



Onafhankelijk beleggingsadvies

invest

Stefan Pintjens
Senior Financial Analyst

DRIE KOOPJES VAN AANDELEN

**FLANDERS
EXPO
GENT**



DAG VAN DE TIPS

**ZATERDAG
30 SEPTEMBER
2017**

TERUGBLIK AANDELENTIPS OKTOBER 2016:

Nettorendement Brusselse beurs: +5,8%

Nettorendement: +12,8%



Gimv

Building leading companies.

Nettorendement: +21,1%



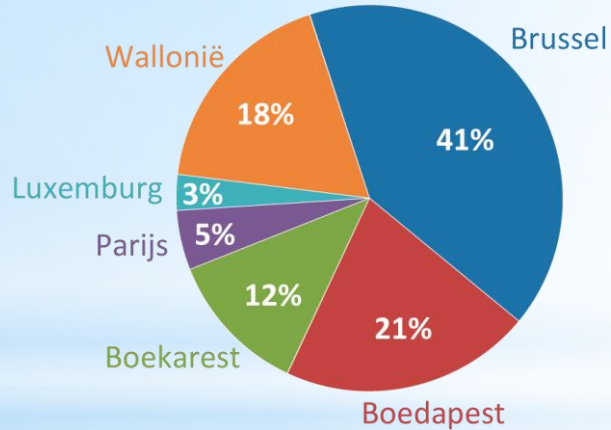
Melexis

INSPIRED ENGINEERING

- **Belgische projectontwikkelaar maar internationaal actief**
 - toplocaties
 - beheert hele proces: projectduur gemiddeld 4-5 jaar
 - mikt op diversificatie
 - speelt in op opportuniteiten
- **Doel = meerwaarde creëren**
- **Hefboomeffect: veel schulden maar “onder controle”**
- **Goed risicobeheer / voorzichtig beleid**
- **Uitstekende resultaten over laatste 25 jaar**

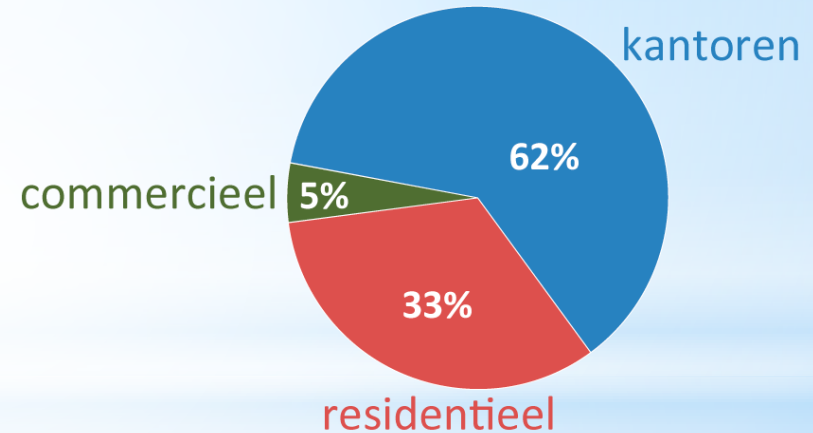
Gespreide projectportefeuille (30/06/2017)

