

Beschrijving:

Everest Re is wereldwijd actief op het gebied van herverzekering en verzekering van eigendoms- en ongevalrisico's. De herverzekeringsactiviteiten omvatten wereldwijde herverzekeringen van eigendoms- en ongevalverzekeringen en speciale bedrijfsonderdelen voor een breeds scala aan risico's voor diverse sectoren. De verzekeringsactiviteiten omvatten eigendoms- en ongevalverzekeringen, die rechtstreeks en via makelaars en agenten worden aangeboden in de VS, Bermuda, Canada, Europa en Zuid-Amerika.

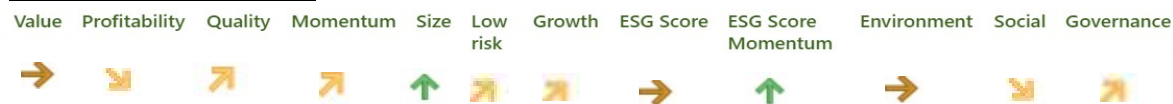
Concurrentiepositie:

Everest RE beschikt over een netwerk dat zich over vijf continenten uitstrekt. Tevens is de onderneming in alle opzichten gediversifieerd, zowel wat klanten, bedrijven als regio's betreft. Everest Re heeft maatregelen genomen om de kans op grote catastrofeverliezen te verminderen, hetgeen zijn vruchten duidelijk afwerpt. De onderneming heeft een sterke balans met een lage schuldenlast, waardoor Everest Re goed gepositioneerd is om onverwachte financiële schokken op te vangen.

Duurzaamheid:

Als verzekeringsorganisatie heeft Everest Re een bescheiden ecologische voetafdruk, toch streeft het bedrijf ernaar de impact op het wereldwijde milieu waar mogelijk te verminderen. Everest Re heeft als speerpunten in het beleid: milieuduurzaamheid, een toewijding aan diversiteit, gelijkheid en inclusie en het bieden van een gezonde en productieve omgeving waarin werknemers zich professioneel kunnen ontplooiën. Sustainalytics geeft het bedrijf een laag ESG-risico score, waarmee het bedrijf bij de beste 12% van de sector scoort op duurzaamheid. In het Refinitiv systeem ontbreken teveel data voor een juiste duurzaamheidsscore.

Factorscores DBAC-dashboard



Score in ons analysemodel

Everest Re scoort in ons model sterk op kwaliteit (sterke balans), koersmomentum, laag risico en groeivoorzichten. Minder goed soort het bedrijf op winstgevendheid.

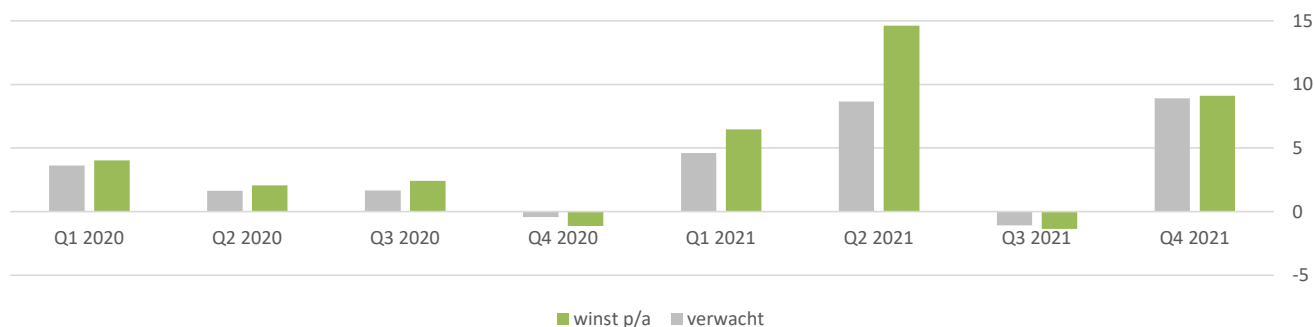
Kwartaalcijfers d.d. 9 februari 2022 en jaarresultaat 2021

Everest RE heeft in het vierde kwartaal 2021 de omzet met 13% zien stijgen naar 3,12 miljard dollar. Dit was conform verwachting. Het bedrijf zag de premie-ontvangsten met 26% in de herverzekeringstak, voor de verzekeringstak bedroeg de groei in premie 21%. De nettowinst in het vierde kwartaal kwam uit op 431 miljoen dollar of \$ 9,12 per aandeel. Analisten rekenden op een winst per aandeel van \$ 8,92. Het aandeel steeg 0,8% na publicatie van de kwartaalcijfers. Over heel 2021 kwam de nettowinst uit op 1,38 miljard dollar. Het netto verzekeringsresultaat bedroeg 224 miljoen en de netto beleggingsinkomsten 1,16 miljard dollar.

