

TIP 3:

Xplore Technologies Corp.

Beurs	Nasdaq
Land	Verenigde Staten
Ticker Symbol	XPLR
ISIN Code	US9839507004
Sector	Diversified Computer Systems

Xplore Technologies Corp. (XPLR) ontwikkelt, produceert en verkoopt 'robuuste' tablets en accessoires voor deze tablets. Robuust houdt in dat de tablets goed tegen schokken, trillingen, stof en vocht kunnen. Daarom worden ze vooral op professionele basis gebruikt. XPLR bedient onder andere klanten in ziekenhuizen, het leger, de overheid en in het transport. XPLR is wereldwijd actief, met in ieder werelddeel een verkoopkanaal.

XPLR is op dit moment marktleider van robuuste tablets in Amerika, wereldwijd staat het bedrijf op een mooie tweede plaats. Klanten van XPLR zijn bijvoorbeeld Ford, Merck, RWE, US Air Force, FedEx en Disney.

De omzet van XPLR groeit al vijf jaar achtereen, de omzet in 2016 is zelfs vier keer zo groot als in 2011. En XPLR blijft zich focussen op groei. Een voorbeeld daarvan is dat XPLR alléén al deze maand drie keer een nieuw contract heeft binnengehaald.

In april 2015 heeft XPLR een bedrijf overgenomen (Motion). De producten van Motion vormen een zeer goede aanvulling op de producten van XPLR. Mede daardoor is de omzet fors gestegen en is de financiële positie sterk verbeterd.

De markt voor robuuste tablets blijft fors groeien. Voor 2016 én voor 2017 wordt zelfs een groei van ruim 35% verwacht. Ideale marktomstandigheden voor een bedrijf als XPLR.

Interessant om nog te vermelden is dat 20% van de aandelen in handen van insiders is. Daarnaast kopen de insiders (leden directie + RvC) sinds begin dit jaar [extra aandelen](#) in. Een duidelijk teken dat directieleden de toekomst optimistisch tegemoet zien.

XPLR is opgericht in 1998 en het hoofdkantoor is gevestigd in Austin, Texas (VS). Het bedrijf heeft 53 medewerkers in dienst.

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

Naam	Xplore Technologies Corp.	
Ticker Symbol	XPLR	
Land	Verenigde Staten	
Beurs	Nasdaq	
Slotkoers	27 april 2016	\$3,22
Winst per aandeel	2015 <small>(apr14 t/m mrt15)</small>	\$0,03
	2016 <small>(apr15 t/m mrt16)</small>	\$0,08
	2017 <small>(verwacht)</small>	\$0,65
	2018 <small>(verwacht)</small>	\$1,05
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2021	30%
Eigen Vermogen per aandeel	31 december 2015	\$1,21
Terug te verdienen		\$2,01
Selectiecriteria		
Terugverdienperiode	Winst 2017	3,1 jaar
Gemiddelde winstgroei		73%
Koers Winst Verhouding	Winst 2018	3,1
Verwachte Winstgroei	2018	62%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2017	53,6%
Hoogste koers laatste 12 maanden	28 april 2015	\$6,60
Laagste koers laatste 12 maanden	8 april 2016	\$3,08

Toelichting op de cijfers

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

De financiële positie van XPLR

XPLR heeft een ijzersterke financiële positie. Per 31 december 2015 heeft XPLR in totaal voor \$37 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft XPLR voor \$20 miljoen aan kortlopende schulden en voor \$5 miljoen aan langlopende schulden. XPLR kan dus zowel haar kortlopende als haar langlopende schulden aflossen en dan nog houdt het bedrijf ruim \$12 miljoen in kas.

Met een zodanig sterke financiële positie kan XPLR 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 1/11 miljoenste deel eigenaar willen worden van XPLR moeten we op dit moment ongeveer \$3,22 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van XPLR's eigen vermogen ter waarde van \$1,21. Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als XPLR 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 \$2,01 bestaat uit toekomstige winst. Als de winst dit boekjaar uitkomt op \$0,65 per aandeel én als die winst in de volgende jaren niet meer zou groeien, dan zou het slechts 3,1 jaar duren voordat het eigen vermogen van XPLR \$3,22 bedraagt.

Voor dit jaar en voor volgend jaar wordt echter al forse winstgroei verwacht, waardoor de werkelijke terugverdienperiode nog een stuk korter zal zijn.

Gemiddelde winstgroei

De gemiddelde winstgroei bedraagt 73%. Dit komt vooral door de winstgroei die voor dit jaar en voor de komende jaren wordt verwacht.

Koers-winstverhouding

Voor boekjaar 2017 is de koers-winstverhouding 5 en op basis van de voor boekjaar 2018 verwachte winst is dat 3,1. De koers-winstverhouding is daarmee fors lager dan het gemiddelde, terwijl de winstgroei fors hoger is.

Rendement op Eigen Vermogen (RoE)

XPLR heeft een RoE van 53,6%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar 54 cent wordt terugverdiend. Een goede indicatie dat XPLR 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 XPLR?

Analisten verwachten voor boekjaar 2018 een winst per aandeel van \$1,05. Voor de jaren erna verwachten analisten een 30% jaarlijkse winstgroei.

Gezien de in onze inleiding reeds beschreven marktomstandigheden en de focus van XPLR om te groeien, zijn wij het hier absoluut mee eens. Toch houden we voor de berekening een conservatieve winstgroei van 20% voor de komende jaren aan.

Als XPLR deze winstverwachting waarmaakt, dan zal XPLR in boekjaar 2021 een winst behalen van \$1,81 per aandeel. Als beleggers op dat moment bereid zijn om voor dit aandeel het beursgemiddelde van 15 keer de jaarwinst te betalen, dan zal de koers van XPLR stijgen tot ruim \$27.

Dat geeft een lange termijn koerspotentieel van ruim 700%.

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

Interessante links voor meer informatie:

Financiële website: <http://finance.yahoo.com/q?s=XPLR>

Website bedrijf: <https://www.xplortech.com/>

Investor Presentation (mrt16): <https://www.xplortech.com/downloads/investor-filings/Xplortech-Investor-Presentation-Spring-2016.pdf>