

Key Stats

Trabajadores	5590
Fundada	1948
CEO	Nick L. Stange
Headquarter	Stamford (CT)
Industria	Aerospace & Defense

Precio

Ticker	HXL
Precio	S'està carregant...
Últimos 30 días	-
PER	
Beta (5y)	S'està carregant

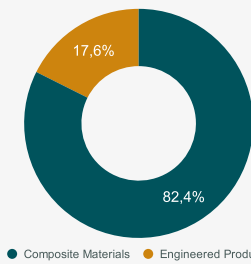
Precio

Capitalización	à carreg
Acciones	à carreg
▲ Acciones 10y	-13,13%
Dividendo %	à carreg
Payout	48,4%

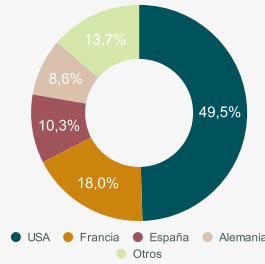
Valoración

Enterprise Value	S'està carregant...
Price / Sales	S'està carregant...
Price / Book	S'està carregant...
EV / Ingresos	S'està carregant...
EV / EBITDA	S'està carregant...

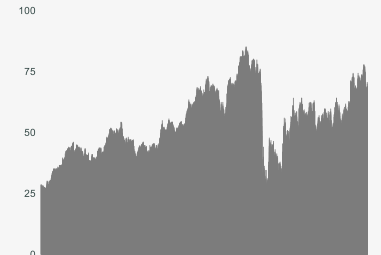
Ventas por Segmento y Región



vs 2022
 Composite Materials ▲ 15,2%
 Engineered Products ▲ 5,6%



Precio de la Acción



Key Financials

<p>VENTAS</p> <p>10y CAGR</p> <p>-0,4%</p>	<p>MARGEN NETO</p> <p>5,9%</p>	<p>DEUDA NETA / EBIT</p> <p>2,2</p>	<p>RETURN ON EQUITY</p> <p>6,2%</p>	<p>FREE CASH FLOW</p> <p>10y CAGR</p> <p>10,6%</p>	<p>DIVIDENDO</p> <p>5y CAGR</p> <p>-1,9%</p>
--	--	---	---	--	--

Balance Sheet

ACTIVO TOTAL	ant...	2.919	
Activo Corriente	ant...	864	
Cash	nt...	227	
Cuentas por Cobrar	carrega	260	
Inventory	carrega	334	
Activo No Corriente	carreg	2.055	
Fondo de Comercio	nt...		
PASIVO TOTAL	ant...	1.202	
Pasivo Corriente	ant...	316	
Cuentas por Pagar	carrega	159	
Pasivo No Corriente	carreg	2.169	
Deuda Largo Plazo	nt...	698	

WORKING CAPITAL

QUICK RATIO
▲ 1,54

CURRENT RATIO
▲ 2,73

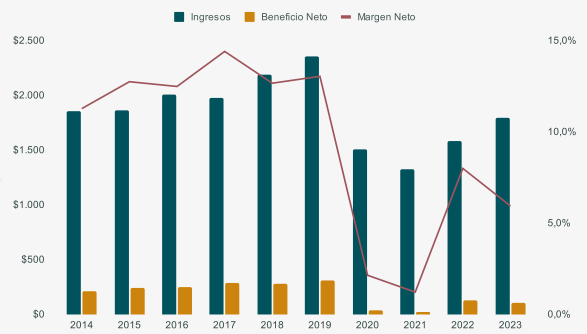
CALENDARIO DEUDA

ESTRUCTURA DEL BALANCE

Activo	Pasivo + Patrimonio Neto
Activo Fijo; 58%	Patrimonio Neto; 59%
Por Cobrar & Stock; 20%	Pasivo No Corriente; 30%
Intangibles; 09%	Pasivo Corriente; 11%
Cash & Disponible; 08%	

