

Performantele din trecut nu garanteaza rezultate similare si in viitor. Analizele, comentariile si recomandarile prezentate in acest raport au numai un caracter strict informativ si educativ si reprezinta punctul de vedere al autorului. Informatiile prezentate au fost obtinute din surse considerate de incredere, dar corectitudinea si completitudinea lor nu poate fi garantata. Cititorii sunt singurii raspunzatori pentru deciziile luate in vederea tranzactionarii.

RAPORT DE ANALIZA

- BIO -



Marcelin Tudor

25 mai 2019

Rezultate financiare

Trim. I

(sume in lei)

	2019	2018	Variatie
Capital social	98,537,535	98,537,535	0%
Capitaluri proprii	241,643,649	228,775,493	+5.6%
Venituri operationale	48,709,180	45,386,058	+7.3%
Cheltuieli operationale	28,307,030	31,290,618	-9.5%
Profit net	16,225,134	11,885,514	+36.5%

Anuale

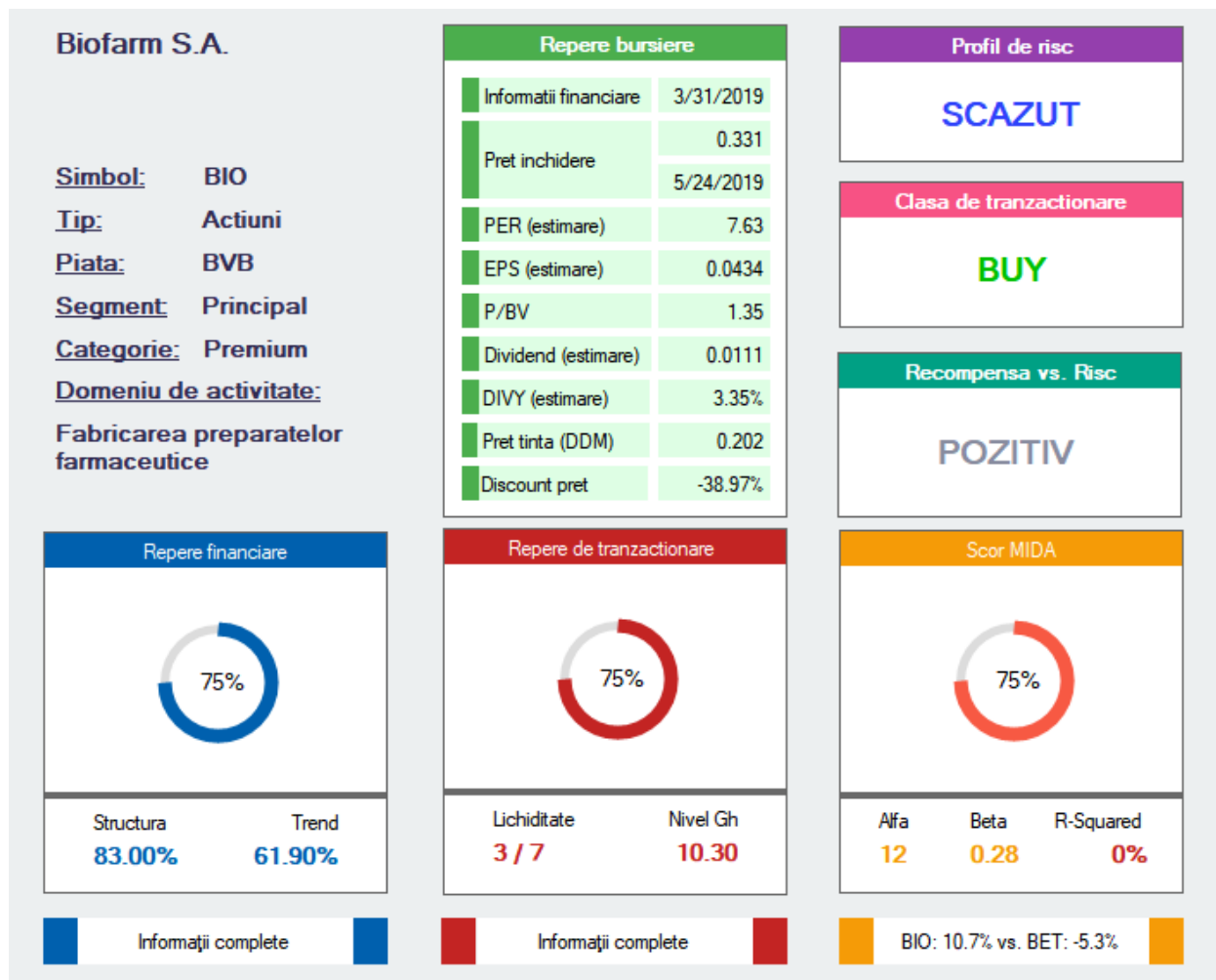
(sume in lei)

