

NN schikt en verhoogt dividend



basic

10 jan 2024 om 07:23

Verzekeraar NN Group heeft gisteren een akkoord bereikt met de woekerpolisclubs en schikt voor 300 miljoen euro. Door het weggevalen risico en het feit dat NN Group tevens heeft aangegeven het dividend over 2023 fors te verhogen, zullen de koersdoelen van analisten opwaarts bijgesteld worden.

- Schikking 300 miljoen euro
- Dividend fors verhoogd
- Koersdoel omhoog

Het zat al in de pijplijn. Sinds eind november a.s.r. een schikking trof met een vijftal claimstichtingen en daarmee een belangrijk risico weghaalde, was de verwachting dat NN Group eenzelfde pad zou gaan bewandelen.

Niet alleen valt er zo een langjarig risico weg, de vergoedingssom die de beide verzekeraars uiteindelijk betalen valt ook nog eens reuze mee. Vooraf waren de schattingen van analisten soms tot drie keer zo hoog als de uiteindelijke som.

NN Group betaalt 300 miljoen euro en houdt geld achter de hand voor de zwaardere gevallen. Uiteindelijk zal het zo'n 380 miljoen euro gaan kosten bij NN Group.

Alle juridische procedures worden gestaakt. Hoewel het geldbedrag uiteindelijk lager uitvalt dan verwacht, ook voor de claimverenigingen, is hun voordeel dat er geen langjarig juridisch gevecht meer hoeft plaats te vinden en benadeelde consumenten nú hun geld krijgen.

De schikking werd getroffen met de organisaties Consumentenclaim, Woekerpolis.nl (van Ab Flipse), Woekerpolisproces, Wakkerpolis en de Consumentenbond. Het betrof beleggingsverzekeringen die werden verkocht door Nationale-Nederlanden, Delta Lloyd en ABN AMRO Levensverzekeringen.

Versterking Leven tak en verhoging dividend

NN Group heeft 1 miljard euro in zijn levensverzekeringenbedrijf NN Life gestoken om de voorziening te dekken en om de aanwending van kapitaal in de groep te verbeteren.

Tegelijkertijd maakt NN bekend dat het dividend over 2023 fors hoger zal zijn dan dat over 2022: een groei met een dubbelcijferig percentage.

Het dividend vorig jaar was 2,79 euro. Gaan we uit van een verhoging van 15% dan komen we op een dividend van 3,20 euro over 2023.

Het dividendbeleid wordt verder nog eens benadrukt: NN steeft naar een progressief groeiend dividend (vanaf die hogere 3,20 euro dus!), wil jaarlijks daarbij voor minimaal 250 miljoen euro aan eigen aandelen gaan inkopen en wanneer er verdere ruimte is, zelfs meer.

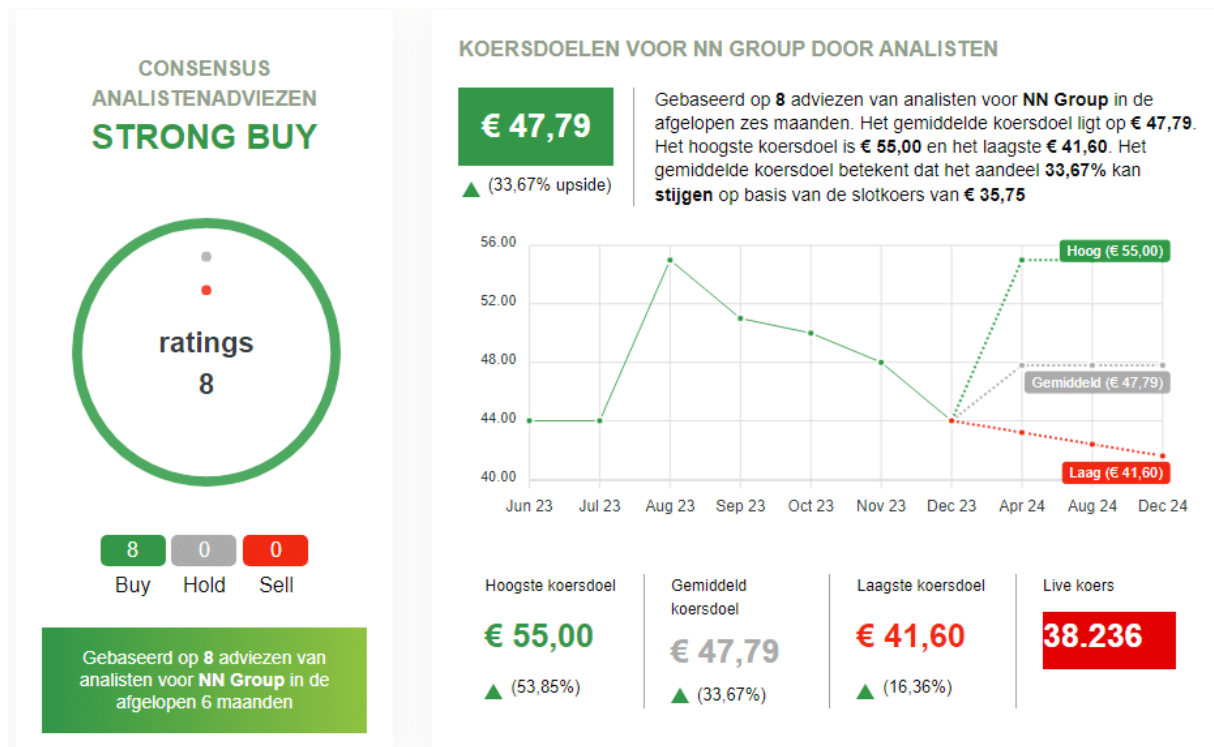
*As a result, for 2023 NN Group plans for an **increased double digit percentage step-up of the dividend** per share versus 2022. **From this higher base**, management reconfirms its commitment of a **progressive dividend** per share level, an **annual share buyback of at least EUR 250 million** and **additional excess capital to be returned to shareholders** unless used for value-creating opportunities.*

