

Kauppalehti: Inderes aloittaa Viafinin seurannan lisää-suosituksella

10.4.2019 09:06 päivitetty 10.4.2019 09:06



KUVA: VIAFIN

Inderesin mukaan Viafinin tuotto-riskisuhde on nykyisellä arvostustasolla analyysitalon mukaan selvästi positiivinen.

Analyysitalo *Inderes* aloittaa teollisuuden huoltoihin ja kunnossapitoon erikoistuneen *Viafin Servicen* seurannan 6,7 euron tavoitehinnalla ja lisää-suosituksella.

Viafin listautui First North-listalle viime vuoden marraskuussa. Anti oli ylimerkitty 1,8 - kertaisesti ja merkintähinta yleisö- ja instituutioannissa oli 7,00 euroa osakkeelta. Yhtiön eilinen päätöskurssi oli 5,92 euroa.

Inderes huomioi, kuinka Viafin Service on lyhyen historiansa aikana laajentanut toimialueitaan kotimaan merkittävässä teollisuuskeskittymässä yritysostojen ja orgaanisen kasvun kautta.

Aggressiivisesta kasvusta huolimatta yhtiö on pystynyt ylläpitämään vakaata kannattavuutta. Lähivuosina yhtiö etenee listautumisessa hankittujen varojen avulla kohti suurempaa kokoluokkaa. Osakkeen arvostustaso on hyvinkin maltillinen yhtiön kasvutavoitteisiin, ennustamaamme tuloskasvuun ja suhteellisen vakaaseen liiketoimintaan nähden, Inderes kirjottaa raportissaan.

Yhtiön pienestä koosta, projektimarkkinan epävarmuudesta ja yritysostojen haasteista huolimatta osakkeen tuotto-riskisuhde on nykyisellä arvostustasolla analyysitalon mukaan selvästi positiivinen.

Vaikka Viafin profiloituu kasvuyhtiönä, kunnossapidon suuri osuus yhdistettynä yhtiön vähän pääomaa sitovaan liiketoimintamalliin mahdollistaa vakaan ja vahvan kassavirran. Tarvittavien investointien vähäisyyden vuoksi yhtiöllä on hyvät edellytykset jakaa kasvavaa osinkoa ja olla siten mielenkiintoinen sijoituskohde tulevaisuudessa myös osinkoperusteisesti, Inderes arvioi.

Inderes Oy

Ennustamamme tuloskasvun myötä yhtiön kuluvan vuoden arvostuskertoimet (2019e: EV/EBIT: 6x, EV/EBITDA: 4x) ovat mielestämme houkuttelevat, mutta projektimarkkinaa, yritysostoihin ja kestävään kannattavuustasoon liittyvä epävarmuus rajaa vielä nousuvaraa.



Mikko Laitila