

## Preview Coor: Dämpar förväntningarna inför svårnavigerat 2023

**Inför Q1-rapporten räknar Analysguiden med minskad omsättning och pressad lönsamhet. Riktkursen justeras ned men aktien framstår som stabil med hög direktavkastning.**

### **Q1: Utnyttjar stark balansräkning & säkrar förvärv**

Analysguiden räknar med en ljummen inledning på räkenskapsåret 2023. Vi räknar med att tjänsteföretaget Coor minskar omsättningen med 1% till 2 956 mkr på koncernnivå, vilket är i linje med den negativa organiska tillväxten under föregående kvartal. På lönsamhetssidan tar vi fortsatt höjd för marginalpress och räknar med ett justerat ebitaresultat på 146 mkr (187). Det i sin tur härleder en marginal på 5% (6,3%). Under kvartalet aviserades även förvärvet av Skaraborg Ståd. Bolaget omsätter 400 mkr på årsbasis och vi uppskattar att ebitaresultatet uppgår till 36 mkr. Bolaget förvärvades till 250 mkr och Skaraborg Ståd stärker Coors geografiska täckning i Sverige. Analysguiden ser positivt på att Coor utnyttjar sin starka balansräkning och utesluter inte att fler förvärv aviserats under året.

### **2023: Fokus på Ericsson & Byggnadsstyrelsen**

Utsikterna inför 2023 är fortsatt svårbedömda. Coor möter tuffa jämförelsetal framåt där tillväxttakten såväl som lönsamheten varit hög. Inflationen lär dessutom fortsatt tynga lönsamheten och den rörliga delen i kontrakten, såsom cateringtjänster, kan justeras ned. Historiskt har dock Coor varit skickliga på att bemöta och hantera ökade kostnader genom att skära i organisationen och effektivisera verksamheten. 2023 lutar åt att bli ett mellanår för koncernen där omförhandling av Ericsson-kontraktet och den tredje och sista upphandlingen med Byggnadsstyrelsen med ett årligt värde om 450 mkr står i fokus. Coor har lyckats omförhandla kontraktet med Ericsson fem gånger sedan kontraktet startade år 2000. Därmed torde bolaget ha goda möjligheter att även ro denna omförhandling i hamn. Beaktat Ericssons kostnadsbesparingsprogram som aviserats tar dock Analysguiden höjd för att kontraktet kan skäras ned och/eller att Coor tvingas sänka prissättningen.

### **Aktien: Stabil placering under stormiga tider**

Sedan årsskiftet har aktien stigit 8% och handlas runt ~70 kronor. Det ger p/e 26x (just. p/e 16x) på förra årets vinst. På våra prognoser, som inkluderar senaste förvärvet, handlas bolaget till ~14x justerat nettoresultat för innevarande år. Då har vi räknat med en låg organisk tillväxt om 1,5%. Vi ser Coor som en stabil aktör när finansmarknaderna blåser. Som investerare erhåller man en direktavkastning närmare 7% och därtill finns en stark balansräkning som möjliggör för ytterligare förvärv samt högre utdelningar. Innan rapporten tar vi ned vårt motiverade värde till 75 kronor (80) och ser aktien som en stabil placering med en hög direktavkastning men med en begränsad potential för kurstillväxt.

Q1-rapporten redovisas onsdag 26 april kl. 07.30. Ledningen håller en webbsänd kvartalspresentation kl. 10.00.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/preview-coor-dampar-forvantningarna-infor-svarnavigerat-2023>

## Om oss

---

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

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

## Bifogade filer

---

[Preview Coor: Dämpar förväntningarna inför svårnavigerat 2023](#)