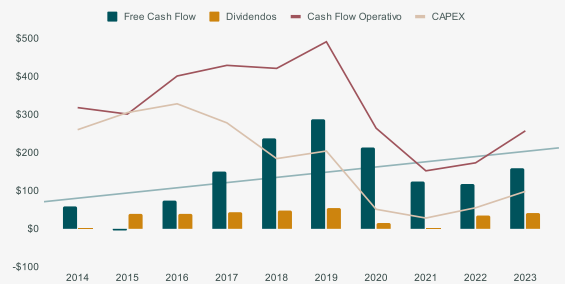
Income Statement

millions \$		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ventas		\$2.004	\$1.973	\$2.189	\$2.356	\$1.502	\$1.325	\$1.578	\$1.789
Δ Anual (10y)	-0,4%		-1,5%	10,9%	7,6%	-36,2%	-11,8%	19,1%	13,4%
Costes	de Ventas	\$1.440	\$1.422	\$1.608	\$1.715	\$1.263	\$1.075	\$1.221	\$1.356
	Administrativos	\$158	\$152	\$146	\$159	\$121	\$135	\$148	\$164
	Intereses	\$22	\$27	\$38	\$45	\$42	\$38	\$36	\$34
EBITDA		\$452	\$455	\$494	\$568	\$154	\$190	\$301	\$340
EBIT		\$359	\$350	\$371	\$426	\$13	\$52	\$175	\$215
Beneficio Neto	-6,56%	\$250	\$284	\$277	\$307	\$32	\$16	\$126	\$106
BPA	-5,22%	\$2,65	\$3,09	\$3,11	\$3,57	\$0,38	\$0,19	\$1,49	\$1,24
Margen	Bruto	28,1%	27,9%	26,5%	27,2%	15,9%	18,9%	22,6%	24,2%
	Neto	12,5%	14,4%	12,7%	13,0%	2,1%	1,2%	8,0%	5,9%



Cash Flow

millions \$		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
CF Operativo	-2,34%	\$429	\$421	\$491	\$264	\$152	\$173	\$257	\$257
CF Inversiones		\$354	\$187	\$1.367	\$51	\$28	\$55	\$51	\$51
CAPEX		\$328	\$278	\$184	\$204	\$51	\$28	\$55	\$98
Mant. media 5y	\$226,63	\$211,97	\$307,32	-\$1,21	\$66,27	\$1.116,51	\$261,24	-\$210,83	-\$100,03
CF A. Financieras		\$47	\$58	\$257	\$91	\$178	\$97	\$130	\$93
Dividendos		\$43	\$48	\$54	\$14	\$0	\$34	\$42	\$42
Pago de Deuda		-\$106	-\$116	-\$148	-\$101	\$135	\$104	\$101	\$25
Flujo de Caja Libre	10,61%	\$73	\$151	\$237	\$287	\$213	\$124	\$118	\$159



