DOSSIER FIDELITAS

SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT

Informe realizado a pedido de PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA

AUSTRIA

Marzo 2023

Esta información es confidencial y de uso exclusivo de quien la solicita. Su finalidad es meramente orientativa en decisiones crediticias. No implica juicio de valor ni de solvencia de los informados. Su evaluación y las decisiones que el cliente tome son ajenas a Fidelitas.

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN

Tipo de Empresa		Servicios		No Aplica	"No cedió información / Valor por debajo del mínimo (0)"	Malo	Regular		Bueno		Muy Bueno		Excelente
2. Situación Económico-Financiera						1	2		3		4		5
2.1.1	Solvencia					0,490	0,490	0,727	0,727	0,963	0,963	1,200	1,200
									x				
2.1.2	Endeudamiento Corriente					2,000	2,000	1,500	1,500	1,000	1,000	0,500	0,500
											x		
2.2.1	Índice de liquidez					0,900	0,900	1,200	1,200	1,500	1,500	1,800	1,800
													x
2.3.1	Rentabilidad Bruta:					0,200	0,200	0,267	0,267	0,333	0,333	0,400	0,400
											x		
2.3.2	Ebit					0,020	0,020	0,073	0,073	0,127	0,127	0,180	0,180
													x
2.3.3	Rentabilidad Neta					0,030	0,030	0,087	0,087	0,143	0,143	0,200	0,200
											x		
Total Situación Económico-Financiero			83%	25									

Calificación y Ponderación de la Reevaluación / Ampliación de Alcance

CONDICIÓN		CALIFICACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA				
		Puntaje Obtenido		% respecto al total	Ponderación (%)	Resultado
1	Cumplimiento Previsional y Fiscal	0	40	0%	10,0%	0,0
2	Situación Económico-Financiera	25	30	83%	90,0%	7,5
Resultado Final		7,5				

Según políticas de calificación de PAN AMERICAN ENERGY SL SUC. ARGENTINA

1.2. CONCLUSIÓN:

SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT (SBO) es una compañía líder en el mercado de piezas de alta precisión fabricadas con acero de alta aleación y además proveedor de componentes para la industria de servicios petroleros. Fue inscripta en el año 1994 en la localidad de Ternitz, Distrito de Neunkirchen, Austria. Sus principals accionistas son: BERNDORF INDUSTRIEHOLDING AG (33.38%), ERSTE ASSET MANAGEMENT GMBH (1.26%) y HSBC BANK PLC (0.72%). Según fuentes externas cuenta con 23 empleados registrados. Con respecto a su situacion bancaria, no registra deuda bancaria en mora, ni cheques rechazados. No se observan antecedentes judiciales en su contra ni tampoco reclamos, embargos, cuestiones de Integridad ni Notas de Prensa Negativa.

El ejercicio cerrado a 12/2022 mostró una performance económica con fuerte incremento de Ventas (71.2% de variación interanual), marcada reducción de Costos y Gastos, presentando finalmente un gran Resultado Positivo de 15% s/ventas vs el adecuado 7.1% s/ventas en el ejercicio anterior. Financieramente, mantuvo un excelente nivel de Liquidez Corriente (2.04 vs 2.28 en el periodo pasado), con un aceptable Capital de Trabajo que representó el 34% del Activo. Patrimonialmente, la situación se observó aun algo ajustada a pesar del aumento del PN, con una baja Solvencia en 0.89 (0.73 en el periodo pasado), un buen Endeudamiento Corriente en 0.69 y una débil conformación de PN.

De acuerdo con los datos analizados, la compañía viene recuperándose del quebranto sufrido en 2020 mostrando una gran rentabilidad. De todas formas, no termina de mostrar un cuadro Patrimonial consistente. Ante esta situación sugerimos operar con cierta cautela.

LÍMITE DE COMPRA (30% sobre ventas)	VENTAS BALANCE	VENTAS POST-BALANCE
Ventas	**€ 501 239 000**	**Sin información**
Límite de compra	**€ 156 371 000**	**Sin información**

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CALIFICACIÓN Y EVALUACIÓN 2
1.2. CONCLUSIÓN: 3

2- DATOS ORGANIZACIONALES 6

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 6
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 7
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 7
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 8
2.4.1 Constancia de inscripción 8
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 8
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 8
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 8
2.7.1 Socios / Accionistas 8
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 9
2.7.3 Directivos 9
2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos 9
2.8 ACTIVOS 9
2.8.1 Inmuebles / Rodados 9
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 10
OTRAS PUBLICACIONES 10
2.10 CERTIFICACIONES 12
2.10.1 Certificaciones de Calidad 12
2.10.2 Distinciones Obtenidas 12
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 12
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 12
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 12

3- SITUACIÓN COMERCIAL 13

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 13
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 13
3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA 13
3.4 PROVEEDORES 13
3.5 CLIENTES 13
3.6 SEGUROS 13
3.6.1 Seguros contratados 13

4- COMERCIO EXTERIOR 14

4.1 IMPORTACIONES 14
4.2 EXPORTACIONES 14

5- SITUACIÓN BANCARIA 15

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 15

5.2 SITUACION BANCARIA 15
5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 15

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 16

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO / DEMANDANTE 16
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 16
6.3.2 Embargos 16
6.3.3 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 16

7- INTEGRIDAD 17

7.1 INTEGRIDAD 17
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 19

8- ESTADOS CONTABLES 20

8.1 DATOS CONTABLES 20
8.2 ANÁLISIS VERTICAL 26
8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL 27
8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD 28
8.5 ANÁLISIS FINANCIERO 29
8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS 30
8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN 31
8.8 SCORE DE BALANCE 32

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT
VAT	ATU14661105
Domicilio	HAUPTSTRAßE 2, A-2630 TERNITZ
País	AUSTRIA
Teléfonos	0043 2630 315100
Fecha de inicio de actividad	16/06/1994
Actividad	ACTIVIDADES DE LAS SOCIEDADES HOLDING
Cantidad de Empleados	23 (Fuente: Medios externos de consulta)
Web	www.sbo.at

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT Aktiengesellschaft (SBO) es el líder mundial en el mercado de piezas de alta precisión fabricadas con acero de alta aleación y un proveedor líder de componentes clave para la industria de servicios petroleros. La atención se centra en los componentes de la sarta de perforación no magnética y las herramientas de fondo de pozo de alta tecnología para perforar y completar pozos direccionales y horizontales. Con la perforación vertical, los depósitos a menudo solo pueden extraerse parcialmente. La tecnología moderna de perforación direccional hace posible desarrollar depósitos de petróleo y gas inaccesible y no descubiertos anteriormente y aumentar la tasa de recuperación. SBO suministra componentes clave importantes para esto: componentes MWD (Measurement While Drilling) y LWD (Logging While Drilling) hechos de acero inoxidable antimagnético resistente a la corrosión y herramientas de perforación de precisión para el avance eficiente y direccional de la sarta de perforación.

Los aumentos en la eficiencia en los últimos años también se pueden atribuir al aumento de la tecnología en el área de terminación de pozos. La finalización del pozo es el paso del proceso posterior a la perforación que prepara el pozo para la producción de petróleo o gas. SBO ha estado en este mercado desde que adquirió Resource Well Completion Technologies Inc. (Resource) en noviembre de 2014. Con la adquisición de Downhole Technology LLC (Downhole Technology) a principios del segundo trimestre de 2016, SBO pudo avanzar con éxito en el desarrollo de esta área de negocio. El desarrollo de yacimientos de petróleo y gas es cada vez más desafiante. Las modernas tecnologías de terminación y perforación direccional seguirán siendo la clave para cubrir la creciente demanda mundial de energía en el futuro.

SBO está representada a nivel mundial en todos los centros importantes de la industria de servicios petroleros y sigue a sus clientes como socio en nuevas regiones del mundo. En 2016, SBO amplió su red para incluir empresas de ventas en Arabia Saudita y México.

Como líder en calidad y tecnología, SBO cuenta entre sus clientes a las empresas de servicios petroleros más importantes, así como a muchas empresas de exploración y producción, y se ha establecido como líder del mercado en sus áreas comerciales clave durante años. El liderazgo en tecnología, calidad e innovación en estrecha relación con una estrategia de crecimiento orientada al mercado, alta productividad y flexibilidad, así como una política de inversión estratégica a largo plazo, forman la base para el éxito sostenible de SBO.

