

Selectie + Bonusselectie 2016: 6 Tips

VFB

Velcan Energy

+4,5%

Advies: Kopen

EnWave Corp.

-9%

Advies: Kopen

Bonus

Vasco

-38%

Advies: Kopen

Rendement

+6%

Global Graphics

+40%

Advies: Kopen

Accentis

+12%

Advies: Kopen op zwakte

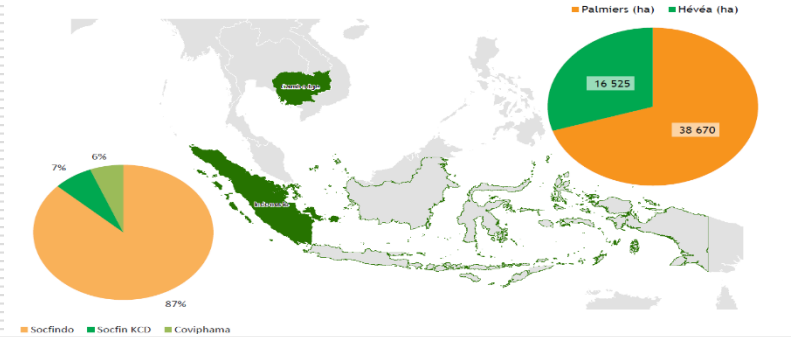
Greenyard

+27%

Advies: Kopen
Op stevige zwakte

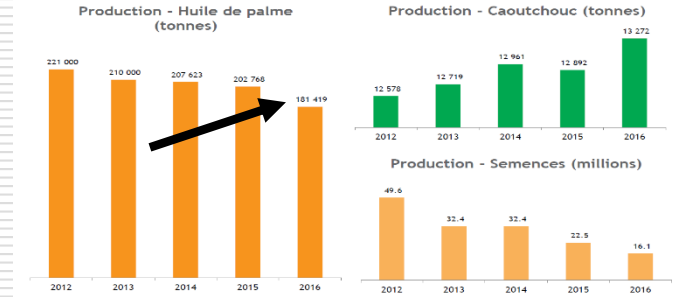
VFB Selectie 2017: Socfinasia

Aziatische dochter groep Socfin



Effect El Niño

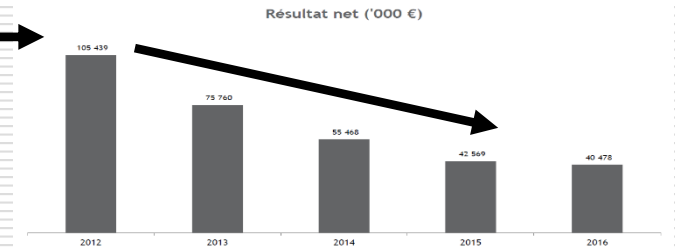
SOCFINDO - Production



Varkenscyclus in landbouw...



SOCFINDO - Résultat net




VFB Selectie 2017: Socfinasia

Winstgevendheid...

- Waarom Socfinasia kopen?
 - Varkenscyclus: Mikken op herstel palmolie & rubber
 - Plant -> Matuur: Rubber: 7 jaar
 - Plant -> Matuur: Palmboom: 5 jaar
 - 2017 herstel productie na El Niño
 - Omzet 1^{ste} semester: 87 miljoen euro (+28,1%)
 - +10,6 miljoen euro hogere prijzen
 - +6,2 miljoen euro hogere productie
 - +2,2 miljoen euro wisselkoersen
 - Operationeel resultaat 9,2 miljoen euro (-57%) door niet-cash waardeaanpassing; anders: **+35,8%!**
 - 2018 impact opstart rubberverwerking in Cambodja

VFB Selectie 2017: Socfinasia

Koerskatalysatoren...

- Waaron Socfinasia kopen?
 - Waardering:
 - Noteert goedkoop: 7.890 euro/ha (Sipef: >12.000 euro/ha)
 - Nochtans beter renderend...
 - Dividendrendement: 5,1%... Met veel kans dividend 

FY 2016	FY 2015	FY 2014	FY 2013	FY 2012	FY 2011	FY 2010	FY 2009	FY 2008
700	622	821	857	999	1 125	901	683	949
1 378	1369	1 714	2 517	3 156	4 519	3 380	1 793	2 547
1,00	1,00	1,00	1,60	3,50	2,50	2,50	2,50	1,60

- Hogere inkomsten + Minder nood aan financiering zuster Socfinaf
- Koerskatalysator: Nieuwe beursnotering los van Luxemburg?

