

Revista de Bolsa

Investigación, análisis y estrategia

31 de agosto de 2008

Revista de Bolsa.
Cartas confidenciales sobre ahorro, inversión y gestión de activos financieros, en formato PDF por correo electrónico. 21 números al año.



Autor:
Dr. Carlos Durán.

Sociedad de Estudios Bursátiles y Financieros

Suscripción/Cuota anual:
290 euros.

Para suscribirse escribir a

revistadebolsa@revistadebolsa.com

El caso Solaria

(El 30 de junio de 2008 envié un correo a los suscriptores de Revista de Bolsa diciéndoles que vendía las acciones de SLR [compradas alrededor de 9 euros] porque la veía cayendo a 4,4 euros por acción [que alcanzó el 29 de agosto])

Exclusión de garantía y responsabilidad.

Las opiniones y los datos proporcionados sólo son de carácter informativo y educativo. No hay garantía, ni explícita ni implícita, de la corrección de la información y los datos proporcionados, ni de los resultados que se obtengan por el uso de esta información. Invertir en los mercados financieros implica riesgos desconocidos. Aquellos que tomen decisiones basados en la información, datos y opiniones proporcionados en estas páginas deben ser conscientes de que pueden sufrir pérdidas significativas. No somos responsables de los daños que pueda ocasionar el uso de los datos y opiniones aquí vertidos.

El caso Solaria

Solaria	Estableciendo el punto de partida de una empresa sin historial (1t08)					
	1	2	3	10		
Book	2,21	2,86	3,6608	4,6126	16,53	
RoE	29%	28%	26%	20%	20%	18%
Bpa	0,65	0,801	0,952	0,923	3,3056	
Div	0	0	0	0	0	
PayOut	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Salomón	12,2 €	0	0	0	28,92	28,92
	0,0%		9%			16,53
						2,500
						41,32
	2,21 Book					
	5,5 P/B					
	18,8 P/E				8,75	
	0,65 Bpa					
	29% RoE					
	P/D					



Solaria era una empresa que valía entre 12 y 15 euros a comienzos del año 2008, y se podía soñar con la posibilidad de volver a los máximos, gracias a un resultado que de 0,47 había subido a **0,65** y parecía por entonces camino de 0,8-0,9-1-**1,22**-1,24 euros por acción.

Solaria	Speculative issue				
	2008	1	2	3	10
Book	2,8	4,04	5,3732	6,9852	28,10
RoE	44%	33%	30%	22%	22%
Bpa	1,24	1,333	1,612	1,537	6,1818
		7,5%	20,9%	0%	0%
Div	0	0	0	0	0
PayOut	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Specula	22,7 €	0	0	0	53,86
	0,0%		9%		
					53,86
					28,10
					2,833
					79,61
	2,80 Book				
	8,1 P/B				
	18,3 P/E				8,71
	1,24 Bpa				
	44% RoE				
	P/D				

E incluso algunos hablaban de **1,5** euros por acción.

Solaria	Speculative issue				
	2008	1	2	3	10
Book	2,8	4,3	5,719	7,4347	29,91
RoE	54%	33%	30%	22%	22%
Bpa	1,5	1,419	1,716	1,636	6,5797
		-5,4%	20,9%	0%	0%
Div	0	0	0	0	0
PayOut	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Specula	24,2 €	0	0	0	57,32
	0,0%		9%		
					57,32
					29,91
					2,833
					84,74
	2,80 Book				
	8,6 P/B				
	16,1 P/E				8,71
	1,5 Bpa				
	54% RoE				
	P/D				

Pero se encrespó la discusión sobre los resultados del 2009.



Solaria	peor escenario 1				
	2008	1	2	3	10
Book	2,8	4,04	4,5248	5,0678	11,20
RoE	44%	12%	12%	12%	20%
Bpa	1,24	0,485	0,543	0,608	1,3444
Div	0	-60,9%	12,0%	0%	0%
PayOut	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Salomón	9,1 €	0	0	0	21,47
	0,0%		9%		11,20
					2,833
					31,74
	2,80 Book				
	3,2 P/B				
	7,3 P/E				15,97
	1,24 Bpa				
	44% RoE				

Solaria	peor escenario 2				
	2008	1	2	3	10
Book	2,8	4,04	4,444	4,8884	10,15
RoE	44%	10%	10%	11%	20%
Bpa	1,24	0,404	0,444	0,538	1,1164
Div	0	-67,4%	10,0%	0%	0%
PayOut	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Salomón	8,2 €	0	0	0	19,45
	0,0%		9%		10,15
					2,833
					28,76
	2,80 Book				
	2,9 P/B				
	6,6 P/E				17,42
	1,24 Bpa				
	44% RoE				
	P/D				

Y lo que parecía el peor escenario fue desbordado.

