

generiekparamHBH.DE

November 14, 2022

Analyse van een aandeel, gebaseerd op gegevens uit Yahoo Finance.

Dit is de analyse van : HBH.DE

De gebruikte einddatum = 2022-11-14

```
{'zip': '76879', 'sector': 'Consumer Cyclical', 'fullTimeEmployees': 25036,
'longBusinessSummary': "HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA, through its
subsidiaries, develops and operates do-it-yourself (DIY) megastores with garden
centers in Germany and other European countries. Its stationary stores offer
approximately 50,000 articles in various divisions, including
hardware/electrical, paint/wallpaper/flooring, construction
materials/timber/prefabricated components, sanitary/tiles, and garden
hardware/plants. The company also provides a range of construction materials and
tools stocked and supply services, as well as professional advice for various
product ranges and lines of trade, including shell construction and roofing;
interior fittings and facades; and civil engineering, and garden and landscape
construction materials for construction, conversion, or refurbishment projects.
In addition, it develops and rents retail real estate properties. As of February
28, 2022, the company operated 165 DIY megastores and garden centers, including
98 stores in Germany; and 14 stores in Austria, 16 stores in the Netherlands, 1
store in Luxembourg, 10 stores in the Czech Republic, 8 stores in Switzerland, 8
stores in Sweden, 4 stores in Slovakia, and 8 stores in Romania, as well as 36
builders' merchant outlets in south-western Germany, and two specialist stores
in France. It also operates HORNBAACH online stores. The company was founded in
1877 and is based in Bornheim, Germany.", 'city': 'Bornheim', 'phone': '49 6348
60 00', 'country': 'Germany', 'companyOfficers': [], 'website':
'https://www.hornbach-holding.de', 'maxAge': 1, 'address1': 'Hornbachstraße 11',
'fax': '49 6348 60 4000', 'industry': 'Home Improvement Retail',
'ebitdaMargins': 0.06685, 'profitMargins': 0.03218, 'grossMargins': 0.34045,
'operatingCashflow': 223848000, 'revenueGrowth': 0.022, 'operatingMargins':
0.04961, 'ebitda': 404195008, 'targetLowPrice': 100, 'recommendationKey':
'strong_buy', 'grossProfits': 2057899000, 'freeCashflow': -9153875,
'targetMedianPrice': 112, 'currentPrice': 78.8, 'earningsGrowth': -0.108,
'currentRatio': 1.905, 'returnOnAssets': 0.042680003, 'numberOfAnalystOpinions':
5, 'targetMeanPrice': 112.4, 'debtToEquity': 90.891, 'returnOnEquity': 0.10503,
'targetHighPrice': 125, 'totalCash': 412700000, 'totalDebt': 1758099968,
'totalRevenue': 6045856768, 'totalCashPerShare': 25.794, 'financialCurrency':
```

