

Marine Harvest (MHG OSLO)



Andrea Tironi – Andrea Facchini
www.moneyriskanalysis.co

25/04/2014

Sommario

ANALISI FONDAMENTALE	3
Descrizione e Storia	3
Analisi Punti di Forza e Debolezza	4
Fatturato	5
Credit Rating	6
R&D	6
Competitors	6
Dividend History & Buyback	7
Outlook.....	8
ANALISI TECNICA	9
DISCLAIMER	11

Analisi fondamentale

Descrizione e Storia

E' la principali società di allevamento di salmoni e trote a livello mondiale. Presente anche in settori di allevamento, come pesce bianco e frutti di mare. Opera in Norvegia, Francia, Canada e Chile, coprendo tutta la catena del prodotto, dall'allevamento alla distribuzione.

E' l'unica società che copre tutta la filiera all'interno dell'indice stoxx600 food e beverage. (maggior tutela inflazione)

La capitalizzazione ammonta a 28 md di corone norvegesi, circa 3,5 mld di euro.

I requisiti fondamentali ci sono tutti, dalla redditività al più che corretto equilibrio patrimonio debiti.

Ultimamente sono in corso investimenti in allevamenti in mare aperto, con tecniche evolute al fine di aumentare la capacità produttiva.

Requisiti tecnici: presenta un miglioramento in termini di forza contro indice stoxx50, mentre rispetto all'indice di riferimento il titolo dimostra una maggiore reattività/tenuta.

PRO

Difesa inflazione

Buona redditività

Bassi debiti

Settore di nicchia ma allo stesso tempo essenziale e sostenibile nel tempo.

Domanda di lungo periodo in aumento (crescita demografica e maggior consumo di pesce)

CONTRO

Il titolo può risentire ovviamente delle oscillazioni dei prezzi del pesce (in particolare salmone), ma alla lunga essi tendono a salire. Il periodo più buio si è avuto tra il 2011 e il 2012 per poi dar vita ad una forte ascesa dei prezzi.

Rischio cambio NOK

Analisi Punti di Forza e Debolezza

Punti di **forza** e **debolezza**.

