

Stockpicker: Nibe - Läge för bottenfiske?

Nibes Q1-rapport blev den svaga läsningen som de flesta hade befarat. Omsättningen föll organiskt med 24%, jämfört med samma period ifjol, till 9 494 Mkr, samtidigt som det justerade rörelseresultatet rasade med nästan 71% till 516 Mkr. Rörelsemarginalen på 5,4% var den första ensiffriga marginalen sedan Q1 2017 (9,5%) och den lägsta nivån sedan Q1 2001 (5,4%).

Huvudproblemet är fortfarande situationen i Europa, där en sjunkande efterfrågan möttes av alldeles för höga lagernivåer hos distributörerna. Sedan slutet av 2023 har man sett tydliga effekter av det, framför allt vad gäller värmepumpar men även braskaminer. Den europeiska värmepumpsmarknaden i tillverkarledet har näst intill halverats och beställningarna har inte motsvarat det som faktiskt installerats hos slutkunden.

I samband med rapportpresentationen indikerade vd Gerteric Lindquist, emellertid, att bättring kan vara i sikte, åtminstone vad gäller lagersituationen. Han bedömer att de pågående justeringarna kommer till övervägande del vara genomförda under Q2 vartefter volymerna bör kunna förbättras successivt för att återgå till att motsvara den verkliga efterfrågan hos slutkonsumenterna. Även en av de största tyska värmepumpstillverkarna, Stiebel-Eltron, visade sig nyligen försiktigt optimistisk för det andra halvåret i år.

En annan ljusglimt kommer från Sveriges Riksbank, som nyligen sänkte styrräntan för första gången på åtta år. Det finns dessutom tydliga signaler att det kommer fler räntesänkningar, vilket bådär gott för en återhämtning av konsumtions- och investeringsviljan. De kraftiga och snabba räntehöjningarna sedan 2022 har inneburit en markant inbromsning av nyproduktionen av bostäder, vilket i sin tur har bromsat efterfrågan av såväl värmepumpar som braskaminer.

Fortfarande trögt går det på den politiska sidan. I Tyskland är nya subventioner på plats sedan slutet av februari, men det har varit en del strul och frågetecken kring tajmingen av utbetalningen. Dessutom är många tyskar fortfarande osäkra på hur den kommunala värmeplaneringen kommer påverka dem. Alla kommuner med över 100 000 invånare måste lämna in sin planering senast den 30:e juni 2026, medan de under 100 000 invånare måste göra det senast den 30:e juni 2028. Generellt är den europeiska planen för att ersätta fossila bränslen för otydlig och i vissa länder ligger slutdatumet för användandet av fossila bränslen i befintliga fastigheter till exempel upp till 20 år bort.

Detta är en förkortad version av analysen.

Fullständig analys hittas via direktlänken <https://www.stockpicker.se/home/analys/lage-for-bottenfiske-i-nibe> och på <https://www.stockpicker.se/>

DISCLAIMER: Detta material har sammanställts av Stockpicker i informationssyfte och ska inte ses som rådgivning. Innehållet har grundats på information från allmänt tillgängliga källor vilka bedömts som tillförlitliga. Sakinnehållets riktighet och fullständighet liksom lämnade prognoser och rekommendationen kan således inte garanteras. Stockpicker lämnar inte i förväg ut slutsatser och eller omdömen i materialet. Åsikter som lämnats i materialet är analytikerns åsikter vid tillfället för

upprättandet av materialet och dessa kan ändras. Det lämnas ingen försäkran om att framtida händelser kommer vara i enlighet med åsikter framförda i materialet. Stockpicker fransäger sig allt ansvar för direkt eller indirekt skada som kan grundas sig på detta material. Placeringar i finansiella instrument är förenade med ekonomisk risk. Att en placering historiskt haft en god värdeutveckling är ingen garanti för framtiden. Stockpicker fransäger sig därmed allt ansvar för eventuell förlust eller skada av vad slag det må vara som grundar sig på användandet av materialet.

Vid frågor, kontakta:

Mats Ahlskog, VD Stockpicker AB

Telefon: 08-6620669

Om Stockpicker AB

[Stockpicker](#) har levererat aktietips, analyser och nyheter sedan 1997. Vi är ett oberoende analyshus och unika på den svenska marknaden. Vi analyserar aktier och fonder som är värda att äga, både på kort och lång sikt.

Bifogade filer

[Stockpicker: Nibe - Läge för bottenfiske?](#)