

## ANALYS Candles Scandinavia: Fortsätter renodlingen med god tillväxt

**Candles aviserade i början av 2023 om en renodling av verksamheten samtidigt som tillväxtmålet om minst 30% per år bibehålls. Analysguiden är positiva men justerar riktkursen till 73 kronor.**

### Fortsätter renodlingen med god tillväxt

I början av 2023 meddelade Candles att bolaget helt ska fokusera på den egna doftljusstillverkningen inom affärsområde Private Label, med miljövänliga ljus baserade på bland annat svenskproducerad rapsolja. Därmed fasas affärsområdet Brands gradvis ut under 2023. Brands innefattade lönsamma distributionsrättigheter för globala varumärken på den nordiska marknaden. Under våren har Candles också meddelat att bolaget har avyttrat sitt 60%-iga ägande i Leyonore, inom affärsområdet Home Party som etablerades så sent som 2021 och som nu avvecklas. Affärsområdet Brands har historiskt uppvisat goda marginaler. Home Party har endast marginellt bidragit till omsättning och resultat.

Bolaget säger att den tidigare kommunicerade tillväxtprognosen om minst 30% per år ligger kvar trots avvecklingen av Brands och Home Party. Rent strategiskt är vår bedömning att den nya inriktningen är riktig och ger Candles en ökad trovärdighet i kommunikationen kring en hållbar affärsmodell då doftljus baserade på paraffin fasas ut.

Bolaget har en stark tro på den potential som finns i den egna Private Label-tillverkningen. Ett bra exempel är den stora order som tecknades med detaljhandelskedjan Rituals under hösten 2022. Avtalet löper under fem år och uppgår till miniminivåer om 825 Mkr, eller minst 165 Mkr per år under åren 2023 till 2027. Bolaget ökar nu också satsningar på doftpinnar och doftspray för hemmabruk.

### Starten av nya fabriken skjuts fram

Candles har tidigare kommunicerat att en ny fabrik i Örebro, för att öka kapaciteten, ska vara i drift under slutet av 2023 / första halvåret 2024 genom ett sale-leasebackavtal. Nu investerar bolaget i stället i den befintliga anläggningen med förbättrad IT, ökad robotstyrning och högre automation för att möta efterfrågan. Investeringarna kommer att ge en kapacitetsökning som väl tillgodoser den väntade efterfrågeökningen under de närmaste åren. Vi saknar mer detaljerad information kring hur den redan inköpta markytan kan komma att påverka bland annat balansräkningen.

### Fortsatt stark försäljningstillväxt - rikt Kurs 73 kr

Trots avvecklingen av Brands och Home Party är bolaget konfidentia att målet om en årlig omsättningsökning om 30% kommer att nås. Positivt är också att kostnadsstrukturen väntas minska med omkring 20 Mkr under året. Baserat på våra prognoser med en förbättrad lönsamhet kommande år ser värderingen attraktiv ut och aktien har tagit oförtjänt mycket stryk under 2023 med en nedgång på 40%. En viss ökad osäkerhet kring strategiförändringar och vad beslutet av att skjuta upp uppförandet av en ny tillverkningsanläggning innebär gör dock att vi justerar ner vår rikt Kurs något till 73 kr, från 80-85 kr, men vår bedömning är att det finns potential för en positiv utveckling från dagens nedpressade nivåer.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-candles-scandinavia-fortsatter-renodlingen-med-god-tillvaxt>

## Om oss

---

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

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

## Bifogade filer

---

[ANALYS Candles Scandinavia: Fortsätter renodlingen med god tillväxt](#)