

## TIP 1:

# BioDelivery Sciences International, Inc.

Beurs	NSDQ
Land	Verenigde Staten
Ticker Symbol	BDSI
ISIN Code	US09060J1060
Sector	Healthcare - Biotechnology

BDSI is een jong medisch bedrijf dat therapieën biedt voor mensen met chronische pijn en mensen met zeer ernstige constipatie. De medicijnen worden wereldwijd verkocht.

Belbuca is het medicijn dat mensen helpt in hun strijd tegen chronische pijn. In de VS alleen al heeft 1 op de 5 volwassenen chronische pijn, dat zijn 19,6 miljoen Amerikanen. De potentiële markt is dus enorm.

Dat is goed te zien aan de verkoop van het medicijn, die in de afgelopen 3 jaar met gemiddeld 35% per jaar is gegroeid.

Daarnaast heeft BDSI in 2019 een overname gedaan van de commerciële rechten voor het medicijn Symproic.

Symproic is een medicijn dat wordt verkocht voor mensen met ernstige constipatie. Ook dat is een grote markt. In 2019 zijn in de VS maar liefst 11,9 miljoen recepten uitgeschreven voor deze aandoening.

Dit medicijn is een gat in de markt. Vooral ook omdat het als best werkend medicijn wordt aanbevolen door de AGA (*American Gastroenterological Association*), terwijl 94% van de vrij verkrijgbare medicijnen niet goed genoeg werken.

Sinds de eerste verkoop in 2019 is het marktaandeel dan ook naar 13% gestegen.

Het succes van BDSI is duidelijk te zien in haar cijfers. Omzet steeg van \$16 miljoen in 2016 naar \$153 miljoen in 2020, terwijl voor dit jaar een verdere stijging naar \$187 miljoen wordt verwacht.

Het hoofdkantoor van BDSI is gevestigd in Raleigh, North Carolina (VS). Het bedrijf heeft 178 medewerkers en is opgericht in 1997.

## De harde cijfers: <https://www.zacks.com/>

Naam	BioDelivery Sciences International, Inc.	
Ticker Symbol	BDSI	
Land	Verenigde Staten	
Beurs	Nasdaq	
Slotkoers	24 februari 2021	\$4,43
Winst per aandeel	2019	- \$0,07
	2020	\$0,20
	2021 verwacht	\$0,38
	2022 verwacht	\$0,67
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2025	N/A
Eigen Vermogen per aandeel	30 september 2020	\$0,88
Terug te verdienen		\$3,55
<b>Selectiecriteria</b>		
Terugverdienperiode	Winst 2021	9,3
Gemiddelde winstgroei		89%
Koers Winst Verhouding	Winst 2022	6,6
Verwachte Winstgroei	2022	77%
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2021	43,1
Hoogste koers laatste 12 maanden	14 augustus 2020	\$5,45
Laagste koers laatste 12 maanden	23 maart 2020	\$2,85

## Toelichting op de cijfers

We gaan in deze toelichting in op de selectiecriteria op basis waarvan we BDSI hebben geselecteerd. (zie <http://www.topaandelen.com/topcrit1.pdf>)

### De financiële positie van BDSI

BDSI heeft een ijzersterke financiële positie. Per 30 september 2020 heeft BDSI in totaal voor \$169 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar tegenover heeft BDSI voor \$53 miljoen aan kortlopende schulden en voor \$79 miljoen aan langlopende schulden.

BDSI kan dus zowel haar langlopende als haar kortlopende schulden aflossen en dan nog houdt het bedrijf \$37 miljoen over in kas.

BDSI heeft daarmee een ijzersterke balans met meer dan genoeg ruimte om een crisis te overleven en er misschien juist van te profiteren door concurrenten voor een zacht prijsje op te kopen.

### **Terugverdienperiode**

Als we voor 1/106 miljoenste deel eigenaar willen worden van BDSI moeten we op dit moment ongeveer \$4,43 betalen. Voor dat bedrag worden we voor datzelfde minideeltje bezitter van BDSI's eigen vermogen ter waarde van \$0,88. Het bedrag dat iedere aandeelhouder zou ontvangen als BDSI 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 \$3,55 bestaat uit toekomstige winst. Als de winst dit jaar uitkomt op \$0,38 per aandeel én als die winst in de volgende jaren niet meer zou groeien, dan zou het 9,3 jaar duren voordat het eigen vermogen van BDSI \$4,43 bedraagt.

