

## ANALYS INFREA: God omsättning men svag marginal

**Infrea redovisar en stark omsättningstillväxt. Kan de implementerade åtgärderna lyfta de låga marginalerna för en med långvarig omvärdering? Vi på Analysguiden behåller vårt motiverade värde.**

### Ökande omsättning men fortsatt svaga marginaler

Infrea redovisade en omsättningsökning på 50,2%, varav organisk tillväxt stod för 0,1% för Q4-21 till 440 MSEK upp från 293 MSEK jämfört med Q4-20. Resultatet på EBITA-nivå hamnade på 18,7 MSEK (33,3). Infreas låga marginal är bolagets fortsatta främsta utmaning. I rapporten för fjärde kvartalet meddelar man att det främst rör två bolag, Siljan Schakt och Cleanpipe som drar ned lönsamheten för koncernen med negativa rörelsemarginaler. Dessa två bolag står för ca 25% av bolagets omsättning. Resterande bolag uppvisar en EBITA-marginal på omkring 6%. Infrea tror sig ha identifierat vägen till lönsamhet för båda dessa dotterbolag och förväntar sig vända till vinst under andra halvåret genom redan implementerade åtgärder som bl a involverar minskning av anläggningstillgångarna för Siljan Schakt. Vi bör se stigande lönsamhet för bolaget under året i takt med att åtgärderna får effekt.

### Mark & Anläggning

Omsättningen Q4-21 uppgick till 393,7 MSEK, upp från 247,3 MSEK Q4-20 med ett EBITA-resultat om 20,1 MSEK (39,7).

### Vatten & Avlopp

Omsättningen uppgick till 46,3 MSEK Q4-21 upp fr.n 45,9 MSEK i Q4- 20. EBITA-resultatet uppgick till 1 MSEK Q3-21 jämfört med 2,2 MSEK för Q4-20.

### Behåller riktkurs – lönsamheten i fokus för värdeskapande

Infrea motsvarande våra förväntningar vad gäller omsättning men uppvisade ett svagare resultat än beräknat på grund av fortsatta lönsamhetsproblem, främst inom två dotterbolag. Vi behåller vår rikt Kurs på 40 kr per aktie då bolaget är relativt lågt värderat och vi ser en potential för ökad vinst redan under 2022. Det återstår en hel del jobb för att nå bolagets långsiktiga mål om 8% EBITA-marginal på koncernnivå. Marginalförbättringar är något som vi anser är nyckeln till en mer varaktig omvärdering, dessutom kommer bolaget att kunna genomföra förvärv med en större andel eget kassaflöde. Detta skulle också bevisa att man lyckas genomföra lönsamhetsförbättringar vilket sänker risken i bolaget genom en bevisad förmåga att leverera god lönsamhet och ökad finansiell flexibilitet.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-infrea-god-omsattning-men-svag-marginal>

### Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

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

## Bifogade filer

---

[ANALYS INFREA: God omsättning men svag marginal](#)