BENEFICIO x ACCIÓN

ca
rr
1,24

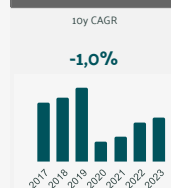
FCF POR ACCIÓN

ca
rr
1,85

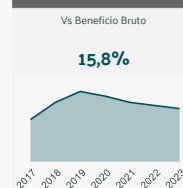
DIVIDENDO x ACCIÓN

ca
rr
0,60

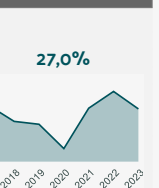
EBITDA



INTERESES

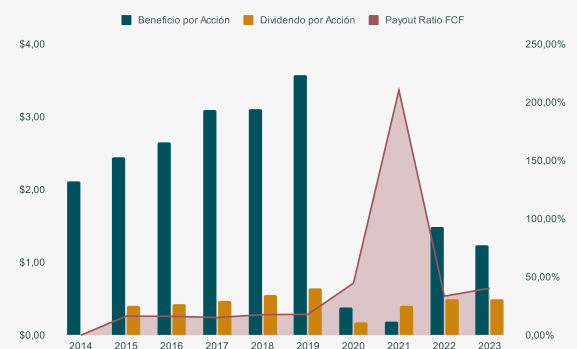


FCF PAYOUT



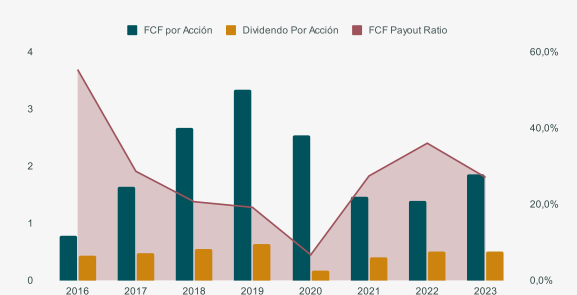
Dividendo - Acciones

millions \$		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Beneficio por acción		\$2.65	\$3.09	\$3.11	\$3.57	\$0.38	\$0.19	\$1.49	\$1.24
Δ Anual (10y)	-5,22%		16,6%	0,6%	14,8%	-89,4%	-50,0%	684,2%	-16,8%
Dividendo por acción		\$0.43	\$0.47	\$0.55	\$0.64	\$0.17	\$0.40	\$0.50	\$0.50
CAGR (5y)	-1,89%		9,3%	17,0%	16,4%	-73,4%	135,3%	25,0%	0,0%
Payout Ratio Net Income		16,23%	15,21%	17,68%	17,93%	44,74%	210,53%	33,56%	40,32%
Rentabilidad por dividendo		2,60%	1,68%	1,97%	1,85%	1,17%	1,17%	1,07%	1,33%
Acciones		94	92	89	86	84	85	85	86
CAGR (10y)	-1,40%		-2,1%	-3,3%	-3,4%	-2,3%	1,2%	0,0%	1,2%



Magnitudes por Acción

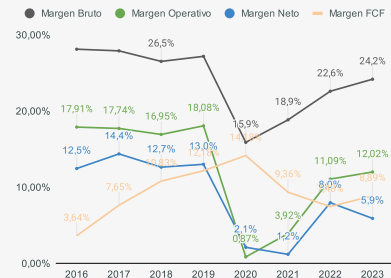
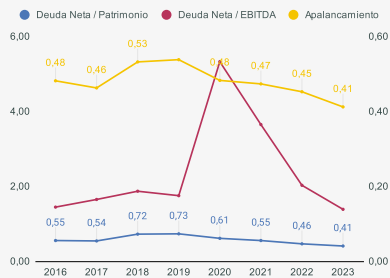
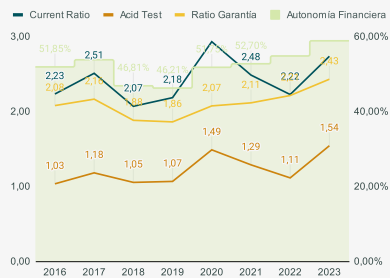
millions \$		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Valor Contable (book v)		13,2	16,3	14,9	16,8	18,0	17,5	18,3	20,0
Ingresos por Acción		21,3	21,4	24,6	27,4	17,9	15,6	18,6	20,8
FCF Por Acción		0,8	1,6	2,7	3,3	2,5	1,5	1,4	1,8
FCF Payout Ratio		55,4%	28,6%	20,7%	19,2%	6,7%	27,4%	36,0%	27,0%
Cotización a 31/12									
PER a 31/12	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EV/EBITDA		1,4	1,7	1,8	1,8	5,6	3,8	2,0	1,7
Price to Book Ratio		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0



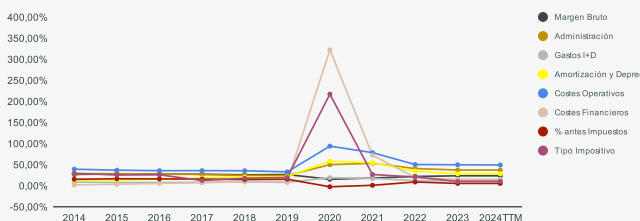
LIQUIDEZ

SOLVENCIA FINANCIERA

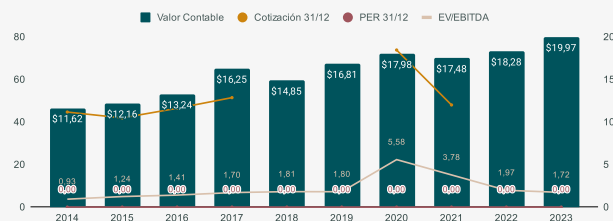
VENTAJA COMPETITIVA



VISION GENERAL - LAMENTACIONES (GORKA DE EL DIVIDENDO.COM)

