



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 Stockholm, Zweden. Securitas heeft circa 280.000 medewerkers.

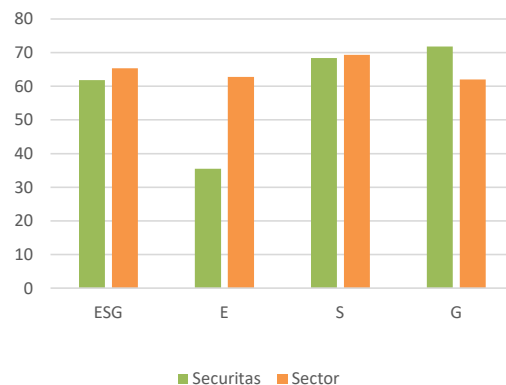
Concurrentiepositie:

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, meer internationaal terrorisme en oorlogen hebben geleid tot het verhogen en verbeteren van veiligheidsmaatregelen, hetgeen goed is voor 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. Duurzaamheid is geïntegreerd in het dagelijks werk en het bedrijf streeft ernaar om altijd verantwoord te handelen. Securitas speelt een belangrijke rol in de maatschappij door het leveren van veiligheids- en beveiligingsdiensten van de hoogste kwaliteit, waardoor het bedrijf mensen een veilig gevoel kan geven. Sustainalytics geeft Securitas een laag ESG-risico, waarmee het bij de beste 15% van de sector en bij de beste 5% van de bedrijven wereldwijd behoort. Bij Refinitiv ontbreken diverse data op het gebied van milieu, waardoor deze score niet representatief is.

ESG-score tov sector



Factorscores DBAC-dashboard



Score in ons analysemodel

Securitas scoort uitstekend op waardering en kwaliteit. Met name de koers/winst verhouding van het aandeel is laag in vergelijking met sectorgenoten. Ook op winstgevendheid en laag risico scoort Securitas goed. De lage ESG-score uit Refinitiv komt niet overeen met andere ratingbureau's zoals Sustainalytics, waar Securitas goed scoort op het gebied van duurzaamheid.

Overname Stanley Security d.d. 10-12-2021

Securitas heeft Stanley Security overgenomen voor een bedrag van 3,2 miljard dollar. Stanley Security is gespecialiseerd in technologische beveiligingsdiensten, variërend van alarmbewaking tot systeemintegratie. Door de overname wordt Securitas tevens toonaangevend op het gebied van intelligente beveiligingsoplossingen. Door de gecombineerde werkzaamheden verwacht Securitas een hogere, meer winstgevende groei te kunnen realiseren dan voorheen. De overname zal naar verwachting in de loop van 2022 worden afgerond.

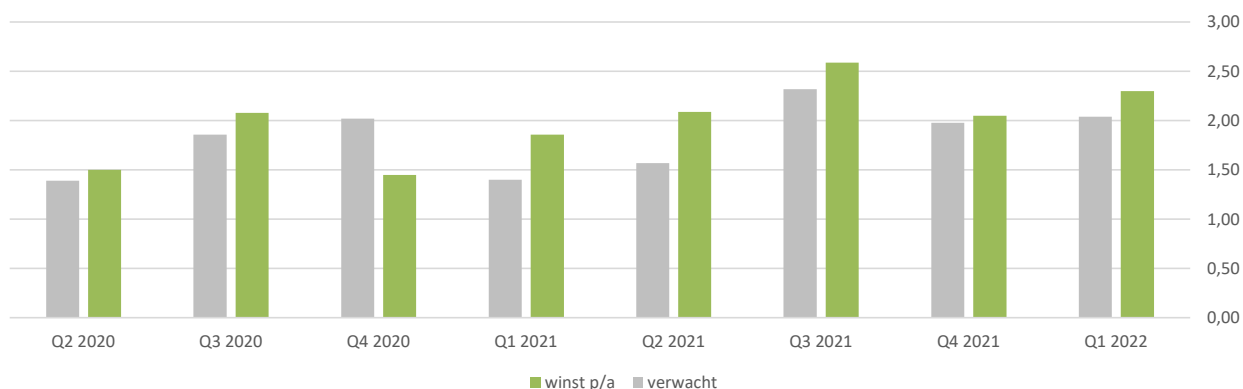
Kwartaalcijfers d.d. 5 mei 2022 en resultaat 2021

Securitas heeft de omzet in het eerste kwartaal van 2022 met 11% zien stijgen tot 28,6 miljard Zweedse kronen (circa 2,7 miljard euro). De operationele winst kwam uit op omgerekend 135 miljoen euro. De winst per aandeel nam toe met 28% naar 2,30 Zweedse kronen. Analisten rekenden op 2,04 winst per aandeel. Het aandeel steeg ruim 2% na publicatie van de kwartaalcijfers. In 2021 bedroeg de autonome omzetgroei van Securitas 4%. De omzet kwam uit op omgerekend 10,0 miljard euro. De operationele winst kwam uit op omgerekend circa 550 miljoen euro, terwijl de operationele marge steeg van 4,5% naar 5,6%. De winst per aandeel steeg 29% naar 8,59 Zweedse kronen.

