

## TIP 1:

# Adtalem Global Education Inc.

Beurs	New York Stock Exchange
Land	Verenigde Staten
Ticker Symbol	ATGE
ISIN Code	US00737L1035
Sector	Consumer Defensive - Education & Training Services

Adtalem Global Education Inc. (ATGE) is een aanbieder van online studies en cursussen en is met zo'n 3000 professoren wereldwijd actief in meer dan 180 landen.

Na eerder vooral aanbodgericht te zijn geweest, heeft ATGE een verandering ondergaan en werkt het nu meer vraaggericht. De opleidingen worden specifiek gekozen en ingericht naar de wensen van het bedrijfsleven.

Daardoor heeft ATGE nu een zeer uitgebreid aanbod aan bacheloropleidingen, masterstudies en doctoraten, die momenteel vooral zijn toegespitst op twee groeimarkten, te weten medisch & zorg en financiële diensten.

Tot de medische opleidingen behoren o.a. verpleegkunde, dierengeneeskunde, fysiotherapie en medicijnen. Financiële opleidingen zijn o.a. makelaardij, accountancy, financiële analyse, marketing, risicomangement en fiscale recherche.

Vorige maand maakte ATGE een nieuwe overname bekend, Walden University. Een aanbieder van diverse medische opleidingen die aansluiten bij het al bestaande aanbod en die erg gericht is op de vraag vanuit het bedrijfsleven.

Deze overname zal fors bijdragen aan een hogere omzet en winst voor ATGE, mede door synergievoordelen die de kosten omlaag zullen brengen.

Buiten het feit dat ATGE al een hard groeiend bedrijf is, verwachten wij dat het bedrijf ook fors zal profiteren van de recessie en stijgende werkloosheid als gevolg van de huidige Covid-pandemie.

De komende maanden/jaren komen miljoenen mensen zonder werk thuis te zitten. In eerdere perioden van oplopende werkloosheid steeg de vraag naar online opleidingen zeer fors.

Wij verwachten dat dat ook deze keer het geval zal zijn. ATGE is perfect gepositioneerd om daar fors van te profiteren.

ATGE heeft haar hoofdkantoor in Chicago, Verenigde Staten. Het bedrijf heeft bijna 4000 vaste medewerkers.

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

Naam	Adtalem Global Education Inc.	
Ticker Symbol	ATGE	
Land	Verenigde Staten	
Beurs	NYSE	
Slotkoers	28 oktober 2020	\$23,61
Winst per aandeel	2019 (jul18-jun19)	\$2,82
	2020 (jul19-jun20)	\$2,28
	2021 verwacht	\$2,64
	2022 verwacht	\$3,15
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2025	15%
Eigen Vermogen per aandeel	30 juni 2020	\$12,05
Terug te verdienen		\$11,56
<b>Selectiecriteria</b>		
<b>Terugverdienperiode</b>	<b>Winst 2021</b>	<b>4,4 jaar</b>
<b>Gemiddelde winstgroei</b>		<b>8%</b>
<b>Koers Winst Verhouding</b>	<b>Winst 2022</b>	<b>7,5</b>
<b>Verwachte Winstgroei</b>	<b>2022</b>	<b>19%</b>
<b>Rendement op Eigen Vermogen</b>	<b>Winst 2021</b>	<b>21,9</b>
Hoogste koers laatste 12 maanden	11 augustus 2020	\$38,47
Laagste koers laatste 12 maanden	18 maart 2020	\$19,76

## Toelichting op de cijfers

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

### De financiële positie van ATGE

ATGE heeft een ijzersterke financiële positie. Per 30 juni 2020 heeft ATGE in totaal voor \$693 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft ATGE voor \$346 miljoen aan kortlopende schulden. Per saldo heeft het bedrijf dus \$347 miljoen in kas.

Daarnaast bezit ATGE voor \$850 miljoen aan vaste activa, waar \$572 miljoen aan langlopende schulden tegenover staan.