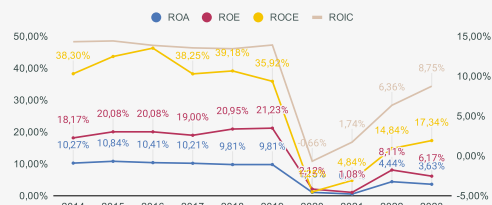


VALOR CONTABLE Y DESARROLLO



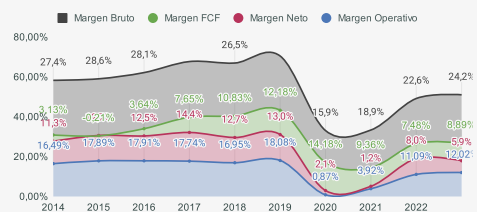
Rentabilidad

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ROA	10,41%	10,21%	9,81%	9,81%	1,10%	0,57%	4,44%	3,63%
ROE	20,08%	19,00%	20,95%	21,23%	2,12%	1,08%	8,11%	6,17%
ROIC	13,88%	13,56%	13,46%	13,92%	-0,66%	1,74%	6,36%	8,75%
CROIC	13,6%	13,2%	13,3%	13,6%	-0,6%	1,6%	6,0%	7,9%
RORC	CAGR 5Y -50,00%				CAGR 10Y -5,43%			



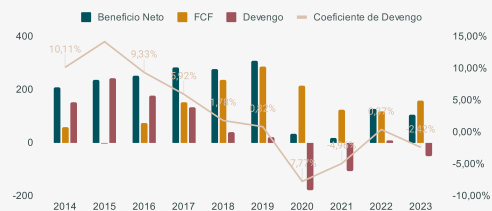
Ventaja Competitiva

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Margen Bruto	28,1%	27,9%	26,5%	27,2%	15,9%	18,9%	22,6%	24,2%
Margen Operativo	17,9%	17,7%	16,9%	18,1%	0,9%	3,9%	11,1%	12,0%
Margen Neto	12,5%	14,4%	12,7%	13,0%	2,1%	1,2%	8,0%	5,9%
Margen EBITDA	22,6%	23,1%	22,6%	24,1%	10,3%	14,3%	19,1%	19,0%
Margen FCF	3,6%	7,7%	10,8%	12,2%	14,2%	9,4%	7,5%	8,9%



Calidad del Resultado

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Beneficio Neto	\$250	\$284	\$277	\$307	\$32	\$16	\$126	\$106
Free Cash Flow	\$73	\$151	\$237	\$287	\$213	\$124	\$118	\$159
Devengos	\$177	\$133	\$40	\$20	-\$181	-\$108	\$8	-\$53
Activos Operativos	1.898	2.245	2.245	2.440	2.330	2.178	2.164	2.188
Coefficiente de Devengo	9,33%	5,92%	1,78%	0,82%	-7,77%	-4,96%	0,37%	-2,42%



Pietrosky F-Score

Rentabilidad				Apalancamiento & Liquidez				Eficiencia	
ROA+	FCF+	ROA>	CFOR/PA	Deuda<	Liquidez	Accion	Margen	Eficien	cia
1	1	0	1	1	1	0	1	1	7

Altman Z Score

$$Z = 1,2xA + 1,4xB + 3,3xC + 0,6xD + 0,999xE$$

$$A = \text{Fondo de Maniobra} / \text{Assets} = 0,188$$

$$B = \text{Retained Earnings} / \text{Assets} = 0,743$$

$$C = \text{EBIT} / \text{Assets} = 0,07$$

$$D = \text{Market Cap} / \text{Pasivo} = \text{à carregar...}$$

$$E = \text{Sales} / \text{Assets} = 0,61$$

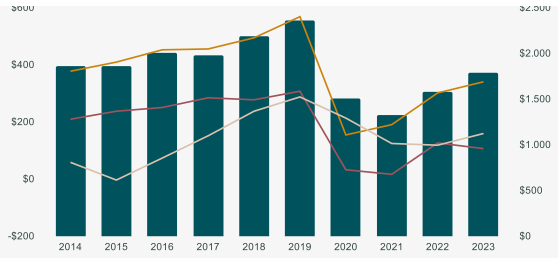
$$\text{Altman Z Score} = \text{à carregar...}$$

