

### TIP 3:

## Pointer Telocation Ltd.

Beurs	Nasdaq
Land	Israël
Ticker Symbol	PNTR
ISIN Code	IL0010826274
Sector	Technology - Communication Equipment

Pointer Telocation Ltd. (PNTR) is een Israëlisch bedrijf dat is gespecialiseerd in meetsystemen in en rond voertuigen. Met haar geavanceerde meettechnologie helpt PNTR bedrijven in de transportsector, maar ook in energiesector en in mijnbouw om efficiënter te werken, veiligheid van personeel te verhogen, en daardoor fors op de kosten te besparen.

PNTR is een zeer divers bedrijf met veel mogelijkheden. [Hier](#) vindt u een overzicht van de 8 bedrijfstakken waarin PNTR actief is, [hier](#) vindt u een overzicht van de 12(!) soorten oplossingen die PNTR kan bieden. Door deze diversiteit is de markt van PNTR enorm groot.

PNTR presteert financieel gezien zeer goed. Omzet en winst stijgen al jaren. Alleen in 2016 daalde de winst omdat PNTR een groot bedrijfsonderdeel afstootte om zich zodoende beter op haar core business te kunnen concentreren. Een zeer goede zet, want sindsdien presteert het bedrijf nog beter.

In de afgelopen twee jaar heeft PNTR telecombedrijven overgenomen in Mexico en in Brazilië. Twee interessante overnames die ervoor hebben gezorgd dat PNTR nog meer diversiteit kreeg in het aanbod.

Vorige maand nog heeft PNTR een project binnengesleept in de VS om verschillende soorten meettechnologie toe te passen in verhuurauto's. Doel hiervan is om inzicht te krijgen in het rijgedrag van autohuurders om zodoende ongelukken te kunnen voorkomen. Dit is een contract voor 5 jaar, waarmee PNTR nu ook in de VS voet aan de grond heeft.

Verder is het goed om te weten dat 46,3% van de aandelen in handen is van insiders (leden directie + RvC). Hierdoor weten we dat de directie dezelfde belangen heeft als de gewone belegger.

Het hoofdkantoor van PNTR is gevestigd in Rosh Haayin, Israël en is opgericht in 1991. PNTR heeft vestigingen in Israël en Zuid-Amerika en is wereldwijd actief. Het bedrijf heeft 868 vaste medewerkers.

## De harde cijfers: (bron: <https://www.zacks.com/>)

Naam	Pointer Telocation Ltd.	
Ticker Symbol	PNTR	
Land	Israël	
Beurs	Nasdaq	
Slotkoers	22 februari 2017	\$7,80
Winst per aandeel	2015	\$0,87
	2016 (verwacht)	\$0,50
	2017 (verwacht)	\$0,89
	2018 (verwacht)	\$1,11
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2021	N/A
Eigen Vermogen per aandeel	30 september 2016	\$1,26
Terug te verdienen		\$6,54
<b>Selectiecriteria</b>		
<b>Terugverdienperiode</b>	<b>Winst 2017</b>	<b>7,4 jaar</b>
<b>Gemiddelde winstgroei</b>		<b>20%</b>
<b>Koers Winst Verhouding</b>	<b>Winst 2018</b>	<b>7</b>
<b>Verwachte Winstgroei</b>	<b>2018</b>	<b>25%</b>
<b>Rendement op Eigen Vermogen</b>	<b>Winst 2017</b>	<b>70,8%</b>
Hoogste koers laatste 12 maanden	9 februari 2017	\$8,50
Laagste koers laatste 12 maanden	28 juni 2016	\$5,55

## Toelichting op de cijfers

We gaan in deze toelichting in op de selectiecriteria op basis waarvan we PNTR hebben geselecteerd. (zie <http://www.topaandelen.com/topcrit1.pdf>)

### De financiële positie van PNTR

PNTR heeft een ijzersterke financiële positie. Per 30 september heeft PNTR in totaal voor \$32 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft PNTR voor \$17 miljoen aan kortlopende schulden, die dus op korte termijn moeten worden afgelost. Per saldo heeft PNTR dus \$15 miljoen aan geld in kas.

