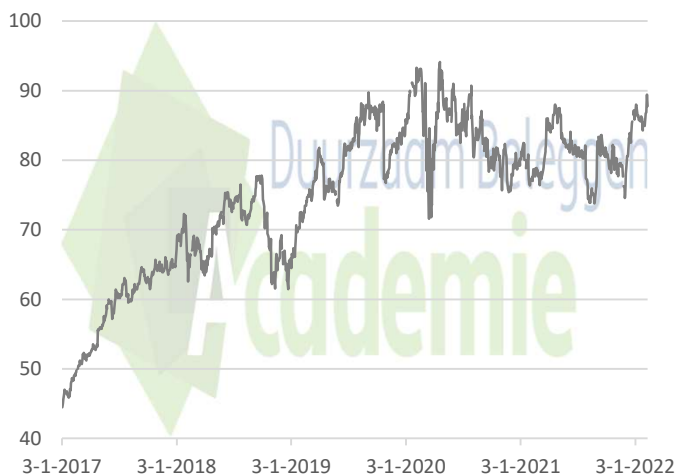


Aandeel uitgelicht:
Baxter International

11-2-2022



Baxter International



Beschrijving:

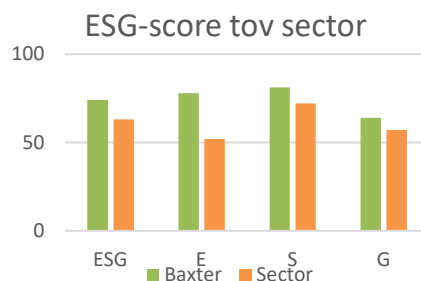
Baxter International levert een breed scala aan medische producten, waaronder nierdialyseproducten, farmaceutische producten, klinische voeding, medicijnafgifte en producten voor geavanceerde chirurgie.

Concurrentiepositie:

Baxter is sterk vertegenwoordigd in nierdialyse- en injecteerbare therapieën. Het bedrijf profiteert van diverse patenten, daarnaast zullen klanten niet snel om wil schakelen naar andere leveranciers in verband met de hoge kosten. Het bedrijf heeft dan ook langdurige klantrelaties en een hoge klanttevredenheid. Baxter is sterk op het gebied van productinnovaties en heeft diverse succesvolle medische technologiebedrijven overgenomen en geïntegreerd.

Duurzaamheid:

Baxter International heeft al jaren de focus op bedrijfsverantwoordelijkheid als onderdeel van de bedrijfsstrategie. De missie van het bedrijf is levens te redden en te ondersteunen. Op sociaal en ecologisch gebied scoort het bedrijf goed. Tevens is Baxter opgenomen in de Dow Jones Sustainability Index en scoort het bedrijf beter dan sectorgenoten op ESG-gebied.



Factorscores DBAC-dashboard



Score in ons analysemodel

Baxter scoort in ons analysemodel op vrijwel alle factoren beter dan gemiddeld. Met een overallscore van 0,59 behoort Baxter in ons model bij de beste 5 bedrijven in de gezondheidssector. Het aandeel is vrij stabiel en voor de aankomende periode wordt een sterke groei van de winstgevendheid verwacht. Ook op duurzaamheid hoort het bedrijf bij de betere in de sector. Doordat de koerswinstverhouding iets hoger is dan het sectorgemiddelde scoort de factor Value het minst sterk.

Kwartaalcijfers d.d. 28 oktober 2021

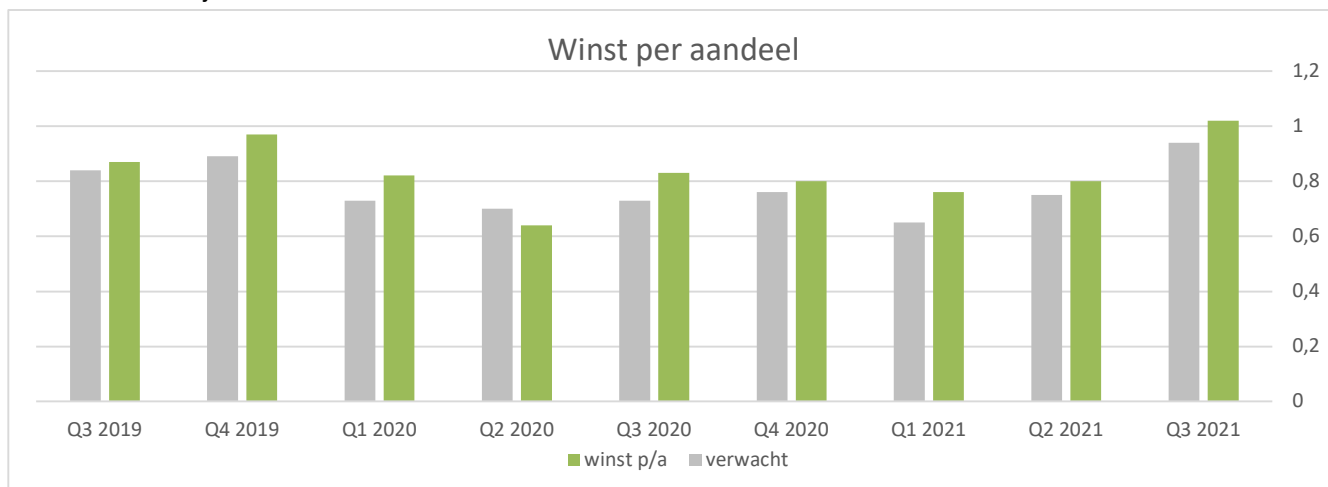
Baxter rapporteerde sterke resultaten in het derde kwartaal van 2021. De omzet steeg met 9%, terwijl de marges stegen. De winst per aandeel steeg maar liefst 23% naar \$ 1,02, dankzij een sterke kostenbeheersing. Analisten hadden een winst per aandeel van \$ 0,94 voorzien. Baxter handhaafde de omzetverwachting voor het jaar, maar verhoogde de winstverwachting.