'EUR', 'revenuePerShare': 377.866, 'quickRatio': 0.507, 'recommendationMean':
 1.4, 'exchange': 'GER', 'shortName': 'HORNBACH HOLD.ST O.N.', 'longName':
 'HORNBACH Holding AG & Co. KGaA', 'exchangeTimezoneName': 'Europe/Berlin',
 'exchangeTimezoneShortName': 'CET', 'isEsgPopulated': False,
 'gmtOffsetMilliseconds': '3600000', 'quoteType': 'EQUITY', 'symbol': 'HBH.DE',
 'messageBoardId': 'finmb_879554', 'market': 'de_market',
 'annualHoldingsTurnover': None, 'enterpriseToRevenue': 0.45, 'beta3Year': None,
 'enterpriseToEbitda': 6.736, '52WeekChange': -0.3356223,
 'morningStarRiskRating': None, 'forwardEps': 11.05, 'revenueQuarterlyGrowth':
 None, 'sharesOutstanding': 15950000, 'fundInceptionDate': None,
 'annualReportExpenseRatio': None, 'totalAssets': None, 'bookValue': 112.225,
 'sharesShort': None, 'sharesPercentSharesOut': None, 'fundFamily': None,
 'lastFiscalYearEnd': 1646006400, 'heldPercentInstitutions': 0.36099,
 'netIncomeToCommon': 194560000, 'trailingEps': 12.16, 'lastDividendValue': 2.4,
 'SandP52WeekChange': -0.14731997, 'priceToBook': 0.7021609,
 'heldPercentInsiders': 0.375, 'nextFiscalYearEnd': 1709078400, 'yield': None,
 'mostRecentQuarter': 1661904000, 'shortRatio': None,
 'sharesShortPreviousMonthDate': None, 'floatShares': 8122240, 'beta': 1.42997,
 'enterpriseValue': 2722500096, 'priceHint': 2, 'threeYearAverageReturn': None,
 'lastSplitDate': 1311897600, 'lastSplitFactor': '2:1', 'legalType': None,
 'lastDividendDate': 1657497600, 'morningStarOverallRating': None,
 'earningsQuarterlyGrowth': -0.108, 'priceToSalesTrailing12Months': 0.20788783,
 'dateShortInterest': None, 'pegRatio': 5.2, 'ytdReturn': None, 'forwardPE':
 7.131222, 'lastCapGain': None, 'shortPercentOfFloat': None,
 'sharesShortPriorMonth': None, 'impliedSharesOutstanding': 0, 'category': None,
 'fiveYearAverageReturn': None, 'previousClose': 77.4, 'regularMarketOpen': 77.5,
 'twoHundredDayAverage': 92.94275, 'trailingAnnualDividendYield': 0.031007752,
 'payoutRatio': 0.1974, 'volume24Hr': None, 'regularMarketDayHigh': 79.45,
 'navPrice': None, 'averageDailyVolume10Day': 12827,
 'regularMarketPreviousClose': 77.4, 'fiftyDayAverage': 67.721,
 'trailingAnnualDividendRate': 2.4, 'open': 77.5, 'toCurrency': None,
 'averageVolume10days': 12827, 'expireDate': None, 'algorithm': None,
 'dividendRate': 2.4, 'exDividendDate': 1657497600, 'circulatingSupply': None,
 'startDate': None, 'regularMarketDayLow': 77.5, 'currency': 'EUR', 'trailingPE':
 6.4802637, 'regularMarketVolume': 21423, 'lastMarket': None, 'maxSupply': None,
 'openInterest': None, 'marketCap': 1256860032, 'volumeAllCurrencies': None,
 'strikePrice': None, 'averageVolume': 19111, 'dayLow': 77.5, 'ask': 78.9,
 'askSize': 7000, 'volume': 21423, 'fiftyTwoWeekHigh': 140.1, 'fromCurrency':
 None, 'fiveYearAvgDividendYield': 2.41, 'fiftyTwoWeekLow': 59.55, 'bid': 78.85,
 'tradeable': False, 'dividendYield': 0.031, 'bidSize': 9700, 'dayHigh': 79.45,
 'coinMarketCapLink': None, 'regularMarketPrice': 78.8, 'preMarketPrice': None,
 'logo_url': 'https://logo.clearbit.com/hornbach-holding.de'}
 [*****100%*****] 1 of 1 completed

1 Een eerste onderdeel is de waarde-analyse.

Hier baseer ik me op de visie van **Anthony Deden**. Aandelen krijgen telkens een punt wanneer aan een criterium voldaan is.

Opmerking : Financiële aandelen kunnen nooit het maximum aantal punten halen, omdat het moeilijk is om risico te schatten. (cfr. Fortis)

Er wordt een opsomming gegeven waarop het geanalyseerde aandeel afwijkt van het ideaal.

