

Resumen BIE 2022: Atkore

NOTA DEL EDITOR: *Este es un resumen de la tesis de inversión que será presentada en Best Ideas en Español 2022.*

Atkore [NYSE: ATKR] es una empresa norteamericana en el sector industrial líder en la manufactura y comercialización de productos eléctricos incluyendo arneses, conductores y cables eléctricos, equipo de seguridad y de infraestructura de transmisión eléctrica.

La empresa tiene una trayectoria exitosa y una cartera de clientes institucionales en los canales mayoristas y minoristas. A través de una excelente gestión de manufactura, calidad, servicio y oferta comercial, Atkore ha logrado una posición de liderazgo que le permite mantener una prima en precios y repercutir aumentos de costos directos en su cadena de valor.

Esto ha llevado a la compañía a expandir márgenes y generación de flujo libre. Los indicadores fundamentales son sólidos, incluyendo márgenes altos, crecimiento sostenido en beneficios, retorno sobre capital alto, y una deuda moderada.

Lo que hace de Atkore una oportunidad de inversión especialmente atractiva son las valorizaciones a descuento comparado con sus pares, con el mercado y con su propia historia de múltiplos de valuación. Con un rendimiento a flujo libre de cerca de 18% nos parece una gran inversión de largo plazo.