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

“Nos esforzamos por ser un socio confiable y receptivo a largo plazo para nuestros clientes en el día a día de los negocios proporcionando servicios de alta calidad y soluciones factibles para crear valor agregado para nuestros clientes.

Como socio estratégico a largo plazo mediante el desarrollo de tecnologías, productos y servicios avanzados que ayuden a nuestros clientes a alcanzar sus objetivos.

Por nuestro compromiso de proteger el conocimiento propietario nuestro y de nuestros clientes.

>> Estamos dedicados a la integridad y la honestidad y actuamos en consecuencia.

>> Estamos comprometidos con la mejora continua y nos esforzamos por ser los mejores en los campos de nuestras actividades.

>> Nos esforzamos por ser una empresa diversa, atractiva para nuestros empleados y ofrecerles oportunidades desafiantes en una organización orientada al desempeño.
>> Promovemos un ambiente de transparencia, confianza y empoderamiento.
>> Fomentamos y premiamos el comportamiento innovador de nuestros empleados.
>> Estamos dedicados a operar de manera segura y ambientalmente responsable.
>> Estamos comprometidos con el crecimiento a largo plazo y la energía sostenible. Asumimos la responsabilidad de los principios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG).
>> SBO proporciona una sólida base estratégica y financiera para nuestras subsidiarias altamente autónomas. Los objetivos comunes y los canales de comunicación claros son la base de nuestro éxito.
>> Buscamos un aumento sostenido del valor corporativo que nos permita

- ✓ Seguir siendo un socio a largo plazo, fiable e innovador para nuestros clientes,
- ✓ Buscar nuevas oportunidades de negocio e invertir en tecnologías avanzadas,
- ✓ Ofrecer una rentabilidad atractiva a nuestros accionistas.

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

2.4.1 Constancia de inscripción

No se detectó información.

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA

No se detectó información.

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/País	Tax ID	%
BERNDORF INDUSTRIEHOLDING AG	Austria	N/I	33.38
ERSTE ASSET MANAGEMENT GMBH	Austria	N/I	1.26
HSBC BANK PLC	Reino Unido	N/I	0.72

Fuente: Medios externos de consulta

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

Subsidiary Companies

Name	Number	Address	Country
SCHOELLER-BLECKMANN Beteiligungs GmbH	FN 496020 t	Hauptstraße 2, 2630 Ternitz	(AT)Austria
SCHOELLER-BLECKMANN Oilfield Technology GmbH	FN 152516 p	Hauptstraße 2, 2630 Ternitz	(AT)Austria

Fuente: Medios externos de consulta

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/País	Tax ID	Cargo
GERALD GROHMANN	Austria	N/I	Presidente de la Junta Directiva
OSWALD OTTO	Austria	N/I	Jefe de contabilidad
SONJA ZIMMERMANN	Austria	N/I	Miembro del Consejo de Supervisión
BRIGITTE EDERER	Austria	N/I	Vicepresidente del Consejo de Supervisión
NORBERT ZIMMERMANN	Austria	N/I	Presidente del consejo de vigilancia
DIPL-ING.MAG. HELMUT LANGANGER	Austria	N/I	Miembro del consejo de vigilancia
DR. GEN.DIR. WOLFRAM LITTICH	Austria	N/I	Miembro del consejo de vigilancia
KLAUS MADER	Austria	N/I	Miembro del consejo de administración

Fuente: Medios externos de consulta

2.7.4 Antecedentes de Principales Directivos



Gerald Grohman

Presidente de la Junta de Administración/CEO, Schoeller-Bleckmann Oilfield

Historia de Carreras

TÍTULO	COMPAÑÍA	TENENCIA
Presidente-Consejo de Administración/CEO	Yacimiento petrolífero Schoeller-Bleckmann	10/2001–PRESENTE
Consejo de administración de miembros	Binder & Co AG	01/1995–12/1998
Gerente de proyecto	Grupo Simmering-Graz-Pauker	01/1983–12/1989

Fuente: Medios externos de consulta

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles / Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment registra un excelente desarrollo comercial
Fuente: wirtschaftszeit.at Fecha: 16/03/2023

Ternitz (A) **Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment** AG (SBO), que cotiza en el ATX de la Bolsa de Valores de Viena, registró un excelente desarrollo comercial en 2022. La dinámica de los mercados energéticos y la consiguiente alta demanda de productos y soluciones de SBO aseguraron un récord histórico en la entrada de pedidos y una multiplicación de las ganancias durante todo el año.
La facturación del Grupo SBO aumentó un 71,2% a 501,2 MEUR, después de 292,8 MEUR en 2021. La entrada de pedidos alcanzó un valor récord de 646,0 MEUR, un aumento del 88,2% (2021: 343,3 MEUR)
. La cartera de pedidos se mantuvo en 265,0 MEUR, después de 111,7 MEUR en 2021. El resultado operativo podría expandirse aún más: las ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) se duplicaron con creces a 129,1 MEUR (2021: 60,0 MEUR), el resultado operativo El EBIT se triplicó con creces a 96,2 MEUR (2021: 28,2 MEUR). El margen EBITDA mejoró a 25,8% (2021: 20,5%), el margen EBIT a 19,2% (2021: 9,6%).
Las ganancias antes y después de impuestos aumentaron considerablemente: SBO pudo casi cuadruplicar las ganancias antes de impuestos a MEUR 93,3 (2021: MEUR 23,4), las ganancias después de impuestos aumentaron a MEUR 75,2 (2021: MEUR 21,0). Las ganancias por acción aumentaron a EUR 4,78 (2021: EUR 1,33).
“Nuestro motor de crecimiento funcionó a toda velocidad el año pasado. La gestión experimentada, los empleados motivados y el viento de cola del mercado han contribuido al muy satisfactorio desarrollo de nuestro negocio en todos los mercados y en ambos segmentos. Esto nos permitió lograr un resultado excelente”, dice Gerald Grohmann, CEO de SBO, sobre el resultado de 2022.
Alto capital, fuerte liquidez, flujo de caja duplicado
A 31 de diciembre de 2022, el patrimonio del Grupo SBO era de 425,0 MEUR, un aumento del 24,7% (2021: 340,9 MEUR). El índice de capital aumentó a 47,1% (2021: 42,3%). El efectivo y equivalentes de efectivo ascienden a 287,8 MEUR (2021: 291,8 MEUR). La liquidez neta aumentó significativamente a 34,5 MEUR (2021: 9,9 MEUR), el apalancamiento mejoró a menos 8,1% (2021: menos 2,9%). El flujo de caja de las actividades operativas se duplicó con creces a 52,4 MEUR (2021: 22,9 MEUR), el flujo de caja libre se volvió significativamente positivo y se situó en 27,1 MEUR (2021: MEUR menos 17,0). Las inversiones en inmovilizado material e intangible (CAPEX) aumentan hasta los 31,0 MEUR, tras 19,4 MEUR en 2021. Los compromisos de compra de inmovilizado material ascienden a 5,6 MEUR a 31 de diciembre de 2022 (2021: 3,2 MEUR).
El Consejo de Administración propondrá a la Junta General Anual del 27 de abril de 2023 que se distribuya un dividendo de 2,00 EUR por acción para el ejercicio 2022 (2021: 0,75 EUR por acción). A fines de marzo de 2023, SBO celebrará su vigésimo aniversario en la Bolsa de Valores de Viena. Los accionistas pudieron beneficiarse de la evolución de los precios: la acción comenzó a cotizar el 27 de marzo de 2003 a un precio de 9,08 EUR y cerró el 3 de marzo de 2023 a 70,90 EUR, casi ocho veces más. “Hemos sido capaces de lograr un alto crecimiento para nuestros accionistas durante los últimos veinte años y dejarlos participar en el éxito de nuestra empresa. Queremos continuar en este curso y continuar impresionando con nuestro desempeño”, dice el CEO Gerald Grohmann.
Outlook 2023
La conciencia sobre la seguridad energética ha aumentado significativamente en 2022. Para 2023, bancos y analistas de renombre esperan que el gasto global en exploración y producción de nuevos campos de petróleo y gas (gasto en exploración y producción) aumente un 14 %, después de un crecimiento ya sólido en 2022. En el mercado norteamericano, se espera que el gasto en exploración y producción aumente 18 % de crecimiento, a nivel internacional en un 13%. Por lo tanto, los fundamentos del petróleo y el gas siguen siendo sólidos. El aumento de las inversiones en la exploración y producción de nuevos yacimientos de petróleo y gas, las bajas existencias de petróleo y las capacidades de reserva de la OPEP, así como los esfuerzos internacionales para lograr la independencia energética de Rusia, significan que se puede esperar una demanda creciente de petróleo y gas. Por lo tanto, la industria puede esperar un ciclo positivo en 2023 y en los años venideros.
Al mismo tiempo, también se prevé una importante expansión del sector de las nuevas energías. Según la Agencia Internacional de Energía (AIE), se espera que la demanda de energía primaria aumente alrededor de un 1% anual hasta 2030. En promedio, las energías renovables deberían cubrir más de la mitad del aumento total de la demanda de energía. En la "Estrategia 2030", SBO prevé el establecimiento de un nuevo segmento fuera del negocio principal actual como elemento clave, que debería generar alrededor del 50% de las ventas del grupo a largo plazo, principalmente en tecnologías de energía sostenible. Los proyectos internos y externos en curso para identificar tecnologías y objetivos prometedores en el campo de la Nueva Energía continuarán.
“Con nuestra estrategia 2030, nos hemos posicionado para los desarrollos más importantes en el futuro energético y ayudaremos a darles forma con innovaciones tecnológicas. Nuestros libros de pedidos están bien llenos y, por lo tanto, estamos convencidos de que continuaremos haciendo una contribución importante en 2023 si se quiere garantizar la seguridad energética y reorganizar el mapa energético global”, dice el CEO Gerald Grohmann.

