

ANGLER GAMING: RAPPORTKOMMENTAR Q2'24

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 10,2 MEURO (9,5), vilket motsvarade en ökning med cirka 7,9 procent y-o-y. I jämförelse med samma kvartal föregående år stärktes bruttomarginalen från 24,9 procent till 35,7 procent, vilket är den högsta bruttomarginalen sedan Q1'21. EBIT uppgick till 1,5 MEURO (0,7), vilket innebar en EBIT-marginal om 14,5 procent (7,2).

Fortsatt tillväxt

Rapporten kom in lägre än våra estimat avseende nettoomsättning, men högre avseende EBIT och vinst. Detta då bruttomarginalen var väldigt stark under kvartalet. Detta var ytterligare ett stabilt kvartal med en utveckling i rätt riktning. Anglers tillväxt drivs fortsatt av tillväxten i B2B-samarbetena, i kombination med de betydande investeringar som gjorts i spelplattformen vilket har gjort den mer konkurrenskraftig.

PremierGaming

En anledning till att nettoomsättningen kom in lägre än vad vi estimerat var att sportbokserbjudandet försenats. Målet var att lansera detta innan EM, men nu siktar Angler på en lansering i slutet av Q3'24. Angler kommer att fortsätta satsa på PremierGaming framgent, och marknadsförings-insatserna i kvartalet uppvisade en god ROI. KPI:erna för PremierGaming ser lovande ut och varumärket presterade starkt i juli.

KPI:er utvecklas stabilt

Hold kom in på 60,8 procent och låg således kvar på historiskt höga nivåer. Samtliga KPI:er utvecklades positivt y-o-y, förutom antalet nya deponerande kunder som sjönk något. Kunddeponeringar fortsatte att öka och var på de högsta nivåerna sedan 2021. Vår bedömning är att samtliga KPI:er fortsatte att ligga på tillfredställande nivåer, vilket bådär väl inför H2'24.

Outlook

Vår bedömning är att Angler genomfört en turn around och även stärkt sin finansiella ställning. Trading updaten var något svagare än väntat på grund av ovanligt höga spelarvinster. Vår tro är dock fortsatt att förändrings-arbetet som Angler utfört samt det återupptagna fokuset på B2B-samarbeten var helt rätt väg att gå för bolaget, vilket också kommer att möjliggöra en fortsatt lönsam tillväxt kommande år.

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. Det gör innehållet enklare att förstå och tillgängligt för alla.