geografisch



18 projecten
in 10 steden

vastgoedsegment

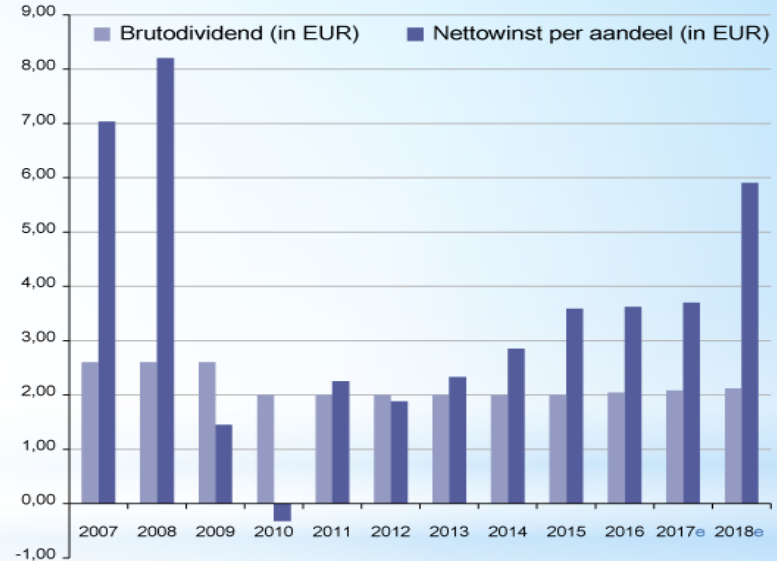


Steeds meer projecten
in portefeuille

Dankzij aantal vergevorderde projecten in portefeuille

- Goede visibiliteit
- Winst van 5 à 6 EUR per aandeel vanaf 2018
- **+ extra: Positieve impact van belastinghervorming**
- Dividendverhoging van 2% per jaar
- Nettodividendrendement > 3%

Evolutie nettowinst en brutodividend



= Koopje! (geschatte waarde: ±56 EUR)

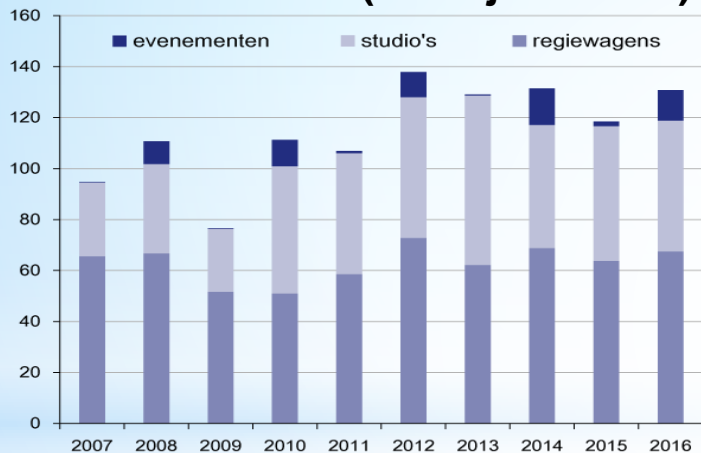


- **Specialist in live uitzendingen:**
 - ➔ **ontwerpt en commercialiseert digitale oplossingen (hard disk recorders, montageplatforms, software) voor tv-producenten**
- **Belangrijke speler op vlak van sport**
- **Ervaring en knowhow / kwaliteit / naambekendheid**
- **Zet in op onderzoek & ontwikkeling (> 50% van personeel)**
- **Strakke kostenbeheersing**



Brede omzetspreiding

Omzetevolutie (in miljoen euro)