Estas 4 medidas indican que Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment (VIE:SBO) está usando la deuda razonablemente bien
Fuente: simplywall.st Fecha: 14/03/2023

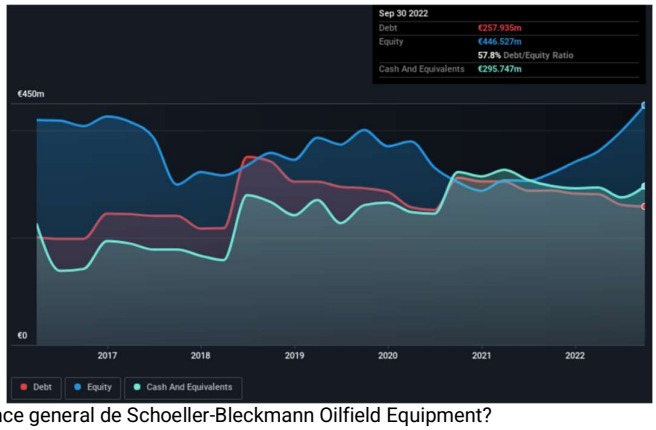
Howard Marks lo expresó muy bien cuando dijo que, en lugar de preocuparse por la volatilidad del precio de las acciones, "la posibilidad de una pérdida permanente es el riesgo que me preocupa... y que preocupa a todos los inversores prácticos que conozco". Es natural considerar el balance general de una empresa cuando se examina qué tan riesgoso es, ya que la deuda a menudo está involucrada cuando un negocio colapsa. Es importante destacar que **Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment** Aktiengesellschaft (VIE: SBO) tiene deuda. Pero, ¿deberían preocuparse los accionistas por su uso de la deuda?

¿Qué riesgo trae la deuda?

La deuda y otros pasivos se vuelven riesgosos para una empresa cuando no puede cumplir fácilmente con esas obligaciones, ya sea con flujo de caja libre o recaudando capital a un precio atractivo. En última instancia, si la empresa no puede cumplir con sus obligaciones legales de pagar la deuda, los accionistas podrían irse sin nada. Si bien eso no es demasiado común, a menudo vemos empresas endeudadas que diluyen permanentemente a los accionistas porque los prestamistas las obligan a reunir capital a un precio reducido. Por supuesto, muchas empresas utilizan la deuda para financiar el crecimiento, sin consecuencias negativas. El primer paso al considerar los niveles de deuda de una empresa es considerar su efectivo y deuda juntos.

¿Cuánta deuda tiene Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment?

La imagen a continuación, en la que puede hacer clic para obtener más detalles, muestra que Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment tenía una deuda de 257,9 millones de euros a fines de septiembre de 2022, una reducción de 287,4 millones de euros en un año. Sin embargo, tiene 295,7 millones de euros en efectivo que compensan esto, lo que lleva a un efectivo neto de 37,8 millones de euros.



¿Qué tan sólido es el balance general de Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment?

Los últimos datos del balance muestran que Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment tenía pasivos de 305,9 millones de euros con vencimiento dentro de un año y pasivos de 189,6 millones de euros con vencimiento posterior. Para compensar estas obligaciones, tenía efectivo de 295,7 millones de euros, así como cuentas por cobrar valoradas en 151,0 millones de euros con vencimiento en 12 meses. Por lo tanto, sus pasivos superan la suma de su efectivo y sus cuentas por cobrar (a corto plazo) en 48,7 millones de euros.

Por supuesto, Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment tiene una capitalización de mercado de 1020 millones de euros, por lo que estos pasivos probablemente sean manejables. Sin embargo, creemos que vale la pena vigilar la solidez de su balance, ya que puede cambiar con el tiempo. Si bien tiene pasivos dignos de mención, Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment también tiene más efectivo que deuda, por lo que estamos bastante seguros de que puede administrar su deuda de manera segura.

Mejor aún, Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment aumentó su EBIT en un 252 % el año pasado, lo que es una mejora impresionante. Si se mantiene ese crecimiento, la deuda será aún más manejable en los próximos años. No hay duda de que aprendemos más sobre la deuda del balance general. Pero, en última instancia, la rentabilidad futura del negocio decidirá si Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment puede fortalecer su balance con el tiempo. Entonces, si desea ver lo que piensan los profesionales, puede encontrar interesante este informe gratuito sobre los pronósticos de ganancias de los analistas .

Pero nuestra consideración final también es importante, porque una empresa no puede pagar deuda con utilidades en papel; necesita dinero en efectivo frío. Si bien Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment tiene efectivo neto en su balance general, aún vale la pena echar un vistazo a su capacidad para convertir las ganancias antes de intereses e impuestos (EBIT) en flujo de efectivo libre, para ayudarnos a comprender qué tan rápido está construyendo (o erosionando)) ese saldo de caja. En los últimos dos años, Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment creó un flujo de caja libre equivalente al 18 % de su EBIT, un desempeño poco alentador. Para nosotros, la conversión de efectivo que provoca un poco de paranoia es la capacidad de extinguir la deuda.

Resumiendo

Podríamos entender si los inversores están preocupados por los pasivos de Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment, pero podemos estar tranquilos por el hecho de que tiene un efectivo neto de 37,8 millones de euros. Y nos impresionó con su crecimiento EBIT del 252% durante el último año. Entonces, ¿la deuda de Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment es un riesgo? A nosotros no nos lo parece. No hay duda de que aprendemos más sobre la deuda del balance general. Sin embargo, no todo el riesgo de inversión reside en el balance, ni mucho menos. Con ese fin, debe tener en cuenta la señal de advertencia 1 que hemos detectado con Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment.

Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment con un aumento del 70 % en las ventas
Fuente: wirtschaftszeit.at/ Fecha: 18/01/2023

Ternitz (A) **Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment** AG (SBO), que cotiza en el índice líder ATX de la Bolsa de Valores de Viena, registró un desarrollo comercial extremadamente fuerte en 2022. La dinámica de los mercados energéticos y la correspondiente alta demanda de productos y soluciones de SBO aseguraron un máximo histórico en la entrada de pedidos y una multiplicación del EBIT y las ganancias antes de impuestos.
Según las cifras preliminares para 2022, la facturación de SBO aumentó en más del 70 % hasta los 501 MEUR (2021: 292,8 MEUR). La entrada de pedidos alcanzó un valor récord de 645 MEUR, un aumento del 88% (2021: 343,3 MEUR). El EBIT se triplicó con creces a 95 MEUR (2021: 28,2 MEUR). El beneficio antes de impuestos casi se cuadriplicó hasta los 92 MEUR (2021: 23,4 MEUR). Las excelentes métricas del balance respaldan el mayor crecimiento de SBO: el efectivo neto aumentó a un máximo de 34 millones de EUR (31 de diciembre de 2021: 9,9 millones de EUR). El efectivo y equivalentes de efectivo ascienden a 287 MEUR (2021: 291,8 MEUR).
"Nuestro motor de crecimiento funcionó a toda velocidad el año pasado. La gestión experimentada, los empleados motivados y el viento de cola del mercado han contribuido al muy satisfactorio desarrollo de nuestro negocio en todos los mercados y en ambos segmentos. Por lo tanto, pudimos lograr excelentes resultados", dice el director ejecutivo de SBO, Gerald Grohmann. "Estamos comenzando el año con libros de pedidos completos y asumimos que el impulso en los mercados continuará".

