



Allient Inc

Allient является материнской компанией таких технологических направлений: Allied Motion, Allied Controls и Allied Power.

Allient (Nasdaq: ALNT) — глобальное инженерно-производственное предприятие, которое разрабатывает решения для будущих рыночных отраслей, включая медицину, биологические науки, аэрокосмическую и оборонную промышленность, сельское хозяйство, транспорт, робототехнику и автоматизацию. Allient — это семейство компаний, преследующих одну и ту же цель: действовать как одна команда, чтобы предоставлять самые надежные и ценные продукты и системы в области движения, управления и энергетики — от мобильных систем вооружения, используемых в вооруженных силах, до инвалидных колясок с электроприводом, которые улучшают жизнь людей.

Решения Allient позволяют создавать приложения, которые решают наиболее важные проблемы клиентов, позволяя им использовать новые возможности и изменить правила игры.

Allient Inc.
170328 AMT Sig Vid 02



ALLIED MOTION TECHNOLOGIES INC.

Form 10-K за завершившийся финансовый год 31 декабря, 2022

Allied Motion Technologies Inc. («Allied Motion» или «Компания» или «мы» или «наш») — глобальная компания, которая разрабатывает, производит и продает прецизионные и специальные компоненты и системы управления движением, используемые в широком спектре отраслей промышленности. Наши целевые рынки включают промышленный, автомобильный, медицинский, аэрокосмический и оборонный секторы (A&D).

Мы известны во всем мире благодаря нашему опыту в области электромагнитных, механических и электронных технологий движения. Мы продаем компоненты и интегрированные решения для управления движением конечным клиентам и OEM-производителям через собственный отдел прямых продаж и авторизованных представителей производителей и дистрибьюторов.

Allied Motion была основана в 1962 году в соответствии с законодательством штата Колорадо и осуществляет свою деятельность в США, Канаде, Мексике, Европе и Азиатско-Тихоокеанском регионе.

Компания продает свои продукты и решения на следующих рынках:

Промышленность: продукты и решения используются в автоматизации производства, специальном оборудовании, погрузочно-разгрузочном оборудовании, средствах для полировки и чистки полов коммерческого класса, коммерческом строительном оборудовании, таком как сварочные аппараты, кабельные съемники и сборочные инструменты, обработке, проверке и тестировании компонентов и конечной продукции, такой как ПК, принтеры высокой четкости, перестраиваемые лазеры и анализаторы спектра для волоконно-оптической промышленности, испытательное и обрабатывающее оборудование для промышленности по производству полупроводников, продукты для обеспечения качества электроэнергии для фильтрации искажений, вызванных преобразователями частоты и другим силовым электронным оборудованием, нанотехнологические системы движения в области кремниевой фотоники, микросборки, цифровой патологии, секвенирования генома, лазерной обработки и микроэлектроники, производителей и дистрибьюторов PLC.

Транспортные средства: электронное рулевое управление с усилителем и электронное управление для электрической замены или усиления различных механических рычагов, систем тяги/привода и насосов, автоматизированных и дистанционно управляемых систем рулевого управления с усилителем, различных высокопроизводительных транспортных средств, системы привода (например, подъемники, выдвигаемые панели, крышки и т. д.), системы HVAC, решения для повышения энергоэффективности транспортных средств на холостом ходу и альтернативные топливные системы, такие как сжиженный нефтяной газ («LPG»), топливные элементы и гибридные автомобили. Типы транспортных средств включают внедорожную и внедорожную строительную и сельскохозяйственную технику; грузовые автомобили, автобусы, лодки, коммунальные, прогулочные (например, автофургоны, квадроциклы (вездеходы), специальные автомобильные, автоматизированные и дистанционно управляемые транспортные средства).

Медицина: хирургические роботы, протезы, хирургические насадки с электроприводом, программируемые насосы для измерения и введения инфузий, связанных с химиотерапией, обезболиванием и антибиотиками, системы ядерной визуализации, радиологическое оборудование, автоматизированное аптечное оборудование для выдачи лекарств, оборудование для диализа почек, аппараты искусственной вентиляции легких, сердечные насосы и оборудование для обращения с пациентами (например, инвалидные коляски, скутеры, лестничные подъемники, подъемники для пациентов, транспортировочные столы и больничные койки).

Аэрокосмическая и оборонная промышленность: инерциальные управляемые ракеты, системы интеллектуальных боеприпасов средней дальности, системы вооружения на бронетранспортерах, беспилотные транспортные средства, безопасность и контроль доступа, системы камер, контроль доступа к дверям, сканирующие устройства для досмотра в аэропортах и технологии легких транспортных средств.