CAPITALIZZAZIONE: 29.4 mld di NOK

P/E: 11.67

PREZZO CASH FLOW: 8.98

DIVIDENDO: N/A / **PAYOUT RATIO** N/A

MARGINE LORDO: 47.9% - **MARGINE NETTO** 12,75%

RAPPORTO DEBITO/PATRIMONIO NETTO: 0,3385

QUICK RATIO: 2,69

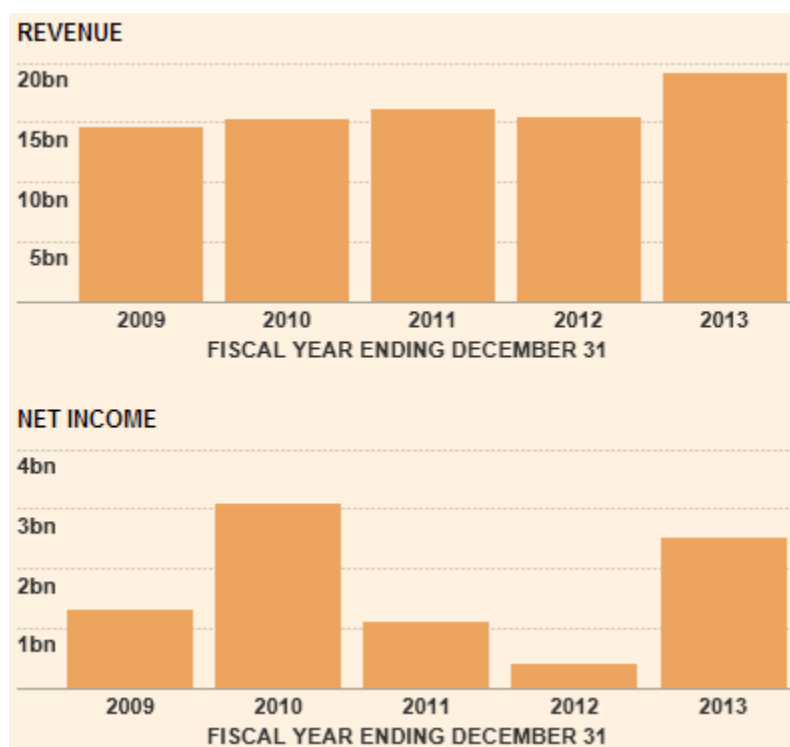
BETA: 0.7017

ZSCORE: 2.04

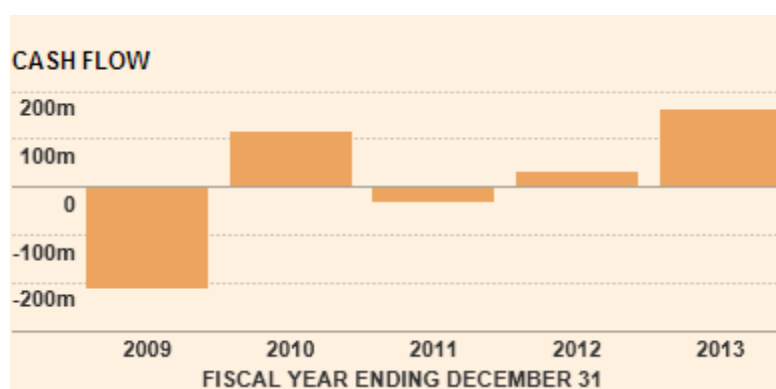
SPESE IN R&D rispetto al fatturato: N/A

Fatturato

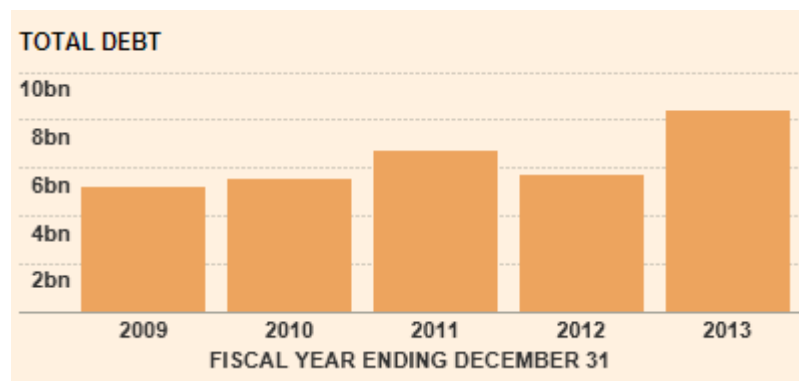
Fatturato anno su anno



Fatturato in crescita lineare con ricavi altalenanti.



Cash flow positivo.



La posizione debitoria è sostenibile come bilanciato dal buon quick ratio e dal basso rapporto debt/capital.

Fatturato per area geografica

Marine Harvest è il maggior produttore mondiale di salmoni da allevamento e la più grande azienda nel suo settore. Opera in Europa, USA, Giappone, Sud Korea, China e in molti altri paesi europei e non.

Credit Rating

N/A

R&D

N/A

Competitors

I competitor sono pochissimi e piuttosto piccoli come dimensione essendo un settore di nicchia. Marine Harvest inoltre è approdata da poco al NYSE (inizio 2014). Questo mostra come il settore e l'azienda siano in espansione (l'azienda è quotata dal 2011 anche su altri mercati).