Winstontwikkeling op kwartaalbasis

De afgelopen twee jaar heeft Everest Re 6 van de 8 kwartalen beter gepresteerd dan analisten hadden voorzien. In de afgelopen 8 kwartalen werd de analistenverwachting gemiddeld met ruim 4% verslagen.

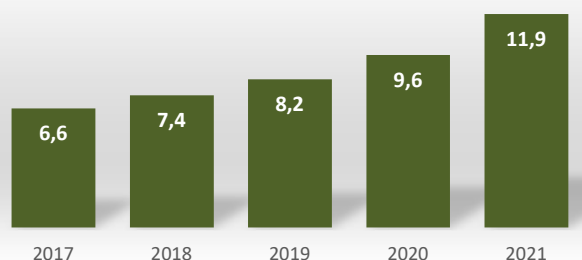
Winst per aandeel per kwartaal



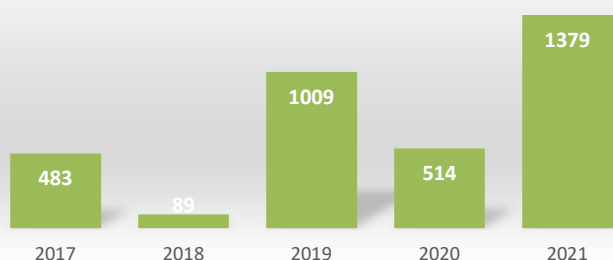
Everest Re heeft vanaf 2017 een gemiddelde jaarlijkse omzetstijging laten zien van 16%, waarbij 2021 zelfs een omzetstijging van 24% vertoonde. De nettowinstmarge bedroeg de afgelopen 5 jaar gemiddeld 7,9%, in 2021 kwam deze marge uit op 11,5%. De nettowinst van het bedrijf en van herverzekeraars in het algemeen is mede afhankelijk van de zogenaamde catastrofe kosten. Zo was Covid-19 in 2020 goed voor een kostenpost van 511 miljoen dollar. Tevens fluctueren de beleggingsresultaten van het bedrijf.

Omzet en winstontwikkeling vanaf 2017

Omzet in miljarden dollars



Nettowinst in miljoenen dollars



Analistenrating

Er zijn momenteel 9 analisten die het aandeel Everest Re volgen. Hiervan geven 4 analisten het aandeel een "Strong Buy" advies, eveneens 4 analisten geven een "Buy" advies, terwijl 1 analist een "Hold" advies geeft. Het gemiddelde koersdoel van de analisten is € 344,29. Dit koersdoel ligt circa 17,5% boven het huidige koersniveau van het aandeel Everest Re. In de afgelopen 30 dagen was er geen sprake van advies- of winstverwachtingswijzigingen door analisten.

Investment Case:

De verzekeringactiviteiten van Everest Re presteren bijzonder goed en ook de beleggingen van het bedrijf renderen goed. Daarnaast heeft de onderneming een sterke balans met een lage schuldenlast. De omzet groeit al jaren stabiel. Voor de aankomende jaren wordt een omzet- en winstgroei verwacht van tussen de 15% en 20%. Ondanks de uitstekende prestaties en vooruitzichten ligt de koers/winst verhouding van het aandeel rond de 8,5. Dit is ver onder het historisch gemiddelde van iets boven de 20 over de laatste vijf jaar. Mocht de Koers/Winst Verhouding stijgen tot het niveau van februari 2020 van 13,5, onmiddellijk vóór de impact van COVID-19, dan zou het gemiddelde jaarlijkse rendement tot eind 2024 tussen 25,5% en 29% kunnen liggen, op basis van de ramingen van de winst door analisten. Indien de koers/winst verhouding rond het huidige niveau blijft liggen, dan ligt het indicatieve rendement nog steeds tussen 15,5% en 19%. De kans op buitengewone catastrofeverliezen bestaat nog steeds, maar Everest Re heeft deze risico's de laatste jaren aanzienlijk verminderd. Het aandeel, met hoge winstgroeverwachtingen en een lage koers/winst verhouding, heeft in onze ogen veel potentieel. Daarbij komt dat het bedrijf een laag ESG-risico heeft en goed scoort op de verandering in duurzaamheid (momentum). Het aandeel Everest Re is daardoor 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 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.