

## Tip 3: Penguin Solutions

<b>Beurs</b>	<b>Nasdaq</b>
<b>Land</b>	<b>Kaaimaneilanden</b>
<b>Ticker Symbol</b>	<b>PENG</b>
<b>ISIN Code</b>	<b>KYG8232Y1017</b>
<b>Sector</b>	<b>Technology - Information Technology Services</b>

In 2023 gebruikte slechts 5% van de bedrijven wereldwijd AI-toepassingen in hun productieprocessen. De verwachting is dat dit zal stijgen naar 80% in 2026.

Penguin Solutions (PENG) gaat van deze ontwikkeling enorm profiteren.

Het bedrijf heeft zich de afgelopen jaren ontwikkeld van leverancier van geheugensystemen voor dataopslag tot een innovatieve dienstverlener in de markt voor AI-technologie voor grote bedrijven.

PENG is actief in verschillende grote markten, zoals de olie- en gasindustrie en overheden (opslag en analyse van grote hoeveelheden data) en bijvoorbeeld de financiële wereld (kwantitatieve analyse, tradingalgoritmes).

PENG biedt totaaloplossingen, waarbij het systemen bouwt met een ideale combinatie van werkgeheugen, dataopslag, netwerkcapaciteit en koeling.

Met die totaaloplossingen helpt PENG bedrijven om hun productieprocessen te optimaliseren, hun capaciteit beter te benutten en zo hun kosten te verlagen.

Om voor elke klant de perfecte oplossing te kunnen vinden heeft PENG partnerschappen opgezet met vele grote spelers en leveranciers in de markt, zoals NVIDIA, AMD, Intel en Broadcom.

Momenteel werkt PENG aan een samenwerking met SK Telecom. Door deze samenwerking wordt het bedrijf sterker in het segment softwareontwikkeling en breidt het haar producten en dienstenaanbod nog verder uit.

Het moge duidelijk zijn dat PENG de komende jaren de wind vol in de zeilen heeft.

PENG heeft haar hoofdkantoor in Georgetown op de Kaaimaneilanden.

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

Naam	Penguin Solutions	
Ticker Symbol	PENG	
Land	Kaaimaneilanden	
Beurs	Nasdaq	
Slotkoers	30 oktober 2024	\$15,62
Winst per aandeel	2023 (sep22 - aug23)	\$1,89
	2024 (sep23 - aug24)	\$0,66
	2025 verwacht	\$1,80
	2026 verwacht	\$2,15
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2028	N/A
Eigen Vermogen per aandeel	31 augustus 2024	\$4,48
Terug te verdienen		\$11,14
<i>Selectiecriteria</i>		
Terugverdienperiode	Winst 2025	6,2 jaar
Gemiddelde winstgroei		18%
Koers Winst Verhouding	Winst 2026	7,3
Verwachte Winstgroei	2026	19%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2025	40,2%
Hoogste koers laatste 12 maanden	12 juli 2024	\$29,81
Laagste koers laatste 12 maanden	2 november 2023	\$13,44

## Toelichting op de cijfers

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

### De financiële positie van PENG

PENG heeft een ijzersterke financiële positie. Per 31 augustus 2024 heeft PENG in totaal voor bijna \$868 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daartegenover heeft PENG voor \$328 miljoen aan kortlopende schulden. Per saldo heeft het bedrijf dus \$540 miljoen in kas.

Daarnaast bezit PENG voor \$445 miljoen aan vaste activa, waar voor \$747 miljoen aan langlopende schulden tegenover staan.

Dit is hoger dan wij normaal gesproken graag zien bij selectie voor Topaandelen, maar de totale balans van PENG is evengoed zeer sterk te noemen, waardoor het bedrijf alle mogelijkheden heeft om de komende jaren te investeren in verdere groei en daarmee te profiteren van de uitstekende marktomstandigheden.

### **Terugverdienperiode**

Als we voor 1/53 miljoenste deel eigenaar willen worden van PENG moeten we op dit moment ongeveer \$15,62 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van PENG's eigen vermogen ter waarde van \$4,48.

Dat is het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als PENG 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 \$11,14 uit toekomstige winst bestaat. Als de winst dit boekjaar zou uitkomen op \$1,80 per aandeel én als die winst in de volgende jaren niet meer zou groeien, dan zou het 6,2 jaar duren voordat het eigen vermogen van PENG \$15,62 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 PENG bedraagt 18%.

### **Koers-winstverhouding**

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

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

PENG heeft een RoE van 40,2%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar ruim 40 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 PENG?

Analisten verwachten voor dit boekjaar een winst van \$1,80 per aandeel. Voor komend boekjaar \$2,15. Voor de jaren daarna is er geen verwachting afgegeven.

Gezien de enorme groei in het aantal bedrijven dat gebruikmaakt van AI en andere zware software en de noodzaak om al deze data veilig te kunnen opslaan en gebruiken, verwachten wij dat de winst van PENG de komende jaren met minimaal 25% per jaar zal stijgen.

Als het bedrijf die verwachting waarmaakt, dan zal het in boekjaar 2029 een winst behalen van \$4,20 per aandeel.

Als beleggers dan bereid zijn om het beursgemiddelde van 18 keer de jaarwinst te betalen, dan moet de koers stijgen naar \$75,60.

Dat geeft een koerspotentieel van ruim 380%.

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/PENG>

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

Investor Presentation:

[https://s204.q4cdn.com/917347554/files/doc\\_presentations/2024/07/2024\\_Analyst\\_Event\\_All\\_Speakers\\_2024\\_07\\_16\\_Website\\_FINAL-3.pdf](https://s204.q4cdn.com/917347554/files/doc_presentations/2024/07/2024_Analyst_Event_All_Speakers_2024_07_16_Website_FINAL-3.pdf)

Presentatie kwartaalcijfers: [https://s204.q4cdn.com/917347554/files/doc\\_financials/2024/q4/PENG-Q4-FY24-Earnings-Call-Presentation\\_REV2.pdf](https://s204.q4cdn.com/917347554/files/doc_financials/2024/q4/PENG-Q4-FY24-Earnings-Call-Presentation_REV2.pdf)