В число наших конкурентов входят Altra Industrial Motion, Ametek, Inc., Parker Hannifin Corporation и другие более мелкие конкуренты.

Операционные результаты

Следующее обсуждение представляет собой сравнение результатов 2022 и 2021 финансового года.

Year 2022 compared to 2021

(Dollars in thousands, except per share data)	For the year ended December 31,		2022 vs. 2021 Variance	
	2022	2021	\$	%
Revenues	\$ 502,988	\$ 403,516	\$ 99,472	25 %
Cost of goods sold	345,729	282,460	63,269	22 %
Gross profit	157,259	121,056	36,203	30 %
Gross margin percentage	31.3 %	30.0 %		
Operating costs and expenses:				
Selling	21,877	17,249	4,628	27 %
General and administrative	50,677	42,419	8,258	19 %
Engineering and development	38,561	27,818	10,743	39 %
Business development	3,319	1,299	2,020	156 %
Amortization of intangible assets	11,169	6,245	4,924	79 %
Total operating costs and expenses	125,603	95,030	30,573	32 %
Operating income	31,656	26,026	5,630	22 %
Interest expense	7,692	3,236	4,456	138 %
Other expense (income), net	283	(323)	606	NM %
Total other expense	7,975	2,913	5,062	174 %
Income before income taxes	23,681	23,113	568	2 %
Income tax (provision) benefit	(6,292)	981	(7,273)	NM %
Net income	\$ 17,389	\$ 24,094	\$ (6,705)	(28)%
Effective tax rate	26.6 %	(4.2)%		
Diluted earnings per share	\$ 1.09	\$ 1.66	\$ (0.57)	(34)%
Bookings	\$ 566,226	\$ 468,449	\$ 97,777	21 %
Backlog	\$ 330,078	\$ 249,927	\$ 80,151	32 %

Наши продажи в 2022 году составили 58% клиентам из США и 42% клиентам в основном в Европе, Канаде и Азиатско-Тихоокеанском регионе.

Geography	Year ended December 31,		
	2022	2021	2020
North America (primarily U.S.)	\$ 337,768	\$ 239,528	\$ 214,203
Europe	130,018	129,414	126,985
Asia-Pacific	35,202	34,574	25,506
Total	\$ 502,988	\$ 403,516	\$ 366,694

Общее увеличение выручки произошло за счет увеличения объема на 30%, частично компенсированного неблагоприятным влиянием валютных курсов на 5%.

Приобретения, завершённые в 2021 и 2022 годах, принесли дополнительную выручку в размере \$73 млн в 2022 году.



TMN

Учитывая специфику хозяйственной деятельности, компания имеет определенную зависимость от высококвалифицированных сотрудников, за доступ к которым ведется агрессивная конкурентная борьба.

Также, зависимость компании от поставщиков, создает дополнительный риск. Хотя существуют альтернативные варианты, сменить их быстро и просто не получится, и такая процедура может оказать негативное влияние на деятельность компании, скорее всего временно.

Компания растет впечатляющими темпами, при этом, сообщается, что приобретения, завершённые в 2021 и 2022 годах, принесли дополнительную прибыль.

Приобретения, завершённые в 2021 и 2022 годах, принесли дополнительную выручку в размере \$73 млн в 2022 году. Более подробное описание экспансии и не только, в [Form 10-K](#).

Безусловно, стратегия направленная на синтетический рост, начала приносить свои плоды...

ROTH Technology Conference

November 15, 2023

Слияния и поглощения ДОПОЛНИЛИ НАШ РОСТ

Завершено 17 дополнительных приобретений за 20 лет



Более половины общей выручки компании, приходится на клиентов из США. Остаток продаж, приходится в основном на клиентов в Европе, Канаде и Азиатско-Тихоокеанском регионах.

Наши продажи в 2022 году составили 58% клиентам из США и 42% клиентам в основном в Европе, Канаде и Азиатско-Тихоокеанском регионе.

ROTH Technology Conference

November 15, 2023



Nasdaq: ALNT

November 15, 2023

ROTH Technology Conference

Dick Warzala
Chairman, President & CEO

Mike Leach
Senior Vice President & CFO

CONNECTING what matters

© Allient Inc.

