



השיפה לצפון / פינלנד

הכיוון היחיד הוא למעלה: חברת המעלות הפינית בנסיקה

KONE החלה את דרכה כחנות לתיקון מנועים והיום היא שווה 17 מיליארד יורו. החברה פועלת כבר ב-60 מדינות, בהן גם ישראל מאז רכישת ישראלפוט

הציגה ברו"חותיה למחצית הראשונה של 2014 מכירות של 3.3 מיליארד יורו, שיפור של 6.5% לעומת המחצית המקבילה.

הרווח הנקי של החברה במחצית הסתכם ב-350 מיליון יורו, עלייה של 9.7% לעומת המחצית המקבילה.

הדיבידנד מחולק מדי שנה

KONE מחלקת דיבידנד נד בכל שנה. ב-2012 החברה חילקה דיבידנד של 0.88 יורו למניה ובשנת 2013 הדיבידנד עמד על 1 יורו למניה. בסוף 2014 הוא צפוי לעמוד על 1.11 יורו למניה.

גם תשואת הדיבידנד של החברה עולה בהתמדה בכל שנה. ב-2012 התשואה עמדה על 2.71%, עלתה ל-3.10% בשנת 2013 ול-3.44% בשנת 2014. על פי תחזיות האנליסטים, תשואת הדיבידנד תמשיך לגדול עד ל-3.82% בשנת 2015 ו-4.22% בשנת 2016. מכפיל הרווח של החברה עומד כיום על 22.70.

המכפיל החזוי לסוף השנה עומד על 20.9, והוא צפוי לרדת לרמה של 19 בשנת 2015 ו-17.4 בשנת 2016. המכפיל הממוצע בחברות מסקטור התעשייה עומד כיום על 22, בדומה למכפיל של KONE.

בדומה לחברות רבות הנמצאות בסקטור התעשייה, מניית החברה עלתה במחצית השנה האחרונה ביותר מ-13%, ונראה שהחברה נמצאת כעת במומנטום חיובי.

נראה כי יש מקום להחזיק את מניית החברה במסגרת אחזקות בתיק מניות גלובלי כהשקעה לטווח ארוך, כאשר תשואת הדיבידנד שהחברה מציגה בחמש השנים האחרונות מגדילה את כדאיות ההשקעה.

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

יורו, שמהווים 15% מהמכירות ושיפור של 14% לעומת 2012. החברה צפויה לסיים את השנה הנוכחית בס"עף זה ברווח של 1.1 מיליארד דולר, המהווה שיפור של 15.5% מהמכירות וזינוק של 9% לעומת 2013.

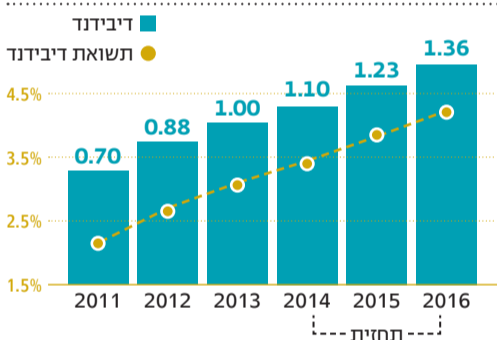
האנליסטים צופים כי החברה תסיים את 2015 בקצב שיפור דומה של 9% לעומת 2014 ותציג רווח של 1.2 מיליארד דולר, העומד גם הוא



דנה אביב-אופיר ואבי שגב

KONE: חברת המעלות שכדאי להכיר

התפתחות הדיבידנד למניה, ביורו



מסוע ההליכה Innotrack של KONE

צילום: גטי אימג'ס

על 15.5% מהמכירות. סעיף הרווח הנקי מציג חברה אשר צומחת בצורה סדירה מדי שנה. ב-2012 החברה הציגה רווח נקי של 601 מיליון יורו, המהווה 9.5% מהמכירות. ב-2013 הציגה החברה רווח נקי של 702 מיליון יורו, 10.2% מהמכירות ושיפור של כמעט 16.8% בין השנים. החברה צפויה לסיים את 2014 עם רווח נקי של 806 מיליון יורו, עלייה של 15% לעומת 2013. מגמת הצמיחה באה לידי ביטוי גם במחצית הראשונה של השנה. החברה

ברת KONE הפינית היא אחת מחברות המעלות המובילות בעולם. מעליות החברה נמ"צאות בגורדי שחקים חדשניים רבים, ולאחרונה היא אף נבחרה לספק את המעליות במגדל הגבוה ביותר בעולם, Kingdom Tower, שעתידי להיבנות בסעור-דיה ב-2018.

החברה עוסקת בפיתוח, ייצור ומכירת ציוד למעליות, דרגג'רים, דלתות כניסה אוטומטיות ומתן שירותי תחזוקה לציוד מסוג זה. עיקר לקוחותיה הם יזמי נדל"ן, בעלי נכסים, חברות בנייה ורשויות מקומיות.

KONE החלה את דרכה ב-1910 בהלסינקי בירת פינלנד כחנות קטנה לשיפוץ ותיקון מנועים ומכונות, וכיום היא חברה גלובלית המעסיקה 43 אלף עובדים ופעילה ב-60 מדינות. לחברה יש גם סניף בישראל, לאחר שב-2013 רכשה את ישראלפוט – אחת מחברות המעליות הגדולות בישראל.

הנהלת החברה יושבת בהלסינקי, והחברה נסחרת בבורסת הלסינקי. שווי השוק שלה עומד כיום על 17 מיליארד יורו.

הרבעון האחרון היה מצוין עבור החברה. 53% מההכנסות נבעו ממכירת ציוד חדש, 35% ממתן שירותי תחזוקה ו-12% משרווג ציוד.

מגמת הצמיחה ממשיכה

מכירות החברה עמדו על 6.9 מיליארד יורו ב-2013, והיא צפויה לסיים את 2014 עם מכירות של 7.4 מיליארד יורו, שיפור של 6.7%. על פי תחזית האנליסטים, מכירות החברה ב-2015 יעמדו על 7.9 מיליארד יורו, עלייה של 7% לעומת 2014.

בסעיף ה-EBITDA ניתו לראות כי החברה הרוויחה ב-2013 מיליארד

השורה התחתונה

KONE שומרת על קצב צמיחה יציב ומנייתה זינקה ב-13% במחצית השנה האחרונה. תשואת הדיבידנד של החברה מגדילה את כדאיות ההשקעה

