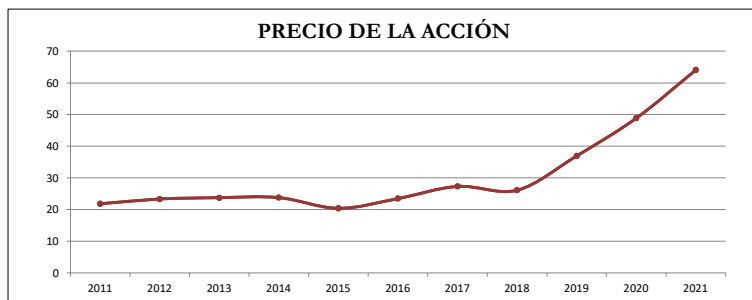
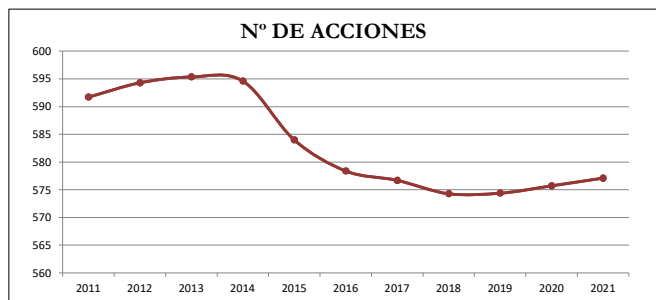


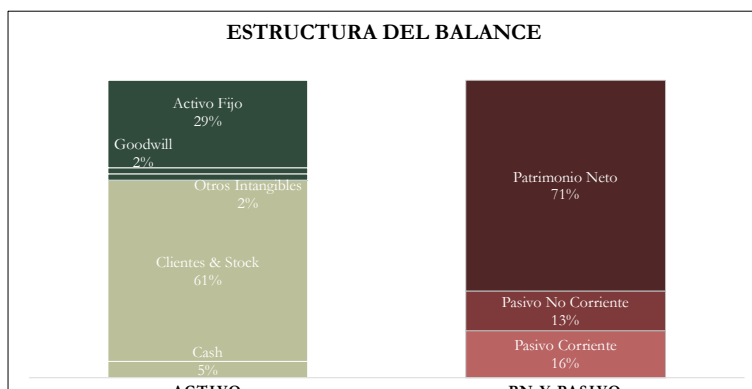
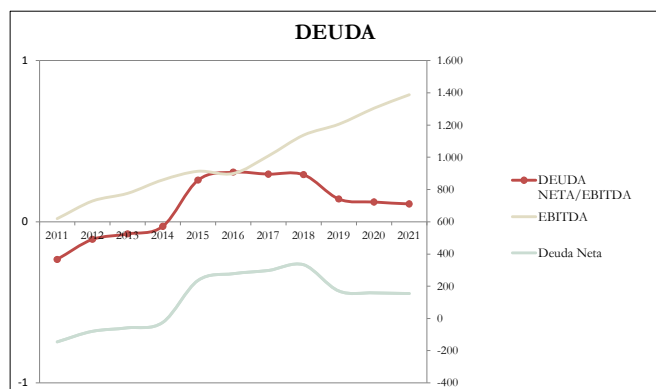
Fecha del Informe: 16/07/2022  
 Cierre del año fiscal: 31 Diciembre



SPLIT 2x1											SPLIT 2x1		(En fecha de Cierre del año Fiscal)	
2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2024 (e)			
592	594	595	595	584	578	577	574	574	576	577	577	Nº de Acciones (Millones)		
	0,43%	0,18%	-0,12%	-1,79%	-0,96%	-0,29%	-0,42%	0,02%	0,23%	0,24%	-0,25%	Δ Nº de Acciones vs Año Anterior		
												Crecimiento Medio Anual		
21,81	23,33	23,76	23,78	20,41	23,49	27,34	26,14	36,95	48,83	64,06	50,00	Precio de la Acción (\$)		
12.903	13.862	14.143	14.140	11.919	13.587	15.767	15.012	21.224	28.111	36.969	28.855	Capitalización (Millones \$)		

## RECOMPRA DE ACCIONES - PUNTUACIÓN

Recompras: 3  
 Se mantiene el nº de acciones.



