

PREMIUM SNACKS: RAPPORTKOMMENTAR Q1'25

Nettoomsättningen för det första kvartalet 2025 uppgick till 122,7 MSEK (106,0), motsvarande en organisk tillväxt om 15,7%. Bruttomarginalen landade på 40,5% (40,8), en marginell nedgång till följd av negativa valutaeffekter och höga råvarupriser. EBITA uppgick till 6,0 MSEK (4,4), vilket motsvarade en EBITA-marginal om 4,9% (4,1). Resultatförbättringen drevs av förbättrad säljstyrning, effektivare produktion och en allt starkare försäljningsmix.

Tillväxtsegmenten fortsatte att leverera

Tillväxten fortsatte i god takt under kvartalet. Gårdschips ökade med 32,4% y-o-y och fortsatte att ta marknadsandelar inom premiumchips i Sverige. Exportförsäljningen ökade med 27,0% och står ut som en stark tillväxtmotor, särskilt i Danmark där kampanjer för Coop varit framgångsrika. Förpackade nötter växte med 17,6%, där det nya varumärket Gårdsnötter var en av tillväxtdrivarna. Detta var imponerande då prishöjningar mot konsument minskat försäljningen i kvartalet, även om bolaget har goda förhoppningar att försäljningen ska ta fart redan nästan kvartal. Bolaget har nu lanserat torkad frukt och ingått samarbete med SAS, vilka även kommer driva tillväxten framåt. Lösviktssegmentet växte mer försiktigt, +2,5%, drivet av prishöjningar snarare än volym.

Prognos för 2025 höjs

Premium Snacks har höjt sin finansiella prognos för helåret 2025, där de prognostiserar för en nettoomsättning över 520,0 MSEK och en EBITA-marginal över 6,0%. Nettoomsättningen hålls oförändrad, men EBITA-marginalen över 6,0% är en uppjustering från tidigare >5 %. Drivkrafterna bakom uppjusteringen är positiva valutaeffekter, ökad andel högmarginalprodukter och lanseringar såsom Gårdsnötter och torkad frukt. Vår bedömning är att bolaget kommer uppnå detta och att framför allt Q2'25 kommer bli ett starkt kvartal lönsamhetsmässigt.

Outlook

I vårt huvudscenario ser vi en fortsatt uppsida på 48,0% för 2026E givet en EBITA-multipel om 15x, vilket vi bedömer motiverat givet bolagets starka finansiella utveckling och potential framgent. 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 och torkad frukt, nya produktlanseringar och en växande exportaffär kommer att vara avgörande faktorer för att bolaget ska uppnå sina prognoser. 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. Med djup expertis och fokus på kvalitativt innehåll riktar vi oss främst till retailinvesterare.