HORNBACH Holding AG & Co. KGaA scoort 8 waar de besten 11 scoren
het bedrijf zit in sector : Consumer Cyclical

Voor welke parameters/ratio's is de score minder goed

tangible value kleiner dan .5 : 0.14077711710304666
schuld groter dan 50 percent 1.5155903693704749
de beta is groter dan 1.2 : 1.489218

Overzicht van alle parameters/ratio's

('PE', 5.7314186)
('earnings/share', 12.257)
('Price/Book : ', 0.7356406)
('tangible value : ', 0.14077711710304666)
('Enterprise / EBITDA : ', 5.915)
('schuld ratio : ', 1.5155903693704749)
('assets / liabilities : ', 1.681)
('groei ratio sinds 4 jaar : ', 0.17038687252615708)
('beta : ', 1.489218)
('Price / Sales : ', 0.18642923)
('commentaar : ', '')

Uit Yahoo finance kunnen we ook kwartaalresultaten krijgen. Er zijn vier kwartalen beschikbaar.
heb uit gegevens enkel ebit weerhouden

2022-08-31 127300000.0
2022-05-31 148600000.0
2022-02-28 -31838000.0
2021-11-30 55900000.0
Name: Ebit, dtype: object
gemiddelde ebit : 74990500.0
verandering van laatst gerapporteerde kwartaal tov jaar geleden =
127.72808586762075 percent !

schatting van verandering huidige PE = 5.7314186 bij gelijk blijvende prijs :
nieuwe geschatte P/E = 2.5167816161822465

2 Een tweede onderdeel is de insider info

voorlopig moet dit nog manueel maar als er meer verkocht dan gekocht wordt stijgt RISC met 10

<https://www.insiderscreener.com/en/company/.....>

voorlopig heb ik nog geen automatisch weging van kopers versus verkopers en ken default slechtse score toe

[8]: []

3 Een derde onderdeel : hoe is de huidige waardering ?

Het is erg moeilijk een prijs te kleven op een aandeel. Is iets duur of goedkoop?

In maart 2020 was er de covidcrash, alle aandelen werden toen koopwaardig geacht. Wat is het prijspeil ten opzichte van toen?

het neerwaarts potentieel

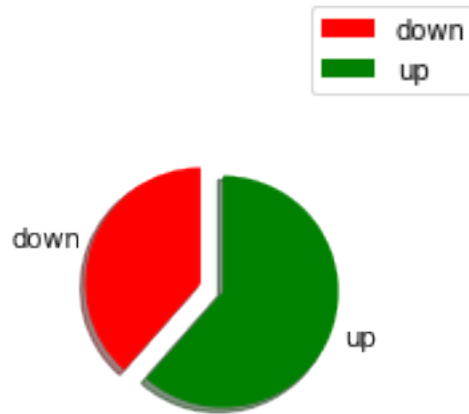
[*****100%*****] 1 of 1 completed
gemiddelde prijs over de maand maart 2020 = 42.900000190734865

Het neerwaarts potentieel ? = 38.39526123750645 percent

targetprijs van analisten in Yahoo = 112.4

Indien de schatting van de analisten aanwezig is kan ik het **opwaarts potentieel** berekenen :

Het geschat opwaarts potentieel op 1 jaar? = 61.4072868559039 percent



- als in de figuur “down” groen is, betekent dit dat de prijs nu onder die van maart 2020 zit
- als in de figuur “up” rood is, betekent dit dat de prijs nu hoger ligt dan de schatting van de analisten

