

ANALYS DevPort: Imponerande vinstlyft i rekordstarkt 2022

DevPort avslutar året rekordstarkt och överträffar både tillväxt- samt lönsamhetsmålet med bravur under 2022. Vi höjer vårt motiverade värde till 49 kr.

Fortsätter leverera höga organiska tillväxttal

Någon avmattning från de rådande konjunkturläget läge syns inte alls av i DevPorts kvartalssiffror för fjärde kvartalet där både omsättning och lönsamhet nådde nya rekordnivåer. Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 148 (124) SEKm, motsvarande en tillväxt om 19 procent enkom organiskt. Utvecklingen drivs av en fortsatt stark efterfrågan på DevPorts konsulttjänster, ökad personalstyrka, hög beläggningsgrad och bättre timpriser. För vi blickarna tillbaka till återhämtningens år 2021 summerar försäljningstillväxten till 29 procent, och koncernen överträffade därav sitt tillväxtmål med bravur. I en marknad där efterfrågan på ingenjörskompetens är högt konkurrensutsatt kan vi slå fast att DevPort utgör en mycket attraktiv part till nya arbetssökande. Personalstyrkan ökade under helåret till 530 (477).

Rörelsemarginal i Q4: 10,7 procent – Mål: 8,0 procent

Förra kvartalet avslutades starkt och DevPort tog med sig momentumet in i fjärde kvartalet. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 16,1 (9,5) SEKm, motsvarande en rörelsemarginal om 10,7 (7,6) procent.

Lönsamhetsförbättringarna tar sin form i DevPorts succesiva arbete med att höja timpriserna mot kund. Vår tolkning är att det finns mer att hämta och att kunderna blivit mindre priskänsliga. Den rekordhøga beläggningsbidraget förstås även positivt. Utropstecknet för kvartalet är koncernens största affärsområde, Produktutveckling, som levererade en rörelsemarginal om 9,9 (2,5) procent. Affärsområdet står för nästan halva DevPorts omsättning och om marginalnivåer kring dessa på sikt kan bibehållas har rörelsemarginalen goda förutsättningar att fortsätta överträffa målet. Rörelseresultatet för helåret summerade till 46,9 (25,2) SEKm, en tillväxt med hela 80 procent. Marginalmålet om 8 procent både uppnåddes och överträffades för att landa på 8,9 procent för helåret. Slutligen, styrelsen föreslår till bolagsstämman en sammanlagd utdelning om 1,25 (0,75) kronor.

Överträffade förväntningar medför höjd värdering

DevPort levererade ett kvartal som överträffade våra förväntningar framför allt på lönsamhetssidan. Vår bedömning är dock att lönsamheten i Q4 blir något förhöjd givet de många arbetstimmar som kvartalet erbjuder samt den rekordhøga beläggningsgraden. Framgångsrika prishöjningar i kombination med rotation till mer lönsamma uppdrag talar dock för högre lönsamhet framåt. Risken på kort sikt berör fortsatt hur rådande konjunkturläge ger utslag på fordonsindustrin samt utfallet från löneinflationen under nästa år. Ledningens tongångar är dock fortsatt positiva och vi räknar med att DevPort kan växa runt tio procent nästa år. Högre snittarvoden och beläggningsgraden medför att vi justerar upp våra marginalantaganden för 2023. Vinstmultiplarna för jämförbara konsultbolag har kommit upp något och vi höjer även vår målmultipel. Vårt motiverade värde höjs till 49 (43) kronor per aktie, motsvarande 9,7 respektive 8,6 gånger EV/Ebit för 2023p-2024p.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-devport-imponerande-vinstlyft-i-rekordstarkt-2022>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.
Läs mer här: <https://www.aktiespararna.se/analysguiden>

Bifogade filer

[ANALYS DevPort: Imponerande vinstlyft i rekordstarkt 2022](#)