

TIP 3:

Micron Technology, Inc.

Beurs	NASDAQ
Land	Verenigde Staten
Ticker Symbol	MU
ISIN Code	US5951121038
Sector	Technology – Semiconductor – Memory Chips

Micron Technology, Inc. (MU) hebben wij eerder geselecteerd voor TopAandelen. In 2018 verkochten wij het aandeel omdat het bedrijf puur een chipproducent was en op dat moment te veel afhankelijk van enkele zeer grote klanten als Apple.

Sindsdien heeft MU zich ontwikkeld tot een specialist op het gebied van digitale geheugen- en opslagoplossingen met een breed aanbod voor vele groeimarkten.

Zo heeft MU 's werelds meest geavanceerde 1-alpha DRAM processor ontwikkeld met meer stabiliteit, grotere geheugencapaciteit, lager stroomverbruik en meer cross-platform mogelijkheden dan welke andere processor ook.

Ook de 176-laagse NAND-chip is baanbrekend. Met 35% minder vertraging en 15% hogere capaciteit om te communiceren tussen apparaten is dit een superieur product voor gebruik in datacenters en intelligente, mobiele apparaten.

De grootste groeimarkten waarin MU de komende jaren gaat profiteren met deze producten zijn 5G, internet of things, artificial intelligence, cloudbusiness, netwerken en datacenters.

Om hier nog verder op in te kunnen spelen heeft MU afgelopen maand een minder winstgevende 3D-tak afgestoten. De opbrengsten worden gestoken in de ontwikkeling van nieuwe, vooruitstrevende producten voor bovenstaande markten.

Een andere markt waar MU vol op inzet is de automotive branche. MU heeft een groeiend aantal producten die in de moderne auto niet mogen ontbreken.

Klikt u [hier](#) voor een mooi overzicht.

Extra interessant hierbij is de ontwikkeling richting autonome, dus zelfstandig rijdende auto's.

Tijdens Covid-jaar 2020 kreeg MU een winstdaling voor de kiezen, al wist het bedrijf in zeer moeilijke omstandigheden toch een mooie winst te behalen.

Nu heeft het bedrijf de wind echter weer vol in de zeilen. De nieuwe, baanbrekende producten zorgen voor forse omzet en winstgroei. Daarbij zal MU nog minstens een jaar lang profiteren van de wereldwijde chiptekorten die ook door Covid zijn ontstaan.

MU is opgericht in 1978 en is gevestigd in Boise, Idaho (VS).

De harde cijfers: <https://finance.yahoo.com/>

Naam	Micron Technology, Inc.	
Ticker Symbol	MU	
Land	Verenigde Staten	
Beurs	NASDAQ	
Slotkoers	28 juli 2021	\$75,55
Winst per aandeel	2019 (sep18-aug19)	\$6,15
	2020 (sep19-aug20)	\$2,83
	2021 verwacht	\$5,95
	2022 verwacht	\$12,39
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2025	12,8%
Eigen Vermogen per aandeel	30 mei 2021	\$36,14
Terug te verdienen		\$39,41
<i>Selectiecriteria</i>		
Terugverdienperiode	Winst 2021	6,6 jaar
Gemiddelde winstgroei		40%
Koers Winst Verhouding	Winst 2022	6,1
Verwachte Winstgroei	2022	100%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2021	16,5%
Hoogste koers laatste 12 maanden	12 april 2021	\$96,96
Laagste koers laatste 12 maanden	28 oktober 2020	\$42,25

Toelichting op de cijfers

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

De financiële positie van MU

MU heeft een ijzersterke financiële positie. Per 30 mei 2021 heeft MU in totaal voor \$18,6 miljard aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft MU voor \$5,5 miljard aan kortlopende schulden en 8,2 miljard aan langlopende schulden.

MU kan dus desgewenst alle schulden aflossen en dan nog houdt het bedrijf \$4,9 miljoen over in kas. Daarnaast heeft MU nog \$36 miljard aan vaste activa.

Terugverdienperiode

Als we voor 1,1 miljardste deel eigenaar willen worden van MU moeten we op dit moment ongeveer \$75,55 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van MU's eigen vermogen ter waarde van \$36,14. Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als MU 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 \$39,41 bestaat uit toekomstige winst. Als de winst dit jaar uitkomt op \$5,95 per aandeel én als die winst in de volgende jaren niet meer zou groeien, dan zou het 6,6 jaar duren voordat het eigen vermogen van MU \$75,55 bedraagt.

Voor komend jaar en de jaren daarop wordt echter zeer forse winstgroei verwacht, waardoor de werkelijke terugverdienperiode waarschijnlijk een stuk korter zal zijn.

Gemiddelde winstgroei

De gemiddelde winstgroei van MU bedraagt maar liefst 40%. Dit vooral door de forse winstgroei die voor dit jaar en volgend jaar wordt verwacht.

Koers-winstverhouding

Voor boekjaar 2021 is de koers-winstverhouding 12,7 en op basis van de voor boekjaar 2022 verwachte winst slechts 6,1. Daarmee is de koers-winstverhouding fors lager dan het gemiddelde, terwijl de winstgroei fors hoger is.

Rendement op Eigen Vermogen (RoE)

MU heeft een RoE van 16,5%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar 16,5 cent wordt terugverdiend. Een goede indicatie dat de directie van MU haar winst op een goede manier herinvesteert om ook in de toekomst haar winst te kunnen doen groeien.

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 MU?

Analisten verwachten dat MU volgend jaar een winst behaalt van \$12,39 per aandeel. Voor de jaren nadien verwachten analisten 12,8% winstgroei per jaar.

Met deze winstgroei zijn wij het niet helemaal eens.

MU gaat de komende jaren profiteren van diverse groeiemarkten en heeft zich dusdanig gepositioneerd dat het profijt van deze markten optimaal zal zijn.

Voor de berekening van het koerspotentieel gaan we dan ook uit van een jaarlijkse winstgroei van minimaal 25% vanaf 2022.

Als deze verwachting uitkomt, dan zal de winst van MU in 2025 zijn gestegen tot \$24,22 per aandeel.

Zijn beleggers tegen die tijd bereid om het beursgemiddelde van 18 keer de jaarwinst te betalen, dan kan de koers stijgen tot zo'n \$436.

Dat geeft een lange termijn koerspotentieel van ongeveer 475%.

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: <https://finance.yahoo.com/quote/MU?p=MU>

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

Investor Presentation (3^e kwartaal 2021): <https://investors.micron.com/static-files/a62938c1-846b-40e2-b0dc-d5e921c16c7e>