

ANALYS EUROCON: Toppförsäljning och marginallyft

Eurocon levererar ytterligare ett imponerande kvartal med omsättningsrekord och stärkt lönsamhet. Vi justerar upp våra prognoser.

Växer med hela 18 procent för helåret

Eurocon redovisade en nettoomsättning för det fjärde kvartalet 2021 om 87,9 MSEK, jämfört med 64,7 MSEK under samma tidsperiod föregående år. Det motsvarar en tillväxt om hela 35,8 procent jämfört med fjärde kvartalet 2020. Kvartalet är det omsättningsmässigt starkaste i Eurocons historia och cirka 18 procent högre än det föregående rekordkvartalet. Omsättningstillväxten drivs främst av en ökad beläggningsgrad på Eurocons konsulter och en hög rekryteringstakt, där medelantalet årsanställda i kvartalet ökade till 278 gentemot 239 under samma kvartal 2020. För helåret summerade nettoomsättningen till 291 MSEK, gentemot 246 MSEK under 2020. Tillväxten uppgick till 18,2 procent och Eurocon har således med goda marginaler slagit sitt tillväxtmål om 10 procent. Tilläggas bör dock att pandemirabbade 2020 var ett tuftt år för Eurocon. Detta inräknat visar dock helåret på den imponerande återhämtning Eurocon åstadkommit.

Hög beläggning och framgångsrik rekrytering

Eurocon redovisade en rörelsemarginal om 10,1 procent för kvartalet. Drivande för lönsamheten är likt den för omsättningen, en förbättrad beläggning samt ett stort inflöde av nya konsulter till Eurocon. Rörelseresultatet uppgick till 8,8 MSEK under kvartalet, att jämföra med 2,7 MSEK under fjärde kvartalet 2020. För helåret uppgick rörelseresultatet till 26,3 MSEK, vilket innebär en rörelsemarginal om 9,1 procent. Eurocon närmar sig således i snabb takt de marginaler omkring 10–12 procent som uppvisades vid 2016–2018, vilket var precis innan den kraftiga avmattningen inom industrin slog till.

Positiva tongångar inför kommande kvartal

Ledningen lämnar flera indikationer i kvartalsrapporten om att den starka utveckling vi skådat i Eurocon de tre senaste kvartalen har goda skäl att fortsätta. Efterfrågan på bolagets konsulttjänster framhålls som fortsatt hög, tydliga förbättringar har skådats inom enheter som traggplats tidigare under året och ledningen ser en god utveckling för det nystartade dotterbolaget Eurocon Sydväst AB. En förutsättning för såväl tillväxt som lönsamhet framåt är dock att Eurocon lyckas bibehålla en hög rekryteringstakt, vilket är en utmaning givet den rådande bristen av ingenjörskompetens.

Höjer riktkursen till 8,32 kr

Räknat på ett rörelseresultat om 32,3 MSEK 2022p och 37,3 MSEK 2023p, landar vi i ett motiverat värde om 8,32 kronor. Det motsvarar en värdering om 11,0–9,5 gånger EV/Ebit för 2022p-2023p.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-eurocon-toppforsaljning-och-marginallyft>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

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

Bifogade filer

[ANALYS EUROCON: Toppförsäljning och marginallyft](#)