

Koersdoelverlaging ondanks positieve trends bij Randstad

22 feb

Randstad heeft volgens analisten in het vierde kwartaal de stijgende lijn van de kwartalen daarvoor weten door te trekken, terwijl de verwachtingen voor de komende periode tot opluchting hebben geleid op de markt. Desondanks zijn sommigen van hen voorzichtiger geworden over de groei van de uitzender voor de komende jaren.

Randstad zag over het vierde kwartaal de onderliggende ebita op jaarbasis stijgen van 199 miljoen euro naar 245 miljoen euro, waarbij de bijbehorende marge verbeterde van 4,4% naar 4,9%.

Uiteindelijk steeg de nettowinst over het afgelopen kwartaal op jaarbasis van 75 miljoen euro naar 173 miljoen euro. Randstad heeft voorgesteld om over 2015 een dividend uit te keren van 1,68 euro per aandeel, waar dat over 2014 nog 1,29 euro per aandeel was. Hierdoor komt de pay out-ratio uit op 50%.

Verder verwacht Randstad dat de trend op volumebasis in februari zal aanhouden, waar deze groei in januari nog 6,6% bedroeg.

Koersdoel verlaagd

ING stelt dat de resultaten van Randstad tot opluchting hebben geleid, vanwege onder meer de positieve trends in januari en februari. Vooraf vreesde de markt dat er sprake was van een verzwakking, maar Randstadpresteert solide in Noord-Amerika, Nederland en Frankrijk. ING heeft daarom zijn koopadvies en koersdoel van 64 euro voor Randstadgehandhaafd.

Rabobank heeft op 22 februari besloten zijn koersdoel voor Randstad te verlagen met 5 euro tot 58 euro, omdat de analisten hun ramingen voor 2016 en 2017 licht neerwaarts hebben bijgesteld.

Het advies blijft echter wel gehandhaafd op 'buy'. De analisten wijzen erop dat de autonome omzetgroei over januari van 6,6% gelijk was aan de groei over het vierde kwartaal. Daarnaast vinden zij het dividendvoorstel voor 2015 vorstelijk.