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2023	-	-	-	23

Fuente: Medios externos de consulta

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

No se detectó información.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÜEDAD EN EL MERCADO

PRODUCTOS Y SERVICIOS

- ACERO NO MAGNÉTICO
- COMPONENTES MWD/LWD
- SUMINISTROS Y SERVICIOS PARA YACIMIENTOS PETROLÍFEROS
- MOTORES DE PERFORACIÓN
- HERRAMIENTAS DE CIRCULACIÓN
- EQUIPO DE TERMINACIÓN

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

No se detectó información.

3.3 VENTAS A PAN AMERICAN ENERGY S.L. SUC. ARGENTINA

No se detectó información.

3.4 PROVEEDORES

No se detectó información.

3.5 CLIENTES

No se detectó información.

3.6 SEGUROS

3.6.1 Seguros contratados

No se detectó información.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

No se registraron operaciones de importación vinculadas a la empresa analizada.

4.2 EXPORTACIONES

No se registraron operaciones de exportación vinculadas a la empresa analizada.

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No registra cheques rechazados.

Fuente: Medios externos de consulta.

5.2 SITUACION BANCARIA

No registra deuda bancaria en mora.

Fuente: Medios externos de consulta.

5.3 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

Bankers

Name	Address	Bank Code
UniCredit Bank Austria AG	1010 Wien	12000
BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft	1018 Wien	14000

Fuente: Medios externos de consulta.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO / DEMANDANTE

No se detectó información.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

No se detectó información.

6.3.2 Embargos

No se detectó información.

6.3.3 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

No se detectó información.

7- INTEGRIDAD

7.1 INTEGRIDAD


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT - ATU14661105
Fecha: 20-03-2023

Negative

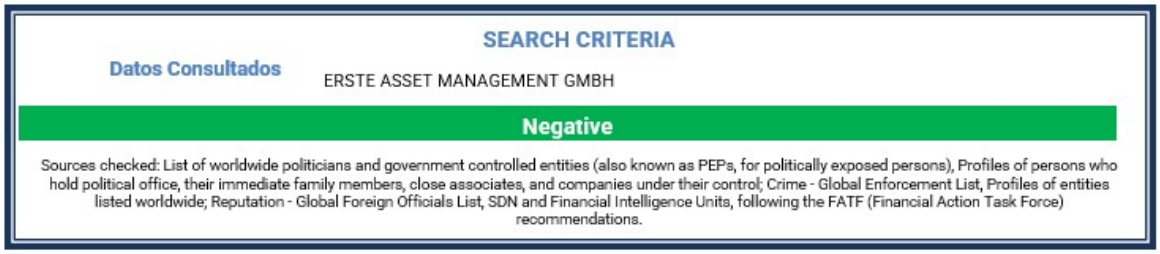
Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons): profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.


SEARCH CRITERIA

Datos Consultados BERNDORF INDUSTRIEHOLDING AG

Negative

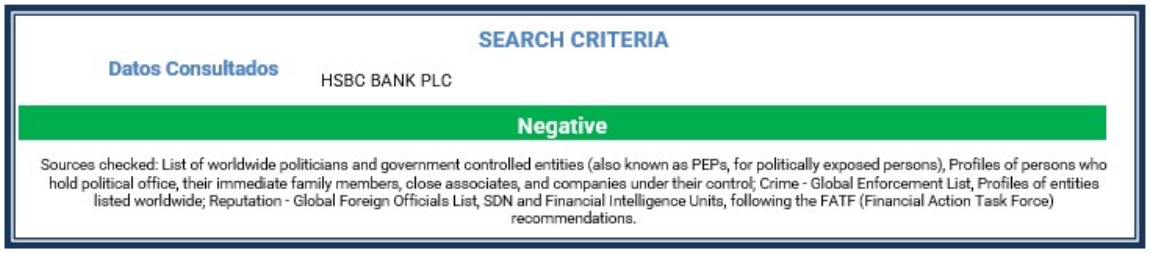
Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons), Profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.


SEARCH CRITERIA

Datos Consultados ERSTE ASSET MANAGEMENT GMBH

Negative

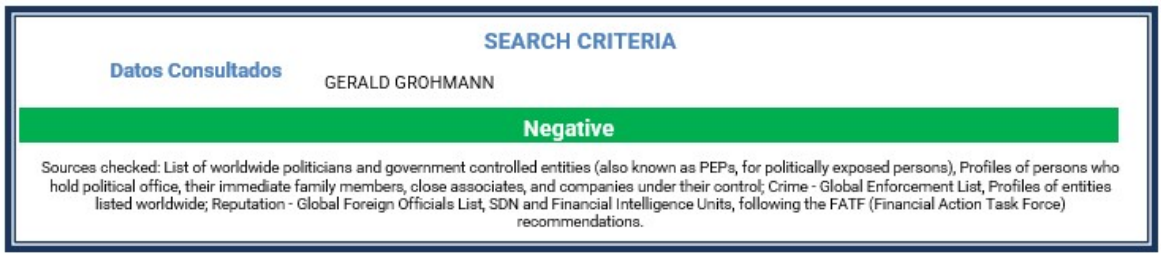
Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons), Profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.


SEARCH CRITERIA

Datos Consultados HSBC BANK PLC

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons), Profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.


SEARCH CRITERIA

Datos Consultados GERALD GROHMANN

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons), Profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados OSWALD OTTO

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons), Profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados SONJA ZIMMERMANN

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons), Profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados BRIGITTE EDERER

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons), Profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados NORBERT ZIMMERMANN

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons), Profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados DIPL-ING.MAG. HELMUT LANGANGER

Negative

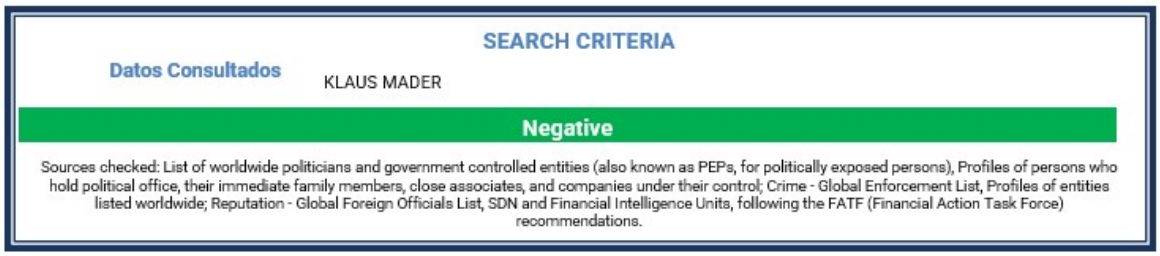
Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons), Profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

SEARCH CRITERIA

Datos Consultados GEN.DIR. WOLFRAM LITTICH

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons), Profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.