RECOMPRA DE ACCIONES



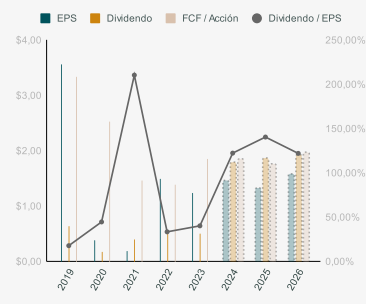
EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO





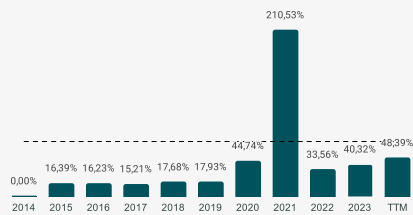
Puntuación de la Empresa

EBIT > intereses x20	Gross Margin > Last year	Net Margin > Last year	Estabilidad Net M	Currency Ratio	Current A > NC Liabilities	D/E > 5y ago	Debt/Equity < 0,4	CF > 25% deuda	Pietrosky	Altman
0	1	0	1	1	0	1	0	2	7	S'està carregant...
Equity > Last Year	Recompra Acciones	BPA > average BPA 10y	Ventas > average 10y	CAGR 10y > 100%	ROE 5y > 20%	ROCE > ROCE 3y ago	FCF/Asets > CAGR 5y	Ventas Futuras > 15%	Dividend Yield +3%	CAGR 5y > 15%
1	1	0	1	0	0	1	0	1	S'està carregant...	0
Chowder Number	Payout	Under 25% Price DCF	FCF Yield	EV / EBITDA	Benjamin Graham	Under Average PER	PEG < 1	S'està carregant...		
S'està carregant...	2	S'està carregant...	S'està carregant...	S'està carregant...	S'està carregant...	0	S'està carregant...			



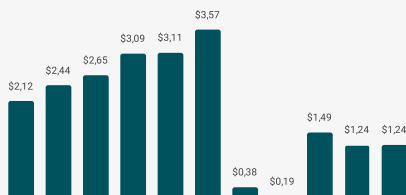
Earnings Payout Ratio

Porcentaje del beneficio neto que se destina al pago del dividendo. Un payout en aumento significa que el dividendo crece más rápido que las ganancias, con lo cual, queremos que este dato se reduzca en el tiempo y sea de la manera más estable posible. **Mi preferencia es que no sobrepase el 60%.**



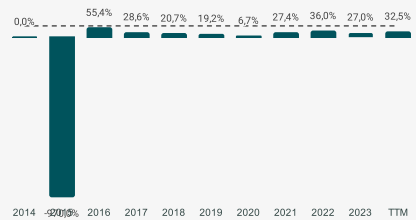
Earnings Per Share

Las ganancias por acción son el beneficio neto que una empresa genera dividido por el número de acciones en circulación. Buscamos una tendencia positiva y estable que indicaría un crecimiento saludable y una buena rentabilidad para los accionistas.



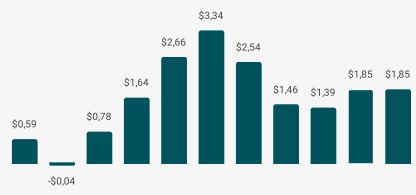
Free Cash Flow Payout Ratio

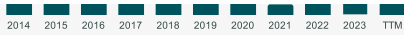
Porcentaje del flujo de caja libre que se destina al pago del dividendo. El flujo de caja determina el efectivo que genera la empresa después de pagar el CAPEX. Con este dinero la empresa puede remunerar al accionista de distintas maneras. **Mi preferencia es que no sobrepase el 60% y, cuanto más bajo, mejor.**



Free Cash Flow Per Share

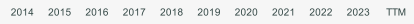
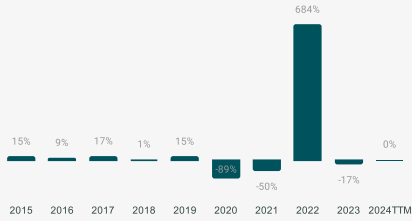
El flujo de caja neto es lo que genera una empresa después de pagar sus facturas y reinvertir en su negocio. Las mejores empresas tienden a generar un flujo de efectivo estable y creciente, lo que significa dividendos sostenibles.





