

ANALYS New Wave Group: Ännu ett styrkebesked

Framgångssagan fortsätter för New Wave som levererar ytterligare ett rekordkvartal. Ett spännande förvärv har genomförts och vår positiva syn kvarstår.

Ännu ett styrkebesked

New Wave rapporterade återigen ett resultat som överträffade marknadens förväntningar. Resultatet kom också in över våra - relativt marknaden - höga estimat. Bolaget levererar all-time high för sjätte kvartalet i rad både vad gäller omsättning och rörelseresultat.

New Waves rörelse fortsätter att stärkas inom samtliga segment och marknader trots en allmän oro över konjunkturutvecklingen och inflation. Bolaget har tagit marknadsandelar och påverkas positivt av lyckade lanseringar som nu bär frukt. Kriget i Ukraina har hittills inte haft någon materiell direkt inverkan på New Waves verksamhet. Indirekt kan bolagets utveckling naturligtvis komma att påverkas av konfliktens betydelse för bland annat konjunkturutvecklingen.

Starkt andra kvartal

Omsättningen ökade med hela 36% till 2 019 Mkr och rörelseresultatet ökade med 45% till 351 Mkr kvartal-över-kvartal, med en rörelsemarginal om 17,4% (16,2) – den högsta marginalen någonsin för ett kvartal. Segmenten Företag och Sport & Fritid uppvisade betydande resultatökningar medan Gåvor & Heminredning föll tillbaka något.

Balansräkningen är fortsatt stabil och nettoskuldsättningsgraden uppgick till 27% per 30 juni. Kassaflödet föll tillbaka och uppgick till 68 Mkr (185) som en följd av en medvetet ökad kapitalbindning med bland annat lageruppbyggnad för att möta en starkare marknad.

Spännande förvärv

Efter rapportdagen aviserade New Wave förvärvet av brittiska B.T.C. Activewear Ltd inom profilkläder, för en köpeskilling om 33 miljoner GBP. Omsättningen under 2021 uppgick till 53 miljoner GBP och väntas ha en positiv inverkan för New Wave redan under 2022. Kortsiktigt bedöms rörelsemarginalen på koncernnivå påverkas något negativt. Förvärvet bekräftar New Waves tillväxtambitioner, med bibehållen lönsamhet.

Fortsatt positiv syn trots kursuppgång

New Wave har haft ett bra år på börsen, relativt marknadsindex. Kursen har sedan årsskiftet stigit med 3% jämfört med Nasdaq OMX 30 som fallit med 21%. Vi har justerat upp våra omsättningsprognoser för 2022 med 3% och för 2023 med 5%. Estimatet för rörelseresultatet har justerats upp med 5% för respektive år. Utdelningsprognosen för 2022 har ökat från 4,50 kr per aktie till 4,90 kr, och för 2023 från 5 kr per aktie till 5,25 kr. Vi har under det senaste året haft en positiv syn till aktien och denna syn kvarstår, med en höjd riktkurs från tidigare 195 kr till 215 kr. Våra prognoser för 2022 visar på ett attraktivt P/E på 11,3 och för 2023 på 10,7. Motsvarande EV/EBIT för 2022 är 9,4 och för 2023 8,9. På risksidan finns den geopolitiska situationen, oro över globala leveransproblem för komponenter och höga transportkostnader. Vår bedömning är att New Wave står väl rustade för att hantera också tuffa marknadslägen.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-new-wave-group-annu-ett-styrkebesked>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

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

Bifogade filer

[ANALYS New Wave Group: Ännu ett styrkebesked](#)