

ANALYS VBG Group: Klimatstimulanser gynnsamt för VBG Group

VBG Group redovisade ett starkt kvartal med ökad omsättning och vinst. Vinstprognosen för 2023 och 2024 justeras upp och bolaget gynnas av stark efterfrågan.

Långsiktigt stabilt lönsamma VBG Group levererar Q2 var ett styrkebesked från VBG Group. Orderingången ökade med cirka 19% under kvartalet varav runt 12% organiskt exklusive valutaeffekter. Även om en stor del beror på att prisnivån är klart högre så var detta ett styrkebesked med klimatsystem till bussar som den starkaste delen. Rörelsemarginalen, som vände upp under Q4- 22, har fortsatt att stiga under 2023. EBITA-marginalen blev 14,6% (Q2 2022 12,9). Sammantaget var detta VBG Groups bästa kvartal någonsin både vad gäller omsättning och resultat.

Vinstprognosen för 2023 och 2024 höjs

Den fortsatt starka orderingången, ökande marginaler samt att ytterligare effekter kan förväntas från pågående åtgärdsprogram, gör att vinstprognosen kan justeras upp. 20 kr/aktie lär passeras även vid viss successiv försvagning av den allmänna industrikonjunkturen.

De åtgärdsprogram som initierades under 2022 får successivt allt större effekter på sista raden. Enligt bolaget följer de plan och förväntas vara fullt genomförda mot slutet av innevarande år. Vidare finns fortsatt vissa positiva effekter att hämta från eftersläpning i resultatet från prishöjningar samt mindre störningar i materialflöden.

Mer gynnsamt positionerat än många andra bolag

VBG Group gynnas i nuläget och under kommande år av den starka efterfrågan inom bussegmentet vilken till stor del beror på omfattande offentliga stimulanspaket i Nordamerika. VBG Group verkar ligga långt framme med sina klimatsystem till elektrifierade fordon både vad gäller bussar och off-road-fordon. Divisionen svarade för 57% av gruppens omsättning under Q2 och andelen kommer nog öka. 77% av divisionens omsättning avsåg Nordamerika.

VBG Group värderas fortsatt med stor rabatt jämfört med andra långsiktigt lönsamma industribolag trots att utsikterna är mer gynnsamma än för flera av dessa. EV/EBIT -23 ligger på 8,0 vilket kan jämföras med 17 för referensgruppen.

Riktkursen höjs till 243 kr (226 kr) baserat på höjd vinstprognos för 2023 och 2024.

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

<https://www.aktiespararna.se/analyser/vbg-group-klimatstimulanser-gynnsamt-for-vbg-group>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

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

Bifogade filer

[ANALYS VBG Group: Klimatstimulanser gynnsamt för VBG Group](#)