

Tip 3: Micron Technology

Beurs	Nasdaq
Land	Verenigde Staten
Ticker Symbol	MU
ISIN Code	US5951121038
Sector	Technology - Semiconductors

Micron Technology (MU) is een van 's werelds grootste producenten van geheugen- en dataopslagoplossingen.

Na twee mindere jaren heeft MU nu de wind in de zeilen.

Het bedrijf speelt slim in op de digitale revolutie. Zo profiteert MU bijvoorbeeld optimaal van de explosieve groei van het aantal datacenters.

De vraag naar zowel AI-servers als normale servers schiet hierdoor nu al flink omhoog, maar zal de komende jaren nog veel harder doorstijgen.

Opvallend is de stevige groei van MU in de autosector, terwijl deze sector zelf een moeilijk jaar beleeft.

Hierdoor mogen we verwachten dat MU extra hard profiteert van het voor de komende jaren verwachte groeiherstel in de autosector.

Met de dalende rente en mondiale stimuleringsmaatregelen wordt ook groei verwacht voor andere sectoren, zoals mobiele telefonie en particuliere en zakelijke pc's.

Om al deze groei bij te kunnen benen is MU de productiecapaciteit fors aan het uitbreiden met productie- en assemblagefabrieken in de VS, India en China.

Het moge duidelijk zijn dat de komende jaren er door stijgende vraag en meegroeierende productie zeer goed uitzien voor MU.

Extra interessant voor aandeelhouders is dat MU eigen aandelen inkoopt én dat het een klein dividend uitkeert.

Door het inkopen van eigen aandelen groeit de winst per aandeel nog harder en daardoor kan ook het dividend de komende jaren flink omhoog.

MU is opgericht in 1978 en is gevestigd in Boise, Idaho (VS). Het bedrijf heeft wereldwijd bijna 50.000 medewerkers.

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

Naam	Micron Technology	
Ticker Symbol	MU	
Land	Verenigde Staten	
Beurs	Nasdaq	
Slotkoers	27 november 2024	\$98,20
Winst per aandeel	2023 (sep22 - aug23)	-\$4,97
	2024 (sep23 - aug24)	\$0,58
	2025 verwacht	\$8,66
	2026 verwacht	\$12,55
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2028	N/A
Eigen Vermogen per aandeel	31 augustus 2024	\$39,29
Terug te verdienen		\$58,91
<i>Selectiecriteria</i>		
Terugverdienperiode	Winst 2025	6,8 jaar
Gemiddelde winstgroei		82%
Koers Winst Verhouding	Winst 2026	7,8
Verwachte Winstgroei	2026	45%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2025	22,0%
Hoogste koers laatste 12 maanden	18 juni 2024	\$157,54
Laagste koers laatste 12 maanden	6 december 2023	\$72,93

Toelichting op de cijfers

We gaan in deze toelichting in op de selectiecriteria op basis waarvan we MU hebben geselecteerd. (zie <https://rapport.topaandelen.com/rapport7beleggingstips.pdf>)

De financiële positie van MU

MU heeft een ijzersterke financiële positie. Per 31 augustus 2024 heeft MU in totaal voor \$24 miljard aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daartegenover heeft MU voor \$9 miljard aan kortlopende schulden. Per saldo heeft het bedrijf dus \$15 miljard in kas.

Daarnaast bezit MU voor \$43 miljard aan vaste activa, waar voor slechts \$15 miljard aan langlopende schulden tegenover staan.

Met zo'n goede financiële positie kan het bedrijf met gemak investeren in uitbreiding van de productiecapaciteit, waardoor MU de komende jaren optimaal kan profiteren van de almaar stijgende vraag.

Terugverdienperiode

Als we voor 1/1,1 miljardste deel eigenaar willen worden van MU moeten we op dit moment ongeveer \$98,20 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van MU's eigen vermogen ter waarde van \$39,29.

Dat is 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 \$58,91 uit toekomstige winst bestaat. Als de winst dit boekjaar zou uitkomen op \$8,66 per aandeel én als die winst in de volgende jaren niet meer zou groeien, dan zou het 6,8 jaar duren voordat het eigen vermogen van MU \$98,20 bedraagt.

Voor volgend jaar wordt echter al flinke winstgroei verwacht, waardoor de werkelijke terugverdienperiode zelfs nog een stuk korter zal zijn.

Gemiddelde winstgroei

De gemiddelde jaarlijkse winstgroei van MU bedraagt 82%.

Koers-winstverhouding

Voor dit boekjaar is de koers-winstverhouding met 11,3 al laag. Op basis van de voor volgend boekjaar verwachte winst is deze zelfs maar 7,8. Daarmee is de koers-winstverhouding veel lager dan het gemiddelde, terwijl de winstgroei veel hoger is.

Rendement op Eigen Vermogen (RoE)

MU heeft een RoE van 22,0%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar 22 cent wordt terugverdiend.

Een zeer goede indicatie dat de directie de winst op een juiste manier weet te herinvesteren om ook in de toekomst winstgroei te kunnen blijven behalen.

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 voor dit boekjaar een winst van \$8,66 per aandeel. Voor komend boekjaar \$12,55. Voor de jaren daarna is er geen verwachting afgegeven.

Gezien de enorme groeimarkten waarin MU actief is en de enorme groei van het wereldwijde aantal datacenters, verwachten wij dat de winst van MU de komende jaren ook met minimaal 25% per jaar zal stijgen.

Als het bedrijf die verwachting waarmaakt, dan zal het in boekjaar 2029 een winst behalen van \$24,51 per aandeel.

Als beleggers dan bereid zijn om het beursgemiddelde van 18 keer de jaarwinst te betalen, dan moet de koers stijgen naar \$441.

Dat geeft een koerspotentieel van bijna 350%.

Aangezien MU een techbedrijf is dat profiteert van een enorme groeimarkt, hebben we alle reden om te verwachten dat beleggers straks minstens 25 keer de jaarwinst gaan betalen.

In dat geval stijgt het koerspotentieel naar bijna 525%.

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/MU>

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

Investor Presentation: <https://investors.micron.com/static-files/bc6723e9-7c63-474d-960c-e34f9df230e2>