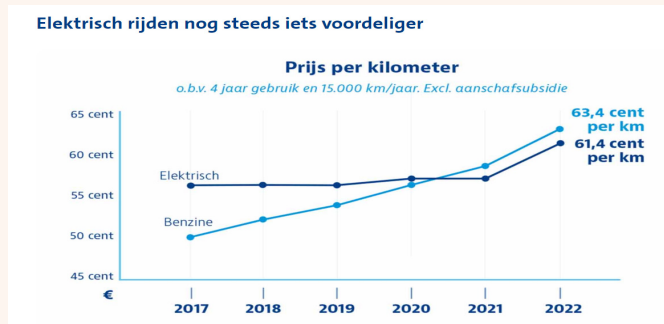


is de aanschafprijs van een elektrische auto gestegen van gemiddeld € 43.000 in 2021 naar € 45.000 in het afgelopen jaar. Wanneer de koopkracht van consumenten door de opgelopen inflatie verder onder druk komt te staan, kan dit gevolgen hebben voor het aantal verkochte elektrische auto's. Daarnaast zijn de subsidies voor elektrische auto's voor zakelijke rijders minder gunstig geworden en worden die subsidies de komende jaren wellicht verder afgebouwd. Al deze zaken zijn van invloed op het aantal verkochte laadpalen en laadmomenten.



Bron afbeelding: ANWB-onderzoek. De kosten voor een elektrische auto zijn het afgelopen jaar flink toegenomen.

Ondertussen blijft Alfen aan de weg timmeren en investeert het bedrijf in de bouw van een nieuwe fabriek in Almere die drie keer groter is dan de huidige fabriek. De bouw moet in 2024 zijn afgerond. Daarnaast werd onlangs bekend dat Alfen gaat samenwerken met SemperPower voor de bouw van het grootste batterij-energieopslagsysteem van Nederland. Er zijn nog geen financiële details over dit project bekendgemaakt. De nieuwe faciliteit moet in het vierde kwartaal van dit jaar operationeel zijn en zou een oplossing moeten bieden voor de onbalans op het stroomnet en voor de onvoorspelbaarheid van hernieuwbare energiebronnen.

Kansen:

- Nieuwe stimuleringsmaatregelen door de Nederlandse overheid of vanuit Europa voor het verduurzamen van het wagenpark kunnen een impuls geven aan de verkoop van laadpalen.
- De aandelenkoers is flink gedaald en staat rond het laagste niveau van de afgelopen twaalf maanden.
- Alfen spreidt zijn omzet steeds meer, zodat het minder afhankelijk wordt van de verkoop van laadpalen.

Bedreigingen:

- De omzetgroei van Alfen vertraagt, wat naar verwachting de marges in het komende halfjaar zal drukken.
- De groei van het aantal verkochte elektrische voertuigen in Nederland kan stagneren als het consumentenvertrouwen verder afneemt.
- Afnemers kampen met hoge voorraden, die zij eerst willen afbouwen voordat zij nieuwe laadpalen zullen afnemen.

Conclusie

Beursgenoten verwacht dat Alfen dit jaar door het afnemende consumentenvertrouwen wellicht een pas op de plaats moet maken met zijn groeiambities. Regeringen blijven de overgang naar elektrisch rijden ondersteunen met financiële en regelgevende maatregelen. Autofabrikanten zijn daardoor wel genoodzaakt meer op elektrische auto's in te zetten, wat Alfen in de kaart kan spelen. Door juist nu te investeren in nieuwe toepassingen door het bedrijf ligt een nieuwe groeispurt in het verschiet. Hoewel de aandelenkoers van Alfen in een jaar tijd hard is gedaald, vinden wij het nog te vroeg om in te stappen. Gezien de matige groeiverwachtingen vinden wij het aandeel op een koers-winstverhouding van 30,6 vrij duur. Wij herhalen daarom ons houdadvies voor Alfen en geven het een koersdoel van € 78,50.

Auteur heeft op het moment van schrijven geen positie in Alfen.

ISIN-code: NL0012817175

Ticker: ALFEN

Sector: Technologie

Beurs: Amsterdam

Marktkapitalisatie: € 1,62 miljard

Vrij verhandelde aandelen: 21,587 miljoen

Aantal uitstaande aandelen: 21,695 miljoen

Koers 3 maart: € 74,52

Koers hoog afgelopen 12 maanden: € 120,80

Koers laag afgelopen 12 maanden: € 72,60

Koers-winstverhouding: 30,6

