

TIP 2:

Sterling Construction Company

Beurs	Nasdaq
Land	Verenigde Staten
Ticker Symbol	STRL
ISIN Code	US8592411016
Sector	Industrials - Engineering & Construction

Sterling Construction Company (STRL) is een bouwbedrijf dat is gespecialiseerd in het bouwen en reconstrueren van transport- en waterinfrastructuurprojecten als vliegvelden, snelwegen, spoorwegen en havens.

Daarnaast is STRL gespecialiseerd in funderingen voor de woningbouw. Een markt met kortlopende opdrachten, hoge winstmarges en weinig risico. STRL is in het gehele westen van de VS actief.

Er zijn bitter weinig zaken waar de politieke partijen het in de VS over eens zijn, maar over de noodzaak van investering in de verwaarloosde infrastructuur is iedereen eensgezind. We mogen op korte termijn dan ook forse investeringen verwachten. Koersen van aandelen uit deze sector ontwikkelen zich nu al tegen de beurstrend in omhoog.

STRL heeft alleen deze maand al drie grote opdrachten in de wacht gesleept, en haar orderportefeuille is 18% groter dan eind 2017.

STRL richt zich vooral op projecten met een hoge winstmarge, zoals vliegvelden, spoorwegen en havens. Omzet, winst en winstmarge groeien sinds de herstructurering van het bedrijf al drie jaar op rij.

Doordat Sterling Construction Company een breed portfolio aan specialisaties heeft, én in alle staten in het westelijke deel van de VS actief is, is ze beter dan haar concurrenten gepositioneerd voor het binnenhalen van projecten met een hoge winstmarge.

5% van de aandelen in handen van insiders.

Het hoofdkantoor van STRL is gevestigd in The Woodlands, Texas (VS). Het bedrijf is opgericht in 1955 en heeft ruim 1.740 medewerkers in dienst.

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

Naam	Sterling Construction Company	
Ticker Symbol	STRL	
Land	Verenigde Staten	
Beurs	Nasdaq	
Slotkoers	28 november 2018	\$13,32
Winst per aandeel	2016	-\$0,40
	2017	\$0,55
	2018 (verwacht)	\$0,92
	2019 (verwacht)	\$1,24
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2022	11%
Eigen Vermogen per aandeel	30 september 2018	\$3,15
Terug te verdienen		\$10,17
Selectiecriteria		
Terugverdienperiode	Winst 2018	11,1 jaar
Gemiddelde winstgroei		53%
Koers Winst Verhouding	Winst 2019	10,7
Verwachte Winstgroei	2019	35%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2018	29,2%
Hoogste koers laatste 12 maanden	7 december 2017	\$18,90
Laagste koers laatste 12 maanden	28 maart 2018	\$10,74

Toelichting op de cijfers

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

De financiële positie van STRL

STRL heeft een ijzersterke financiële positie. Per 30 september heeft STRL in totaal voor \$313 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft STRL voor \$195 miljoen aan kortlopende schulden, die dus op korte termijn moeten worden afgelost. Daarnaast heeft STRL voor \$96 miljoen aan vaste materiële activa, waar voor \$129 miljoen aan langlopende schulden tegenover staan.

Met een zodanig sterke financiële positie kan STRL een zware recessie gemakkelijk overleven en de gekozen groeistrategie voortzetten.

Terugverdienperiode

Als we voor 1/27 miljoenste deel eigenaar willen worden van STRL moeten we op dit moment ongeveer \$13,35 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van STRL's eigen vermogen ter waarde van \$3,15. Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als STRL er vandaag mee zou stoppen, alle bezittingen zou verkopen, schulden zou afbetalen en wat overblijft zou verdelen onder de aandeelhouders.

Dit betekent dat van de huidige koers \$10,17 bestaat uit toekomstige winst. Als de winst in 2018 uitkomt op \$0,92 per aandeel én als die winst in de volgende jaren niet meer zou groeien, dan zou het 11,1 jaar duren voordat het eigen vermogen van STRL \$13,35 bedraagt. Voor de komende jaren wordt echter flinke winstgroei verwacht, waardoor de werkelijke terugverdienperiode waarschijnlijk een stuk korter zal zijn.

Gemiddelde winstgroei

De gemiddelde winstgroei van STRL bedraagt 53%. Dit vooral door de forse winstgroei die vorig jaar werd behaald. Maar ook voor dit jaar en de komende jaren wordt stevige winstgroei verwacht.

Koers-winstverhouding

Voor 2018 is de koers-winstverhouding 14,5 en op basis van de voor 2019 verwachte winst is dat 10,7. De koers-winstverhouding is daarmee lager dan het beursgemiddelde, terwijl de winstgroei fors hoger is.