	2018	2017	Variatie
Capital social	98,537,535	98,537,535	0%
Capitaluri proprii	225,418,516	216,422,839	+4.2%
Venituri operationale	185,633,360	170,669,468	+8.8%
Cheltuieli operationale	139,408,474	127,650,401	+9.2%
Profit net	38,424,941	36,027,723	+6.7%

In primul trimestru al acestui an veniturile operationale au crescut cu +7.3%, in timp ce cheltuielile operationale au inregistrat o scadere de -9.5%. De asemenea, rezultatul financiar net de +302,392 lei a fost superior celui de +85,708 lei obtinut in perioada similara din 2018. In urma acestor performante profitul net a inregistrat o crestere majora de +36.5%, ajungand la valoarea de 16,225,134 lei.

In BVC pe 2019 este prevazuta o majorare atat a veniturilor operationale cu +10.2%, cat si a cheltuielilor operationale cu +12.2%,. Desi cheltuielile au un ritm de crestere usor mai ridicat, profitului net ar trebui sa creasca, conform estimarilor, pana la nivelul de 49.3 milioane lei.

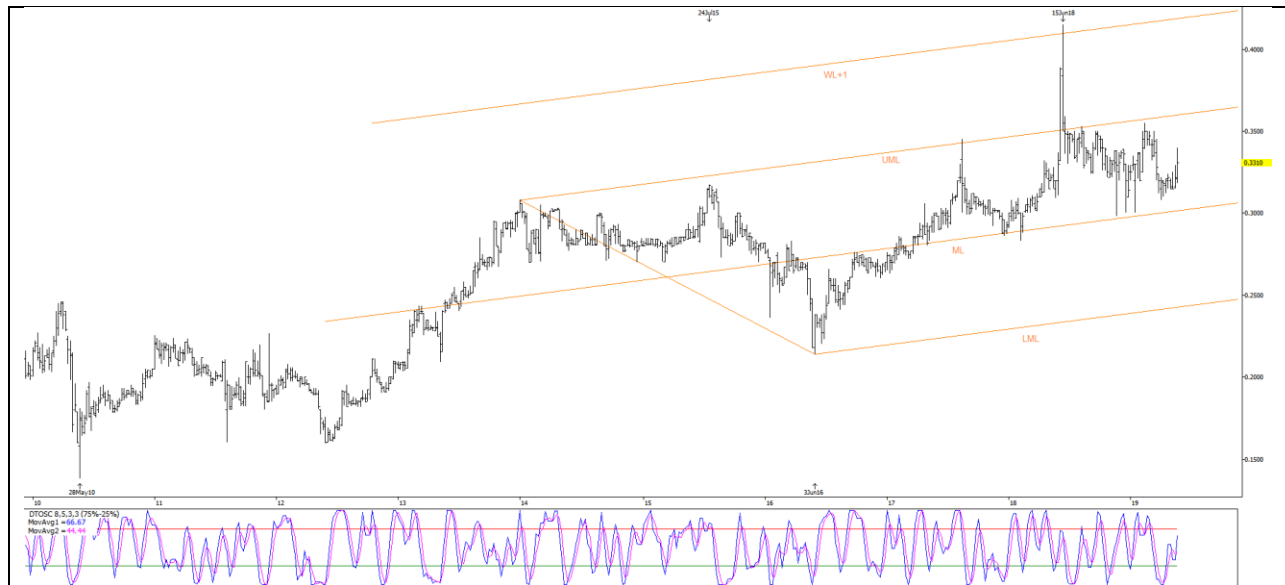
Performante financiare



Analiza performantelor financiare la trimestru pe baza algoritmilor Uizen incadreaza emitentul Biofarm in clasa de tranzactionare „Buy”, in limitele unui profil „Scazut” de risc. Desi indicatorul „alfa” pentru ultimii 2 ani este pozitiv (+12), gradul de corelare (R-Squared) al pretului de tranzactionare cu cel al indicelui „BET” este 0 (zero), ceea ce face ca valoarea acestuia sa fie irelevanta pentru investitori. Lichiditatea emitentului este considerata relativ scazuta, fapt care poate crea probleme in cazul in care se doreste tranzactionarea unui volum mare de actiuni.

