

PREMIUM SNACKS: RAPPORTKOMMENTAR Q4'24

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 119,6 MSEK (99,8), vilket motsvarade en organisk tillväxt om 19,8 procent. Bruttomarginalen uppgick till 39,3 procent (40,1) i kvartalet, där minskningen berodde på valutaeffekter och prisökningar i råvaror. EBITA uppgick till 3,5 MSEK (1,9), vilket motsvarade en EBITA-marginal om 2,9 procent (1,9). För 2024 uppgick nettoomsättningen till 453,7 MSEK, en tillväxt om 22,4 procent. EBITA uppgick 2024 till 18,9 MSEK (7,8).

Tillväxten fortsätter

Den starka tillväxten fortsatte under kvartalet, där Gårdschips och förpackade nötter växte med 27,2 % respektive 25,7 %. Exportaffären ökade med 62,6 % y-o-y och framstår som en viktig tillväxtmotor, särskilt i Danmark och Tyskland, där fler listningar och lyckade lanseringar kan driva en kraftig nettoomsättningstillväxt framöver. Lös-viktssegmentet växte med 10,0 %, främst till följd av prishöjningar. Samtidigt var lönsamheten något svagare än förväntat, då bruttomarginalen sjönk till 39,3 %, påverkat av negativa valutaeffekter och kraftigt stigande råvarupriser, särskilt på kakao och nötter.

Prognos för 2025

Premium Snacks har presenterat en ny prognos för 2025, där bolaget förväntar sig en nettoomsättning över 520 MSEK, motsvarande en tillväxt på cirka 15 %, samt en EBITA-marginal över 5 %. Tillväxten förväntas drivas av ökad marknadsandel i Sverige, en växande exportaffär, nya produktlanseringar och introduktionen av det nya varumärket Gårdsnötter. Bolaget har även genomfört och planerar ytterligare investeringar i effektivisering och automatisering av produktionen, vilket ska bidra till förbättrad lönsamhet på sikt. Baserat på dessa faktorer bedömer vi att Premium Snacks har goda förutsättningar att nå sin prognos för helåret 2025.

Outlook

I vårt huvudscenario ser vi en fortsatt uppsida på 55,1 % för 2026E, motsvarande en CAGR på 24,5 %, baserat på en 12x EBITA-multipel, vilket vi anser vara motiverat. Vi bedömer att Premium Snacks har potential att uppnå en högre tillväxttakt och lönsamhet än våra nuvarande estimat, drivet av ökade effekter från genomförda investeringar samt en stabilare råvaru- och valutamarknad. Vi ser även att en ökad marknadsandel i Sverige, lanseringen av Gårdsnötter, nya produktlanseringar och en växande exportaffär kommer att vara avgörande faktorer för att bolaget ska nå sin prognos för 2025. Under vecka 14 kommer bolaget också att presentera en nyhet och en stor lansering inom ett nytt segment, vilket eventuellt skulle kunna vara ytterligare en tillväxt drivare framåt. Sammantaget ser vi Premium Snacks som ett attraktivt tillväxtbolag med goda förutsättningar för en positiv marginalutveckling framöver.

Läs hela analysen här!

För mer information, vänligen kontakta:

Erik Lundberg, analytiker (erik.lundberg@kalqyl.se)

Pontus Fredriksson, analytiker (pontus@kalqyl.se)

Om Kalqyl

Kalqyl är ett nytänkande analysbolag med en snabbväxande plattform och en unik räckvidd bland nordiska investerare. Analyserna skiljer sig från mängden och syftar till att vara förklarande, vilket gör innehållet enklare att förstå och tillgängligt för alla.