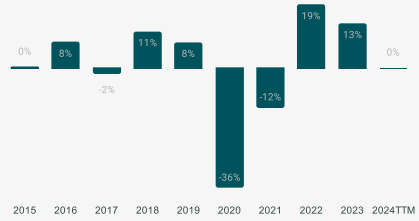
Earnings Per Share Growth

El crecimiento sostenido de las ganancias a lo largo del tiempo es crucial para impulsar el precio de las acciones de una empresa y respaldar el aumento de los dividendos. Grandes fluctuaciones en las ganancias pueden señalar un negocio cíclico y más riesgoso, que quizás no sea la opción ideal para inversores



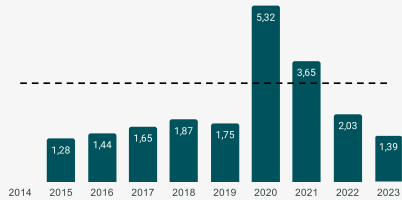
Sales Growth

El crecimiento de las ventas es un factor crucial para el crecimiento de las ganancias a lo largo del tiempo. Las tendencias en la tasa y volatilidad del crecimiento de las ventas pueden proporcionar pistas sobre la ciclicidad de un negocio. Prefiero un crecimiento constante y moderado, **entre el 3% - 8%**.



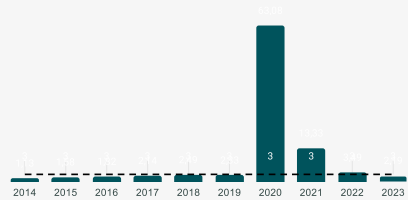
Net Debt to EBITDA

Indica cuántos años de ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización necesita una empresa para saldar todas sus deudas. Si la proporción es demasiado alta, es posible que la empresa decida reducir el pago de dividendos para disponer de más efectivo y así poder pagar sus deudas. Queremos una relación **inferior a 3** para la mayoría de las empresas.



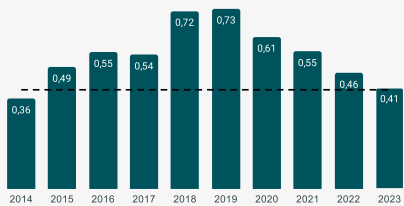
Net Debt to EBIT

Indica cuántos años de ganancias antes de intereses e impuestos necesita una empresa para saldar todas sus deudas. Si la proporción es demasiado alta, es posible que la empresa decida reducir el pago de dividendos para disponer de más efectivo y así poder pagar sus deudas. Queremos una relación **inferior a 3** para la mayoría de las empresas.



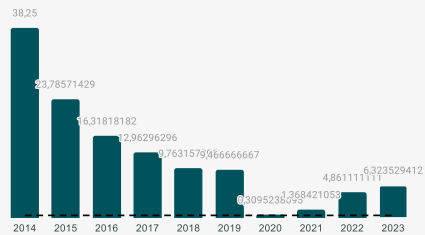
Net Debt to Capital

La proporción del financiamiento de una empresa que proviene de deuda (descontando el efectivo) en lugar de capital. Las empresas que dependen en gran medida de la deuda para financiar sus operaciones pueden tener más probabilidades de enfrentar dificultades si las condiciones comerciales se debilitan. Preferimos que este ratio sea **inferior a 0.4** para la mayoría de las empresas



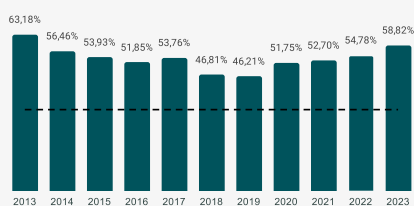
Cobertura de Intereses

Divide el ingreso operativo entre los gastos de intereses para evaluar cuán fácilmente una empresa puede cumplir con sus obligaciones de intereses. Si una empresa tiene una deuda significativa, los pagos de intereses pueden consumir la mayor parte de su flujo de efectivo y potencialmente presionar el dividendo. Preferimos que este ratio sea **superior a 8** para la mayoría de las empresas.