ГЛОБАЛЬНОЕ ПРИСУТСТВИЕ ОДНОЙ КОМАНДЫ

ONE-TEAM GLOBAL PRESENCE



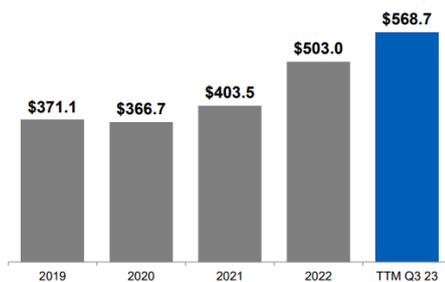
Allient | CONNECTING what matters

© Allient Inc.

6

RECORD REVENUE

(\$ in millions)



Strong execution driving organic and inorganic growth

Acquisitions

Sierramotion Sept 2023
Airex June 2022
FPH May 2022
ThinGap May 2022
Spectrum Controls Dec 2021
ALIO Nov 2021
ORMEC Systems Nov 2021

Allient | CONNECTING what matters

© Allient Inc.

18

Очевидно, что ограничивать себя уже осуществленными приобретениями, менеджмент компании не собирается!

Allient объявляет о приобретении SNC Manufacturing

Jan. 11, 2024

BUFFALO, N.Y.--(BUSINESS WIRE)--Jan. 11, 2024

[Allient Inc.](#) (ранее известная как Allied Motion Technologies Inc.) (Nasdaq: ALNT) («Allient» или «Компания»), глобальный разработчик и производитель прецизионных и специализированных продуктов и решений для перемещения, управления и питания для целевых отраслей и приложений, сегодня объявила о приобретении компании [SNC Manufacturing Co., Inc.](#) («SNC»), ведущего разработчика и мирового производителя электрических трансформаторов, обслуживающего первоклассных клиентов в сфере обороны, промышленной автоматизации, альтернативного производства электроэнергии и энергетики, включая электроэнергетику и возобновляемые источники энергии. Предложения SNC дополняют текущие возможности Allient в области качества электроэнергии, а также обеспечивают необходимые дополнительные недорогие производственные мощности. SNC станет технологическим подразделением Allient в рамках подразделения Allied Power Technology и будет подчиняться Ashish Bendre, корпоративному вице-президенту и президенту группы.



Институциональная собственность весьма значительна.

ALNT Institutional Holdings

ALNT Institutional Holdings

Ownership Summary

Institutional Ownership	65.06%
Total Shares Outstanding (millions)	16
Total Value of Holdings (millions)	\$298

При этом, CEO владеет примерно 10% компании.

SCHEDULE 14A

March 30, 2023

OWNERSHIP OF COMPANY STOCK

Security Ownership of Certain Beneficial Owners

To the best of our knowledge, no person or group (as those terms are used in Section 13(d)(3) of the Securities Exchange Act of 1934, as amended) beneficially owned, as of March 9, 2023, more than five percent of the shares of Common Stock outstanding, except as set forth in the following table.

Name and Address of Beneficial Owner	Amount of Common Stock Beneficially Owned	Percent of Common Stock ⁽¹⁾
Richard S. Warzala 495 Commerce Drive, Suite 3 Amherst, NY 14228	1,570,264 ⁽²⁾	9.8%

(1) The percentages are based upon 16,081,195 shares of Common Stock outstanding as of the Record Date.

(2) Includes 191,674 shares of Common Stock granted as incentive restricted shares under the Company's stock incentive plans that have not yet vested and 25,089 shares of Common Stock credited to the Company's Employee Stock Ownership Plan ("ESOP") account of Mr. Warzala. Except as set forth in this note (2), does not include shares held by the ESOP as to which Mr. Warzala serves as one of four trustees.

Richard S. Warzala

Chairman of the Board, President and CEO



Richard S. Warzala

Chairman of the Board, President and CEO

Mr. Warzala has a strong management and technical background in the motion control industry and has served as Chairman of the Board since February 2014. Mr. Warzala joined Allied Motion as President and Chief Operating Officer in May 2002 and was appointed President and Chief Executive Officer in May 2009. Prior to joining Allied Motion, Mr. Warzala was President of the Motion Components Group of Danaher Corporation and held various positions at American Precision Industries Inc., including Corporate Vice President and President of its API Motion Division. Pursuant to his employment agreement, as long as Mr. Warzala is Chief Executive Officer and is willing to serve, the Board of Directors will nominate him for election to the Board. His leadership experience and Company and industry knowledge, with 32 years of motion experience, provide valuable insight to the Board of Directors in formulating and executing the Company's strategy. Mr. Warzala has also served on the Board of Directors of Astronova, Inc. since December 2017 where he serves as the Lead Director and Chair of the Compensation Committee.