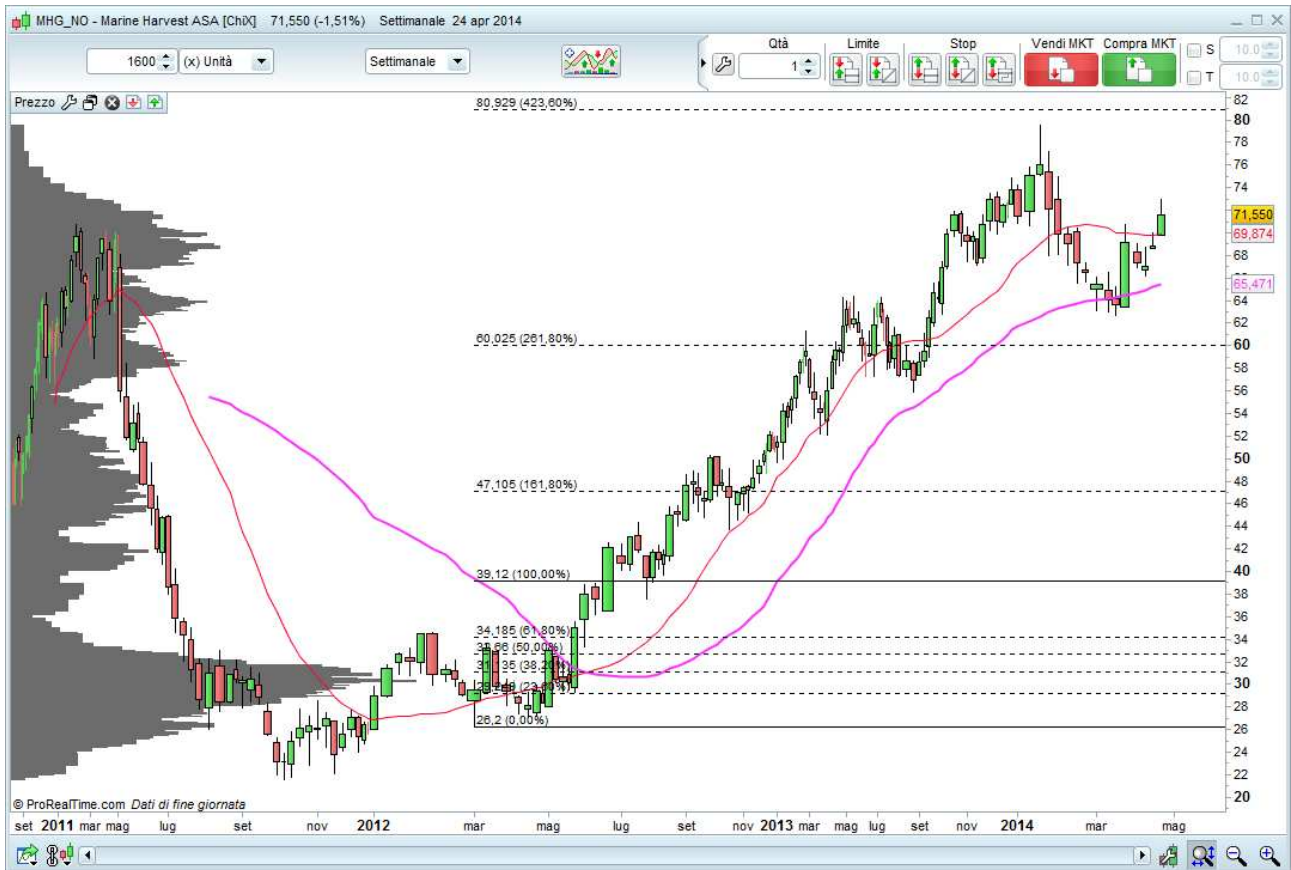
Dividend History & Buyback

E' un'azienda individuata per il valore, non per il dividendo che risulta essere dell'ordine di 5% attualmente (con valori altalenanti nei diversi anni).

Outlook

E' stato presentato nell'introduzione.

ANALISI TECNICA



In questo grafico viene descritto il ciclo di lungo periodo del titolo.

L'azienda sembra in una correzione ABC e ripartenza, dopo un percorso di crescita che l'ha portata dai 22 euro di ottobre 2011 ai quasi 80 di inizio 2014 con un 400% di incremento di valore notevole.

Da inizio febbraio c'è stata una correzione dovuta alla lunga corsa effettuata.

Livelli interessanti sono quota 60, come supporto di lungo periodo che in caso di sfondamento comporterebbe un'attenta valutazione della posizione in caso avvenga, e 81 come resistenza, oltre la quale abbiamo target più psicologici che reali, come quota 100. Al momento la società è in trading range tra 80 e 62.



Sul giornaliero la situazione medie è piuttosto intricata. Siamo in un periodo di incroci e avvicinamenti frequenti. Il momentum rimane positivo anche se in discesa.

Disclaimer

L'analisi dei dati e le informazioni contenute in questo documento sono preparate a solo scopo informativo, e non rappresentano un'offerta o sollecitazione di un'offerta a comprare o vendere quote di Fondi di Investimento o di qualsiasi altro strumento finanziario, o a sottoscrivere Contratti di Gestione di qualunque società. Questo documento non fornisce nessuna indicazione, consulenza o informazione necessaria a prendere alcuna decisione di investimento. La performance del passato non è indicativa di uguali rendimenti nel futuro.

La performance del passato non è indicativa di uguali rendimenti nel futuro. Questo report non rappresenta una sollecitazione a comprare quote di Fondi di Investimento o di qualsiasi altro strumento finanziario, né un servizio di consulenza, ma solo un servizio di elaborazione ed analisi di dati storici di strumenti finanziari.

Copyright Money Risk Analysis © Riproduzione riservata