

### TIP 3:

## 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.

We selecteerden dit aandeel al eind februari, en verkochten het begin juli met 66% winst. Op dit moment noteert de koers van het aandeel 13% lager dan begin juli, terwijl de winstverwachting sindsdien juist fors opwaarts is bijgesteld. Voor ons een ideaal moment om het aandeel opnieuw te selecteren.

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 6,7 miljoen geregistreerde mobiele gebruikers en 1,2 miljoen actieve dagelijkse mobiele gebruikers is MeetMe een snel groeiend platform.

En door de in juni aangekondigde [overname van Skout](#) komen daar nog eens 3,5 miljoen geregistreerde gebruikers en 0,9 miljoen dagelijkse actieve gebruikers bij.

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.

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 augustus 2016	\$5,09
Winst per aandeel	2014	<b>-\$0,10</b>
	2015	\$0,12
	2016 (verwacht)	\$0,37
	2017 (verwacht)	\$0,47
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2020	20%
Eigen Vermogen per aandeel	30 juni 2016	\$1,30
Terug te verdienen		\$3,79
<b>Selectiecriteria</b>		
<b>Terugverdienperiode</b>	<b>Winst 2016</b>	<b>10,2 jaar</b>
<b>Gemiddelde winstgroei</b>		<b>62%</b>
<b>Koers Winst Verhouding</b>	<b>Winst 2017</b>	<b>10,8</b>
<b>Verwachte Winstgroei</b>	<b>2017</b>	<b>27%</b>
<b>Rendement op Eigen Vermogen</b>	<b>Winst 2016</b>	<b>28,5%</b>
Hoogste koers laatste 12 maanden	11 augustus 2016	\$8,11
Laagste koers laatste 12 maanden	26 augustus 2015	\$1,47

## 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 juni 2016 heeft MEET in totaal voor \$49 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft MEET voor slechts \$9 miljoen aan kortlopende schulden en \$1,7 miljoen aan langlopende schulden.

MEET kan dus desgewenst vandaag al haar schulden aflossen en dan nog houdt het bedrijf ruim \$38 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 1/52 miljoenste deel eigenaar willen worden van MEET moeten we op dit moment ongeveer \$5,09 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van MEET's eigen vermogen ter waarde van \$1,30. 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 \$3,79 bestaat uit toekomstige winst. Als de winst dit jaar uitkomt op \$0,37 per aandeel én als die winst in de volgende jaren niet meer zou groeien, dan zou het 10,2 jaar duren voordat het eigen vermogen van MEET \$5,09 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 62%. 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 13,8 en op basis van de voor 2017 verwachte winst is dat 10,8. 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 28,5%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar ruim 28 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 2016 verwachten analisten een winst van \$0,37 en voor 2017 een winst van \$0,47 per aandeel. Voor de jaren daarna wordt een gemiddelde jaarlijkse winstgroei van 20% verwacht.

Wij zijn het met die verwachting helemaal eens.

Als onze verwachting uitkomt, dan zal MEET in 2020 een winst van \$0,81 per aandeel behalen. Als beleggers dan bereid zijn om 20 keer de jaarwinst te betalen, dan zal de koers stijgen naar \$16,20.

Dat geeft een koerspotentieel van bijna 220%!

We hebben bij dit aandeel echter al eerder gezien dat beleggers inderdaad bereid zijn om bijna 30 keer de jaarwinst te betalen. Als dat in de toekomst opnieuw gebeurt, dan is het koerspotentieel nog veel hoger.

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/quote/MEET>

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

Investor Presentation (aug16):

<http://www.snl.com/Cache/1500089653.PDF?Y=&O=PDF&D=&FID=1500089653&T=&IID=4392695>