

Beurs bij de Lunch

RESILUX: “Koersdoelverhoging door Airopack”

Resilux	Koers: EUR 99,4	Koersdoel: EUR 115	Advies: KOPEN	
BE0003707214	WPA (EUR)	KW	Bruto dividend (EUR)	Dividendrendement
2013	4,52	21,98	1,70	1,7%
2014	8,46	11,75	1,95	2,0%
2015	9,05	10,98	2,10	2,1%

Gisteren reageerde de aandelenkoers van Resilux (+6,21%) al positief op het nieuws van Airopack en ook vandaag noteert het aandeel 3% hoger. We loodsen u door het nieuws en geven mee waarom analist Guy Sips zijn koersdoel voor het bedrijf verhoogt.

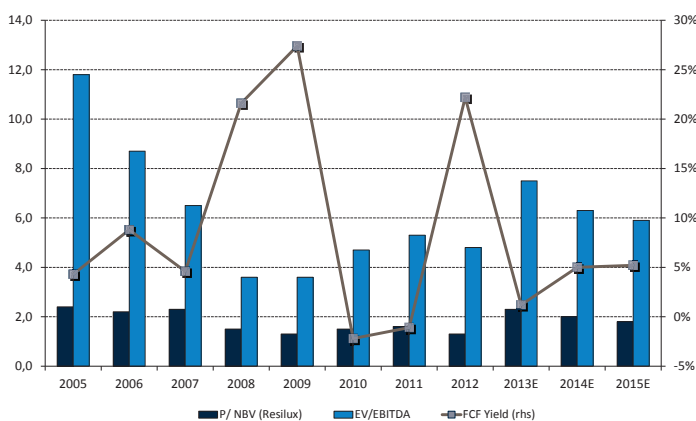
Airopack is een wereldwijd gepatenteerde technologie die een veilig en milieuvriendelijk alternatief biedt voor traditionele aerosol-spuitbussen die gebruikt worden voor scheerschuim of deodorant. Het bedrijf is een joint venture tussen IPS en Resilux. Zij hebben een contract met Method Products voor de levering van het Airopack-systeem. Method is een pionier in milieuvriendelijke (design) woningen.

CONCLUSIE

Analist Guy Sips is blij dat Method de Airopack-technologie kiest om hun spuitbussen te produceren. We zien dit ook als een bevestiging dat de technologie een waardig alternatief is voor traditionele systemen. Door de goede weersomstandigheden in juli en augustus ging de tweede helft van 2013 alvast positief van start. Het gevolg daarvan is dat Resilux ook zelf verwacht dat hun resultaten in die periode hoger zullen liggen dan die uit de eerste helft van 2013.

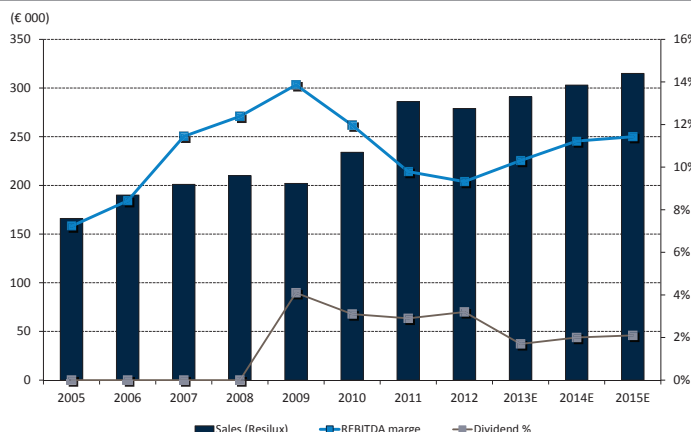
Voor 2014 verwachten we veel van de vijfjarige overeenkomst met Procter & Gamble. Daarnaast heeft het bedrijf in november 2013 ook nog een levering aan Elizabeth Arden afgerond. Om die reden geeft Guy het bedrijf een koopadvies mee, met koersdoel 115 euro.

WAARDERINGSMULTIPLES



Bron: Bolero, KBC Securities

RENTABILITEIT EN DIVIDEND YIELD



Bron: Bolero, KBC Securities