7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

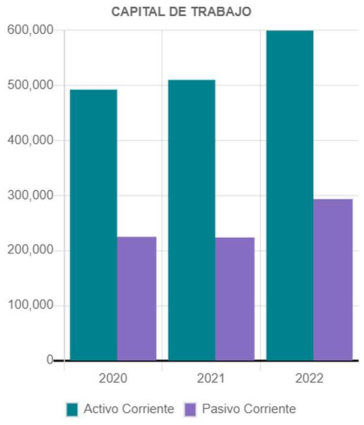
8- Estados Contables

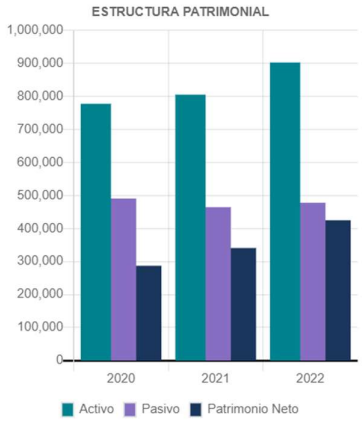
8.1 DATOS CONTABLES

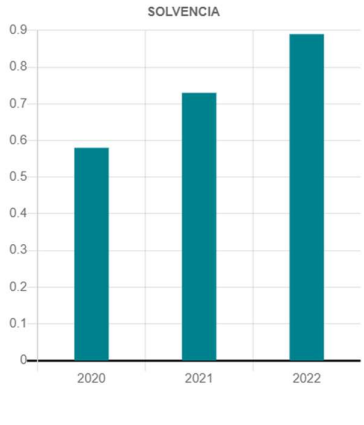
Activo

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Caja y Bancos	313 950	291 754	287 764
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	54 252	86 300	124 514
Otros Créditos	7 077	10 965	0
Bienes Cambio	114 015	121 093	175 873
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	3 227	0	11 642
Total De Activo Corriente	492 521	510 112	599 793
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	3 930	3 655	3 175
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	121 362	120 921	123 801
Depreciación Acumulada	0	0	0
Bienes De Uso	121 362	120 921	123 801
Activos Intangibles	14 463	11 638	11 990
Otros Activos No Corrientes	145 611	159 282	164 338
Total Activo No Corriente	285 366	295 496	303 304
Total Activo	777 887	805 608	903 097

Montos expresados en miles de Euros



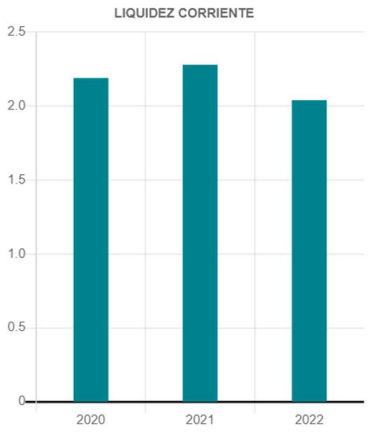


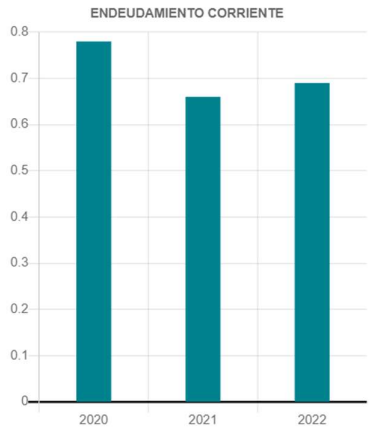


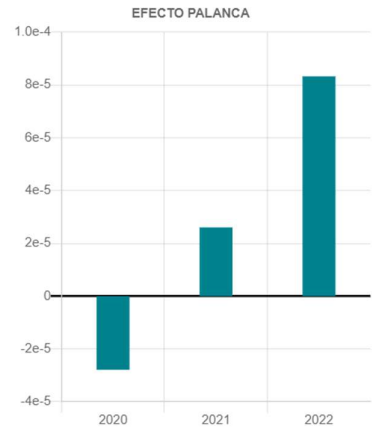
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	17 072	18 009	33 075
Préstamos (Deudas Bancarias)	59 174	24 034	61 082
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	0
Cargas Fiscales	1 191	5 198	11 027
Anticipos De Clientes	0	0	0
Otros Pasivos	147 414	176 457	188 369
Total Pasivo Corriente	224 851	223 698	293 553
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	245 312	222 529	163 977
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	20 686	18 502	20 551
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	265 998	241 031	184 528
Total Pasivo	490 849	464 729	478 081
Capital Social	15 723	15 729	15 729
Resultados No Asignados	271 315	325 150	409 287
Patrimonio Neto	287 038	340 879	425 016

Montos expresados en miles de Euros



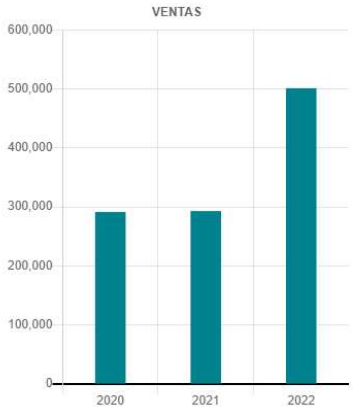


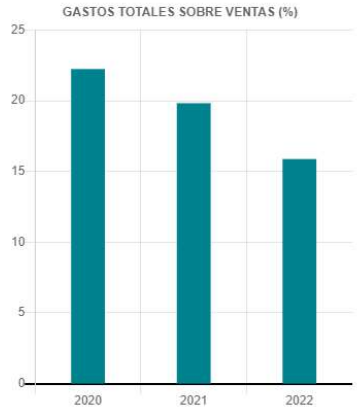


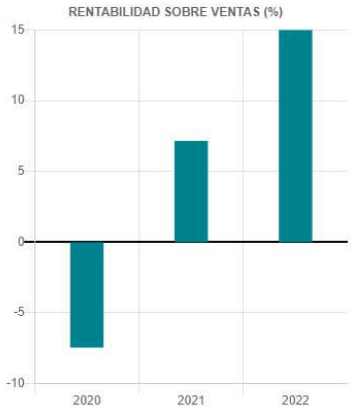
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Ventas	291 159	292 811	501 239
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	225 086	216 847	332 384
Resultado Bruto	66 073	75 964	168 855
Amortizaciones	0	0	0
Gastos de Comercialización	21 112	21 368	31 339
Gastos de Administración	38 817	31 306	42 544
Gastos Financieros	4 823	5 374	5 692
Otros Ingresos	85 375	15 645	19 419
Otros Egresos	98 900	10 171	15 357
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto a las Ganancias	9 496	2 412	18 144
Resultado	-21 700	20 978	75 198

Montos expresados en miles de Euros







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,58	0,73	0,89
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,71	1,36	1,12
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	0,78	0,66	0,69
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	267,67	286,41	306,24

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,19	2,28	2,04
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,68	1,74	1,44
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	5,37	3,39	4,03
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	1 047,49	1 162,47	1 112,80
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	1,97	1,79	1,89
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,37	0,36	0,56
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	2,40	2,42	4,05
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	1,06	0,72	0,53
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	12,55	10,10	5,39
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	381,71	307,35	163,89

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	22,69	25,94	33,69
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	-7,45	7,16	15,00
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	-2,81	5,29	14,19
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	6 144 000	23 290 000	94 972 000
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	2,11	7,95	18,95
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	-0,08	0,06	0,18
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	-2,79	2,60	8,33
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	-7 381 000	28 764 000	99 034 000
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	-0,02	0,06	0,21
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	-0,03	0,10	0,20
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	-1,53	5,35	17,40

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,02	0,02	0,01
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,07	0,07	0,06
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,13	0,11	0,08
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,22	0,20	0,16
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	2,37	2,82	3,43
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Euros

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial de la Empresa se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2020, 2021 y 2022 (fecha de cierre 31/12) expresados en Euros. Información auditada sin salvedades.

Principales indicadores

Económicos:

- Las Ventas del ejercicio cerrado 12/2022 alcanzaron a un total de $501.2 Millones vs $292.8 Millones en el ejercicio anterior, evidenciándose un incremento interanual del 71.2%.
- Los Costos Directos disminuyeron en su incidencia sobre las Ventas pasando del 74.0% al 66.3% mientras que los Gastos de Estructura hicieron lo propio, pasando del 17.9% al 14.7% en su participación.
- En la parte no operativa del cuadro de resultados imputaron Ingresos por $19.4 Millones (3.9% s/ventas) correspondientes a Otros Ingresos Operativos e Ingresos por Intereses, y Egresos Netos por $15.3 Millones (3.0% s/ventas) afectados a Otros gastos operacionales.
- De acuerdo con lo expuesto en los párrafos precedentes, se registró una Ganancia Final de $75.2 Millones (15% s/ventas) vs la ganancia de $20.9 Millones (7.1% s/ventas) en el ejercicio anterior.

En resumen, la compañía presentó a 12/2022 fuerte crecimiento de Ventas, caída de Costos Directos y de Gastos de Estructura, presentando una excelente ganancia final.

