

**BHP Group Ltd**

BHP Group is the world's largest diversified natural resources company with a focus on five key commodities: iron ore, coal, copper, petroleum and, potash. It aims to operate long-life assets in the lowest quartile of the respective cost curve. Iron ore production rose a mere 1% q/q to 65.1m tonnes (mt; 1% beat) as resilient operating performance at WAIO was partly mitigated by scheduled car dumper maintenance. However, energy coal production declined 33% q/q to 2.6mt (26% miss) as wet weather and labour shortages at NSW energy coal negatively impacted mine productivity. Also, metallurgical coal production decreased 19% q/q to 6.7mt (11% miss) due to wet weather, scheduled longwall move at Broadmeadow, and wash plant maintenance at Blackwater, Saraji, and Goonyella, in addition to an increase in mining stripping areas. Copper production fell 11% q/q to 410.1 thousand tonnes (kt; vs 3% below consensus) owing to lower concentrator feed grade at Escondida, reduced cathode production at Pampa Norte, and lower volumes at Olympic Dam due to scheduled refinery maintenance. Nickel production increased 10% q/q to 20.7kt (2% miss) due to unplanned downtime at the smelter in the prior period. The company reiterated its FY 2023 production guidance for iron ore (249mt-260mt), metallurgical coal (29mt-32mt), energy coal (13mt-15mt), copper (1,635t-1,825kt), and nickel (80kt-90kt).

Corporate Ratings		Periodicity	Fiscal Quarterly	Currency	Default	Parent/Consolidated	C	Data	Adjusted (If Available)
S&P	A-								
Outlook	Stable								
Moody's	A2								
Outlook	Stable								
Fitch	A								
Outlook	Stable								

  

CDS Data		03/23 E	12/22 E	LTM	09/22 Q	06/22 Q	03/22 Q	12/21 Q	09/21 Q	06/21 Q	03/21 Q	12/20 Q
5 YR CDS	108.59			65,098.0	--	--	--	--	--	--	--	--
% 3 Months	19.31			34,867.0	--	--	--	--	--	--	--	--
% 6 Months	26.34			35,426.0	--	--	--	--	--	--	--	--
% 1 Year	88.43			22,400.0	--	--	--	--	--	--	--	--
52 Week Low	57.63	40,634.0	40,634.0	21,755.5	--	--	--	--	--	--	--	--
52 Week High	111.26			4.30	--	--	--	--	--	--	--	--
				4.71	--	--	--	--	--	--	--	--
				4.29	--	--	--	--	--	--	--	--
				6.09	--	--	--	--	--	--	--	--
				3.5	--	--	--	--	--	--	--	--
				39,789.0	--	--	--	--	--	--	--	--
				64.2	--	--	--	--	--	--	--	--

  

Profitability		03/23 E	12/22 E	LTM	09/22 Q	06/22 Q	03/22 Q	12/21 Q	09/21 Q	06/21 Q	03/21 Q	12/20 Q
EBIT	34,867			28,664.0	--	--	--	--	--	--	--	--
Operating Margin	53.56			66,502.0	--	--	--	--	--	--	--	--
Pretax Margin	54.42			95,166.0	--	--	--	--	--	--	--	--
Return on Assets	21.32			16,919.0	--	--	--	--	--	--	--	--
Return on Common Equity	45.22			29,481.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Return on Capital	34.20			46,400.0	--	--	--	--	--	--	--	--
Asset turnover	0.64			48,766.0	--	--	--	--	--	--	--	--
				5,057.9	--	--	--	--	--	--	--	--
				8.9	--	--	--	--	--	--	--	--
				8.6	--	--	--	--	--	--	--	--
				51.2	--	--	--	--	--	--	--	--

  

Structure		03/23 E	12/22 E	LTM	09/22 Q	06/22 Q	03/22 Q	12/21 Q	09/21 Q	06/21 Q	03/21 Q	12/20 Q
Current Ratio	1.69			30,900.0	--	--	--	--	--	--	--	--
Quick Ratio	1.28			5,683.0	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Debt to Total Assets	17.26			1,455.0	--	--	--	--	--	--	--	--
Total Debt to Com Equity	36.54			32,174.0	--	--	--	--	--	--	--	--
Acct Receivable Turnover	14.69			-6,111.0	--	0.0	--	0.0	--	0.0	--	0.0
Inventory Turnover	1.28			-6,959.0	--	0.0	--	0.0	--	0.0	--	0.0
Gross Margin	--			-23,225.0	--	--	--	--	--	--	--	--
EBIT / Total Inter	57.16			1,990.0	--	--	--	--	--	--	--	--
				26,063.0	--	--	--	--	--	--	--	--

  

Growth Potential		03/23 E	12/22 E	LTM	09/22 Q	06/22 Q	03/22 Q	12/21 Q	09/21 Q	06/21 Q	03/21 Q	12/20 Q
Sales 1yr Growth	7.04			30,900.0	--	--	--	--	--	--	--	--
Asset 1yr Growth	-12.63			5,683.0	--	--	--	--	--	--	--	--
Capital 1yr Growth	-14.88			1,455.0	--	--	--	--	--	--	--	--

**Prevenções:**  
 Este documento é confidencial, propriedade da Hawklaw Capital Advisors Lda ("a Hawklaw"), e apenas para seu uso interno. Este documento não constitui uma oferta para vender ou comprar nenhum tipo de activo. Qualquer oferta feita no futuro será objecto de documentação contractual adequada. Qualquer decisão para a compra de qualquer produto mencionado apenas deverá ser tomada com base na informação contida nos documentos oficiais dos produtos. Os termos e condições contidos neste documento interno são meramente indicativos e sujeitas a alterações a todo o momento e sem aviso prévio. Numerosos pressupostos foram assumidos na preparação deste documento interno e não é dada qualquer garantia da sua exactidão. Nenhuma informação deverá ser considerada como projecção, antevisto ou garantia de performance, bem como constituir aconselhamento/conselho legal, fiscal, contabilístico, financeiro ou de outra índole. A Hawklaw não assume nenhuma obrigação de aconselhar a oportunidade ou inoportunidade das informações contidas neste documento. A Hawklaw age em exclusivo partindo do princípio que o Cliente tem um conhecimento mínimo, experiência pessoal e/ou profissional que permitam fazer uma correcta avaliação dos riscos envolvidos quer financeiros, legais, fiscais ou de outra índole.

**Importante:**  
 Todas as estimativas ou previsões são baseadas em dados retirados de bases de dados informativas diversas e não consubstanciam qualquer tipo de aconselhamento nem deverão estar na base de qualquer decisão de investimento.