

השורה התחתונה

זירת היועצים והלשקיענים



חשיפה לצפון / אבי שגב ודנה אביב-אופיר

Hexagon: ההכנסות צפויות להמשיך ולגדול

במיליארדי דולרים



צילום: James O. Davies / תחזית: מוצרי המדידה של HEXAGON

לפני הוצאות פחת ומיסוי) מציג שיפור הדרגתי גם כן. ה-EBITDA ב-2010 היה 648 מיליון דולר. מאז היה בו גי' דולר ממוצע של 10% בכל שנה, כאשר ב-2013 הוא היה 858 מיליון דולר. אבי ליסטס צופים שה-EBITDA ב-2014 יעמוד על 979 מיליון דולר וב-2015 יעמוד על 1.1 מיליארד דולר, שיפור של 14% לכל שנה.

החברה הציגה רווח נקי של 135 מיליון דולר ב-2010, ב-2013 החברה "קפצה" לרווח נקי של 498 מיליון דולר. החברה הראתה שיפור ממוצע של 15% ברווח הנקי בכל שנה, כאשר על פי התחזיות, ב-2014 החברה צפויה להציג רווח נקי של 585 מיליון דולר וב-2015 צפויה להציג רווח נקי של 666 מיליון דולר, שיפור של 17%.

בשנת 2010 הציגה Hexagon רווח של 0.45 סנט למניה, ב-2011 הרווח גדל ל-1.13 דולר למניה, ב-2012 הוא היה 1.35 דולר למניה וב-2013 הוא עלה ל-1.42 דולר למניה. האנליסטים צופים כי החברה תמשיך להציג שיפור: רווח של 1.67 דולר למניה ב-2014 ו-1.9 דולר למניה ב-2015, שיפור של 15% בממוצע כל שנה.

מכפיל הרווח של החברה עמד ב-2013 על 22.8. מכפיל הרווח הח' זוי ל-2014 עומד על 19, ב-2015 הוא עומד על 16.7 וב-2016 הוא צפוי לרדת ל-16.4. ל-Hexagon מסורת של חלוקת דיבידנדים, והיא נוהגת לחלק בכל שנה דיבידנד שנע בין 0.23 סנט ל-0.41 סנט למניה. תזרים המזומנים של החברה עמד על 840 אלף דולר ב-2011, ו-1.2 מיליון דולר ב-2012. את 2013 מסיימת החברה עם תזרים של 1.7 מיליון דולר.

דנה אביב-אופיר ואבי שגב הם מנכ"לים משותפים באביב-שגב בוטיק השקעות

השורה התחתונה

חברה יציבה עם תזרים מזומנים חזק, המסוגלת לפרוע את חובותיה ולהמשיך לגדול באמצעות רכישת חברות. מדובר בהשקעה מעניינת

החברה השבדית שמודדת את כל הדרך להצלחה

Hexagon, המתמחה בטכנולוגיות מדידה, מראה מגמה עקבית של שיפור. הרווח הנקי גדל ב-15% מדי שנה ולחברה מסורת של חלוקת דיבידנד

גם בתחומים אחרים. בתחום מערכות המדידה מתפרסת פעילות החברה על פני שלושה עיסוקים עיקריים: התחום הגיאוריסטמי, התחום המטאורולוגי והתחום הטכנולוגי. התחום הגיאוריסטי סטמי עוסק בייצור ופיתוח מערכות המשמשות בתהליכי תכנון, בנייה ופיקוח של תשתיות ופרויקטים של

פני 40 מדינות, והיא מעסיקה 14 אלף עובדים. מטה החברה ממוקם בשבדיה אך יש לה גם משרדים בלונדון. הח' ברה נסחרת בבורסת שטוקהולם בש' וודיה, ושווי השוק שלה עומד על 11.3 מיליארד דולר.

פעילות החברה מתמקדת בעיי קר במערכות מדידה, אך היא עוסקת

חברת Hexagon הש' ברית היא חברה גלובלית בתחום טכ' נולוגיית המדידה, המ' תמחה בתכנון, ייצור ומכירה של מע' רכות למדידה והרמיה. Hexagon קמה ב-1992, ומאז הפכה לאחת ממובילות השוק בתחומה. פעילותה מתפרסת על



שבדיה

צומחת בעזרת רכישות

אחת הסיבות לגדילתה של הח' רה במרוצת השנים היא ש-Hexagon רכשה חברות אשר אפשרו לה להיכנס לנישות חדשות בתחום פעילותה ולהרחיב את קהל לקוחותיה. במהלך 2013 השלימה החברה את רכישתן של שתי חברות: חברת Devex המ' פתחת ומוכרת מערכות לאוטומציה של מכרות בברזיל, וחברת Airborne מערכות סקר אוויריות מבוססות לייזר. מערב אירופה וצפון אמריקה הן השווקים העיקריים של החברה (כ-30% מלקוחותיה נמצאים במערב אירופה ו-28% בצפון אמריקה). אח' ריהן נמצאות סין (15%), אסיה (בלי סין) (13%), מרכז-מזרח אירופה (9%) ודרום אמריקה (5%).

שיפור בכל המדדים

מניתוח דו"חותיה הכספיים של החברה עולה כי קיים שיפור הדרגתי בקצב הגידול במכירות החברה. במהלך 2013, סך המכירות של החברה היה 3.3 מיליארד דולר לעומת 3.2 מיליארד דולר ב-2012, 2.3 מיליארד ב-2011 ו-2.2 מיליארד דולר ב-2010. תח' זית המכירות ל-2014 עומדת על 3.5 מיליארד דולר, ול-2015 היא עומדת על 3.8 מיליארד דולר. שיפור של 7% ו-10% בהתאמה. סעיף ה-EBITDA (הרווח התפעולי