Rendement op Eigen Vermogen (RoE)

STRL heeft een RoE van 29,2%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar ruim 29 cent wordt terugverdiend. Een goede indicatie dat STRL 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 STRL?

Volgens de huidige winstverwachting zal STRL in 2019 een winst realiseren van \$1,24 per aandeel. Voor de jaren daarna wordt een winstgroei van 11% per jaar verwacht.

Gezien de overtuigend sterke ontwikkeling die het bedrijf de afgelopen jaren heeft laten zien, de forse orderportefeuille en de enorme investeringen die in de Amerikaanse infrastructuur verwacht worden, vinden wij die 11% véél te laag.

Wij gaan ervan uit dat STRL de komende jaren minimaal 20% winstgroei zal genereren.

Als STRL deze winstverwachting waarmaakt, dan zal het bedrijf in 2022 een winst behalen van \$2,14 per aandeel.

Als beleggers op dat moment bereid zijn om het beursgemiddelde van 18 keer de jaarwinst te betalen, dan zal de koers van STRL stijgen \$38,52.

Dat geeft een lange termijn koerspotentieel van 190%.

Daarnaast is bij dit aandeel de kans extra groot dat beleggers na een aankondiging van de regering over de aanpak van de infrastructuur massaal op dit aandeel duiken en dat de koers binnen een jaar met 100% stijgt.

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. 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 website: <https://www.zacks.com/stock/quote/STRL/detailed-estimates>

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

Investor Presentation (aug18): <https://www.strlco.com/sites/default/files/investor-relations/Sterling%20Investor%20Presentation%20-%20August%202018%20-%20Final.pdf>

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!

De te nemen stappen zijn daarna als volgt:

1. Bepaal voor hoeveel geld u aandelen STRL wenst aan te kopen (*we nemen hier als voorbeeld even \$5.000 om de uitleg concreet te maken*)
2. We delen deze \$5.000 door de koers van STRL (=\$13,35) en komen op 374. Normaal gezien zou ik dus met mijn \$5.000 ongeveer 374 aandelen STRL gaan kopen.
3. Deel dat getal door 100, rond het af en u weet hoeveel put opties u gaat schrijven. We zouden in dit geval 4 put opties STRL schrijven.

We leggen vervolgens een verkooporder in voor:

4 puts STRL mrt19 \$12,50 (slotkoers 28 november was \$1,08)

Als we inderdaad \$1,08 voor deze put ontvangen, krijgen we door deze actie in totaal $400 * \$1,08 = \432 op onze rekening bijgeschreven.

De mogelijke consequenties van deze actie:

- 1. De aandelenkoers van STRL sluit onder \$12,50**
U kunt in dat geval op een bepaald moment worden gedwongen om 400 aandelen STRL aan te kopen tegen \$12,50 zodat 5.000 van uw rekening wordt afgeschreven. U hebt echter al \$432 ontvangen, zodat u netto slechts \$4.568 hebt geïnvesteerd, ofwel \$11,42 per aandeel. U heeft een korting van 14,5% op de huidige koers verdiend.
- 2. De aandelenkoers van STRL expireert tussen \$12,50 en \$14,43**
In dat geval loopt de put optie op 15 maart waardeloos af. U behaalt een winst van \$432. U kunt vervolgens dezelfde tactiek nog een keer uitvoeren met put opties die in juni 2019 expireren.
- 3. De aandelenkoers van STRL stijgt tot boven \$14,43**
In dat geval loopt de put optie op 15 maart waardeloos af. U behaalt een winst van \$432. U had achteraf gezien echter meer winst kunnen behalen door de aandelen direct aan te kopen.
- 4. Hierboven bij nr. 2 en 3 geldt:** u kunt ook de optie terugkopen als de optiekoers met meer dan 50% is gedaald (*en u dus meer dan 50% winst heeft*). Om dan dezelfde tactiek nog een keer toe te passen met put opties die in juni 2019 expireren.

Deze optiestrategie is alleen verantwoord als u cash geld beschikbaar hebt én houdt voor het geval u wordt gedwongen om de aandelen aan te kopen!

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 verstremgeling van belangen.

Alle bovengenoemde websites, inclusief strategieën en bijbehorende publicaties, content en afbeeldingen zijn eigendom van Investforprofit NV. Informatie van onze betaalde abonnementenservices LXFR 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 een inbreuk op het intellectueel eigendom van Investforprofit NV. Bij misbruik behoudt Investforprofit NV zich het recht om eventuele abonnementen van misbruiker ééenzijdig 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, ééenzijdig 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