

ANALYS Addlife: Tillväxten fortsätter men svagt kassaflöde

Omsättningen ökade på årsbasis men kassaflödet var svagt. Aktien sjönk efter rapporten men värderingen framstår som attraktiv.

Koncernen

Under Q2 2023 ökade Addlife omsättningen med 14% till 2 365 MSEK jämfört med 2 079 MSEK motsvarande kvartal 2022. Förvärvad tillväxt uppgick till 0%. Den organiska tillväxten ökade exklusive Covid-19 med 8% och positiva valutaeffekter bidrog med 7%. EBITA-resultatet ökade med 3% till 247 MSEK jämfört med 240 MSEK motsvarande kvartal 2022.

Labtech

Affärsområdet Labtech visar på en omsättningsökning Q2 2023 på 11% till 872 MSEK jämfört med 786 MSEK motsvarande kvartal 2022. EBITA-resultatet minskade med -9% till 107 MSEK jämfört med 117 MSEK motsvarande kvartal 2022.

Medtech

Affärsområdet Medtech visar på en omsättningsökning Q2 2023 på 15% till 1 496 MSEK jämfört med 1 296 MSEK motsvarande kvartal 2022. EBITA-resultatet ökade med 12% till 145 MSEK jämfört med 129 MSEK motsvarande kvartal 2022.

Ser fortsatt god tillväxt men kortsiktigt fokus på kassaflödesgenerering

En fortsatt återhämtning inom sjukvården kommer ge en god organisk tillväxt för Addlife. Vi prognosticerar en tillväxt mellan 4,5–8% för åren 2023 och 2024. Vi gör en viss nedjustering av vår EPS för 2023/24 på grund av något högre försäljnings- och finansierings-kostnader. Vi ser en minskad ökningstakt i försäljningskostnader för 2024.

Bolaget verkar inom en relativt konjunkturokänslig bransch vilket ger en mer stabil tillväxt och vinstutveckling. I det korta perspektivet är fokus på stabila marginaler och kassaflödesgenerering. Tillväxten den senaste tiden har medfört en ökad kapitalbindning och något högre försäljningskostnader vilket medfört begränsade möjligheter att minska nettoskulden vilket är en nödvändighet för att Addlife på allvar skall fortsätta sin förvärvsresa. Vi ser att detta gradvis kommer att lösas.

Vi ser ett i grunden starkt bolag vilket ger ett intressant bolag för den långsiktige, speciellt med det kraftiga nedställt aktien fick i samband med kvartalsrapporten. Vi justerar vårt motiverade värde något från 150 kr till 140 kr på grund av högre räntor, vilket ger ett högre avkastningskrav, vilket ger ett attraktivt risk/reward inför en fortsatt tillväxt med en förbättrad kassakonvertering.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-addlife-tillvaxten-fortsatter-men-svagt-kassaflode>

Om oss

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

Bifogade filer

[ANALYS Addlife: Tillväxten fortsätter men svagt kassaflöde](#)