SPLIT 2x1											SPLIT 2x1		(\$ Millones)	
2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2024 (e)			
1.236	1.287	1.408	1.583	1.665	1.721	1.936	2.316	2.457	2.500	2.857		ACTIVO CORRIENTE		
145	80	59	114	129	113	117	167	175	246	236		Tesorería (Cash)		
646	75	784	869	913	993	1.093	1.279	1.366	1.338	1.524		Inventarios (Stock)		
445	1.131	565	600	622	615	726	870	916	916	1.097		Otros Activos		
449	529	667	776	868	948	975	1.005	1.343	1.465	1.442		ACTIVO NO CORRIENTE		
45	49	54	58	66	51	59	74	79	70	90		Fondo de Comercio (Goodwill)		
45	49	54	58	66	51	59	74	79	70	90		Otros Intangibles		
5%	5%	5%	5%	5%	4%	4%	4%	4%	4%	4%		% INTANGIBLES / TOTAL ACTIVO		
1.685	1.816	2.076	2.359	2.532	2.669	2.911	3.322	3.800	3.965	4.299		TOTAL ACTIVO		
188	204	240	375	373	276	351	437	545	613	682		PASIVO CORRIENTE		
			90	62	11	3	3	3	40	60		Deuda Financiera a Corto Plazo		
188	204	240	285	311	265	348	434	542	573	622		Otros Pasivos Corrientes		
38	51	63	69	358	460	463	581	590	619	575		PASIVO NO CORRIENTE		
			303	380	412	497	342	365	365	330		Deuda Financiera a Largo Plazo		
226	255	303	444	731	736	814	1.019	1.134	1.232	1.257		TOTAL PASIVO		
1.459	1.560	1.773	1.915	1.801	1.933	2.097	2.303	2.666	2.733	3.042		TOTAL PATRIMONIO NETO (PN)		
1.424	1.478	1.689	1.886	1.843	1.940	2.111	2.342	2.634	2.690	2.971		Reservas		
												Intereses Minoritarios		
87%	86%	85%	81%	71%	72%	72%	69%	70%	69%	71%		AUTONOMÍA FINANCIERA		
6,58	6,30	5,87	4,22	4,46	6,24	5,51	5,30	4,51	4,08	4,19		RATIO DE LIQUIDEZ		
0,77	0,39	0,25	0,31	0,35	0,41	0,33	0,38	0,32	0,40	0,35		CASH RATIO		
-145	-80	-59	-24	236	277	298	333	170	159	154		Deuda Neta		
13%	14%	15%	19%	29%	28%	28%	31%	30%	31%	29%		Ratio de Deuda		
83%	80%	79%	85%	51%	37%	43%	43%	48%	50%	54%		Calidad de la Deuda		
-0,23	-0,11	-0,08	-0,03	0,26	0,31	0,30	0,29	0,14	0,12	0,11		DEUDA NETA/EBITDA		

## BALANCE - PUNTUACIÓN

Intangibles	5
Casi nulos.	
Deuda	4
Casi nula.	
Liquidez	5
Altísima.	
Reservas	4
Casi siempre crecientes.	
Autonomía Financiera	5

Balance impecable.  
 Ausencia de Goodwill, Intangibles y Deuda Financiera.  
 Autonomía Financiera altísima.  
 Pesan mucho los Inventarios.

## CUENTA DE RESULTADOS

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2024 (e)	(\$ Millones)
2.767	3.134	3.326	3.734	3.869	3.962	4.391	4.965	5.334	5.647	6.011		Ventas
	13,3%	6,1%	12,2%	3,6%	2,4%	10,8%	13,1%	7,4%	5,9%	6,4%	8,07%	Δ Ventas vs Año Anterior
												Crecimiento Medio Anual
619	728	777	860	913	900	1.009	1.137	1.206	1.304	1.388	1.851	EBITDA
575	674	713	788	826	796	882	999	1.057	1.142	1.217		EBIT
575	674	713	787	826	790	873	987	1.044	1.133	1.208		EBT
358	421	449	494	516	499	579	752	791	859	925		Beneficio Neto
21%	21%	21%	21%	21%	20%	20%	20%	20%	20%	20%		Margen Operativo
13%	13%	13%	13%	13%	13%	13%	15%	15%	15%	15%		Margen Neto
21%	23%	22%	21%	20%	19%	20%	23%	21%	22%	22%		ROA
25%	27%	25%	26%	29%	26%	28%	33%	30%	31%	30%		ROE
44%	46%	42%	42%	41%	36%	37%	38%	37%	39%	38%		ROCE

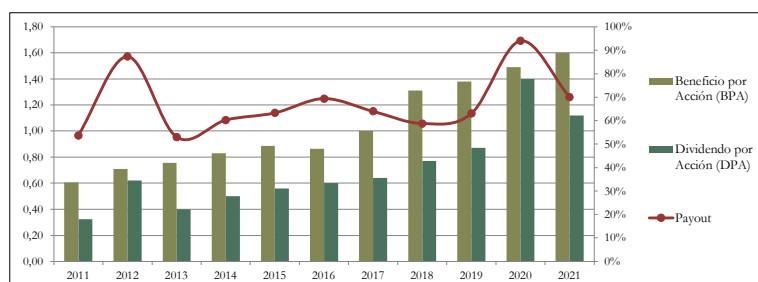
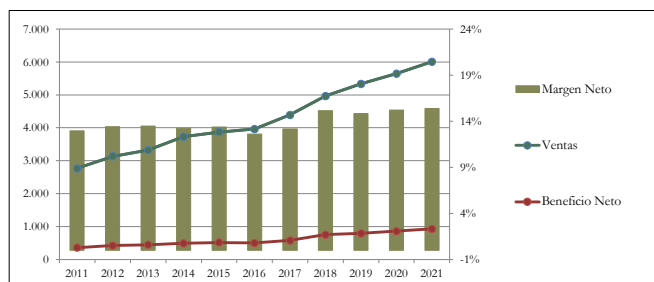
## CUENTA DE RESULTADOS - PUNTUACIÓN