Dividendrendement 8,7%

Op basis van de slotkoers van gisteren bedraagt het dividendrendement 8,7%. Dat is, zeker gezien het risico dat er wegvalt, bijzonder hoog. Uitgaande van de 3,20 euro en het weggevallen risico zou een dividendrendement van 7% ruim voldoende zijn.

Daarmee kom je op een koers van 45,71 euro. Dat ligt nog ruim onder het huidige gemiddelde koersdoel van 47,79 euro (zie afbeelding) en dan zullen analisten ook nog eens met koersdoelverhogingen doorkomen de komende dagen.

Met een dividendrendement van 6% gerekend kom je zelfs op een koers van 53,33 euro. Via [deze link](#) kom je op de koersdoelen- en adviezenpagina van NN Group.



Waar kan het aandeel heen?

Het aandeel zal op basis van het nieuws gisteren ongetwijfeld fors hoger openen. Omdat men deze deal al van verre zag aankomen en velen hierop speculeerden ligt wel het gevaar van wat winstnemingen op de loer.

We schatten in dat de koersdoelen richting 50 euro en hoger zullen gaan en dat NN Group met het verbeterde risicoprofiel, het verhoogde dividend en straks een nieuw aandeleninkoopprogramma in de loop van dit jaar ook die kant op zal gaan.

Conclusie

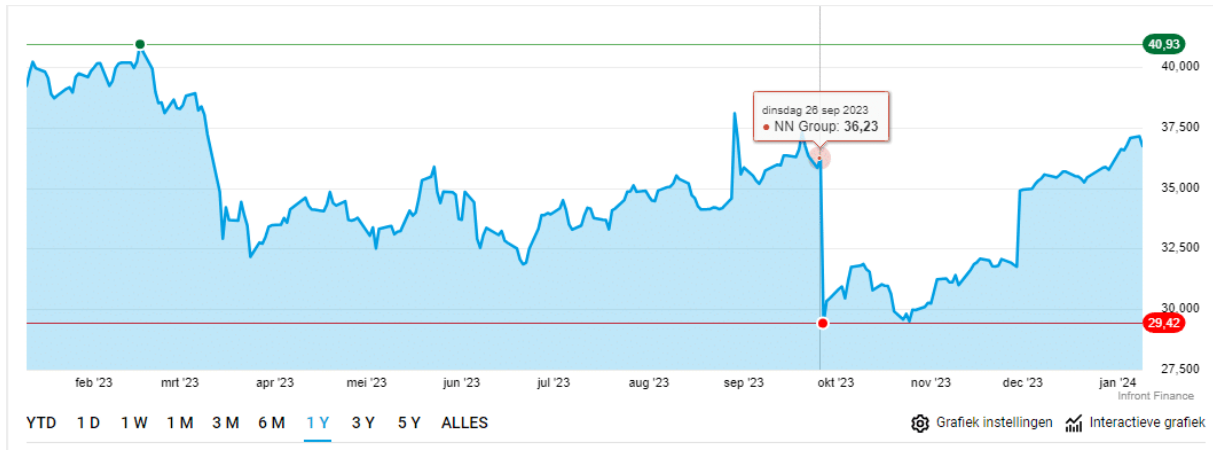
De schikking die we van verre al zagen aankomen is toch nog eerder gekomen dan verwacht, een mooie meevaller. Winstnemingen liggen op korte termijn wat op de loer, maar dat mag geen naam hebben.

NN Group is en blijft een zeer degelijke verzekeraar die ook wel eens in de belangstelling van buitenlandse partijen zou kunnen komen te staan.

Een prachtig dividendaandeel waarvan het management nu eens heeft laten zien spijkers met koppen te kunnen slaan. Al mogen ze daarvoor natuurlijk wel even een bloemetje naar het hoofdkantoor van a.s.r. sturen.

Op 29 februari komt NN Group met de jaarcijfers over 2023 inclusief het definitief voorgestelde dividend.

Hieronder zie je de langjarige grafiek van NN Group. Afgelopen jaar werd het aandeel hard getroffen door eerst (in maart) de bankencrisis in de VS (obligaties die fors daalden door de hogere rente) en daarna door de rechterlijke uitspraak in september die negatief uitviel voor NN.



Kijken we iets langer, dan zien we dat het aandeel ook in 2022 al onevenredig hard daalde, toen de beurs in verband met de inval van Rusland in Oekraïne getroffen werd.



[Nico Inberg \(bekijk profiel en disclaimer\)](#)