

## Nellys interna förbättringar imponerar

**Stockpicker uppdaterar sin analys av e-handelsbolaget Nelly Group. När samhället återgår till mer normala förutsättningar ser vi en möjlig hävstångseffekt på resultatet i ett välpositionerat bolag. Köprekommendationen upprepas med riktkursen 55 kr.**

E-handelsbolaget fortsatte sin positiva trend även i början av detta år och lyckades öka nettoomsättningen under Q1 med 3%, jämfört med samma period ifjol, till 312 Mkr. Dessutom syntes i kvartalsrapporten tydliga tecken på framgång i den pågående relanseringen av Nelly i form av väsentliga kostnadsförbättringar, så att rörelseresultatet förbättrades till -15,1 Mkr, från -42,5 Mkr under jämförelseperioden.

--

Vi imponeras av bolagets interna framsteg under en utmanande tid, rent efterfrågemässigt. Delvis syns resultaten av effektiviseringsåtgärderna redan i lönsamhetsförbättringen, och mer är att vänta när det automatiserade lagret är i gång på allvar. Framför allt har vi förhoppningen att volymerna återkommer när samhällen har fått någorlunda kontroll över Covid-19-pandemin. I det läget borde hävstångseffekten på resultatet bli betydande.

PE-talet förväntas följdriktigt sjunka snabbt från runt 47 i år till 17 nästa år och 12 år 2023. Det ser vi som mycket attraktivt och upprepar därmed vår Köp-rekommendation med riktkurs 55 kr.

**Detta är en förkortad version av analysen.**

Fullständig analys hittas via direktlänk <https://www.stockpicker.se/home/analys/nelly-interna-forbattringar-imponerar> och på [www.stockpicker.se](http://www.stockpicker.se)

Analytiker;  
Sebastian Lang, Stockpicker

*DISCLAIMER: Detta material har sammanställts av Stockpicker i informationssyfte och ska inte ses som rådgivning. Innehållet har grundats på information från allmänt tillgängliga källor vilka bedömts som tillförlitliga. Sakinnehållets riktighet och fullständighet liksom lämnade prognoser och rekommendationen kan således inte garanteras. Stockpicker lämnar inte i förväg ut slutsatser och eller omdömen i materialet. Åsikter som lämnats i materialet är analytikerns åsikter vid tillfället för upprättandet av materialet och dessa kan ändras. Det lämnas ingen försäkran om att framtida händelser kommer vara i enlighet med åsikter framförda i materialet.*

*Stockpicker fransäger sig allt ansvar för direkt eller indirekt skada som kan grundas på detta material. Placeringar i finansiella instrument är förenade med ekonomisk risk. Att en placering historiskt haft en god värdeutveckling är ingen garanti för framtiden. Stockpicker fransäger sig därmed allt ansvar för eventuell förlust eller skada av vad slag det må vara som grundar sig på användandet av materialet.*

---

**Vid frågor, kontakta:**

---

**Mats Ahlskog, VD Stockpicker AB**

Telefon: 08-52504762

**Om Stockpicker AB**

---

[Stockpicker](#) har levererat aktietips, analyser och nyheter sedan 1997. Vi är ett oberoende analyshus och unika på den svenska marknaden. Vi analyserar aktier och fonder som är värda att äga, både på kort och lång sikt.

**Bifogade filer**

---

[Nellys interna förbättringar imponerar](#)