**Ventas** 5  
Ventas muy crecientes y con un crecimiento constante.

**Margen Neto** 5  
Muy alto.

**ROE/ROCE/ROA** 5  
Espectaculares, incluso con una Autonomía Financiera muy alta.

Rentabilidad envidiable.  
Ventas crecientes de forma muy constante.  
Ratios de Rentabilidad fabulosos.



## DIVIDENDO

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2024 (e)	(\$ Millones)
0,61	0,71	0,76	0,83	0,89	0,87	1,00	1,31	1,38	1,49	1,60	2,20	Beneficio por Acción (BPA)
	17,4%	6,3%	9,9%	6,6%	-2,3%	15,6%	31,0%	5,3%	8,0%	7,4%	10,21%	Δ BPA vs Año Anterior
												Crecimiento Medio Anual
0,33	0,62	0,40	0,50	0,56	0,60	0,64	0,77	0,87	1,40	1,12		Dividendo por Acción (DPA)
	90,77%	-35,48%	25,00%	12,00%	7,14%	6,67%	20,31%	12,99%	60,92%	-20,00%		Δ DPA vs Año Anterior
54%	87%	53%	60%	63%	69%	64%	59%	63%	94%	70%		Payout
1,49%	2,66%	1,68%	2,10%	2,74%	2,55%	2,34%	2,95%	2,35%	2,87%	1,75%		Rentabilidad por Dividendo (RPD)

4,16% Dividendo estimado en 5 años  
7,72% Dividendo estimado en 10 años  
13,17% Crecimiento Medio Anual

## DIVIDENDO - PUNTUACIÓN

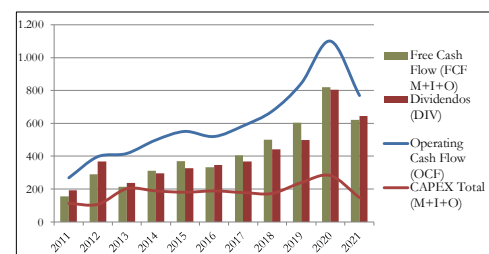
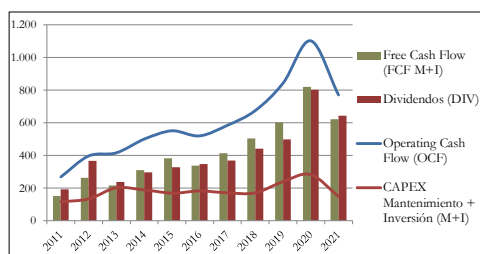
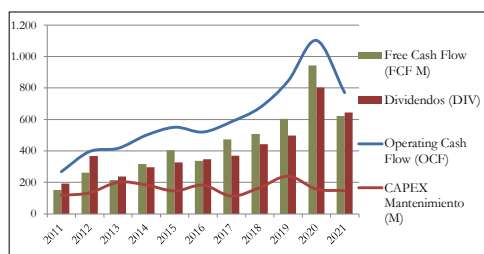
**Dividendo** 0  
RPD inicial media-baja.

**Crecimiento** 5  
Muy creciente.

**Payout** 3  
Bastante alto.

La RPD inicial es media-baja, pero el dividendo es muy creciente.

## CASH FLOW

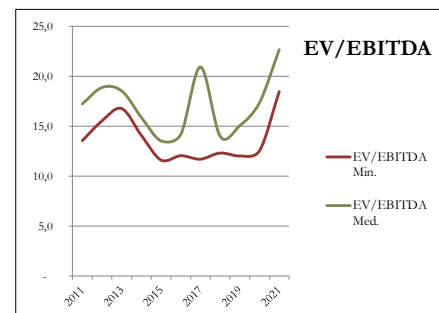
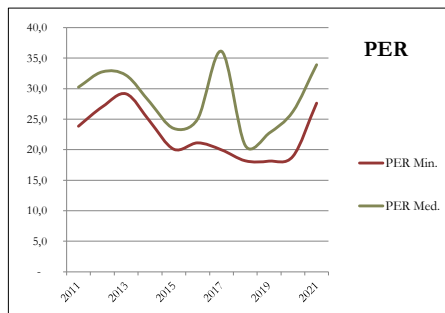
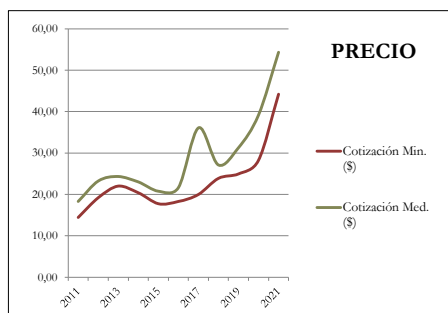


