

ANALYS Infrea: Går åt rätt håll

Infrea avslutar året starkt och växer försäljningen med 59 procent i Q4:an. Aktien framstår fortsatt som lågt värderad och Analysguiden behåller riktkursen vid 45 kr.

Stark avslutning på 2022 – marginaler i fokus framåt

Infrea redovisade en omsättning på 701 MSEK motsvarande en ökning på 59%, varav förvärvad tillväxt 56,7 MSEK, organisk tillväxt med 204,3 MSEK för Q4-22. Resultatet på EBITA-nivå hamnade på 46 MSEK (18,7) motsvarande en marginal på 6,5% jämfört med förra årets fjärde kvartal på 4,2%. Infrea visar på god tillväxt både organiskt och via förvärv samt till viss del av inflationskompensation, då bolagets affärsmodell bygger på s.k. ”cost-plus” som ger automatisk kompensation via högre priser. Man har även fått positiv effekt av projekt som utvecklats mer positivt än förväntat.

Mark & Anläggning

Omsättningen Q4-22 uppgick till 652 MSEK, upp från 393,7 MSEK Q4-21 med ett EBITA-resultat om 46 MSEK (20,1).

Vatten & Avlopp

Omsättningen uppgick till 49,3 MSEK Q4-22 upp från 46,3 MSEK i Q4-21. EBITA-resultatet uppgick till 4,1 MSEK Q4-22 jämfört med 1 MSEK för Q4-21.

Fortsatt uppsida tack vare låg värdering

Vi behåller i stort våra prognoser för 2023. För innevarande år finns en del frågetecken i form av bland annat inflation, högre räntor och osäkerhet gällande hur konjunkturen kommer slå på efterfrågan. 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.

Vi behåller vår rikt Kurs på 45 kr per aktie då bolaget har en god potential för fortsatt tillväxt under kommande år, trots osäker omvärld. Bolagets andra halvår visar på att bolaget har goda möjligheter att generera kassaflöden. Fortsatta marginalförbättringar är något som vi anser är nyckeln till en mer varaktig omvärdering, dessutom kommer bolaget att kunna genomföra förvärv med en större andel eget kassaflöde. Värt att notera är att man bör se marginalutvecklingen över helåret då bland annat första kvartalet är strukturellt svagt på grund av kallt väder gör att vissa anläggningsjobb inte går att utföra.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-infrea-gar-ratt-hall>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

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

Bifogade filer

[ANALYS Infrea: Går åt rätt håll](#)