VFB Selectie 2017: Socfinasia

Koersdoel & Risico's...






Faire waarde: 35 euro
 (14.000 euro/ha)

Risico's:
 Cambodja
 Indonesië
 Palmolie + Rubber

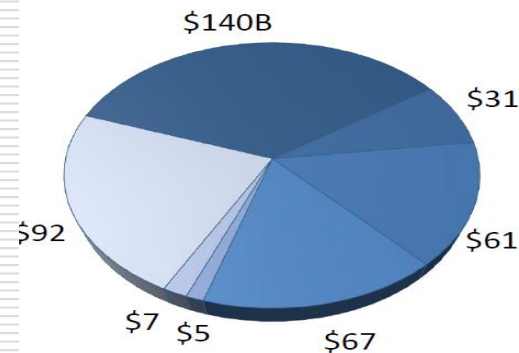
VFB Selectie 2017: EnWave Corp.

Revolutionaire vaccuüm microgolfdroogtechnologie (REV-drogen)

- Gestart als spinoff van Canadese universiteit.
- Nieuw paradigma in de wereld van het traditionele drogen

	Vacuüm Vriesdrogen Freeze Drying	Luchtdrogen Air Drying	REV-Drogen EnWave
Product	Hoge voedingswaarde Superieure textuur Superieure smaak	Verlies voedingswaarde Verlies textuur Verlies smaak	Hoge voedingswaarde Superieure textuur Superieure smaak
Duurtijd (Bessen)	Uren / Dag 24-36 uur	Uren 6 uur	Minuten - Uren 1 1/2 uur
Kostprijs	Duur	Goedkoop	80% goedkoper dan vriesdrogen
			

Trad. droogmarkt
> 400 miljard \$/jaar



VFB Selectie 2017: EnWave Corp.

Uniek royalty-businessmodel

- **Mark-up op verkoop/verhuur REV-droogtoestel**
- **Royalty 3-7% op waarde gedroogde producten**
(=deel kostenbesparing t.o.v. vriesdrogen)

+

Partnerschap in bepaalde demomarkten

51% Nutradried LLP (kazen)

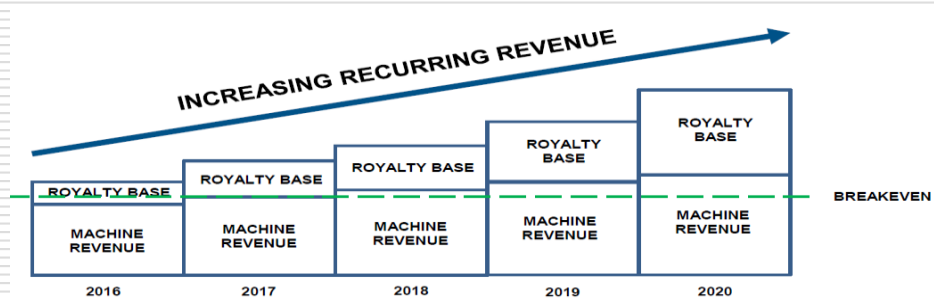
Voor elke markt een toestel...

nutraREV	(fruit/groenten/kruiden/vlees)
quantaREV	(hoge volumeruns)
powderREV	(bulkdrogen enzymen/bacteriën)
freezeREV	(bulkdrogen materiaal in ampules)



VFB Selectie 2017: EnWave Corp.

De toekomst...



- Koersdoel: >3,5 CAD
- NPV per 120 kW machine
 - 5 à 10 miljoen CAD
- Royalty's: 2017-2018: X2, X3
- Market Cap 103 miljoen CAD
- Koerskatalysatoren:
 - Bonduelle, Merck, Sutro Biopharma
 - Terbeke, Tyson Foods(?), Nestlé...
 - Cannabis-markt



Risico's:
 Balans vis-à-vis
 grote orders
 Cashflow Break-even

VFB Selectie 2017: Exmar

Misprezen risico vs. opportuniteit?