4 Een vierde onderdeel : de technische analyse.

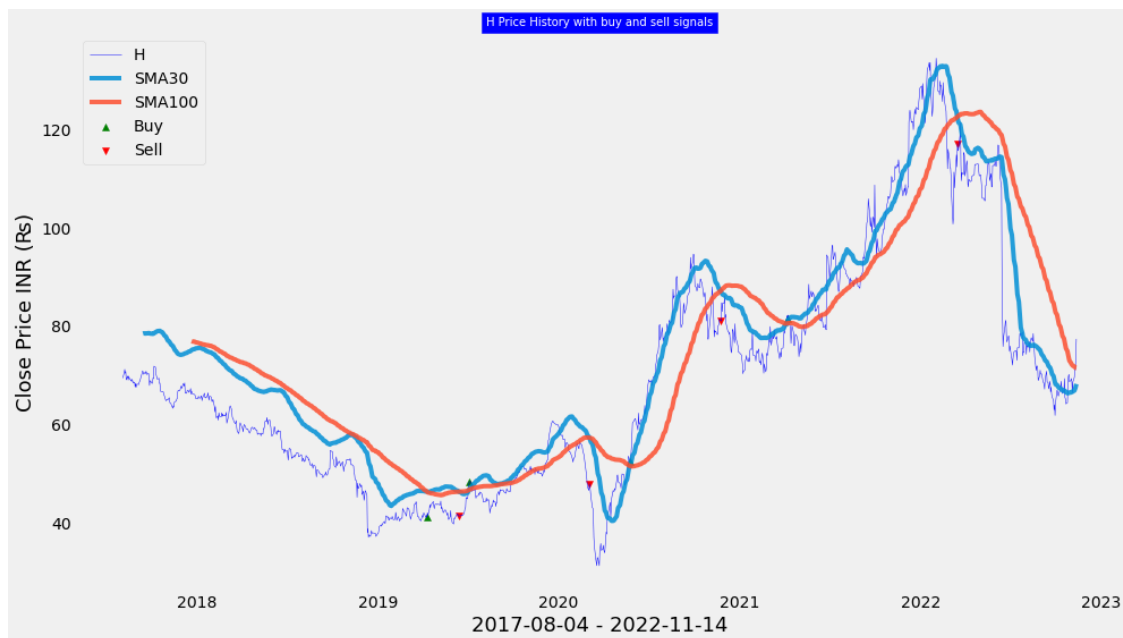
technische analyse eind-datum = 2022-11-14

[*****100%*****] 1 of 1 completed

Simple Moving Average

We have two SMA's, one for a short period; the other is for a long period. & We've written a simple function to Buy when the Short MA is more than the long one & Sell when the Long MA is more than the Short one.

We hebben twee SMA's, één voor een korte periode; de andere is voor een lange periode. We hebben een eenvoudige functie geschreven om te kopen wanneer de korte MA meer is dan de lange en te verkopen wanneer de lange MA meer is dan de korte.



de koop momenten :

Date

2019-04-10 41.138714

2019-07-05 48.371891

2020-05-25 52.464897

2021-04-07 81.587067

Name: Buy_Signal_price, dtype: float64

de verkoop momenten :

Date

2019-06-14 41.409954

2020-03-03 47.906773

2020-11-24 81.064987

2022-03-16 117.139015

Name: Sell_Signal_price, dtype: float64

er komt een koop moment aan

Relative Strength Index

One of the most widely used technical indicators in technical analysis is the Relative Strength Index.

RSI fluctuates between 0 and 100, RSI less than 30 indicates the stock is oversold, and above 70 suggests a stock is overbought.

A Medium-term RSI Setting 14 (14 Periods of Price: Good for a Daily Chart)

