

TIP 1:

MeetMe Inc.

Beurs	Nasdaq
Land	Verenigde Staten
Ticker Symbol	MEET
ISIN Code	US5851411042
Sector	Technology - Internet Information Providers

MeetMe Inc. (MEET) is een techbedrijf dat een sociaal netwerk heeft gebouwd en dit netwerk op diverse manieren commercieel uitbaat. Het netwerk is een kruising tussen facebook, whatsapp en een datingsite en is heel lokaal gericht.

MEET is in 2005 begonnen als MyYearbook, een website om nieuwe vrienden te maken. In 10 jaar tijd heeft MEET het sociaal netwerk technisch verder uitgebreid met mobiele apps, chatmogelijkheden en matching van personen op basis van verschillende criteria, maar vooral locatie.

In 2011 is MyYearbook samengegaan met een Latijns-Amerikaans bedrijf dat zich richtte op sociale ontwikkeling en gaming, waardoor het bedrijf zowel technisch verder ontwikkelde, als ook geografisch. Het gefuseerde bedrijf is in 2012 verder gegaan onder de naam MeetMe en heeft haar platform na Latijns-Amerika wereldwijd uitgerold.

MEET profiteert hiermee vooral van de snel groeiende mobiele markt. Met inmiddels meer dan 3,9 miljoen geregistreerde mobiele gebruikers en ruim 1 miljoen actieve dagelijkse mobiele gebruikers is MeetMe een snel groeiend platform.

En door deze snel groeiende community groeien ook de omzet en winst van MEET fors. Het bedrijf heeft de hoogste gemiddelde omzet per gebruiker in de branche. Fors hoger dan bijvoorbeeld facebook. En deze omzet wordt op diverse manieren behaald, waardoor het bedrijf niet afhankelijk is van één inkomstenbron.

MEET heeft een uitstekende financiële positie. Is zelfs een zowat schuldenvrij bedrijf. Daarbij heeft MEET een directie die zeer verantwoord handelt, die deze financiële positie slim gebruikt om omzet en winst verder te doen groeien.

MEET presteert komende maandag haar cijfers over het vierde kwartaal van 2015. Kwartaalcijfers kunnen verrassingen bevatten die forse koersuitslagen veroorzaken. Omdat MEET op 6 januari met [dit positieve bericht](#) al een vooruitblik gaf op die kwartaalcijfers, mag je verwachten dat de definitieve kwartaalcijfers geen grote verrassingen bevatten.

Het hoofdkantoor van MEET is gevestigd in New Hope, Pennsylvania, Verenigde Staten. MEET heeft ruim 110 medewerkers.

De harde cijfers: (bron: <http://finance.yahoo.com/>)

Naam	MeetMe Inc.	
Ticker Symbol	MEET	
Land	Verenigde Staten	
Beurs	Nasdaq	
Slotkoers	24 februari 2016	\$3,50
Winst per aandeel	2014	-\$0,10
	2015	\$0,12
	2016 (verwacht)	\$0,27
	2017 (verwacht)	\$0,32
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2020	20%
Eigen Vermogen per aandeel	30 september 2015	\$0,49
Terug te verdienen		\$3,01
Selectiecriteria		
Terugverdienperiode	Winst 2016	11,1 jaar
Gemiddelde winstgroei		59%
Koers Winst Verhouding	Winst 2017	11
Verwachte Winstgroei	2017	17%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2016	54,6%
Hoogste koers laatste 12 maanden	8 januari 2016	\$4,54
Laagste koers laatste 12 maanden	22 juni 2015	\$1,32

Toelichting op de cijfers

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

De financiële positie van MEET

Per 30 september 2015 heeft MEET in totaal voor \$27 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft MEET voor slechts \$7 miljoen aan kortlopende schulden en \$0,7 miljoen aan langlopende schulden.

MEET kan dus desgewenst vandaag al haar schulden aflossen en dan nog houdt het bedrijf bijna \$20 miljoen over in kas. Met een dusdanige financiële situatie kan MEET een zware recessie gemakkelijk overleven. En kan het op een verantwoorde manier haar groeistrategie blijven voortzetten.

Terugverdienperiode

Als we voor 1/46 miljoenste deel eigenaar willen worden van MEET moeten we op dit moment ongeveer \$3,50 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van MEET's eigen vermogen ter waarde van \$0,49. Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als MEET 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 \$3,01 bestaat uit toekomstige winst. Als de winst dit jaar uitkomt op \$0,27 per aandeel én als die winst in de volgende jaren niet meer zou groeien, dan zou het 11,1 jaar duren voordat het eigen vermogen van MEET \$3,50 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 MEET bedraagt 59%. Dit komt vooral door de forse winstgroei die het afgelopen jaar werd behaald en voor dit jaar wordt verwacht.

