

Beurs bij de Lunch

AANDELENFOCUS

Zetes: “Hoger koersdoel op goede vooruitzichten”

Zetes	Advies:	KOPEN	Huidige koers:	36.97 EUR
	Naam analist:	Guy Sips	Koersdoel:	41 EUR
	ISIN code:	BE0003827442	Opwaarts potentieel:	10.9%
	<u>2013</u>	<u>2014A</u>	<u>2015E</u>	<u>2016E</u>
Winst per aandeel (EUR)	0.66	1.21	2.05	2.21
% groei j/j	-6.4%	84.3%	69.3%	7.9%
Koerswinst ratio	56.3x	30.6x	18.1x	16.7x
Bruto dividend (EUR)	0.55	0.63	0.70	0.77
% groei j/j	0.0%	14.5%	11.1%	10.0%
Dividendrendement (%)	1.5%	1.7%	1.9%	2.1%

Zetes is een toonaangevende Europese system integrator en leverancier van innovatieve oplossingen en diensten voor supply chains, identificatie en mobiliteit. Via een netwerk van kantoren in de hele EMEA-regio stellen ze u meer dan 1000 Auto-ID-professionals ter beschikking. De oplossingen voor automatische identificatie van Zetes verbinden de fysieke wereld van haar klanten met de digitale wereld. Ze geven deze klanten een betere zichtbaarheid op de bewegingen van goederen en mensen in hun IT-systeem. Zo kunnen ze beter beslissen, processen stroomlijnen en workflows automatiseren. En dit door technologie op een intelligente manier te gebruiken. De oplossingen van Zetes zijn gebaseerd op zowel voldragen als innovatieve technologieën, zoals barcodes, stem, RFID, imaging, print & apply, smart cards en biometrie.

Zetes gaf in een kwartaalupdate aan dat in de periode tot eind september de trend die eerder dit jaar te zien was werd doorgezet.

In Goods ID zet de omzetevolutie die bovenop een sterke eerste jaarhelft komt, de groep op koers voor een recordjaar. KBC Securities rekent op 204 miljoen euro omzet voor het volledige boekjaar. Zetes onderstreepte dat de logistieke sector nog steeds voor het grootste deel van de omzet tekent, met postdiensten en transport als groeipolen.

In de divisie People ID dragen verschillende “Build and operate”-contracten aanzienlijk bij tot de resultaten van de divisie. De prestatie van deze activiteiten zou in de tweede helft van dit jaar aanzienlijk beter moeten zijn dan in dezelfde periode een jaar eerder. KBC Securities-analist Guy Sips mikt op een jaarcijfer van 54 miljoen euro.

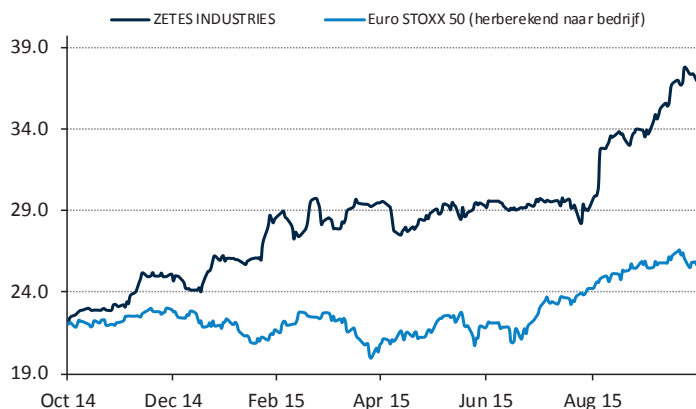
CONCLUSIE

2015 zal een sterk winstgevend jaar zijn voor zowel Good ID als People ID. Zetes bevestigde zijn vooruitzichten voor een resultaat in het tweede halfjaar dat op hetzelfde niveau komt als in dezelfde periode vorig jaar. Met de sterke cijfers voor de eerste zes maanden van het jaar op zak belooft dat het beste voor het volledige boekjaar.

KBC Securities-analist Guy Sips sleutelde aan zijn model en kwam op een hoger koersdoel van 41 euro (voordien: 39 euro) en bevestigde zijn koopadvies.

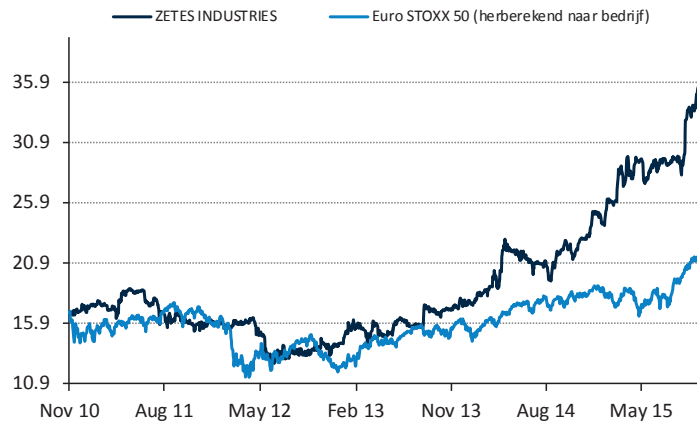
Beurs bij de Lunch

KOERSVERLOOP ZETES INDUSTRIES (1 JAAR)



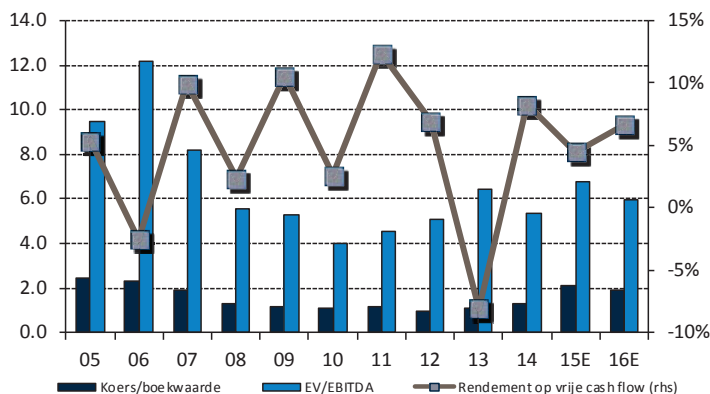
Bron: Thomson Reuters Datastream

KOERSVERLOOP ZETES INDUSTRIES (5 JAAR)



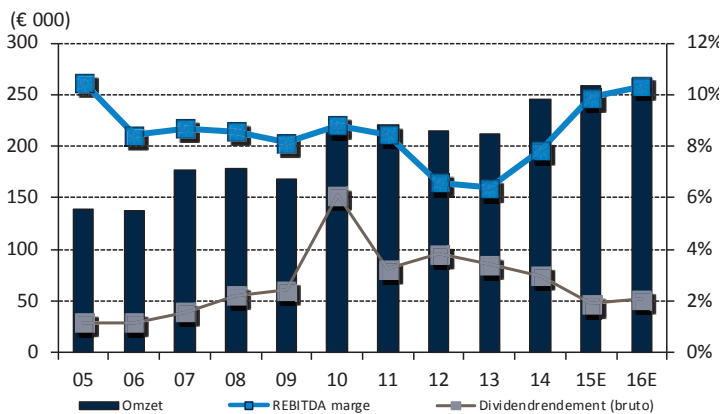
Bron: Thomson Reuters Datastream

WAARDERINGSMULTIPLES Zetes



Bron: KBC Securities

OMZET EN DIVIDENDRENDEMENT Zetes



Bron: KBC Securities