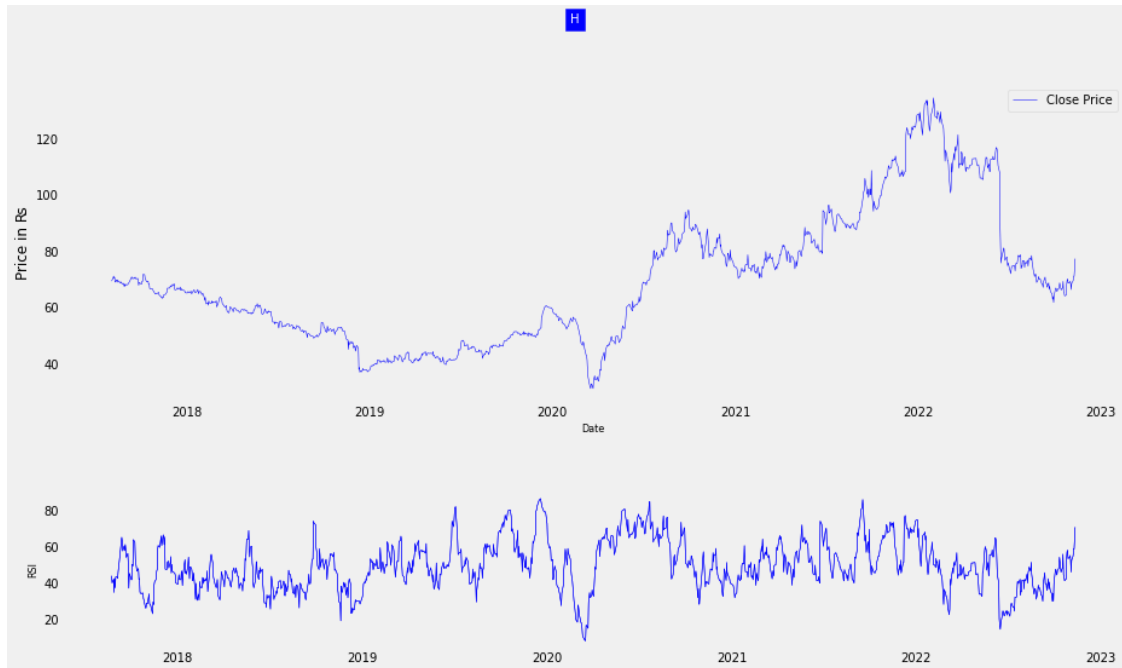
Date

2022-11-07 55.244448

```

2022-11-08    59.189330
2022-11-09    59.014289
2022-11-10    65.123873
2022-11-11    71.040681
Name: RSI, dtype: float64
71.04068145101981
er komt een verkoopmoment aan

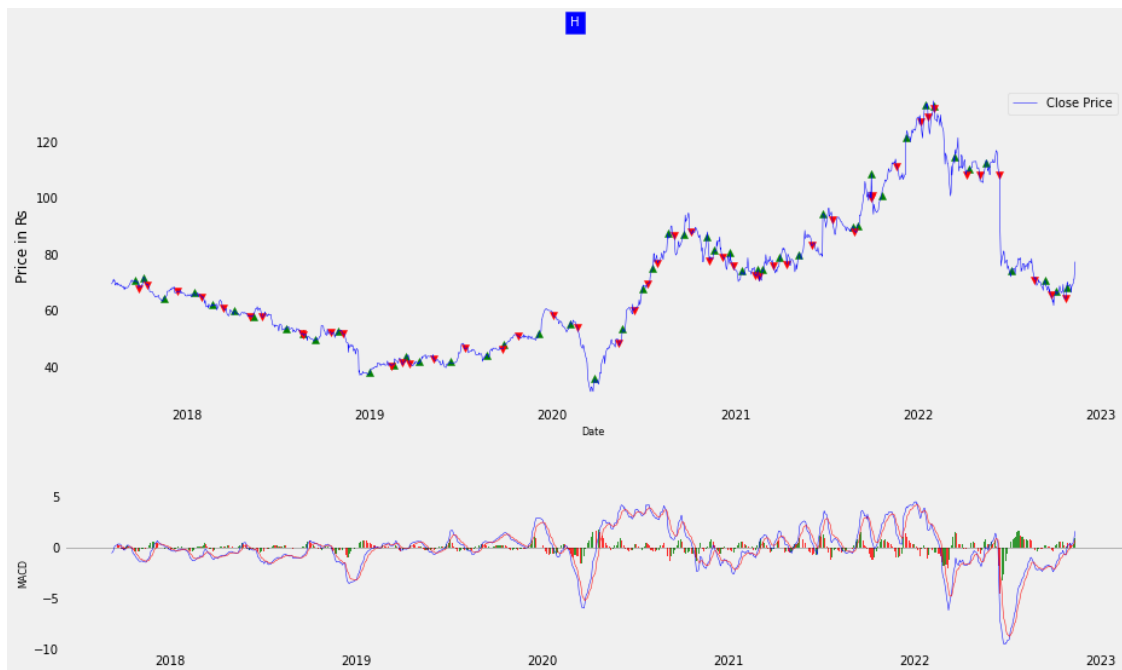
```