Financieros.

- El indicador de Liquidez Corriente cayó de 2.28 a 2.04, pero manteniendo valores muy elevados.
- El Capital de Trabajo fue $306.2 Millones, equivalente al 33.9% del Activo, siendo algo ajustada la relación.

En resumen, la situación financiera resultó satisfactoria, con buen nivel de liquidez y Capital de Trabajo en aceptable relación con el Activo.

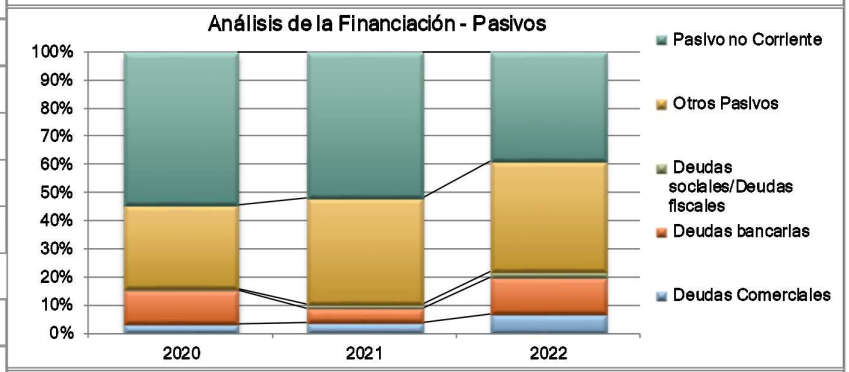
Patrimoniales:

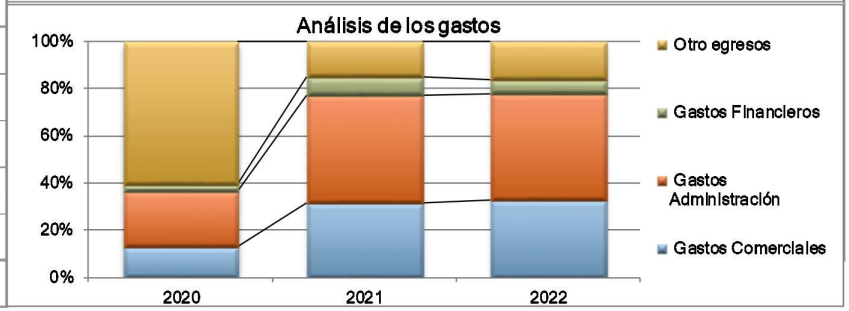
- El Patrimonio Neto a 12/2022 fue $425.0 Millones vs $340.8 Millones en el ejercicio anterior. Del total del PN $15.7 Millones corresponden a Capital y Ajuste de Capital siendo ajustada la conformación.
- La estructura de financiamiento mostraba que el Pasivo representaba el 52.9% del Activo siendo las Deudas Bancarias a corto y largo (47.0% del Pasivo Total) y Otros Pasivos a corto plazo (39.4% del Pasivo Total) las principales fuentes de apalancamiento.
- La Solvencia Patrimonial aumentó de 0.73 a 0.89, pero permaneciendo en parámetros ajustados, mientras que el Endeudamiento Corriente aumentó levemente de 0.66 a 0.69, manteniéndose en valores satisfactorios.

En resumen, la situación Patrimonial resultó dispar, con baja Solvencia y Endeudamiento Corriente aceptable, pero con escasa capitalización.

Períodos Analizados				2020/2021/2022
Concept	oct-20	oct-21	oct-22	
Caja y Bancos	313.950.000	291.754.000	287.764.000	
Inversiones corrientes	-	-	-	
Creditos por ventas	54.252.000	86.300.000	124.514.000	
Otros Créditos	11.007.000	14.620.000	3.175.000	
Bienes de Cambio	114.015.000	121.093.000	175.873.000	
Bienes de Uso	121.362.000	120.921.000	123.801.000	
Otros activos corrientes	163.301.000	170.920.000	187.970.000	
Activo Corriente	777.887.000	805.608.000	903.097.000	
Deudas Comerciales	17.072.000	18.009.000	33.075.000	
Deudas bancarias	59.174.000	24.034.000	61.082.000	
Deudas sociales/Deudas fiscales	1.191.000	5.198.000	11.027.000	
Otros Pasivos	147.414.000	176.457.000	188.369.000	
Pasivo no Corriente	265.998.000	241.031.000	184.528.000	
Pasivo	490.849.000	464.729.000	478.081.000	
Gastos Comerciales	21.112.000	21.368.000	31.339.000	
Gastos Administración	38.817.000	31.306.000	42.544.000	
Gastos Financieros	4.823.000	5.374.000	5.692.000	
Otro egresos	98.900.000	10.171.000	15.357.000	
Impuesto a las ganancias	9.496.000	2.412.000	18.144.000	
Total	173.148.000	70.631.000	113.076.000	

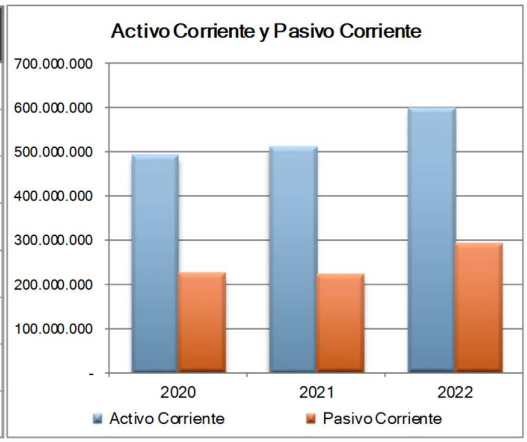




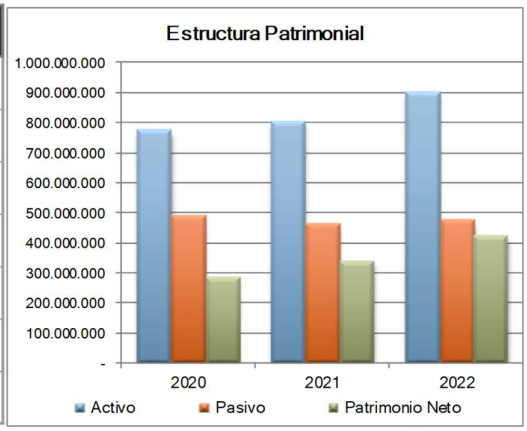


8.3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

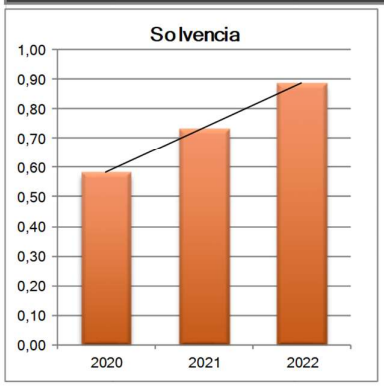
Períodos Analizados	2020/2021/2022		
Analisis Patrimonial	oct-20	oct-21	oct-22
Solvencia	0,58	0,73	0,89
Patrimonio Neto sobre Activo	37%	42%	47%
Endeudamiento corriente	0,78	0,66	0,69
Capital corriente	0,34	0,36	0,34
Activo no Cte sobre Activo	37%	37%	34%
Financiación del activo no cte.	1,94	1,97	2,01
Deuda bancaria sobre Pasivo	62%	53%	47%
Deudas Comerciales sobre Pasivo	3%	4%	7%

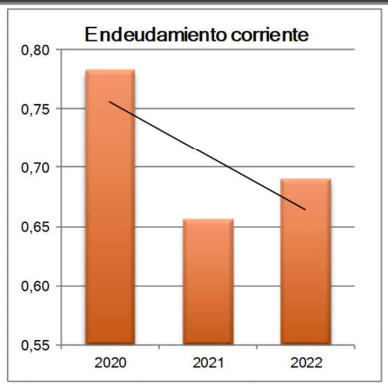


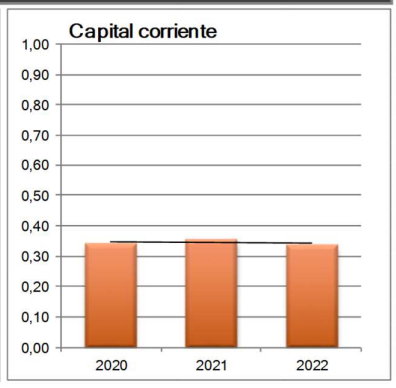
Info	oct-20	oct-21	oct-22
Activo Corriente	$ 492.521.000	$ 510.112.000	$ 599.793.000
Activo no Corriente	$ 285.366.000	$ 295.496.000	$ 303.304.000
Activo	$ 777.887.000	$ 805.608.000	$ 903.097.000
Pasivo Corriente	$ 224.851.000	$ 223.698.000	$ 293.553.000
Pasivo no Corriente	$ 265.998.000	$ 241.031.000	$ 184.528.000
Pasivo	$ 490.849.000	$ 464.729.000	$ 478.081.000
Patrimonio Neto	$ 287.038.000	$ 340.879.000	$ 425.016.000