ATGE kan met deze financiële situatie een eventuele recessie gemakkelijk overleven. Sterker nog, wij verwachten dat ATGE met haar financiële positie de komende jaren nog verder kan groeien door gerichte overnames zoals die van Walden University in september 2020.

### **Terugverdienperiode**

Als we voor 1/52 miljoenste deel eigenaar willen worden van ATGE moeten we op dit moment ongeveer \$23,61 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van ATGE's eigen vermogen ter waarde van \$12,05.

Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als ATGE 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 \$11,56 bestaat uit toekomstige winst. Als de winst in boekjaar 2021 uitkomt op \$2,64 per aandeel én als die winst de komende jaren niet meer zou groeien, dan zou het 4,4 jaar duren voordat het eigen vermogen van ATGE \$23,61 bedraagt. Analisten verwachten voor de komende jaren echter 15% jaarlijkse winstgroei, waardoor de terugverdienperiode veel korter zal zijn.

### **Gemiddelde winstgroei**

De gemiddelde winstgroei van ATGE bedraagt 8%. Dit is lager dan wij normaal gesproken graag zien bij selectie voor TopAandelen en komt vooral door de winstdaling van afgelopen jaar. De komende jaren wordt een winststijging verwacht van gemiddeld 15% per jaar.

### **Koers-winstverhouding**

Voor boekjaar 2021 is de koers-winstverhouding slechts 8,9 en op basis van de voor boekjaar 2022 verwachte winst slechts 7,5. Daarmee is de koers-winstverhouding fors lager dan het gemiddelde, terwijl de gemiddelde winstgroei fors hoger is.

### **Rendement op Eigen Vermogen (RoE)**

ATGE heeft een RoE van 21,9%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar bijna 22 cent wordt terugverdiend. Een goede indicatie dat ATGE 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 ATGE?

Analisten verwachten dat ATGE dit jaar een winst behaalt van \$2,63 per aandeel. Voor komend jaar is dat al \$3,05 en voor de jaren nadien verwachten zij de winst van met 15% per jaar stijgt.

Gezien de huidige situatie als gevolg van Covid, waardoor veel mensen thuis zitten en veel mensen zonder baan komen te zitten, denken wij dat analisten met hun verwachtingen mogelijk zelfs te conservatief zijn.

Neem daarbij de verwachte extra winstgroei als gevolg van de in september bekendgemaakte overname, en we hebben een dubbele reden om hogere winstgroei te verwachten.

Wij verwachten dan ook dat ATGE vanaf het huidige (in juli begonnen) boekjaar 2021 minimaal 25% jaarlijkse winstgroei moet kunnen realiseren.

Als onze verwachting uitkomt, dan zal de winst van ATGE in boekjaar 2025 al \$6,96 per aandeel bedragen.

Zijn beleggers tegen die tijd bereid om het beursgemiddelde van 18 keer de jaarwinst te betalen, dan kan de koers stijgen tot maar liefst \$125.

Dat geeft een koerspotentieel van zo'n 430%.

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/ATGE?q=ATGE>

Website bedrijf: <https://www.adtalem.com/>

Investor Presentation (aug20):

[https://s24.q4cdn.com/745190157/files/doc\\_financials/quarterly/2020/q4/Adtalem-Q4-2020-Earnings-Presentation-Final.pdf](https://s24.q4cdn.com/745190157/files/doc_financials/quarterly/2020/q4/Adtalem-Q4-2020-Earnings-Presentation-Final.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 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.

**Noot voor affiliates:** Investforprofit heeft een affiliateprogramma dat is gebaseerd op deling in de opbrengsten. Heeft u een website of nieuwsbrief die raakvlakken heeft met de services die Investforprofit NV biedt en wilt u gebruik maken van ons affiliateprogramma, neemt u dan contact met ons op via [info@stocktradingnieuws.com](mailto:info@stocktradingnieuws.com).

Investforprofit NV kan op zijn beurt eveneens participeren in affiliateprogramma's van anderen. Participatie in dergelijke programma's zal echter geen invloed hebben op aanbevelingen van producten en services van anderen en zal eveneens geen invloed hebben op de prijsstelling van onze producten of die van anderen.

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