg zelfs gemiddeld 29% de afgelopen 10 kwartalen.

Omzet en winstontwikkeling vanaf 2017



De afgelopen 5 jaar heeft Microsoft een gemiddelde omzetgroei behaald van 15% per jaar. Deze groei is vrij constant en vertoont een licht stijgend patroon. De nettowinst ontwikkeling van de afgelopen 5 jaar was nog robuuster, met een gemiddelde winstgroei van 28% per jaar. De nettowinstmarge laat de afgelopen 5 jaar een continue groeiend patroon zien. De marge steeg in de laatste 5 jaar van 26% naar 36% van de omzet. Momenteel heeft het aandeel een koerswinstverhouding van circa 32. Voor technologiebeurs Nasdaq ligt de gemiddelde koerswinstverhouding rond de 29, terwijl dit voor de S&P500 index rond de 23 is.

Investment Case:

Microsoft is een schoolvoorbeeld van een goed geleid bedrijf met een sterke concurrentiepositie en grote schaalvoordelen. Het bedrijf is al jaren in staat om een sterke omzetgroei te realiseren. Door stijgende marges stijgt de nettowinst jaarlijks nog sterker. Analisten verwachten dat de omzet van Microsoft de aankomende 2 jaar groeit van 168 miljard dollar naar 225 miljard dollar. Het recente overnamebod op Activision Blizzard laat zien dat Microsoft blijft investeren in versterking van hun positie, waardoor het bedrijf verder in de toekomst nog meer kan groeien. Microsoft is niet alleen op financieel vlak een koploper maar ook op duurzaamheid, getuige de hoogste ESG-score uit de technologiesector.

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 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.