<< [Back](#)

TMN

Есть ряд моментов, которые подлежат отдельному обсуждению и один из них, это потенциальное разводнение акций.

В 2018 году компанией было эмитировано около 9.5 млн обыкновенных акций:

[Form 10-K ЗА ФИНАНСОВЫЙ ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА](#)

ALLIED MOTION TECHNOLOGIES INC. CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

(In thousands except share and per share data)	December 31,	
	2018	2017
Common stock, no par value, authorized 50,000 shares; 9,485 and 9,427 shares issued and outstanding at December 31, 2018 and 2017, respectively	33,613	31,051

При этом, в 2022 году этот показатель уже составил около 16 млн.

[Form 10-K за завершившийся финансовый год 31 декабря, 2022](#)

ALLIED MOTION TECHNOLOGIES INC. CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (In thousands, except per share data)

	December 31,	
	2022	2021
Common stock, no par value, authorized 50,000 shares; 15,978 and 15,361 shares issued and outstanding at December 31, 2022 and December 31, 2021, respectively	83,852	68,097

И на третий квартал 2023 года, этот показатель превышал 16 млн.

[Form 10-Q за квартал, закончившийся 30 сентября 2023](#)

ALLIENT INC. CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (In thousands, except per share data) (Unaudited)

	September 30,	December 31,
	2023	2022
Common stock, no par value, authorized 50,000 shares; 16,280 and 15,978 shares issued and outstanding at September 30, 2023 and December 31, 2022, respectively	94,742	83,852

Нет ничего удивительного, в практическом удвоении количества акций растущей компании за указанный период времени, часть из которых выступала в роли валюты для осуществления приобретений. Но при этом, в случае игнорирования определенных составляющих, это безусловно приведет к ошибочной оценке акций компании и стоимости компании в целом.

Также, стоит обратить внимание на заработную плату и трудовые договора с менеджментом компании. Это разделы заслуживают отдельного внимания.

Отдельного внимания, также заслуживает стратегия синтетического роста и стоимость заимствований, последняя, значительно возросла, и это заставляет несколько напрячься.

[Form 10-K за завершившийся финансовый год 31 декабря, 2022](#)

ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ: Процентные расходы увеличились на 138% в 2022 году по сравнению с 2021 годом, главным образом, из-за более высокого уровня задолженности в 2022 году по сравнению с 2021 годом, в основном связано с приобретением бизнеса и, в меньшей степени, с более высокими процентными ставками, частично компенсированными процентными свопами.

Allient Inc.

Form 10-K за завершившийся финансовый год 31 декабря, 2022

Company	Allient Inc.
Цена акций на 31.12.2023 \$	30.21
Количество обыкновенных акций	15.5 М
Рыночная стоимость обыкновенных акций \$	490 М
Привилегированные акции \$	-
Долг \$	235 М
Общая капитализация \$	725 М
Объем продаж \$	503 М
Чистая прибыль \$	18 М
Валовая прибыль %	31
Операционная прибыль %	6.3
Коэффициент покрытия процентов	4
Чистая прибыль/Продажи %	3.6
Рентабельность активов %	3
Рентабельность собственного капитала %	8.4
Рентабельность собственного капитала (скорректированная) %	4
Операционная прибыль/Акционерный капитал (скорректированная) %	7
Денежные средства	31 М
Коэффициент ликвидности	2.7
Текущие активы/Общие обязательства	0.63
Гудвилл и Нематериальные активы/Активы %	42
Нераспределенная прибыль	144 М
Долг/Собственный капитал	1.1
Оборотный капитал/Долг	0.6
Денежные потоки от операционной деятельности	5.6 М
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	(60 М)
Денежные потоки от финансовой деятельности	63.6 М
Доход владельца	20 М
Внутренняя стоимость	200 – 300 М
Рост прибыли на акцию с 2018 %	-



WIKIPEDIA
The Free Encyclopedia

Allied Motion Technologies



Отказ от ответственности

Данный материал предоставляется исключительно для информационных целей и не является предложением или просьбой купить, или продать ценные бумаги какой-либо компании. Любое инвестиционное решение, сделанное вами, не должно быть сделано на основании информации, описанной в данном исследовательском отчете. Автор не несет ответственность за потери или прибыли полученные вами в ходе торговых операций на финансовых рынках. Некоторая информация может не соответствовать действительности.

09.02.2024