

PREVIEW Beijer Alma: Q2 2023

Inför Beijer Almas Q2-rapport förväntar vi oss stigande försäljning och en rörelsemarginal vid 14%. Analysguiden anser fortsatt att aktien är köpvärd.

Fortsatt stigande försäljning förväntas

Inför bolagets rapport för det andra kvartalet räknar vi med en nettoomsättning om 1 750 mkr, fördelat på 1 230 mkr för Lesjöfors och 520 mkr för Beijer Tech. Konkensus för nettoomsättningen i det andra kvartalet ligger på 1 245 mkr för Lesjöfors och 495 mkr för Beijer Tech, vilket totalt ger 1 740 mkr i förväntad omsättning.

På årsbasis räknar vi med en försäljningstillväxt om 18% drivet av både förvärv och av organisk tillväxt från den fortsatt höga orderingången. Mätt som book-to-bill utgjorde den vid utgången av det första kvartalet 1,07 och för rullande tolv månader 0,99.

Rörelsemarginalen i linje med föregående kvartal

Analysguiden räknar med att rörelseresultatet utvecklas i linje med försäljningsutvecklingen. För det andra kvartalet tror vi på ett rörelseresultat om 245 mkr, fördelat på 200 mkr för Lesjöfors, 53 mkr för Beijer Tech och -8 mkr för moderbolaget. Totalt leder det till en rörelsemarginal om 14%, vilket är i linje med föregående kvartal.

Jämfört med konkensus förväntas rörelseresultatet uppgå till 208,5 mkr för Lesjöfors, 52,5 mkr för Beijer Tech och -6,5 mkr för moderbolaget. Totalt ger det ett förväntat rörelseresultat på 254,5 mkr, motsvarande en rörelsemarginal om 14,6%.

Ytterligare förvärv driver utvecklingen

Under det andra kvartalet har bolaget aviserat två nya förvärv. I april förvärvade Lesjöfors den amerikanska fjädertillverkaren Tollman Spring Company, som förväntas bidra med cirka 230 mkr i nettoomsättning på årsbasis. I det andra kvartalet skissar vi på att Tollman Spring bidrar med cirka 30 – 35 mkr i nettoomsättning.

I början av juni förvärvade Beijer Tech 72,1% av aktierna i finska Finn Lamex Safety Glass, som förväntas bidra med cirka 150 mkr i nettoomsättning på årsbasis. För det andra kvartalet räknar vi med ett bidrag till nettoomsättningen om cirka 5 – 10 mkr.

Aktien är fortsatt köpvärd

Sedan den senaste kvartalsrapporten den 27 april har aktien utvecklats positivt och är upp cirka 7,8%. Det ska jämföras med Stockholmsbörsens breda index (OMSXPI) som är ned 1,1% under samma tidsperiod.

På våra prognoser, som inkluderar de senaste förvärven, handlas bolaget till en ev/ebit om 14,0 för innevarande år och 12,9 för 2024. Det är klart lägre än den ev/ebit-multipel om 16 gånger våra prognoser för 2024 som vi anser är en rimlig värdering. Analysguiden anser fortfarande att bolaget är köpvärdt och ser ett motiverat värde på 257 kr baserat på våra prognoser för 2024.

Q2-rapporten redovisas fredag den 21 juli. Ledningen håller även en webbsänd kvartalspresentation samma dag.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/preview-beijer-alma-q2-2023>

Om oss

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

Bifogade filer

[PREVIEW Beijer Alma: Q2 2023](#)