

HOMEMAID: RAPPORTKOMMENTAR Q3'25

HomeMaid redovisade ökad nettoomsättning och EBITA i det tredje kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 156,4 MSEK (121,2), motsvarande en tillväxt på 29,1 %. EBITA uppgick till 16,0 MSEK (14,1), vilket motsvarade en EBITA-marginal om 10,2 % (11,6). Periodens kassaflöde uppgick till 2,7 MSEK (-1,0) och kassan ökade till 17,5 MSEK (11,6) vid kvartalets utgång.

Stark tillväxt med stabil marginal

Nettoomsättningen uppgick till 156,4 MSEK (121,2), motsvarande en tillväxt på 29,1 %. Tillväxten drevs av båda affärsområdena, där Hemstäd växte med 8,9 % och Företagsstäd med 78,6 %, främst drivet av konsolideringen av Rimab. EBITA ökade med 13,6 % till 16,0 MSEK (14,1), med en EBITA-marginal på 10,2 % (11,6). Den lägre marginalen förklaras av ökade marknadsinvesteringar inom Hemstäd samt engångskostnader kopplade till förvärvet och integrationen av Rimab. Den underliggande bruttomarginalen fortsatte samtidigt att stärkas, vilket indikerar en förbättrad operativ lönsamhet. Sammantaget var nettoomsättningen i linje med vår förväntan, medan EBITA var marginellt högre än estimerat.

Hemstäd växlar upp, stabilisering i Företagsstäd och fortsatt hög förvärvstakt

Inom Hemstäd väntas den positiva utvecklingen fortsätta, drivet av ökade investeringar i marknadsföring, fler säljare och en alltmer gynnsam marknad. Återhämtningen inom Företagsstäd bedöms fortsatt vara hållbar, även om vissa delar av industrisegmentet är utmanande. Integrationen av Rimab fortlöper enligt plan och förvärvet av inkråmet av B:ME Solutions bidrar med volym, tydliga samordningsvinster och stärker positionen i Linköping, som är en strategiskt viktig marknad för dotterbolaget TopStäd. HomeMaid fortsätter även att utvärdera ytterligare förvärvsmöjligheter, vilket indikerar att den höga förvärvstakt som präglat 2025 kan bibehållas även framöver.

Outlook

HomeMaid kombinerar nu organisk tillväxt, operationella förbättringar och förvärv, vilket stärker bolagets långsiktiga tillväxt- och lönsamhetsprofil. Vi bedömer att Hemstäd har goda förutsättningar att fortsätta växa med bibehållen marginalnivå, drivet av en växande abonnemangsbas, förbättrade marknadsförutsättningar och en stärkt bruttomarginal. Vi ser samtidigt marginalpotential inom Företagsstäd i takt med att Rimabs lönsamhet förbättras, bruttomarginalen stärks och skalfördelarna ökar. Därutöver bedömer vi fortsatt att fler förvärv är troliga under 2026 och framåt, vilket delvis speglas i våra estimat genom återhållsamma och försiktigt antagna bidrag till EBITA. Vårt motiverade värde för 2027E uppgår till 64,8 SEK per aktie, motsvarande en uppsida om 80,9 %, vilket inkluderar en något lägre värderingsnivå hos peers.

Läs den fullständiga analysen här

För mer information, vänligen kontakta:

Albin Eriksson, analytiker (albin@kalqyl.se)

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 levererar vi analyser och intervjuer som engagerar och skapar värde.