

EVS: 2017 gematigd overgangsjaar

Aandelen  | 12.05.2017 | Door Patrick Casselman - Equity Analyst BNPP WM

EVS (downgrade van Hold naar Reduce) bleef onder de verwachtingen in het eerste kwartaal. De omzet daalde met 9%, de bedrijfswinst met 35% en de nettowinst met 27%.

Zo'n terugval in een oneven jaar is grotendeels normaal wegens de afwezigheid van grote sportevenementen (t.o.v. vorig jaar het EK Voetbal en de Olympische Spelen). Maar de resultaten lagen toch wat onder de verwachtingen. Volgens het management omdat enkele leveringen verschoven zijn naar een volgend kwartaal. Hoewel iets lager dan verwacht, kwam het orderboek toch 33% hoger uit dan in het vorige oneven jaar 2015. De nieuwe technologieën van EVS, zoals ultra-HD en IP, krijgen positieve feedback op vakbeurzen. De omzet hierin zal echter pas echt aantrekken bij de volgende vernieuwingsgolf. Die komt vermoedelijk vanaf 2018 op gang met de Olympische Winterspelen en het WK Voetbal.

Sinds ons laatste koopadvies van vorig jaar steeg de koers van 27 naar 38 EUR, waarmee ons koersdoel bereikt is. We zouden dan ook winst nemen. Gezien het matige overgangsjaar 2017 komen er allicht weer lagere instapgelegenheden met het oog op een sterker 2018.