

TIP 2:

Acquity Group Limited

Beurs	New York Stock Exchange
Land	Verenigde Staten
Ticker Symbol	AQ
ISIN Code	US00489C1036
Sector	Services - Busines Services

De wereld wordt steeds digitaler en mobieler. Je kunt tegenwoordig via je mobiele telefoon wereldwijd winkelen en via social media kun je nu ook nog eens de hele wereld laten weten wat je van je winkelervaring vond.

Bedrijven die in deze tijd nog willen groeien, zullen met deze ontwikkelingen mee moeten gaan om de moderne klant bij te kunnen houden. En dat is niet gemakkelijk!

Mede daarom is Acquity Group Limited (AQ) in onze ogen een ideaal bedrijf. Want AQ is gespecialiseerd in e-Commerce en internetmarketing. AQ helpt internationale bedrijven met het opzetten en onderhouden van een mobiele en digitale marketing strategie.

Een concreet voorbeeld hiervan vindt u in [dit filmpje](#), waarin een grote Amerikaanse keten van kledingzaken ons vertelt hoe AQ hen heeft geholpen om hun kledingverkoop via internet enorm te doen stijgen.

AQ heeft dan ook een enorm klantenbestand met klanten als McDonalds, Levi's, Motorola, Walmart, Adobe, Shimano, General Motors, AT&T en American Express. Meer dan een kwart van de Top 50 e-commerce bedrijven zijn klant bij AQ.

Daarnaast heeft AQ de afgelopen jaren enkele belangrijke awards toegekend gekregen. Dat werkt als een magneet op bedrijven die succesvol willen zijn met digitale marketing. Het genereren van nieuwe klanten is voor AQ dan ook niet bepaald moeilijk.

AQ is voornamelijk actief in de Verenigde Staten en Oost-Azië. De komende jaren wil het bedrijf verder gaan uitbreiden naar andere landen. In dat kader heeft AQ recentelijk een kantoor in Ottawa, Canada geopend en een tweede Canadese vestiging in Toronto aangekondigd.

Daarnaast heeft AQ een dusdanig goede financiële positie, dat het bedrijf gericht op zoek is naar overnamemogelijkheden om haar concurrentiepositie te verstevigen.

AQ is opgericht in 2001 en realiseerde sindsdien gemiddeld 46% jaarlijkse omzetgroei. Het bedrijf heeft haar hoofdkantoor in Chicago en heeft momenteel 570 medewerkers.

De harde cijfers: (bron: <http://money.msn.com/>)

Naam	Acquity Group Limited	
Ticker Symbol	AQ	
Land	Verenigde Staten	
Beurs	New York Stock Exchange	
Slotkoers	27 februari 2013	\$6,08
Winst per aandeel	2011	\$0,18
	2012 (verwacht)	\$0,71
	2013 (verwacht)	\$0,84
	2014 (verwacht)	\$1,15
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2017	23%
Eigen Vermogen per aandeel	30 september 2012	\$1,46
Terug te verdienen		\$4,62
Selectiecriteria		
Terugverdienperiode	Winst 2013	5,5 jaar
Gemiddelde winstgroei		45%
Koers Winst Verhouding	Winst 2014	5,3
Verwachte Winstgroei	2014	37%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2013	58%
Hoogste koers laatste 12 maanden	18 oktober 2012	\$ 11,01
Laagste koers laatste 12 maanden	17 mei 2012	\$ 5,54

Toelichting op de cijfers

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

De financiële positie van AQ

AQ heeft een ijzersterke financiële positie. Per 30 september 2012 heeft AQ in totaal voor \$73 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft AQ voor slechts \$11 miljoen aan kortlopende schulden, die dus op korte termijn moeten worden afgelost. Per saldo heeft AQ dus \$62 miljoen aan geld in kas.

AQ heeft daarnaast voor \$17 miljoen aan vaste materiële activa, waar voor \$7 miljoen aan langlopende schulden tegenover staan. Met een zodanig sterke financiële positie kan AQ een zware recessie gemakkelijk overleven.

Terugverdienperiode

Als we voor 1/50 miljoenste deel eigenaar willen worden van AQ moeten we op dit moment ongeveer \$6,08 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van AQ's eigen vermogen ter waarde van \$1,46. Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als AQ 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 \$4,62 bestaat uit toekomstige winst. Als de winst in 2013 uitkomt op \$0,84 per aandeel én als die winst in de volgende jaren niet meer zou groeien, dan zou het 5,5 jaar duren voordat het eigen vermogen van AQ \$6,08 bedraagt. Voor de komende jaren wordt echter flinke winstgroei verwacht, waardoor de werkelijke terugverdienperiode waarschijnlijk veel korter zal zijn.

Gemiddelde winstgroei

De gemiddelde winstgroei van AQ bedraagt 45%. Dit vooral door de forse winstgroei die vorig jaar is gerealiseerd en de winstgroei die voor volgend jaar wordt verwacht.

Koers-winstverhouding

Voor 2013 is de koers-winstverhouding 7,2 en op basis van de voor 2014 verwachte winst is dat 5,3. De koers-winstverhouding is daarmee fors lager dan het gemiddelde, terwijl de winstgroei fors hoger is.

Rendement op Eigen Vermogen (RoE)

AQ heeft een RoE van bijna 58%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar bijna 58 cent wordt terugverdiend. Een goede indicatie dat AQ 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 AQ?

In oktober 2012 noteerde AQ een hoogste koers van \$11,01. Beleggers betaalden toen ruim 15 keer de voor 2012 verwachte jaarwinst. Voor een aandeel van een sterk groeiend bedrijf als AQ is het eigenlijk niet meer dan normaal dat beleggers het beursgemiddelde van 15 keer de jaarwinst betalen. Wij verwachten dan ook dat dit in de toekomst opnieuw zal gebeuren.

Voor 2014 wordt door analisten een winst per aandeel van \$1,15 verwacht. Voor de jaren daarop verwachten analisten een gemiddelde jaarlijkse winststijging van 23%. Gezien de huidige financiële positie van AQ, de gezonde groeicijfers én uiteraard de groeimogelijkheden die het bedrijf wereldwijd nog heeft, zijn wij het met deze verwachting absoluut eens.

Als AQ deze verwachting waarmaakt, dan realiseert het bedrijf in 2017 een winst van \$2,14 per aandeel. Als beleggers dan bereid zijn om het beursgemiddelde van 15 keer de jaarwinst te betalen, dan zal de koers van AQ oplopen tot zo'n \$32. Een koerspotentieel van ruim 400%.

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://investing.money.msn.com/investments/stock-price?Symbol=AQ>

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

Investor Presentation (aug12): <http://phx.corporate-ir.net/External.File?item=UGFyZW50SUQ9MTQ5ODY4fENoaWxkSUQ9LTF8VHlwZT0z&t=1>

MOGELIJKE OPTIESTRATEGIE BIJ TIP 2

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 AQ niet in opties gehandeld.