Voor komend jaar wordt echter forse winstgroei verwacht, waardoor de werkelijke terugverdienperiode waarschijnlijk een stuk korter zal zijn.

### **Gemiddelde winstgroei**

De gemiddelde winstgroei van BDSI bedraagt 89%. Vooral door de winstgroei die voor dit jaar en voor volgend jaar wordt verwacht.

### **Koers-winstverhouding**

Voor 2021 is de koers-winstverhouding 11,7 en op basis van de voor 2022 verwachte winst slechts 6,6. Daarmee is de koers-winstverhouding fors lager dan het gemiddelde, terwijl de gemiddelde winstgroei fors hoger is.

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

BDSI heeft een RoE van 43,1%. Dit betekent dat van iedere in het bedrijf geïnvesteerde dollar 43 cent wordt terugverdiend.

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 BDSI?

Analisten verwachten dat BDSI dit jaar een winst behaalt van \$0,38 per aandeel. Voor komend jaar is dat \$0,67 en voor de jaren nadien is geen winstverwachting afgegeven door analisten.

Gezien het enorme marktpotentieel dat BDSI heeft voor beide medicijnen, verwachten wij dat de winst de komende jaren fors verder zal groeien.

Voor de berekening van het lange termijn koerspotentieel gaan we er vanuit dat BDSI na 2022 een jaarlijkse winstgroei van 25% zal realiseren.

Als deze conservatieve verwachting uitkomt, dan zal de winst van BDSI in 2025 zijn gestegen tot \$1,31 per aandeel.

Zijn beleggers tegen die tijd bereid om het beursgemiddelde van 18 keer de jaarwinst te betalen, dan kan de koers stijgen tot \$23,55.

Dat geeft een koerspotentieel van ruim 430%.

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/BDSI>

Website bedrijf: <http://www.bdsi.com/>

Investor Presentation (nov20): <https://ir.bdsi.com/static-files/4ec39928-ddfc-498b-bb29-60417914a7dc>

**Disclaimer:**

De websites TopAandelen.com, GoedNieuwsBeleggen.com en StockTradingNieuws.com zijn eigendom van Investforprofit NV. Onze sites bevatten soms informatie die is verkregen uit andere bronnen. Wij beschouwen deze bronnen als betrouwbaar, maar wij kunnen juistheid van de inhoud van deze bronnen niet garanderen.

De inhoud van onze websites en onze mails bevat de mening van de auteur en kan dan ook niet worden aangemerkt als beleggingsadvies, en is niet geschreven om als leidraad te dienen voor de ontwikkeling van uw persoonlijke financiële situatie. De inhoud kan onderhevig zijn aan veroudering en auteur is niet verplicht om alle informatie actueel te houden.

Auteur, medewerkers en aanverwanten zijn vrij om posities in te nemen in de aandelen die worden gepubliceerd via de services van bovenstaande websites. Eventuele inname van posities zal altijd pas na publicatie plaatsvinden. Deze regels zijn een bevestiging van het feit dat wij enkel aandelen publiceren waar wij volledig achter kunnen staan en voorkomen verstrengeling van belangen.

Alle bovengenoemde websites, inclusief strategieën en bijbehorende publicaties, content en afbeeldingen zijn eigendom van Investforprofit NV. Informatie van onze betaalde abonnementenservices LXFR onder geen beding met derden worden gedeeld. Artikelen uit onze wekelijkse nieuwsbrief en op onze blogs mogen vrij worden gereproduceerd onder voorwaarde van bronvermelding.

Oneigenlijk gebruik van de content van Investforprofit NV wordt gezien als een inbreuk op het intellectueel eigendom van Investforprofit NV. Bij misbruik behoudt Investforprofit NV zich het recht om eventuele abonnementen van misbruiker ééenzijdig te beëindigen en om geleden schade te verhalen. Als misbruik kan worden gezien: het delen van wekelijkse updates, rapporten en aandelenanalyses; het reproduceren van teksten zonder toestemming en/of bronvermelding; en andere handelingen, ééenzijdig te beoordelen door Investforprofit NV.

Zoals wij in al onze publicaties aangeven is het belangrijk om vooraf zelf informatie in te winnen over bedrijven, producten en services waarvan u gebruik wilt maken.

© Investforprofit NV