



EVS: investeerdersdag (30 november 2024)

Inleiding

Sedert geruime tijd kunnen beursgenoteerde bedrijven een overzicht krijgen van hun aandeelhouderschap. De identificatie van aandeelhouders is te danken aan de Shareholder Rights Directive (SRD II), een Europese richtlijn die sinds 2020 van kracht is. Een eerste punt van focus is de verdeling tussen particuliere en institutionele beleggers, zo bestaat 51% van het aandeelhouderschap van EVS uit particuliere beleggers! Dat EVS regelmatig initiatieven neemt naar die kleinere beleggers toe, mag dan ook niet verbazen. Een van die initiatieven is een digitale investeerdersdag. Die ging door op 26 november 2024, we brengen een kort verslag hiervan. Voor meer details verwijzen we naar de website van EVS zelf.

Inkoop eigen aandelen

Tussendoor kondigde EVS ook nog de inkoop van eigen aandelen aan. In de volgende 24 maanden wil het voor 10 miljoen euro aandelen inkopen, goed voor 2,4% van de beurswaarde. Er was in de media wat commotie over deze inkoop, omdat de inkoop uitsluitend zou bestemd zijn als dekking van warrantenplannen. We rekenden een en ander na om alles in de juiste context te kunnen plaatsen. Vandaag heeft EVS al 778.000 eigen aandelen in portefeuille, ruimschoots voldoende om de 680.000 uitstaande warranten te dekken. De nieuw aangekochte inkoop van eigen aandelen heeft betrekking op ongeveer 340.000 aandelen. Die kunnen eventueel aangewend worden voor toekomstige warrantenplannen, op jaarbasis geeft het bedrijf gemiddeld zo'n 200.000 nieuwe warranten uit. Die nieuw ingekochte aandelen zullen dus niet snel de deur uitgaan, op korte termijn zal die inkoop de koers zeker ondersteunen.

Omzet van 350 miljoen euro tegen 2030

De belangrijkste boodschap voor de belegger van deze investeerdersdag is het omzetobjectief van 350 miljoen euro tegen 2030. Tegenover de verwachte omzet van 190 tot 200 miljoen euro voor 2024 houdt dit een ambitieuze jaarlijkse samengestelde groei in van 10,2%! Het gaat grotendeels om interne groei, maar er moeten ook acquisities gebeuren om die doelstelling te realiseren.

De groei zoekt EVS vooral in haar bestaande markten, door het lanceren van nieuwe toepassingen en door het verhogen van het marktaandeel. EVS is actief in 3 toepassingsdomeinen, zoals LiveCaption, MediaCaption en MediaInfra. LiveCaption betreft de oorspronkelijke activiteit van EVS, de liveproductie van evenementen, de replay ervan, en de bewerking en opslag van de beelden. EVS heeft een geschat marktaandeel van 45% tot 50%, dit marktsegment is relatief klein (150 miljoen euro) en wordt verwacht weinig te groeien in de volgende jaren. In MediaCaption, toepassingen voor het beheer van beelden, het raadplegen en de bewerking ervan, het delen van beelden enzoverder, heeft EVS een geschat marktaandeel van 9 à 10% en de ambitie is om dit tegen 2030 te verhogen tot 15%. De totale marktomvang wordt geschat op 500 miljoen euro en groeit ongeveer 4% per jaar.

MediaInfra, infrastructuur en het beheer ervan voor het monitoring en controle van de uitzendingen, het transport van beelden tussen netwerken enzoverder, heeft een omvang van iets meer dan 500 miljoen euro met een geschatte jaarlijkse groei van 1%. In dit domein heeft EVS een marktaandeel van 3 à 4% en de bedoeling is dit aandeel te verdubbelen tegen 2030.

Gert De Measure, correspondentieadres : J.B. Davidstraat 19 1800 Vilvoorde Tel.: (02) 253 14 75

De verstrekte informatie steunt op betrouwbare bronnen en zorgvuldige analyse. De auteur kan geenszins aansprakelijk gesteld worden voor gederfde winst of verlies naar aanleiding van de verstrekte informatie of het gebruik ervan. Niets uit deze publicatie mag worden vervoelvoudigd en/of openbaar gemaakt door middel van fotocopie, druk of op welke andere manier ook, zonder voorafgaandelijke schriftelijke toestemming van Gert De Measure.



GERT DE MEASURE FINANCIAL INFO

Om te groeien en het marktaandeel te verhogen ontwikkelt EVS constant nieuwe toepassingen en het zal niemand verbazen dat sommige hiervan gebruiken maken van artificiële intelligentie (AI). Het gaat om generatieve AI, die is gericht op het produceren van nieuwe content met behulp van algoritmen en machine-learning modellen. In MediaCeption wordt met behulp van AI van derde partijen gewerkt aan de herkenning van gezichten en emoties, er worden taalmodellen gebruikt voor o.a. samenvattingen en vertalingen. Zelf heeft EVS enkele specifieke real-time toepassingen gebaseerd op AI ontwikkeld. Ze verbeteren de beeldkwaliteit en leveren een belangrijk rendement op de investering op. Enkele voorbeelden zijn: auto-zoom i.p.v. manuele operatie, tracking van (detail)beeld om op sociale media te publiceren en 'deblurring' om een scène beter uit te laten komen. Door deze effecten beschikbaar te maken op de EVS-apparatuur dienen de operatoren geen speciale camera's te huren.

Trading update en conclusie

Tot slot besteden we nog aandacht aan de kwartaalupdate van midden november. Daarin bevestigde EVS een omzet van 190 tot 200 miljoen euro voor dit jaar, in combinatie met een bedrijfswinst van 40 tot 46 miljoen euro. Het bedrijf geeft ook nog mij dat het mooie orders binnen haalde, die het beste laten verhopen voor 2025.

We behouden ons conservatieve koersdoel van 36 euro, we benadrukken het woord 'conservatief'. De koers/winstverhouding op basis van de gemiddelde analistenschatting voor 2024 bedraagt 9,8, voor 2025 op basis van iets lagere winstschattingen (afwezigheid van grote sportevenementen) is dat 11,2.

Gert De Measure (30 november 2024, koers EVS: 28,55 euro)

Gert De Measure, correspondentieadres : J.B. Davidstraat 19 1800 Vilvoorde Tel.: (02) 253 14 75

De verstrekte informatie steunt op betrouwbare bronnen en zorgvuldige analyse. De auteur kan geenszins aansprakelijk gesteld worden voor gederfde winst of verlies naar aanleiding van de verstrekte informatie of het gebruik ervan. Niets uit deze publicatie mag worden vervoelvoudigd en/of openbaar gemaakt door middel van fotocopie, druk of op welke andere manier ook, zonder voorafgaandelijke schriftelijke toestemming van Gert De Measure.