Recente overname

Eind 2021 heeft Baxter de overname van Hillrom, een medisch technologiebedrijf afgerond. Baxter betaalde 10,5 miljard dollar voor Hillrom. De overname biedt extra groeimogelijkheden en creëert nieuwe mogelijkheden voor connectiviteit met toonaangevende digitale gezondheidsinnovatie gericht op het verbeteren van de zorg, het verlagen van de kosten en het verhogen van de efficiëntie van de workflow. De combinatie van de twee medtechs zal naar verwachting 250 miljoen dollar aan kostensynergieën opleveren. Tevens Hillrom kan profiteren van Baxter's wereldwijde aanwezigheid.

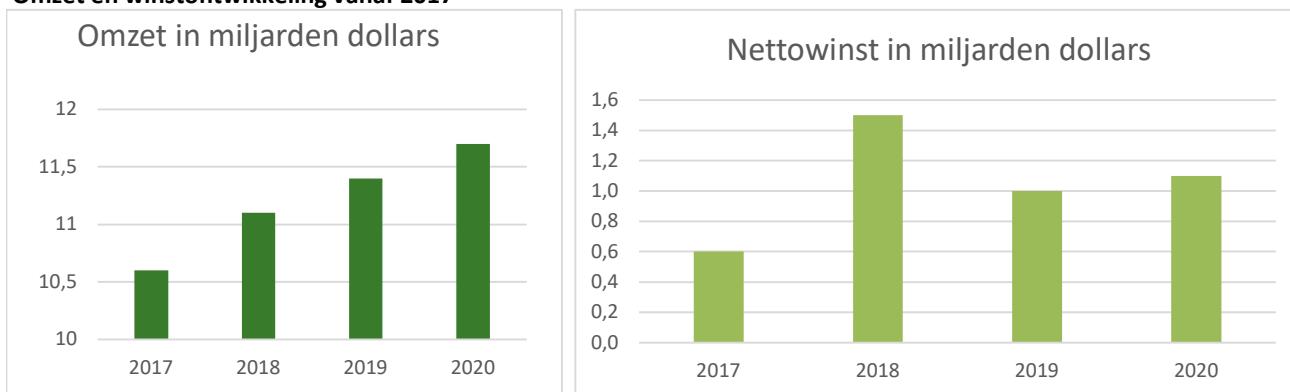
Winstontwikkeling op kwartaalbasis

In de afgelopen twee jaar heeft Baxter slechts één kwartaal niet aan de analistenverwachtingen voldaan. Gemiddeld scoorde het bedrijf 7% beter dan verwacht.



De coronapandemie heeft de omzet en winstgevendheid van Baxter negatief beïnvloed. Vanaf het eerste kwartaal in 2021 laat het bedrijf weer een stabiele groei van de winstgevendheid zien.

Omzet en winstontwikkeling vanaf 2017



Vanaf 2017 heeft Baxter de omzet jaarlijks zien toenemen met gemiddeld 3%. De nettowinst laat een wat grilliger verloop zien. De nettowinstmarge ligt vanaf 2017 gemiddeld rond 10% van de omzet. De koerswinstverhouding van het aandeel is momenteel rond 37, dit is iets hoger dan het sectorgemiddelde.

Investment Case:

Baxter International heeft een sterke positie op het gebied van nierdialyse en injecteerbare therapieën. Doordat de reguliere zorg tijdens de coronapandemie werd afgeschaald, kan het bedrijf de aankomende tijd profiteren van de inhaalzorg. De overname van Hillrom stelt Baxter in staat om de bestaande producten van Hillrom uit te breiden naar nieuwe internationale markten. Naast de kostensynergievoordelen kan Baxter profiteren van deze geografische uitbreiding. In het verleden heeft Baxter de analistenverwachtingen vrijwel altijd overtroffen. Aangezien het bedrijf ook goed scoort op duurzaamheidsgebied hebben wij besloten om het aandeel op te nemen 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 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.