

ANALYS Infrea: Tappad omsättning slår på vinsten

Infrea redovisade minskad omsättning och resultat i Q2 påverkat av kallare väder. Analysguiden ser fortsatt en god långsiktig potential i aktien men sänker riktkursen till 35 kr.

Kallare väder gav negativ effekt på omsättning

Infrea redovisade en omsättning under Q2-2023 på 568,8 MSEK (575,2) motsvarande en minskning på 1%, varav organisk tillväxt - 4,3% för Q2-23. Resultatet på EBITA-nivå hamnade på 15,3 MSEK (38,8). Omsättningen för kvartalet kom in något lägre än väntat, främst på grund av kallare väder vilket förskjutit säsongstarten för bl a asfaltsverksamheten och bolag belägna norrut. Även vissa negativa effekter har kommit från utmaningar i slutleverans av vissa projekt. Då bolaget har en relativt stor fast kostnadsmassa slår uteblivna intäkter direkt på resultatet.

Mark & Anläggning

Omsättningen Q2-23 uppgick till 524 MSEK, något ned från 530,6 MSEK Q2-22 med ett EBITA-resultat om 13,9 MSEK (37,2).

Vatten & Avlopp

Omsättningen uppgick till 45 MSEK Q2-23 oförändrat jämfört med Q2-22. EBITA-resultatet uppgick till 3 MSEK Q2-23 jämfört med 3,8 MSEK för Q2-22.

Uppsida tack vare låg värdering och underliggande efterfrågan

Vi justerar ned våra prognoser något för både 2023 och 2024 genom tappade intäkter och en viss justering uppåt i kostnadsprognoserna. För innevarande år finns vissa frågetecken, även om orderingången varit god, i form av bland annat inflation, högre räntor och osäkerhet gällande hur konjunkturen kommer slå på efterfrågan. Dessa frågor kommer med stor sannolikhet också påverka 2024. Lyfter vi blicken så ser man ganska snart att det råder fortsatt stort investeringsbehov inom infrastruktur vilket ger en god underliggande efterfrågan på Infreas tjänster. Noterbart är också att andra halvåret normalt är bra säsongsmässigt vilket gör att dagens aktiekurs ser intressant ut både på kort och lång sikt.

Vi sänker vår långsiktiga riktkurs från 45 kr per aktie till 35 kr främst på grund av fortsatt högre räntor vilket påverkar avkastningskravet men även på grund av den ökade osäkerheten kommande kvartal. Givet en normal utveckling kommande kvartal ser vi dagens kurs som attraktiv då bolaget handlas på flerårslägsta nivåer. Även om det råder osäkerhet i det kortare perspektivet finns en god underliggande efterfrågan på Infreas tjänster. Klarar man att behålla/förbättra sina marginaler framöver ser vi en god risk/reward på dessa nivåer.

Ladda ner och läs den fullständiga analysen i PDF-format här:

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-infrea-tappad-omsattning-slar-pa-vinsten>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

Läs mer här: <https://www.aktiespararna.se/analysguiden>

Bifogade filer

[ANALYS Infrea: Tappad omsättning slår på vinsten](#)