Winstontwikkeling op kwartaalbasis

Securitas heeft in de afgelopen 8 kwartalen 7 keer de analistenverwachtingen verslagen. In deze periode lag de winst gemiddeld 11% boven de analistenconsensus. De gemiddelde winstgroei was 7% vergeleken met hetzelfde kwartaal een jaar eerder.

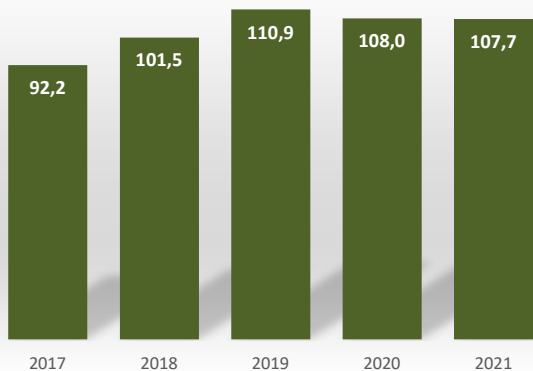
Winst per aandeel



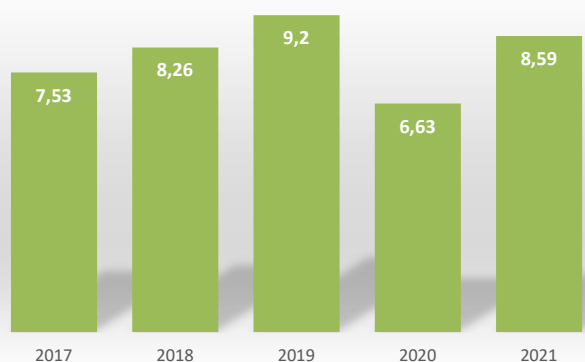
Omzet en winstontwikkeling vanaf 2017

Securitas kende in 2020 en 2021 door de coronapandemie uitdagende omstandigheden, met name de omzet rond luchthavens daalde fors. Dit omzetverlies werd enigszins gecompenseerd door nieuwe beveiligingswerkzaamheden vanwege de pandemie. In de jaren daarvoor bedroeg de jaarlijkse omzetstijging zo'n 8%. Ook de winstmarge kwam in 2020 duidelijk onder druk te staan. In 2021 herstelde de marge weer en door de recente overname van Stanley Security wordt een verdere stijging van de operationele marge verwacht. In 2021 lag de nettowinstmarge op 2,9%. De nettowinst steeg de afgelopen 5 jaar met gemiddeld 5,3%

Omzet in miljarden Zweedse Kronen



Winst per aandeel



Analistenrating

Momenteel volgen 15 analisten het aandeel Securitas. De mening van de analisten is vrij verdeeld. 3 analisten geven het aandeel een "Strong Buy" aanbeveling, 1 analist geeft een "Buy" rating, 6 analisten zijn neutraal, met een "Hold" advies en 5 analisten zijn negatief en geven het aandeel een "Sell" rating. Het gemiddelde koersdoel van de analisten ligt echter fors hoger dan de huidige koers: circa 35%. In de afgelopen 30 dagen zijn 3 analisten positiever geworden, zowel de winst- als omzetverwachting voor het huidige jaar zijn licht naar boven bijgesteld.

Investment Case:

Het aandeel Securitas bleek de afgelopen 2 jaar weinig succesvol. 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. Deze activiteiten leveren hogere winstmarges. Inmiddels wordt er voor de aankomende jaren 10% omzetgroei verwacht en de winstgroeiervachting voor het huidige jaar bedraagt zelfs zo'n 15%. 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 bijna 5% en de koers/winst verhouding is gedaald tot circa 7,5. Het gemiddelde koersdoel van analisten ligt momenteel zelfs 35% hoger dan de huidige koers. De lage waardering in combinatie met de positieve toekomstverwachtingen zorgt voor meer koerspotentie. Ook op het gebied van duurzaamheid scoort Securitas goed. Wij hebben het aandeel Securitas opgenomen in de 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 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.