Solaria	30 de junio de 2008				
	2008	1	2	3	10
Book	2,8	4,04	4,444	4,8884	9,53
RoE	44%	10%	10%	10%	10%
Bpa	1,24	0,404	0,444	0,489	0,9526
Div	0	0	0	0	0
PayOut	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Herodes el Grande	4,4 €	0	0	0	10,32
	0,0%		9%		9,53
					1,167
					11,11
	2,80 Book				
	1,6 P/B				
	3,5 10,8				
	1,24 Bpa				
	44% RoE				
	P/D				
			P/E		10,83



SOLARIA ENERGIA (SLR.MC)

A las 17:38 : 8,06 € ↑ 0,17 (2,15%)

Más sobre SLR.MC

- Cotizaciones
- Resumen
- Precios históricos
- Gráficos
- Gráfico básico
- Análisis gráfico
- Análisis técnico

Estimaciones de analistas

Buscar Estimaciones de analistas para :

BUSCAR

Estimación de beneficios	2008	2009
Consenso	1,5	1,62
Número de analistas	8	7
Estimación mín	1,05	0,8
Estimación máx.	2,03	2,52

cuenta
NARANJA



Con la publicación de los resultados del segundo trimestre del 2008 la cotización ha alcanzado 4,4 pero la valoración de la información pública disponible ha caído más rápido que la cotización.

	1t08	2t08	3t08	4t08	1t09	2t09
Ventas	95,317	64,497				
Ebitda	30,397	12,99				
A	0,287	0,503				
Ebit	30,110	12,486				
If	1,521	1,953				
Gf	-1,988	-5,259				
BAO	29,643	9,181				
BAI	29,643	9,181				
Tax	-8,893					
Neto	20,750	6,423				
x 4	83	25,692				
Bpa	0,82	0,254				
x 10	8,2	2,5				

SLR		1	2	3	10	
Book	2,7	2,7	2,943	3,2079	5,86	
RoE	9%	9%	9%	9%	9%	9%
Bpa	0,25	0,243	0,265	0,289	0,5278	
Div		-2,8%	9,0%	9,0%	0%	
PayOut	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Salomón	2,5 €	0	0	0	5,86	5,86
	0,0%		9%			5,86
						1,000
						5,86
		2,70 Book				
		0,9 P/B				
		9,9	10,2	9,4		P/E
		0,25 Bpa				
		9% RoE				
		2				

SLR		1	2	3	10	
Book	2,7	2,7	2,727	2,7815	3,66	
RoE	9%	1%	2%	4%	4%	9%
Bpa	0,25	0,027	0,055	0,111	0,1464	
Div		-89,2%	102,0%	104,0%	0%	
PayOut	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Herodes	1,5 €	0	0	0	3,66	3,66
	0,0%		9%			3,66
						1,000
						3,66
		2,70 Book				
		0,6 P/B				
		6,2	57,3	28,3		P/E
		0,25 Bpa				
		9% RoE				
		2				

Algodonera de San Antonio

Fábrica de Hilados, Bordados y Estampados de Bergara
Tavex Corporation

ASA	1s08
Ventas	182,368
Aprovisionamientos	80,675
Gastos de personal	41,352
Otros gastos de explotación	36,772
a	13,842
Ebit	2,152
if	4,099
gf	-13,991
Gasto financiero neto	-9,892
Ebit / carga neta	0,2 [-5 x]
Book	2,57

ASA		1	2	3	10	
Book	2,5	2,3	2,3023	2,3253	2,49	
RoE	0%	0%	1%	1%	1%	4%
Bpa	0,000004	0,002	0,023	0,023	0,0249	
		57400,0%	901,0%	1,0%	0%	
Div	0	0	0	0	0	
PayOut	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Herodes	0,61 €	0	0	0	1,45	1,45
	0,0%		9%			2,49
						0,167
						0,42
		2,50 Book				
		0,2 P/B				
		153576,5	26,7	P/E	58,33	
		0,000004 Bpa				
		0% RoE				
		P/D				

ASA		1	2	3	10	
Book [corregido]	1,3	1,3	1,3013	1,3273	1,52	
RoE	0%	0%	2%	2%	2%	9%
Bpa	0,000001	0,001	0,026	0,027	0,0305	
		129900,0%	1902,0%	2,0%	0%	
Div	0	0	0	0	0	
PayOut	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Salomón	0,64 €	0	0	0	1,52	1,52
	0,0%		9%			1,52
						1,000
						1,52
		1,30 Book				
		0,5 P/B				
		644041,5	24,7	P/E	50,00	
		0,000001 Bpa				
		0% RoE				
		P/D				

En el caso Solaria

En el caso Solaria podemos ver la Bolsa y el Mercado en su versión más pura y más salvaje por así decirlo.

Viernes, 29 de agosto de 2008

SLR, Solaria Energía, 4,48
ASA, Tavex Algodonera, 1,38

En estos momentos es difícil de creer que la cotización de Solaria y la cotización de Tavex Corporation se crucen y se encuentren; pero podría ocurrir. No lo sé.

No sé

No sé lo que ocurrirá, "el futuro en permanente movimiento está" dice el maestro Joda. Pero los fundamentos de Solaria se hunden por momentos.

En el caso Algodonera de San Antonio

En el caso Algodonera de San Antonio podemos ver la diferencia entre el valor de un negocio y el valor de las acciones emitidas por una empresa, pues las acciones son sólo una parte del papel emitido.