PNTR heeft daarnaast voor \$8 miljoen aan vaste materiële activa, waar voor \$12 miljoen aan langlopende schulden tegenover staan.

Met deze ijzersterke financiële positie kan PNTR een zware recessie gemakkelijk overleven. Sterker nog, het kan er zelfs van profiteren als concurrenten met een zwakkere financiële positie zouden verdwijnen of voor een zacht prijsje kunnen worden opgekocht.

### **Terugverdienperiode**

Als we voor 1/8 miljoenste deel eigenaar willen worden van PNTR moeten we op dit moment ongeveer \$7,80 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van PNTR's eigen vermogen ter waarde van \$1,26. Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als PNTR er vandaag mee zou stoppen, haar bezittingen zou verkopen, schulden zou afbetalen en wat overblijft zou verdelen onder de aandeelhouders.

Dit betekent dat van de huidige koers \$6,54 bestaat uit toekomstige winst. Als de winst dit jaar uitkomt op \$0,89 per aandeel én als die winst in de komende jaren niet meer zou groeien, dan zou het 7,4 jaar duren voordat het eigen vermogen van PNTR \$7,80 bedraagt.

Voor de komende jaren wordt echter forse winstgroei verwacht, waardoor de werkelijke terugverdienperiode een stuk korter zal zijn.

### **Gemiddelde winstgroei**

De gemiddelde winstgroei van PNTR bedraagt 20%. Dit komt vooral door de forse winstgroei die voor dit jaar en voor volgend jaar wordt verwacht.

### **Koers-winstverhouding**

Voor 2017 is de koers-winstverhouding 8,8 en op basis van de voor 2018 verwachte winst is dat slechts 7,0. De koers-winstverhouding is daarmee fors lager dan het gemiddelde, terwijl de winstgroei fors hoger is.

### **Rendement op Eigen Vermogen (RoE)**

PNTR heeft een RoE van 70,8%. Dat betekent dat van elke in het bedrijf geïnvesteerde dollar zo'n 71 cent wordt terugverdiend. Een goede indicatie dat PNTR ieder jaar de behaalde winst op efficiënte wijze weet te herinvesteren en ook in de toekomst winstgroei zal kunnen realiseren.

Altijd beleggen in aandelen met een RoE hoger dan 15% levert op termijn een rendement op dat tot drie keer hoger ligt dan de beursindices.

## Wat is de "juiste waardering" voor PNTR?

Analisten verwachten dat de winst van PNTR in 2018 met 25% zal stijgen tot een winst van \$1,11 per aandeel. Voor de jaren nadien wordt geen verwachting afgegeven.

PNTR is twee jaar geleden de goede weg ingeslagen en omzet en winst groeien inmiddels fors. Ook voor de komende jaren zijn er voor het bedrijf nog enorm veel groeimogelijkheden gezien de diversiteit en de grootte van de markt en daarom verwachten wij dat de winst van PNTR de komende jaren ook met 25% per jaar zal groeien.

Als PNTR deze verwachting waarmaakt, dan zal het bedrijf in 2021 een winst behalen van \$2,17 per aandeel. Als beleggers op dat moment alleen al bereid zijn om het huidige beursgemiddelde van 18 keer de jaarwinst te betalen, dan zal de koers van PNTR al stijgen tot ruim \$39.

Dat geeft een lange termijn koerspotentieel van maar liefst 400%.

Voor de korte termijn is het wel belangrijk om er rekening mee te houden dat de koers nog alle kanten op kan bewegen, zowel omhoog als omlaag.

### **Interessante links voor meer informatie:**

Financiële websites: <https://www.zacks.com/stock/quote/PNTR>

Website bedrijf: <http://www.pointer.com/>

## **MOGELIJKE OPTIESTRATEGIE BIJ TIP 3**

In plaats van het direct kopen van aandelen hebt u de mogelijkheid om put opties te verkopen (= *schrijven*) en daarmee in te spelen op een verwachting dat de koers van het aandeel de komende maanden niet fors gaat stijgen.

***Een basiskennis van en ervaring met opties is bij deze tactiek wel gewenst!***

**Er wordt voor PNTR niet in opties gehandeld.**