MACD: The Moving Average Convergence Divergence indicator (MACD)

MACD: The Moving Average Convergence Divergence indicator (MACD) is calculated using two exponential moving averages (EMA) - short term and long term. An exponential moving average of MACD is used as a signal line to indicate the upward or downward momentum. An exponential moving average is nothing but simply a moving average that gives **more weightage to the recent data**.

MACD: de indicator voor voortschrijdend gemiddelde convergentiedivergentie (MACD) wordt berekend met behulp van twee exponentiële voortschrijdende gemiddelden (EMA) - korte termijn en lange termijn. Een exponentieel voortschrijdend gemiddelde van MACD wordt gebruikt als een signaallijn om het opwaartse of neerwaartse momentum aan te geven. Een exponentieel voortschrijdend gemiddelde is niets anders dan een voortschrijdend gemiddelde dat **meer gewicht geeft aan de recente gegevens**.



MACD Buy momenten

Date

2022-05-16 112.391441

2022-07-07 74.313995

2022-09-12 70.849998

2022-10-03 66.949997

2022-10-25 68.349998

Name: MACD_Buy_Signal_price, dtype: float64

MACD Sell momenten

Date

2022-05-04 108.322098

2022-06-13 108.128319

2022-08-22 71.000000

2022-09-23 65.650002

2022-10-24 64.449997

Name: MACD_Sell_Signal_price, dtype: float64

er komt een verkoop-moment aan volgens SMA-techniek

BB: Bollinger bands

BB: Bollinger bands are one of the most used indicators in the world of trading, simply because it is so powerful and yet very simple.

They comprise of three lines,

Upper Bollinger band, Middle Bollinger band, Lower Bollinger band. The upper and lower Bollinger bands are plotted two standard deviations away from the mean average of the Close Price. The two bands comprise more than 80% of the price action, thus making any price above or below the

bands highly significant.

Our Strategy is based on the assumption that any time the closing price goes below or above the Bollinger bands, there are high chances for price reversion, and hence it can be used as a signal but **can't be entirely relied upon** as there might be an underlying event driving the stock.

BB: Bollinger-bands zijn een van de meest gebruikte indicatoren in de handelswereld, simpelweg omdat het zo krachtig en toch heel eenvoudig is.

Ze bestaan uit drie lijnen,

Bovenste Bollinger-band, Midden Bollinger-band, Lagere Bollinger-band. De bovenste en onderste Bollinger-band zijn twee standaarddeviaties verwijderd van het gemiddelde gemiddelde van de slotkoers. De twee banden omvatten meer dan 80% van de prijsactie, waardoor elke prijs boven of onder de banden zeer belangrijk is.

Onze strategie is gebaseerd op de veronderstelling dat elke keer dat de slotkoers onder of boven de Bollinger-bands komt, er grote kansen zijn op prijsomkering, en daarom kan het als een signaal worden gebruikt, maar **kan er niet volledig op worden vertrouwd** omdat er een onderliggende gebeurtenis kan zijn die het aandeel aandrijft.



bollinger band koopmomenten

Date

2020-01-14 55.348602

2020-10-26 81.064987

2021-02-18 70.433510

2021-04-30 73.803314

2022-02-22 120.433243

Name: bb_Buy_Signal_price, dtype: float64

```

bollinger band verkoopmomenten
Date
2020-04-08    40.511456
2021-01-26    78.786819
2021-03-01    77.457878
2021-05-17    81.776917
2022-11-10    73.900002
Name: bb_Sell_Signal_price, dtype: float64
er komt een koop moment aan

```

```

overzicht technische analyse
sma,rsi,macd,bb
buy
1 0 0 1
sell
0 1 1 0

```



keytrade : aandeel volgt zeer dalende tendens!