Pentru urmatoarele 12 luni pretul tinta al actiunilor BIO, calculat prin metoda MIDA, este de 0.361 lei (aprox. +9.1% fata de inchiderea saptamanii curente). Utilizarea metodei DDM ((Dividend Discount Model) a condus la un pret estimat de 0.202 lei (-39.0% fata de cotaia curenta), valoare considerata nerealista in contextul de piata actual.

Grafic saptamanal



Dupa cum se observa in imaginea de mai sus, titlurile BIO se afla intr-un trend ascendent in care regasim lungi perioade de consolidare. Este si cazul evolutiei curente pe termen scurt si mediu, pretul miscandu-se aprox. In intervalul 0.31 – 0.35 lei. „Median Line” (ML) si „Upper Median Line (UML) sunt principalele repere grafice in functie de care pot fi luate decizii de tranzactionare. „Median Line” are rolul de suport si este cel mai important dintre cele doua praguri.

Pana in data ex-dividend este de asteptat ca pretul sa ramana in intervalul mentionat, urmand, eventual, sa testeze ulterior pragul de suport.

Concluzii

Punctul de vedere fundamental:

Pe baza ultimului raport trimestrial, emitentul este considerat ca avand un risc "Scazut" din punct de financiar, iar indicatorii bursieri il recomanda pentru "Cumparare". Profitul anual estimat de algoritmi Uizen pe baza celui inregistrat in trim. I (EPS 0.044 lei) il depaseste pe cel prevazut in BVC (0.039 lei). In conditiile mentinerii ratei curente de alocare, dividendul estimat pentru anul curent ar ajunge la 0.0111 lei, ceea ce ar corespunde unui randament anual de 3.35%, raportat la pretul de astazi. Trebuie mentionat insa faptul ca in acest an ca procentul din profitul net distribuit sub forma de dividende a fost de numai 25.6%, fata de 52% in 2018 si 57% in 2017.

Punctul de vedere tehnic:

Pentru perioada de pana in data ex-dividend este de asteptat ca pretul sa fluctueze in intervalul 0.31 - 0.35. Pragul de rezistenta (UML) se gaseste aprox. la nivelul 0.36 lei, iar cel de suport (ML) la aprox. 0.3 lei.

O inchidere sub 0.298 lei, insotita de un volum al zilei de peste 35,000 de actiuni se va constitui intr-un potential semnal tehnic de vanzare.

Precizari:

Performantele financiare sunt analizate prin intermediul unui algoritm propriu implementat in aplicatia Uiezn care are ca date de intrare informatiile cuprinse in rapoartele intocmite de fiecare societate pentru data prezenta in tabloul verde din sectiunea respectiva. Tabloul respectiv mai contine informatii despre indicatori bursieri de referinta precum PER, EPS, P/BV, Dividend si DIVY (randament dividend la pretul curent).

Unele dintre informatii sunt actualizate zilnic, implicit, datorita evolutiei pretului (PER, EPS, P/BV, DIVY, Lichiditate, Nivel Graham). Datele de baza sunt modificate odata cu publicarea unui nou raport al Situatiei Financiare Individuale a societatii.

Analiza tehnica se bazeaza in special pe indicatori consacratii precum MACD, ROC, CCI, ADX, DT Oscillator, Stochastic, medii mobile si volum, pe unelte grafice clasice (praguri de suport/rezistenta, unelte Fibonacci, Andrews' Pitchfork, Gann Fan) si pe formatiuni de lumanari japoneze (candlestick patterns). De asemenea, vor mai fi utilizate notiuni precum valori Elliott, cadre de timp (timeframes), intervale de timp Fibonacci etc.

Sistemele de avertizare ST Directional Volume si ST Trades Advisor sunt proprietatea autorului, iar mesajele acestora nu trebuie confundate cu semnalele de tranzactionare.

Consideratii tehnice generale:

- daca DT Oscillator este bearish sau se gaseste in zona de supracumparare (OB Zone) perspectivele sunt considerate negative
- daca DT Oscillator este bullish sau se gaseste in zona de supravanzare (OS Zone) perspectivele sunt considerate pozitive
- evolutiile DT Oscillator din cele doua cadre de timp trebuie sa emita acelasi tip de semnal (bullish sau bearish) pentru ca o tranzactie sa fie luata in considerare
- momentele declansatoare sunt identificate de incrucisarile oscilatorului cu media sa
- un semnal puternic este generat in apropierea unui prag de suport/rezistenta sau a unui target (nivel/interval tinta)

Atunci cand contextul o impune, mai sunt introduse in comentarii si semnale generate de indicatori tehnici care nu apar in imaginea din raport.

Ultimul comentariu considerat important are caractere italice pentru a-l separa de cel curent.