EXMAR OWNED LPG FLEET



EXMAR OWNED OFFSHORE FLEET



EXMAR OWNED LNG CARRIER FLEET



CFLNG: Werkloos
Cost: > 300 mio \$

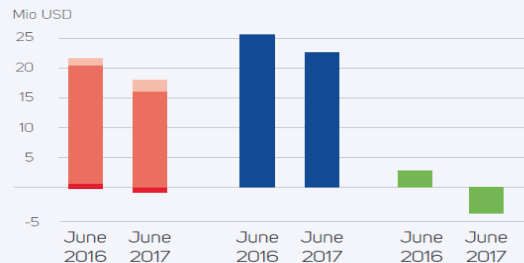
EXMAR OWNED LNG CARRIER FLEET



LNG Excel: Werkloos

FSRU: Aanbouw
Werkloos
Cost: 83,6 mio \$

REBITDA* PER SEGMENT



◆ LPG PRESSURIZED
 ◆ LNG
 ◆ OFFSHORE
◆ LPG MGC
◆ LPG VLGC

*Recurring earnings before interests, taxes, depreciation and amortization. Following items are excluded from EBITDA: sale BRUGGE VENTURE (LPG: USD 0,5 million), fees Wison (LNG: USD -11 million) and the sale of the KISSAMA (offshore: USD 1.4 million). See respective segment sections for reconciliation between EBITDA on REBITDA per segment.

VFB Selectie 2017: Exmar

Opportunititeit vs. Risico...

Risico's:

- Eind 2017:
 - Netto financiële schulden: 850 à 900 mio \$
 - Inclusief betalingen voor FSRU en CFLNG
 - Bedrijfskasstroom 75 à 80 mio \$
 - Schuld/EBITDA: 12 à 10,6



Opportunititeiten

- FSRU : Geen tewerkstelling voor H1 2018 – Vlot tewerkstelling te vinden
- CFLNG : Geen tewerkstelling voor H2 2018 – 2 intentiecontracten: sept – dec 2017



Scenario-analyse:

Ofwel contracten: Fair value > 10 euro



Ofwel lang uitstel: "Rights issue"



Selectie Dag Van de Tips 2017

! 3 Bonus-Tips op onze stand !

+ extra presentatie 6 Tips op www.beurstips.com



The screenshot shows the BeursTips website interface. At the top, there is a navigation bar with 'Over BeursTips', 'In het nieuws', 'Beursinfo', 'BeursTips Online', and 'Contact'. Below this is a banner with 'STOCK MARKETS' and 'Volg ons op Twitter' with a 'Follow @BeursTips_BT' button. The main content area features a list of articles:

- BeursTips 24-36 - 30 september 2015**
De slinger keert meestal terug... | SDM Offshore mag terug Brazilië binnen... | Roadshow Accsys Technologies... | Update OncoGenex... | Doet Saverys een CMEke? | Doorbraken bij Velcan Energy | Reslux of ATG? De keuze is snel gemaakt... | Darco: Waardecreator in alle stilte...
- BeursTips 24-35 - 23 september 2015**
Verstakt aan Shangi-Laf | Enwave: The proof will be in the pudding! | Is voor de een of de ander! | Minst in de armen van Tattigaur? | Malafide praktijken bij Accentis en Iep Invest | Update Socife-groep en nog veel meer...
- BeursTips 24-34 - 16 september 2015**
Risk, risk, risk... | Pepsi & SodaStream: Schoon koppelt! | In het oog van de storm... | Wanneer worden de shorters uitgeperst? | 146,03 euro/aandeel... | RealDolmen: Eten of gegeten worden? | Ommekeer in het koper en nog veel meer...
- Interessante turnarounds voor het komende jaar...**
Interessante turnarounds voor het komende jaar. Enkele kritische bedenkingen bij de wereld-economie. Herbelijk de presentatie die gegeven werd voor het VFD Antwerpen op 1

On the right side of the screenshot, there is a 'GRATIS PROEF-NUMMER' button and a 'Recente Updates' section listing various companies and their prices.