2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2024 (e)	(\$ Millones)
268	396	416	499	550	520	585	674	843	1.102	770		Operating Cash Flow (OCF)
116	134	202	184	145	183	113	167	240	158	148		CAPEX Mantenimiento (M)
116	134	202	189	169	183	171	171	240	283	148		CAPEX Total (M+I+O)
112	107	202	189	181	188	179	174	240	282	149		CAPEX Total (M+I)
152	262	215	316	405	337	473	507	603	944	622		Free Cash Flow (FCF M)
152	262	215	310	382	337	414	504	603	819	622		Free Cash Flow (FCF M+I)
156	289	214	311	370	332	406	500	603	820	622		Free Cash Flow (FCF M+I+O)
192	367	237	297	327	347	369	442	499	803	644		Dividendos (DIV)
45	54	64	73	87	104	127	138	149	162	171		Depreciaciones / Amortizaciones

## CASH FLOW - PUNTUACIÓN

**Cash Flow** 0  
Debería puntuar más aquí, porque los años que no cumplen es por poco. Fastenal reparte todo su FCF en Dividendos.

## ANÁLISIS - PRECIO HISTÓRICO



2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2024 (e)
36,0	32,9	31,5	28,7	23,1	27,2	27,3	20,0	26,8	32,8	40,0	PER (Cierre de Año Fiscal)
20,6	18,9	18,1	16,4	13,3	15,4	15,9	13,5	17,7	21,7	26,7	EV/ EBITDA (Cierre de Año Fiscal)
22,16	27,33	26,59	25,60	23,78	24,94	52,22	30,43	37,66	50,05	64,42	Cotización Max. (\$)
14,44	19,19	22,00	20,39	17,75	18,27	19,98	23,84	24,98	28,18	44,17	Cotización Min. (\$)
18,30	23,26	24,29	23,00	20,77	21,60	36,10	27,14	31,32	39,12	54,30	Cotización Med. (\$)
30,2	32,8	32,2	27,7	23,5	25,0	36,1	20,7	22,7	26,3	33,9	PER Med.
23,9	27,0	29,1	24,6	20,1	21,1	20,0	18,2	18,1	18,9	27,6	PER Min.
8.400	11.322	13.036	12.100	10.602	10.842	11.821	14.024	14.519	16.385	25.644	EV Min.
10.684	13.741	14.404	13.649	12.363	12.771	21.117	15.916	18.160	22.678	31.487	EV Med.
13,6	15,6	16,8	14,1	11,6	12,0	11,7	12,3	12,0	12,6	18,5	EV/EBITDA Min.
17,3	18,9	18,5	15,9	13,5	14,2	20,9	14,0	15,1	17,4	22,7	EV/EBITDA Med.

## PRECIOS (SEGÚN HISTÓRICO)

Según PER Med.	\$56,98
Según EV/EBITDA Med.	\$55,16
Según Soporte Cercano	\$50,00
Según PER Min.	\$45,55
Según EV/EBITDA Min.	\$44,16
Según Soporte Lejano	\$37,00

## HORQUILLA DE PRECIOS

1º PRECIO RAZONABLE	\$54
2º PRECIO RAZONABLE	\$42

Estos precios son calculados según precios históricos. Se generan a partir de los ratios PER y EV/EBITDA medios y mínimos a partir de 2017.

## PUNTUACIÓN TOTAL

### SOLIDEZ

Intangibles	5
Deuda	4
Liquidez	5
Reservas	4
Autonomía Financiera	5

### RENTABILIDAD

Ventas	5
Margen Neto	5
Ratios	5
Corrección	5

### DIVIDENDO

Dividendo	0
Crecimiento	5
Payout	3
Recompras	3
Cash Flow	0

## CONCLUSIÓN

Balance impecable, Rentabilidad muy alta y Dividendo razonable y bastante creciente.

La peor parte de los Estados Financieros es que Fástenal reparte todo su FCF en Dividendos, por lo que futuros aumentos deberán ir unidos a un aumento del FCF.

Debería Puntuar más en Cash Flow y en Reservas.

**DIVIDEND ST. - PUNTUACIÓN FINAL 3,86**