Trends



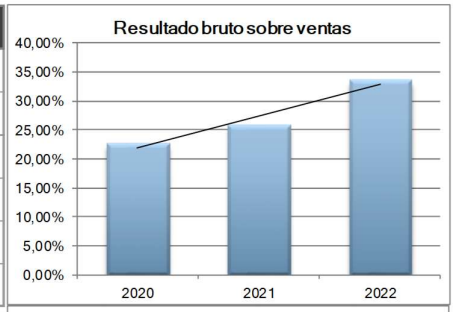




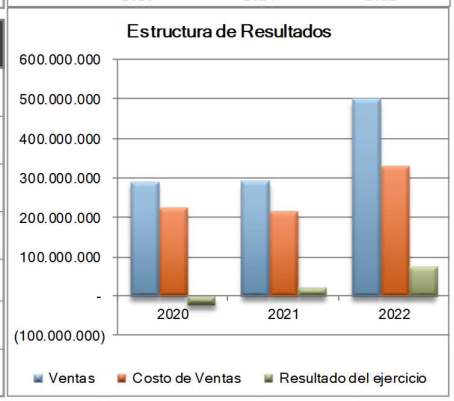
Importes Expresados en Miles de Euros

8.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

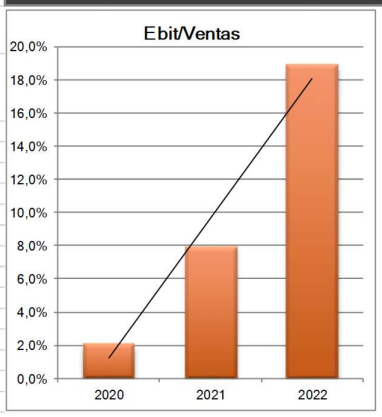
Períodos Analizados	2020/2021/2022		
Análisis de rentabilidad	oct-20	oct-21	oct-22
Rentabilidad de la inversión total	-7,6%	6,2%	17,7%
Rentabilidad ordinaria de la inversión	-2,6%	8,4%	23,3%
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	-0,9%	3,6%	11,0%
Resultado bruto sobre ventas	22,7%	25,9%	33,7%
Rentabilidad sobre Ventas	-7,5%	7,2%	15,0%
Costo del financiamiento	1,0%	1,2%	1,2%

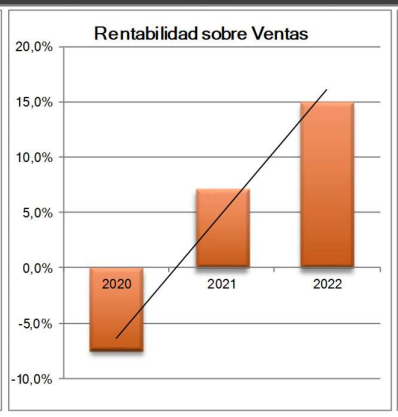


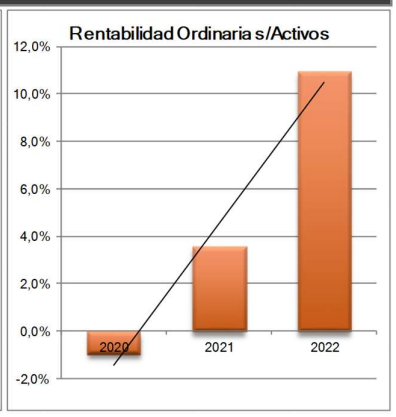
Info	oct-20	oct-21	oct-22
Ventas	$ 291.159.000	$ 292.811.000	$ 501.239.000
Costo de Ventas	$ 225.086.000	$ 216.847.000	$ 332.384.000
Resultado del ejercicio	$ -21.700.000	$ 20.978.000	$ 75.198.000
Ebit	$ 6.144.000	$ 23.290.000	$ 94.972.000
Ebit/Ventas	2,1%	8,0%	18,9%
EBITDA/Ventas	-0,03	0,10	0,20
EBITDA/Intereses	-1,53	5,35	17,40



Trends



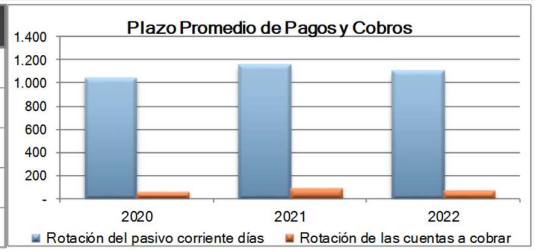




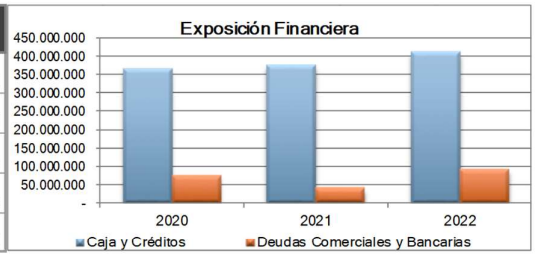
Importes Expresados en Miles de Euros

8.5 ANÁLISIS FINANCIERO

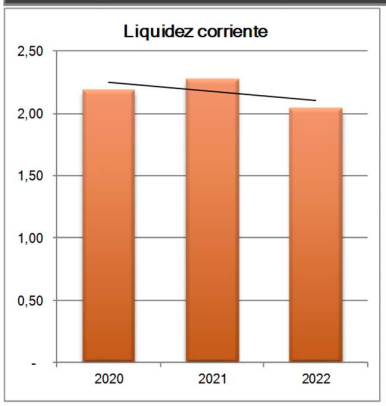
Períodos Analizados			2020/2021/2022
Analisis Financiero	oct-20	oct-21	oct-22
Liquidez corriente	2,19	2,28	2,04
Liquidez acida	1,68	1,74	1,44
Rotación del pasivo corriente días	1.047	1.162	1.113
Rotación de las cuentas a cobrar	56	89	75
Efecto Palanca	-0,03	0,03	0,08

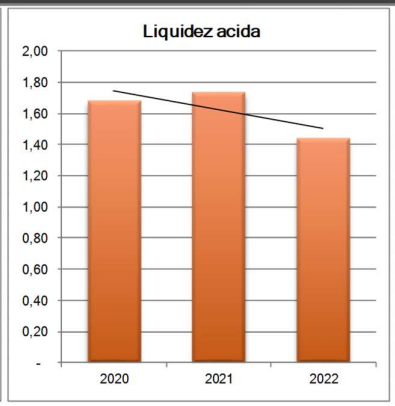


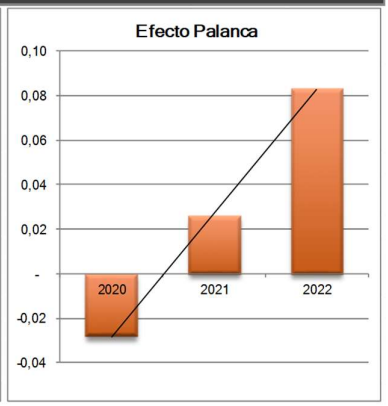
Info	oct-20	oct-21	oct-22
Caja y Bancos	313.950.000	291.754.000	287.764.000
Creditos por ventas	54.252.000	86.300.000	124.514.000
Deudas Comerciales	17.072.000	18.009.000	33.075.000
Deudas bancarias	59.174.000	24.034.000	61.082.000
Deuda Financiera s/ P.Neto	1	1	1

