

ANALYS Probi: Svagare underliggande marknad i USA och Europa

Svagare marknad i USA och Europa påverkade försäljningen och resultatet negativt i Q2. Analysguiden justerar ned estimaten och sänker riktkursen till 210 kr.

Lägre försäljning i Americas och EMEA i Q2

Probis omsättning minskade i Q2 med 18% till 144 mkr. Både Americas och EMEA visade en minskning i Q2 jämfört med föregående år. Detta till följd av en svagare marknad som präglas av ökad prismetvetenhet och en trend mot billigare produkter. Lagerminskningar från Probis kunder medförde också en lägre orderfrekvens. EBITDA-marginalen sjönk till 9% i Q2 jämfört med 26% i Q2 2022. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick kvartalets EBITDA-marginal dock till 17%. Under Q2 godkändes HEAL9™ i Thailand, vilket gör att Probi kan expandera med koncepten Probi Osteo och Probi Digestis på denna marknad. Från och med 1 augusti är Probi exklusiv distributör av BLIS K12™ och BLIS M18™ i USA och Kanada. Dessutom tog Probi över distributionen av det egna varumärket i Sverige, och gjorde insteg i Norge med nya apoteksavtal.

Vidtar åtgärdsprogram inom tillverkning

Rörelseresultatet under Q2 sjönk till -11 mkr jämfört med 25 mkr i Q2 2022. Försämringen berodde på lägre försäljning, men även på ineffektivitet i tillverkningsprocessen. Detta har nu adresserats med ett åtgärdsprogram som kommer pågå under resten av året, med fokus på att optimera tillverkningsprocesserna. Probi hade i Q2 även höga etableringskostnader i samband med att man tog över distributionen av det egna varumärket på den svenska marknaden, samt personalrelaterade omstruktureringskostnader. En ny marknadsorganisation har etablerats med uppdrag att expandera verksamheten i Sverige. Probi är det främsta varumärket för probiotiska produkter i Sverige med en marknadsandel på över 40%. Produkterna säljs i mer än 1 500 butiker och apotek, både off-line och online.

Återgång till hållbar tillväxt har högsta prioritet

Den nya ledningen har som högsta övergripande mål att få bolaget att återvända till hållbar tillväxt. Probi har den senaste tiden inte infriat sina finansiella mål och befinner sig i en utmanande tid. Bolagets primära fokus ligger på att det pågående åtgärdsprogrammet ska ge snabba resultat, och etablera en stark organisation för att återgå till tillväxt och god lönsamhet. Trots utmaningar är man övertygade om att man kommer att lyckas övervinna dessa. Efter ett svagare Q2 sänker vi våra estimat för helåret 2023 något, samt justerar ned vår riktkurs till 210 kr (tidigare 235). Vi noterar fortsatt att Probi är attraktivt värderat relativt internationella jämförbara bolag.

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

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-probi-svagare-underliggande-marknad-i-usa-och-europa>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

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

Bifogade filer

[ANALYS Probi: Svagare underliggande marknad i USA och Europa](#)