

## ANALYS Systemair: Sparar i ladorna

**Systemair levererade ett stabilt avslut på räkenskapsåret 2022/2023. Rörelsekapitalbindningen är fortsatt hög och balansräkningen har stärkts rejält under året.**

### Stabilt avslut på 2022/2023

Systemair redovisade resultat för det fjärde kvartalet torsdagen den 8 juni. Bolaget har brutet räkenskapsår som slutar i april. De förväntades avsluta verksamhetsåret med en försäljningsökning på över 20 procent mot föregående års fjärde kvartal. I stället redovisades en ökning på 17,6 procent. Justerad rörelsemarginal uppgick till 8,9 procent mot förväntat 9,7 procent. Aktiekursen föll på rapportdagen med motsvarande avvikelse på rapporten, sju procent.

Takten har varit något lägre i det fjärde kvartalet mot föregående kvartal. Det förklaras av att i det fjärde kvartalet avyttrade Systemair sin luftkonditioneringsverksamhet som därmed bara ingår med en månad. Den verksamheten omsatte föregående verksamhetsår 69 MEUR. För jämförbara enheter var tillväxten också lägre jämfört med tidigare kvartal.

Försäljningstillväxten för hela verksamhetsåret ökade med 25 procent. Den organiska tillväxten har varit stark under året mycket tack vare ledningens framsynthet att ha leveranskapacitet när andra konkurrenter hade problem med komponentförsörjning.

### Rörelsemarginal under målsättning

Resultatet har följt med den starka försäljningstillväxten. För årets fjärde kvartal förbättrades bruttomarginalen något mot tidigare nivå under året. Komponentkostnadsutvecklingen har avtagit medan lönekostnadsutvecklingen stigit. Rörelsemarginalen för kvartalet var något under målsättningen om tio procent.

### Fortsatt hög kapitalbindning i rörelsekapital

Lagerbindningen i förhållande till försäljningen minskade något medan kundfordringar ökade. Vilket förklaras av ökad försäljning i länder med längre kredittider. Till viss mån har en del lager byggts inför sommaren. Ambitionen är att under det kommande året skall den normaliseras. För kassaflödet kan det vara den mest avgörande faktorn under nästa år.

### Stärkt balansräkning och höjd utdelning

Med ett resultat före skatt på 1294,9 MSEK för det fjärde kvartalet och en nettovinst över milstolpen 1000 MSEK för hela året, stärktes balansräkningen rejält under året. Vinsten per aktie uppgick till 5,0 SEK. Med en utdelningsandel på 38 procent av justerad vinst hamnar utdelningen per aktie på 1,10. Det ger en direktavkastning på 1,4 procent.

Trots att bostadsbyggandet i det närmaste halverats i Sverige har övrigt byggande ökat. Osäkerheten är stor inför andra halvåret 2023, men företagsledningen ser ändå att ett ökat fokus på luftkvaliteten inomhus och energieffektiviseringar driver på försäljningstillväxten som för kommande verksamhetsår beräknas till fem procent för jämförbara enheter, justerat för avyttringar och förvärv.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-systemair-sparar-i-ladorna>

## Om oss

---

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

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

## Bifogade filer

---

[ANALYS Systemair: Sparar i ladorna](#)