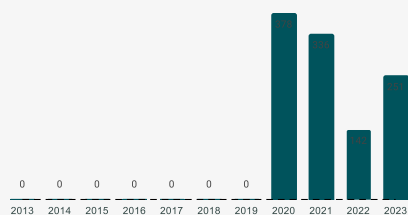
Fondos Propios

Quiero los fondos propios superiores al 33% dado que una proporción significativa de financiamiento a través de fondos propios proporciona estabilidad financiera a la empresa. Un nivel más alto de fondos propios sugiere que la empresa depende menos de la deuda, lo que puede hacerla más



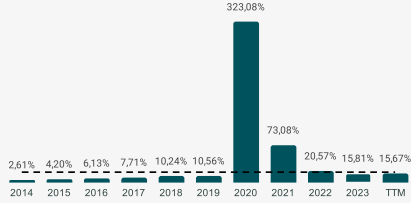
Humo en el balance

Un equilibrio adecuado entre activos tangibles e intangibles es esencial para garantizar la estabilidad financiera y la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras. La sobredependencia de activos intangibles puede hacer que la empresa sea más vulnerable a los riesgos y a la volatilidad



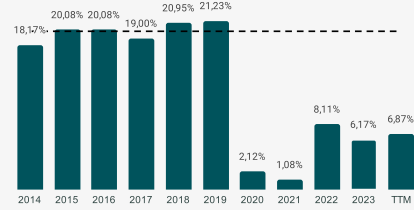
Intereses < 20% EBIT

Mantener la deuda por debajo del 20% del EBIT es una estrategia que busca equilibrar el uso de recursos financieros, preservar la flexibilidad y mitigar los riesgos financieros, lo que contribuye a la estabilidad y sostenibilidad a largo plazo de la empresa.



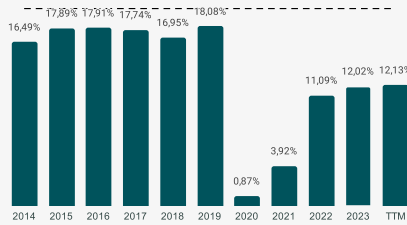
ROE > 15% sin deuda 20% con deuda

El ROE es una medida financiera que evalúa la rentabilidad de una empresa en relación con su patrimonio neto. Un ROE superior al 15% o 20% indica una gestión eficaz de los recursos y un buen rendimiento para los accionistas.



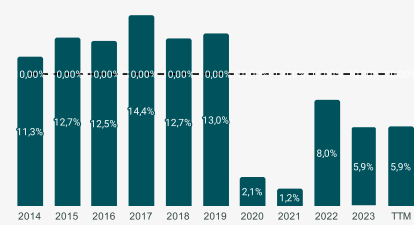
Margen Operativo > 15%- 20%

Una medida de rentabilidad que divide el ingreso operativo entre las ventas totales. Márgenes operativos más altos y estables pueden ser indicativos de un negocio ventajoso. Prefiero que este margen sea superior al 15-20%.



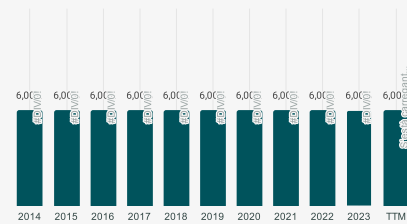
Margen Neto > 10%

Una medida de rentabilidad que divide el ingreso neto entre las ventas totales. Márgenes netos más altos y estables pueden ser indicativos de un negocio ventajoso. Prefiero que este margen sea superior al 10%.



Margen del Flujo de Caja Libre

El FCF es el efectivo que una empresa genera después de pagar todos sus gastos e inversiones. Esta métrica de rentabilidad divide el flujo de efectivo libre entre las ventas. Las mejores empresas generan márgenes altos y estables. Prefiero que este margen sea superior al 6% para la mayoría de las empresas.



Return on Invested Capital

Divide las ganancias de una empresa entre el dinero que los accionistas han proporcionado. Evalúa la gestión en la asignación de capital. Una empresa ventajosa generalmente obtiene rendimientos estables y por encima del promedio. Prefiero que este rendimiento sea superior al 10% para la mayoría de las empresas.