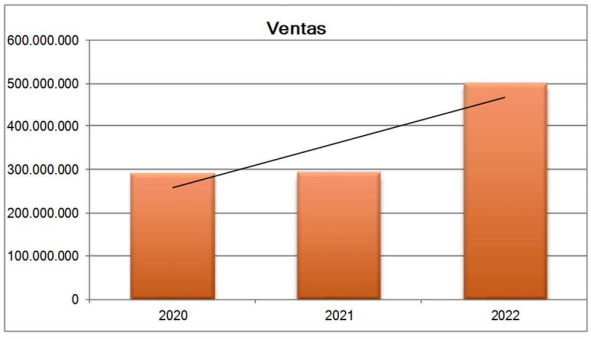


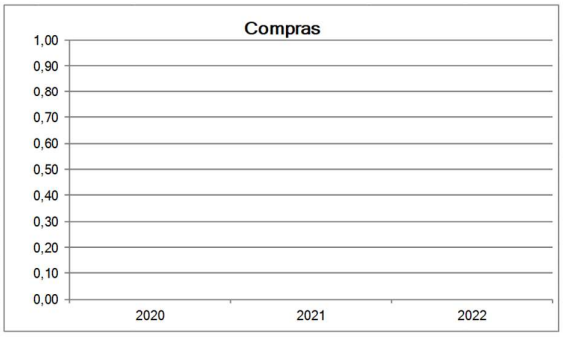
Trends











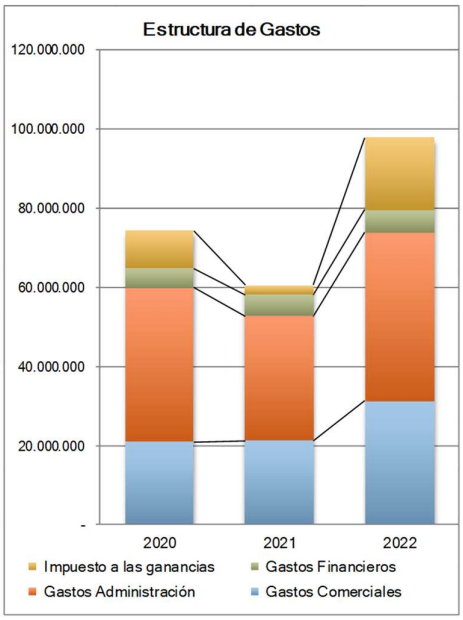
Importes Expresados en Miles de Euros

8.6 ANÁLISIS DE FLUJO DE FONDOS

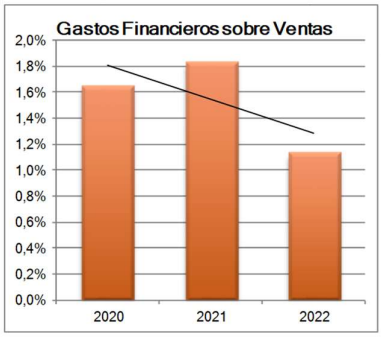
Períodos Analizados	2020/2021/2022

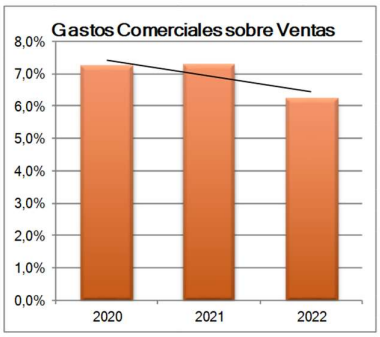
Analisis de Eficiencia	oct-20	oct-21	oct-22
Gastos Financieros sobre Ventas	1,7%	1,8%	1,1%
Gastos Comerciales sobre Ventas	7,3%	7,3%	6,3%
Gastos Administración sobre Ventas	13,3%	10,7%	8,5%
Gastos Totales sobre Ventas	22,2%	19,8%	15,9%
Vida restante de Bienes de Uso	0	0	0
Rotación de bienes de cambio			
Rotación del activo	0,37	0,36	0,56

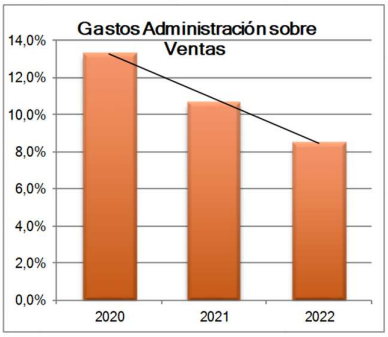
Info	oct-20	oct-21	oct-22
Gastos Comerciales	$ 21.112.000	$ 21.368.000	$ 31.339.000
Gastos Administración	$ 38.817.000	$ 31.306.000	$ 42.544.000
Gastos Financieros	$ 4.823.000	$ 5.374.000	$ 5.692.000
Impuesto a las ganancias	$ 9.496.000	$ 2.412.000	$ 18.144.000

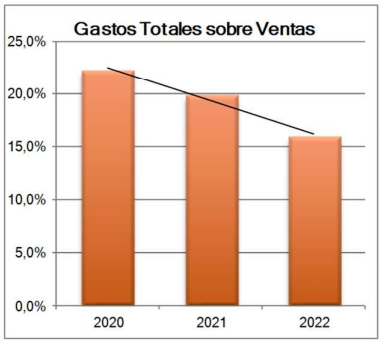


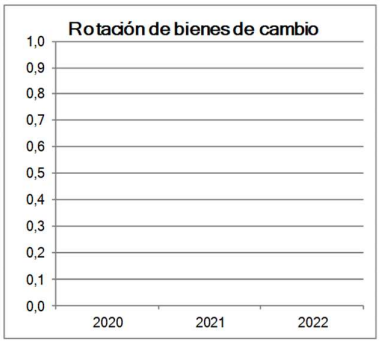
Trends













Importes Expresados en Miles de Euros

8.7 CÁLCULO DE CAPACIDAD DE CONTRATACIÓN

Datos Estadísticos			Niveles de Crédito teóricos s/Balance		
Ventas Mensuales	41.769.917	$	S/Patrimonio Neto	17.382.304	$
Compras Mensuales	-	$	S/Capital de Trabajo	10.144.929	$
Modo de Cobro s/Balance	76	días	S/Activos Líquidos	11.971.555	$
Modo de Pago s/Balance	1116	días	S/Variables Combinadas	12.596.357	$

Plazo		15	30	45	60	90	120
Dependencia Máxima Aceptada	90%	20.469.348	40.938.695	61.408.043	81.877.391	122.816.086	163.754.781
	80%	18.194.976	36.389.951	54.584.927	72.779.903	109.169.854	145.559.806
	65%	14.783.418	29.566.836	44.350.253	59.133.671	88.700.507	118.267.342
	50%	11.371.860	22.743.720	34.115.579	45.487.439	68.231.159	90.974.879
	40%	9.097.488	18.194.976	27.292.464	36.389.951	54.584.927	72.779.903
	30%	6.823.116	13.646.232	20.469.348	27.292.464	40.938.695	54.584.927
	20%	4.548.744	9.097.488	13.646.232	18.194.976	27.292.464	36.389.951
	10%	2.274.372	4.548.744	6.823.116	9.097.488	13.646.232	18.194.976
	2%	454.874	909.749	1.364.623	1.819.498	2.729.246	3.638.995

Importes Expresados en Miles de Euros + Tax 21%

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2020/2021/2022			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,83	6	Liquidez corriente	ratio	2,11	10
Endeudamiento corriente	ratio	0,69	10	Liquidez acida	ratio	1,53	10
Capital corriente	%	34,3%	8	Rotación del pasivo corriente días	días	1.116	1
Activo no Cte sobre Activo	%	34,5%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	76	10
Financiación del activo no cte.	ratio	1,99	10	Efecto Palanca	ratio	0,06	8
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	49,8%	6	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	6,0%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	1,3%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	6,6%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	12,9%	7	Gastos Administración sobre Ventas	%	9,4%	9
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	17,7%	6	Gastos Totales sobre Ventas	%	17,3%	10
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	8,3%	3	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	31,0%	7	Rotación de bienes de cambio	días		1
Rentabilidad sobre Ventas	%	11,2%	10	Rotación del activo	veces	0,48	1
Costo del financiamiento	%	1,2%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	15,1%	10	85,45			
EBITDA/Ventas	%	15,5%	7				
EBITDA/Intereses	%	13,10	10				

