

# Största ägaren lägger bud på Probi

## Premie motsvarande 42 procent mot gårdagens kurs

Det börsnoterade tyska bolaget Symrise blev aktieägare i Probi 2012 och denna morgon aviserades att Symrise lägger ett bud på motsvarande 350 kronor per aktie i syfte att förvärva hela bolaget. Jämfört med gårdagens stängningskurs på 246 kronor motsvarar detta en premie på hela 42 procent. Per den 24 oktober 2024 uppgick Symrise ägarandel till 69,7 procent. Näst störst ägare är Fjärde AP-fonden med motsvarande 9,3 procent, följt av Caceis Bank med 8,4 procent. Resterande andel av utestående aktier uppgår till 12,6 procent. Vi utgår från att de två näst största ägarna redan har gett sitt godkännande till budet på 350 kronor per aktie.

Symrise är noterat på Frankfurtribörsen och ingår i storbolagsindexet DAX. År 2023 omsatte bolaget 4 730 millioner euro (drygt 54 miljarder kronor) och omsättningen beräknas överstiga 5 miljarder euro under 2024. Symrise skapar och utvecklar dofter, smaker, näringsprodukter och kosmetik för många kända varumärken. Kunderna återfinns inom parfym och kosmetikaindustrin, läkemedelsindustrin och tillverkare/producenter av kosttillskott, barnmat, husdjursmat och mattillverkare. Bolaget har cirka 12 000 anställda och är representerade i drygt 100 länder.

Den 13 november meddelade Probi att bolagets finanschef (CFO) beslutat att med omedelbar verka avsluta sin tjänst. Fram till dess att ny finanschef anställts har en tillförordnad finanschef utsetts.

## Analysguiden rekommenderar att acceptera budet

Ett oberoende utskott har tillsatts av Probi i syfte att utvärdera budet, detta tillsammans med rådgivare från finansiella aktörer samt advokatbyrå. Acceptperioden för det aktuella budet löper till och med 15 januari 2025. Vi har svårt att se några hinder för att budet inte skulle accepteras och vi rekommenderar övriga aktieägare att acceptera budet på 350 kronor per aktie, motsvarande en premie på hela 42 procent jämfört med slutkursen på 246 kronor den 19 november 2024.

## Probi

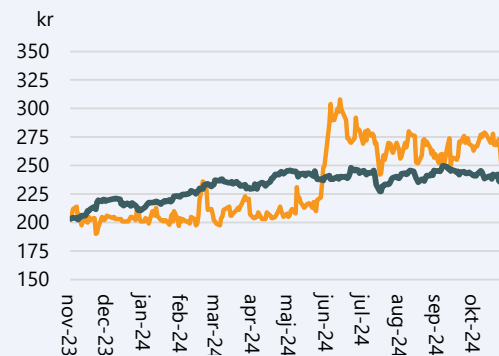
### Kommentar

Datum 20 november 2024  
Analytiker Rolf Karp

### Basfakta

Bransch Health Care  
Styrelseordförande Jean-Yves Parisot  
Vd Anita Johansen  
Noteringsår 2004  
Listning Nasdaq OMX Mid Cap  
Ticker PROB  
Aktiekurs 350 kr  
Antal aktier, milj. 11,4  
Börsvärde, mkr 3988  
Nettoskuld, mkr -264  
Företagsvärde (EV), mkr 3724  
Webbplats ww.probi.com

### Kursutveckling senaste året



Källa: Refinitiv

### Prognoser & Nyckeltal, mkr

	2023	2024p	2025p	2026p
Summa rörelseintäkter	628	628	665	702
Ebitda resultat	108	114	141	165
Rörelseres. (ebit)	11	14	39	54
Resultat f. skatt	17	19	41	54
Nettoresultat	17	16	34	43
Vinst per aktie	1,48 kr	1,44 kr	2,98 kr	3,76 kr
Utd. per aktie	1,30 kr	1,30 kr	1,30 kr	1,50 kr
Omsättningstillväxt	1,5%	0,0%	6,0%	5,5%
Ebitda marginal	17,2%	18,2%	21,2%	23,5%
Rörelsemarginal	1,8%	2,2%	5,9%	7,6%
Nettoskuld/ebitda	-2,4	-2,3	-1,9	-1,6
P/e-tal	237,1	243,8	117,6	93,1
EV/ebitda	34,5	32,6	26,4	22,6
EV/omsättning	5,9	5,9	5,6	5,3
Direktavkastning	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%

Källa: Probi, Analysguiden

## Disclaimer

Aktiespararna, [www.aktiespararna.se](http://www.aktiespararna.se), publicerar analyser om bolag som sammanställts med hjälp av källor som bedömts tillförlitliga. Aktiespararna kan dock inte garantera informationens riktighet. Ingenting som skrivs i analysen ska betraktas som en rekommendation eller uppmaning att investera i något finansiellt instrument. Åsikter och slutsatser som uttrycks i analysen är avsedd endast för mottagaren. Analysen är en så kallad Uppdragsanalys där det analyserade Bolaget tecknat ett avtal med Aktiespararna. Analyserna publiceras löpande under avtalsperioden och mot sedvanlig fast ersättning. Aktiespararna har i övrigt inget ekonomiskt intresse avseende det som är föremål för denna analys. Aktiespararna har rutiner för hantering av intressekonflikter, vilket säkerställer objektivitet och oberoende.

Innehållet får kopieras, reproduceras och distribueras. Aktiespararna kan dock inte hållas ansvariga för vare sig direkta eller indirekta skador som orsakats av beslut fattade på grundval av information i denna analys.

Investeringar i finansiella instrument ger möjligheter till värdestegringar och vinster. Alla sådana investeringar är också förenade med risker. Riskerna varierar mellan olika typer av finansiella instrument och kombinationer av dessa. Historisk avkastning ska inte betraktas som en indikation för framtida avkastning.

Analytikern Rolf Karp äger inte och får heller inte äga aktier i det analyserade bolaget.

---

### Ansvarig analytiker:

Rolf Karp