

ANALYS Nimbus: Stark tillväxt utanför Norden

2022 blev ett rekordår för Nimbus som såg stark tillväxt utanför Norden. Båttillverkarens värdering är låg och rådande kurs motiverar en uppsida.

Övriga Europa och USA går starkt

Marknaderna i Norden steg mycket kraftigt under pandemiåren men utvecklas nu svagare framför allt avseende mindre båtar. I övriga Europa, som tidigare haft en lugnare utveckling, är det däremot bättre fart. Där steg Nimbus fakturering med hela 114% under Q4. Även Nordamerika går starkt exemplifierat med en mer än fördubblad orderbok. Analytiker och branschkollegor gör bedömningen att den globala marknaden för fritidsbåtar kommer utvecklas relativt stabilt under 2023-2024.

Sammantaget blev 2022 ett rekordår för Nimbus Group och ett kvitto på att bolagets konsekventa genomförande av tillväxtstrategin fortsätter vara lyckosam.

Ökat antal återförsäljare & bredare produktprogram

Nimbus Group breddar successivt såväl antalet försäljningsställen som produktprogram. Det är två viktiga faktorer som kortsiktigt balanserar positivt i en svagare allmänekonomi och långsiktigt möjliggör en fortsatt tillväxtresa.

Tillgänglig marknad i Nordamerika har under inledningen av 2023 dubblerats genom att antalet lokaliseringar stigit från 19 till 39. Denna utökning har varit planerad en tid och möjliggörs nu av stöttning från en etablerad lokal organisation och ökad produktionskapacitet vilket varit en flaskhals de senaste åren. Nya återförsäljare har nyligen lagts till även i Storbritannien, Australien, Nya Zeeland, Sydkorea, Turkiet, Serbien, Malta och Norge.

Den nya generationen Aquador, som lanserades med start i höstas, är framtagen för den globala marknaden. Mottagandet har varit positivt bland annat när den för första gången visades upp för internationell publik på den stora båtmässan i Düsseldorf i januari. Utöver detta har bolaget släppt två nya modeller av varumärket Nimbus, bland annat den största båten hittills som öppnar upp ett helt nytt segment.

Kassaflödet bör kunna bli starkt 2023

Kassaflödet 2022 har exklusive förvärv påverkats negativt av bland annat ökat lager av båtar som väntar på motorleverans, ökat säkerhetslager i produktionen, stora investeringar i produktprogram, påfyllnad av demonstrationsbåtar samt förändrad momshantering. 2023 är förutsättningarna goda att mycket av detta förbättras och därmed ger ett starkt kassaflöde, även om satsningen i USA binder mer kapital. Styrelsen signalerade samma uppfattning och föreslår oförändrad utdelning på totalt 29 Mkr.

Nimbus värderas till EV/EBIT 5,9 baserat på 2023P vilket är lågt. Analysguiden ser en uppsida baserat på en relativvärdering med branschkollegor samt svenska Kabe. Riktkursen behålls på 54 kr.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-nimbus-stark-tillvaxt-utanfor-norden>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

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

Bifogade filer

[ANALYS Nimbus: Stark tillväxt utanför Norden](#)