

Unit 4

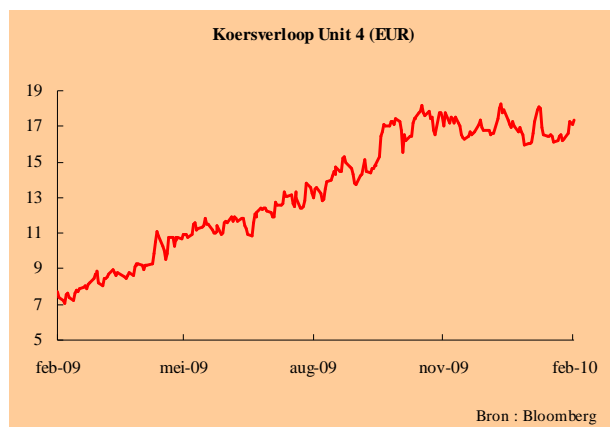
€17,12

Unit 4, voorheen bekend als Unit 4 Agresso, produceert en levert standaard bedrijfssoftware en daaraan gerelateerde diensten. Het bedrijf ontwikkelt, verkoopt, implementeert en ondersteunt bedrijfssoftware voor de sturing, beheersing en optimalisatie van de bedrijfsprocessen en de bedrijfsvoering, met name in de markten van de publieke sector, zakelijke dienstverlening, logistiek, detailhandel en media.

Unit 4 onderscheidt zich met financiële software. Met CODA Financials heeft het bedrijf één van de meest geavanceerde financieel managementsystemen in huis. Hiermede kunnen de klanten van Unit 4 op een eenvoudige en snelle manier integratie realiseren tussen verschillende software applicaties.

Afgelopen week maakte het bedrijf zijn winstcijfers over 2009 bekend. Dankzij een toename van de afgesloten contracten en kostenbesparingen realiseerde het een nettowinststijging van 58%. De nettowinst kwam uit op 19,5 miljoen euro. Het bedrijf heeft zich het afgelopen jaar vanwege de krimpende markt vooral gericht op kostenbesparingen en herstructureringen. Volgens het management staat met de huidige kostenstructuur het bedrijf er beter voor dan ooit. Voor het lopende jaar verwacht Unit 4 een stijgende licentieomzet. Tevens verwacht het bedrijf middels overnames omzet te kunnen toevoegen.

Recent heeft Unit 4 de Nederlandse activiteiten van groothandelaar en distributeur van software IBS Consist overgenomen. IBS Consist, welke een klantenkring heeft van circa 600 middelgrote bedrijven behaalde, in het afgelopen jaar een omzet van meer dan 15 miljoen euro. De overname wordt gefinancierd uit eigen middelen en zal volgens het management bijdrage aan verbetering van de marge.



De verwachte kerncijfers per aandeel :

	Winst per aandeel	Dividend
2009	€1,33	€0,19
2010	€1,61	€0,25
2011	€1,88	€0,25

Koerswinst verhouding 2010 : 10.6
 Dividendrendement 2010 : 1.46%

Met een koerswinst verhouding voor de geschatte winst over 2010 van circa 10 is het aandeel gezien zijn groeiperspectief aantrekkelijk gewaardeerd. Als koersdoel hanteren wij 22 euro. Mocht u een belegging in bovenstaand bedrijf overwegen dan kunt u contact opnemen met uw beleggingsadviseur

Wij adviseren u om regelmatig onze website www.banktencate.nl te raadplegen voor updates.