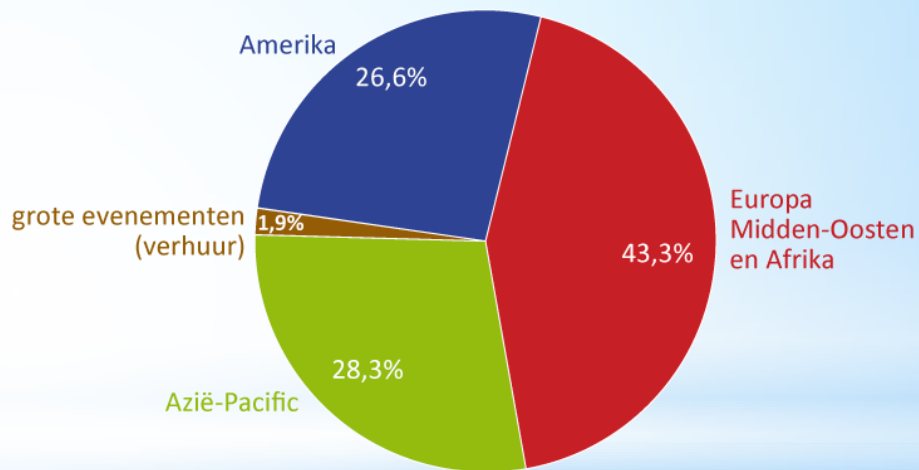


Nr. 1 in regiewagens

Marktaandeel studio's 8 à 10%

Verhuur evenementen = beperkt

Omzet per markt (1^e halfjaar 2017)



Wereldwijd actief

Uitgebreid klantenbestand



2017 is overgangsjaar

- Maar vanaf 2018 valt inhaalmanoeuvre te verwachten:
→ nieuwe investeringscyclus bij klanten zullen verkopen opnieuw aanzwengelen

- Positieve impact van belastinghervorming

- Aardig dividendrendement

Verwacht voor 2017: $\pm 2,5\%$ netto
2018: $\pm 3\%$ netto

➔ Maar geringe visibiliteit

Nettodividendrendement

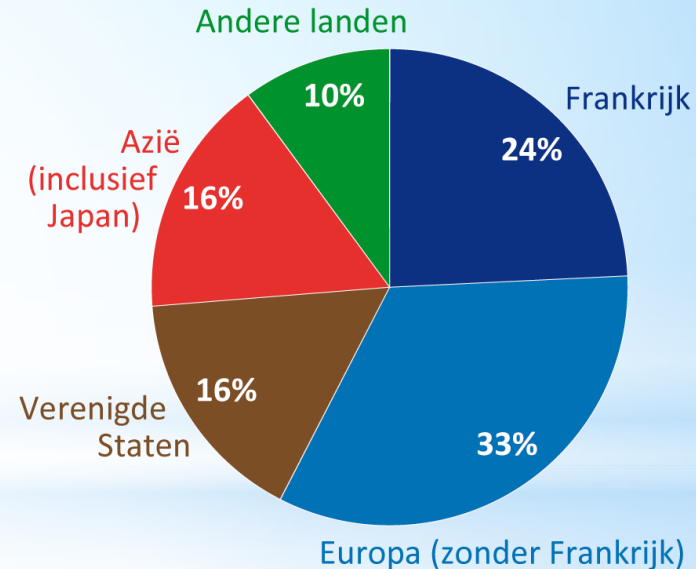


= Aandeel voor de lange termijn



- Een van de grootste verzekeraars ter wereld
Leven / schade / vermogensbeheer / bank
- Uitgekiend en gebalanceerd strategisch plan 2020 gericht op marges
 - Bedrijfswinst: +3% à 7% per jaar
 - Return on equity: 12 à 14%
- Zeer solvabel / solide
 - Stevige balans
- Ruime liquiditeiten
- Mikt op groeiniches en -markten
 - gezondheids- en bedrijvensegment
 - Azië
 - 1 miljard euro per jaar voor overnames

Winstverdeling geografisch (1^e halfjaar 2017)





- **Puik resultaten ondanks lastige context**

- concurrentie
- economische factoren

➔ Aanhoudend lage rente = spelbreker op korte termijn

- **Fraai dividend (5% bruto) ondanks dubbele roerende voorheffing**

- **Noteert fors onder boekwaarde**

Rente overheidsobligaties in eurozone 7-10 jaar (in %)



= interessant voor beginnende belegger

**TEST
AANKOOP**

Onafhankelijk beleggingsadvies
invest



www.test-aankoop.be/invest



www.facebook.com/testaankoopinvest



[@TAankoop_invest](https://twitter.com/TAankoop_invest)



[Test-Aankoop invest](https://www.linkedin.com/company/test-aankoop-invest)

TEST) **aaNKOOP**

Expert · Onafhankelijk · Dicht bij u