Koers-winstverhouding

Voor 2016 is de koers-winstverhouding 13 en op basis van de voor 2017 verwachte winst is dat 11. De koers-winstverhouding is daarmee fors lager dan het gemiddelde, terwijl de winstgroei fors hoger is.

Rendement op Eigen Vermogen (RoE)

MEET heeft een RoE van 54,6%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar ruim 54 cent wordt terugverdiend. Een goede indicatie dat MEET ieder jaar de behaalde winst op een 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 MEET?

Voor redelijk *normaal* *gewaardeerde* social media aandelen betalen beleggers op dit moment nog steeds een dikke 30 keer de voor dit jaar verwachten winst.

Wat ons betreft hoort een aandeel van een financieel sterk en snel groeiend social media bedrijf als MEET daarom minimaal 20 keer de winst te noteren.

Voor 2017 verwachten analisten een winst van \$0,32 per aandeel. Voor de jaren daarna wordt een gemiddelde jaarlijkse winstgroei van 20% verwacht.

Wij zijn het met die verwachting absoluut oneens. Wij verwachten voor 2016 een winst van minimaal \$0,35 per aandeel en voor de jaren nadien minimaal 25% jaarlijkse winstgroei.

Als onze verwachting uitkomt, dan zal MEET in 2020 een winst van \$0,68 per aandeel behalen. Als beleggers dan bereid zijn om 20 keer de jaarwinst te betalen, dan zal de koers stijgen naar \$13,60.

Dat geeft een koerspotentieel van maar liefst 290%!

Wel is het uiteraard belangrijk om er rekening mee te houden dat de koers op korte termijn nog alle kanten op kan bewegen, zowel omhoog als omlaag. Als u wat meer zekerheid wilt inbouwen, dan kan de optiestrategie op de volgende pagina een goed idee zijn.

Interessante links voor meer informatie:

Financiële websites: <http://finance.yahoo.com/q?s=MEET>

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

Investor Presentation (jan16):

<http://www.snl.com/Cache/1500079466.PDF?Y=&O=PDF&D=&fid=1500079466&T=&iid=4392695>

MOGELIJKE OPTIESTRATEGIE BIJ TIP 1

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!

De te nemen stappen zijn daarna als volgt:

1. Bepaal voor hoeveel geld u aandelen MEET wenst aan te kopen (*we nemen hier als voorbeeld even \$5.000 om de uitleg concreet te maken*)
2. We delen deze \$5.000 door de koers van MEET (= \$3,50) en komen op 1.429
3. Normaal gezien zou ik dus met mijn \$5.000 ongeveer 1.429 aandelen MEET gaan kopen.
4. Deel dat getal door 100, rond het af en u weet hoeveel put opties u gaat schrijven. We zouden in dit geval 15 put opties MEET schrijven.

We leggen vervolgens een verkooporder in voor:

15 puts MEET mei16 \$3 (slotkoers 24 februari was \$0,20)

Als we inderdaad \$0,20 voor deze put ontvangen, krijgen we door deze actie in totaal $1500 * \$0,20 = \300 op onze rekening bijgeschreven.

De mogelijke consequenties van deze actie:

1. **De aandelenkoers van MEET sluit onder \$3,00**
U kunt in dat geval op een bepaald moment worden gedwongen om 1.500 aandelen MEET aan te kopen tegen \$3,00 zodat \$4.500 van uw rekening wordt afgeschreven. U hebt echter al \$300 ontvangen, zodat u netto slechts \$4.200 hebt geïnvesteerd, ofwel \$2,80 per aandeel. U hebt een korting van 20% op de huidige koers verdiend.
2. **De aandelenkoers van MEET expireert tussen \$3,00 en \$3,70**
In dat geval loopt de put optie op 20 mei waardeloos af. U behaalt een winst van \$300. U kunt vervolgens dezelfde tactiek nog een keer uitvoeren met put opties die in augustus expireren.
3. **De aandelenkoers van MEET stijgt tot boven \$3,70**
In dat geval loopt de put optie op 20 mei waardeloos af. U behaalt een winst van \$300. U had achteraf gezien echter meer winst kunnen behalen door de aandelen direct aan te kopen.
4. **Hierboven bij nr. 2 en 3 geldt:** u kunt ook de optie terugkopen als de optiekoers met meer dan 50% is gedaald (*en u dus meer dan 50% winst heeft*). Om dan dezelfde tactiek nog een keer toe te passen met put opties die in augustus 2016 expireren.

Deze optiestrategie is alleen verantwoord als u cash geld beschikbaar hebt én houdt voor het geval u wordt gedwongen om de aandelen aan te kopen!