

TIP 1:

Modine Manufacturing

Beurs	NYSE
Land	Verenigde Staten
Ticker Symbol	MOD
ISIN Code	US6078281002
Sector	Automotive – Original Equipment

Modine Manufacturing (MOD) produceert en verkoopt warmtebeheer-apparatuur. Dit omvat warmtewisselaars voor het koelen van allerlei soorten motoren en dergelijke in auto's, machines en apparatuur.

Daarnaast maakt MOD verwarmings- en koelapparatuur (verwarming, ventilatie, airco's en koelingen). MOD heeft daarom klanten in het transport, in de voedselketen, in de infrastructuur etc.

Met 36 vestigingen in 14 landen is MOD wereldwijd actief, ook in Azië waar de levensstandaard voor inwoners steeds hoger wordt.

Al ruim 100 jaar is MOD actief in het warmtebeheer en levert betrouwbare systemen en oplossingen om de luchtkwaliteit te verbeteren. Het bedrijf is al jaren gericht op groei en heeft door de jaren heen belangrijke overnames gedaan om uit te breiden.

MOD bevindt zich momenteel in een transformatie van apparatuur-producent naar een duurzaamheidsbedrijf. Dat maakt MOD ook voor ESG-beleggers een zeer interessant aandeel.

Het bedrijf speelt dan ook in op macrotrends zoals gasreductie, energie-efficiency, bevolkingsgroei en databeheer.

De transformatie zal de omzet ook doen groeien in de komende jaren, de directie verwacht een stijging van 9% per jaar tot 2026.

Extra interessant is dat MOD zeer innovatieve, milieuvriendelijke koelmachines voor datacenters heeft ontwikkeld. In [dit persbericht](#) kondigt MOD aan dat de productie daarvan is gestart en dat MOD gelijk een mega-order heeft ontvangen.

Een enorme groeiemarkt omdat de vraag naar data blijft stijgen, waardoor ook steeds meer datacenters nodig zijn. Daarbij helpt MOD hiermee haar klanten om klimaatvriendelijker te worden én flink op de kosten besparen.

MOD is opgericht in 1916, heeft haar hoofdkantoor in Racine, Wisconsin en heeft ongeveer 11.000 medewerkers in dienst.

De harde cijfers: <https://www.zacks.com>

Naam	Modine Manufacturing	
Ticker Symbol	MOD	
Land	Verenigde Staten	
Beurs	NYSE	
Slotkoers	27 juli 2022	\$12,71
Winst per aandeel	2020	\$1,14
	2021	\$1,23
	2022 verwacht	\$1,62
	2023 verwacht	\$2,17
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2026	N/A
Eigen Vermogen per aandeel	31 maart 2022	\$5,59
Terug te verdienen		\$7,12
Selectiecriteria		
Terugverdienperiode	Winst 2022	4,4 jaar
Gemiddelde winstgroei		25%
Koers Winst Verhouding	Winst 2023	5,9
Verwachte Winstgroei	2023	34%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2022	29,0%
Hoogste koers laatste 12 maanden	30 juli 2021	\$17,19
Laagste koers laatste 12 maanden	27 april 2022	\$7,67

Toelichting op de cijfers

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

De financiële positie van MOD

MOD heeft een sterke financiële positie. Per 31 maart 2022 heeft MOD in totaal voor \$758 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft MOD voor \$495 miljoen aan kortlopende schulden. Per saldo heeft het bedrijf dus \$263 miljoen in kas.

Daarnaast bezit MOD voor \$501 miljoen aan vaste activa, waar \$474 miljoen aan langlopende schulden tegenover staan.

Terugverdienperiode

Als we voor 1/52 miljoenste deel eigenaar willen worden van MOD moeten we op dit moment ongeveer \$12,71 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van MOD's eigen vermogen ter waarde van \$5,59. Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als MOD 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 \$7,12 uit toekomstige winst bestaat. Als de winst dit jaar uitkomt op \$1,62 per aandeel én als die winst in de volgende jaren niet meer zou groeien, dan zou het slechts 4,4 jaar duren voordat het eigen vermogen van MOD \$12,71 bedraagt. Voor komend jaar wordt echter al zeer forse winstgroei verwacht, dus zal de terugverdienperiode zelfs nog veel korter zijn.