5 Een vijfde onderdeel : dynamiek management

- Is de onderneming internationaal actief ? JA
- Is de onderneming ook actief in EM ? JA
- Is de onderneming nog deels in familiale handen ? JA
- Maakt de onderneming deel uit van ETF, index, fonds ? (belangrijk voor money-inflow)
- Staan er toekomstplannen in de jaarrekening ?
- Wat zijn de vooruitzichten ?

- Wordt er gediversifieerd/geïnvesteerd/R&D ?

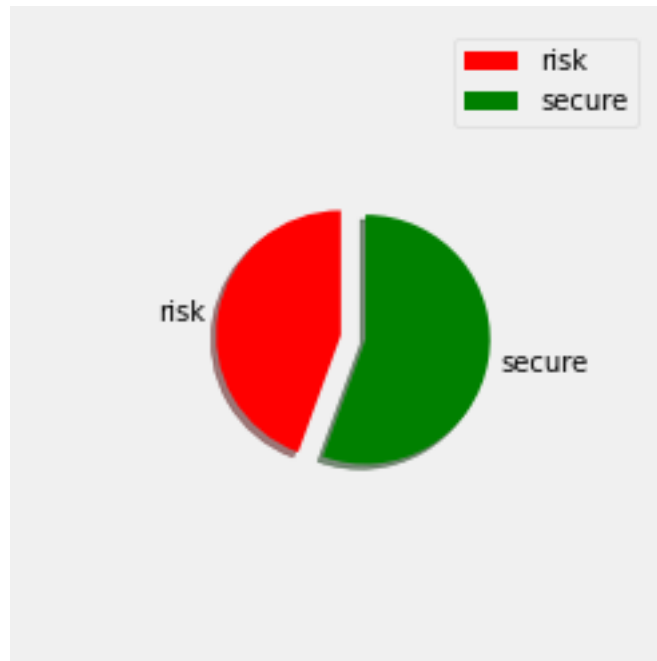
6 Een zesde onderdeel : risiko!

Heb hier een factoren in aanmerking genomen : - Price/Earnings ligt hoger dan 15 - Price groter dan boek * 2 - tangible value kleiner dan .5 - schuld groter dan 50 percent - schuld groter dan 100 percent - de verhouding van assets versus liabilities groter dan 1.3 - opwaarts potentieel is negatief - meer insiders verkopers dan kopers - laatste kwartaalcijfers zijn slechter dan jaar geleden

Deze krijgen telkens 10 percent punten

Keytrade: risico is eerder gemiddeld

- Is de onderneming cyclisch en waar in de cyclus zitten we ?
- Wat doet de overkoepelende index ?
- Wat is de credit rating van creditrating agency ?



7 Een zevende onderdeel : het dagboek

- Waarom u het koopt
- Wanneer u wil verkopen
- Wat de positieve triggers zijn voor het aandeel in de komende maanden
- Wat het aandeel fors lager kan brengen
- De datum van aankoop
- Stand van de index waarin het aandeel zit
- Korte samenvatting situatie op de beurs en hoe het evolueert
- Waardering van het aandeel

- Evaluatie, pas in te vullen bij verkoop om er later van te leren

8 Een achtste onderdeel : vergelijken

Yahoo ticker : HBH.DE heeft waarde 100.0 groei 67.0 veiligheid 37.0 totaal 87.0

dit kan u vergelijken met onderstaand :