Gemiddelde winstgroei

De gemiddelde winstgroei van MOD bedraagt 25%. Dit vooral door de forse winstgroei die voor volgend jaar wordt verwacht.

Koers-winstverhouding

Voor dit jaar is de koers-winstverhouding 7,8. Op basis van de voor volgend jaar verwachte winst is dat slechts 5,9. Daarmee is de koers-winstverhouding zeer laag.

Rendement op Eigen Vermogen (RoE)

MOD heeft een RoE van 29,0%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar 29 cent wordt terugverdiend. Een goede indicatie dat de directie van MOD 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 MOD?

Analisten verwachten dat MOD dit jaar een winst behaalt van \$1,61 per aandeel, terwijl ze voor volgend jaar een winst van \$2,17 per aandeel verwachten.

Voor de jaren nadien hebben analisten geen verwachting afgegeven.

Gezien de transformatie die MOD heeft doorgemaakt en de groeimarkten waarin MOD nu actief is voorzien wij een schitterende periode voor het bedrijf.

Wij verwachten daarom dat MOD in de jaren ná 2023 minstens 25% jaarlijkse winstgroei zal realiseren.

Als die verwachting uitkomt, dan behaalt MOD in 2026 een winst van \$4,24 per aandeel.

Zijn beleggers tegen die tijd bereid om het beursgemiddelde van 18 keer de jaarwinst te betalen, dan kan de koers stijgen naar zo'n \$76.

Dat geeft een lange termijn koerspotentieel van 500%!

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://www.zacks.com/stock/quote/MOD>

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

Investor Presentation (juni 2022):

https://s22.q4cdn.com/620945538/files/doc_presentations/2022/Investor-and-Analyst-Day-Presentation-6.pdf

Disclaimer:

De websites TopAandelen.com, GoedNieuwsBeleggen.com en StockTradingNieuws.com zijn eigendom van Investforprofit NV. Onze sites bevatten soms informatie die is verkregen uit andere bronnen. Wij beschouwen deze bronnen als betrouwbaar, maar wij kunnen juistheid van de inhoud van deze bronnen niet garanderen.

De inhoud van onze websites en onze mails bevat de mening van de auteur en kan dan ook niet worden aangemerkt als beleggingsadvies, en is niet geschreven om als leidraad te dienen voor de ontwikkeling van uw persoonlijke financiële situatie. De inhoud kan onderhevig zijn aan veroudering en auteur is niet verplicht om alle informatie actueel te houden.

Auteur, medewerkers en aanverwanten zijn vrij om posities in te nemen in de aandelen die worden gepubliceerd via de services van bovenstaande websites. Eventuele inname van posities zal altijd pas na publicatie plaatsvinden. Deze regels zijn een bevestiging van het feit dat wij enkel aandelen publiceren waar wij volledig achter kunnen staan en voorkomen verstrengeling van belangen.

Alle bovengenoemde websites, inclusief strategieën en bijbehorende publicaties, content en afbeeldingen zijn eigendom van Investforprofit NV. Informatie van onze betaalde abonnementenservices mag onder geen beding met derden worden gedeeld. Artikelen uit onze wekelijkse nieuwsbrief en op onze blogs mogen vrij worden gereproduceerd onder voorwaarde van bronvermelding.

Oneigenlijk gebruik van de content van Investforprofit NV wordt gezien als inbreuk op het intellectueel eigendom van Investforprofit NV. Bij misbruik behoudt Investforprofit NV zich het recht om eventuele abonnementen van misbruiker éénzijdig te beëindigen en om geleden schade te verhalen. Als misbruik kan worden gezien: het delen van wekelijkse updates, rapporten en aandelenanalyses; het reproduceren van teksten zonder toestemming en/of bronvermelding en andere handelingen, éénzijdig te beoordelen door Investforprofit NV.

Zoals wij in al onze publicaties aangeven is het belangrijk om vooraf zelf informatie in te winnen over bedrijven, producten en services waarvan u gebruik wilt maken.

© Investforprofit NV