<https://obermatt.com/en/stocks/hornbach-hbh3-ff/similar-stocks.html>

vergelijkbare grote bedrijven

value = Themes growth = About risk = Top 10 Stocks total = Insights
1. K's Holdings (XL, JP) value = 91 growth = 73 risk = 96 total = 100
2. Lithia Motors (XXL, US) value = 100 growth = 75 risk = 75 total = 100
3. Motus Holdings (XL, ZA) value = 100 growth = 37 risk = 97 total = 99
4. Pan German Universal Motors (XL, TW) value = 77 growth = 83 risk = 76
total = 98
5. Williams-Sonoma (XL, US) value = 41 growth = 55 risk = 98 total = 95
6. Komeri (XL, JP) value = 87 growth = 43 risk = 98 total = 94
7. Bilia (XL, SE) value = 96 growth = 69 risk = 44 total = 92
8. EDION (XL, JP) value = 95 growth = 37 risk = 92 total = 92
9. Kingfisher (XXL, GB) value = 83 growth = 41 risk = 79 total = 85
10. Kohnan Shoji (XL, JP) value = 99 growth = 41 risk = 38 total = 76

grote bedrijven uit zelfde regio

1. Rheinmetall (XL, DE) value = 81 growth = 100 risk = 79 total = 99
2. Krones (XL, DE) value = 55 growth = 92 risk = 82 total = 92
3. Schaeffler (XXL, DE) value = 95 growth = 39 risk = 87 total = 91
4. BMW (XXL, DE) value = 85 growth = 49 risk = 73 total = 85
5. Klöckner (XL, DE) value = 95 growth = 9 risk = 96 total = 82
6. Bilfinger (XL, DE) value = 79 growth = 33 risk = 81 total = 79
7. Volkswagen (XXL, DE) value = 95 growth = 23 risk = 65 total = 78
8. Mercedes (XXL, DE) value = 87 growth = 53 risk = 46 total = 76
9. Hapag-Lloyd (XXL, DE) value = 57 growth = 27 risk = 94 total = 76
10. GEA (XL, DE) value = 49 growth = 53 risk = 74 total = 72

vergelijkbare mid-size bedrijven

1. Samse (L, FR) value = 96 growth = 47 risk = 98 total = 100
2. Esprit (L, DE) value = 84 growth = 75 risk = 96 total = 100
3. Jumbo (L, GR) value = 72 growth = 99 risk = 100 total = 100
4. Plaisio Computers (M, GR) value = 83 growth = 89 risk = 94 total = 98
5. Cafom (M, FR) value = 88 growth = 85 risk = 61 total = 94
6. mobilezone (L, CH) value = 35 growth = 97 risk = 79 total = 93
7. Mekonomen (L, SE) value = 64 growth = 75 risk = 74 total = 90
8. Halfords (L, GB) value = 93 growth = 49 risk = 53 total = 89

9. SMCP (L, FR) value = 78 growth = 93 risk = 18 total = 84
10. Siam Global House (L, TH) value = 21 growth = 75 risk = 65 total = 57

mid-size bedrijven uit zelfde regio

1. Esprit (L, DE) value = 84 growth = 75 risk = 96 total = 100
2. Villeroy & Boch (L, DE) value = 93 growth = 39 risk = 92 total = 100
3. KSB (L, DE) value = 100 growth = 72 risk = 90 total = 100
4. MBB-AG (M, DE) value = 98 growth = 67 risk = 98 total = 100
5. Bertrandt (L, DE) value = 97 growth = 95 risk = 62 total = 100
6. Takkt (L, DE) value = 88 growth = 75 risk = 88 total = 98
7. Einhell Germany (M, DE) value = 89 growth = 93 risk = 74 total = 98
8. Gesco (M, DE) value = 94 growth = 72 risk = 76 total = 96
9. Muehlhan (M, DE) value = 87 growth = 57 risk = 96 total = 96