

Fusion med Elon Group skapar en storspelare

Drygt sex miljarder i omsättning i ny koncern

Morgondagens pressmeddelande från Electra Gruppen innehöll positiva nyheter där Electra Gruppen och Elon Group träffat en överenskommelse innebärande att företaget slås samman till en ny koncern med en sammanlagd omsättning på drygt sex miljarder kronor, vilket skall jämföras med Electra Gruppens cirka två miljarder kronor.

Samgåendet kommer att ske genom att Elons moderbolag, Elon Group Holding, byter samtliga aktier i Elon mot aktier i Electra genom en apportionering. Efter transaktionen kommer Elon Group Holding att vara den största aktieägaren i den sammanslagna koncernen och äga 65 procent av aktierna (och röster). Den nya koncernen kommer att erbjuda produkter och tjänster genom fler än 900 butiker ägda av frivilliga fackhandlare och entreprenörer i Norden. Transaktionen skall godkännas av berörda myndigheter men vi ser inga hinder att transaktionen kommer att genomföras. Transaktionen beräknas genomföras under första halvåret 2022.

Beräknat på perioden 1 oktober 2020 till sista september 2021 uppgår det beräknade proforma underlaget till närmare 6,2 miljarder kronor med ett Ebitda-resultat på 200 miljoner kronor, motsvarande en marginal på 3,2 procent.

1 oktober 2020-30 september 2021

Miljoner kronor	Electra Group	Elon Group	Pro forma
Nettoomsättning	1 960	4 238	6 198
EBITDA	58	142	200
EBITDA-marginal	2,9%	3,3%	3,2%

Källa: Electra Gruppen, Analysguiden

Prognoser intakta till nytt proforma offentliggörs

Med anledning av morgondagens nyheter ser vi positivt på kommande sammanslagning. Vi avvaktar dock fler detaljer kring sammanslagningen innan vi gör ändringar i prognoserna för den nya koncernen från och med publicerat datum under första halvåret 2022. Bokslutskommuniké för Electra Gruppen beräknas den 8 februari 2022 och vi förväntar oss mer information efter detta datum.

Electra Gruppen

Rapportkommentar

Datum 7 december 2021
Analytiker Rolf Karp

Basfakta

Bransch Konsumenttjänster
Styrelseordförande Peter Elving
Vd Anneli Sjöstedt
Noteringsår 2009
Listning OMX Stockholm Small Cap
Ticker ELEC.ST
Aktiekurs 65,00 kr
Antal aktier, milj. 5,2
Börsvärde, mkr 338
Nettoskuld, mkr 22
Företagsvärde (EV), mkr 360
Webbplats www.electra.se

Kursutveckling sedan börsintroduktionen



Källa: Refinitiv

Prognoser & Nyckeltal, mkr

	2020	2021p	2022p	2023p
Omsättning	1 958	1 911	1 949	1 997
Ebitda resultat	52	49	54	61
Rörelseres. (ebit)	31	36	42	48
Resultat f. skatt	29	35	40	47
Nettoresultat	23	28	31	36
Vinst per aktie	4,33 kr	5,39 kr	5,97 kr	7,00 kr
Utd. per aktie	4,25 kr	4,75 kr	5,50 kr	6,50 kr
Omsättningstillväxt	7,5%	-2,4%	2,0%	2,5%
Ebitda marginal	2,7%	2,6%	2,8%	3,0%
Rörelsemarginal	1,6%	1,9%	2,2%	2,4%
Nettoskuld/ebitda	0,4	0,4	0,4	0,4
P/e-tal	15,0	12,1	10,9	9,3
EV/ebitda	6,9	7,4	6,6	5,9
EV/omsättning	0,2	0,2	0,2	0,2
Direktavkastning	6,5%	7,3%	8,5%	10,0%

Källa: Electra Gruppen, Analysguiden

Analysarkiv och finansiell kalender

Initieringsanalys – 29 april 2021

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-electra-gruppen-lag-vardering-sett-till-lonsamhetsutvecklingen>

Uppföljningsanalys företagsbesök – 2 juni 2021

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-electra-gruppen-ordning-och-reda-pa-varulagret>

Andra kvartalet 2021 – 25 augusti 2021

<https://www.aktiespararna.se/analysguiden/nyheter/analys-electra-gruppen-fortsatt-positiv-lonsamhetsutveckling>

Tredje kvartalet 2021 – 16 november 2021

Nästa kvartalsrapport (bokslut 2021) – 8 februari 2022

Disclaimer

Aktiespararna, www.aktiespararna.se, publicerar analyser om bolag som sammanställts med hjälp av källor som bedömts tillförlitliga. Aktiespararna kan dock inte garantera informationens riktighet. Ingenting som skrivs i analysen ska betraktas som en rekommendation eller uppmaning att investera i något finansiellt instrument. Åsikter och slutsatser som uttrycks i analysen är avsedd endast för mottagaren. Analysen är en så kallad Uppdragsanalys där det analyserade Bolaget tecknat ett avtal med Aktiespararna. Analyserna publiceras löpande under avtalsperioden och mot sedvanlig fast ersättning. Aktiespararna har i övrigt inget ekonomiskt intresse avseende det som är föremål för denna analys. Aktiespararna har rutiner för hantering av intressekonflikter, vilket säkerställer objektivitet och oberoende.

Innehållet får kopieras, reproduceras och distribueras. Aktiespararna kan dock inte hållas ansvariga för vare sig direkta eller indirekta skador som orsakats av beslut fattade på grundval av information i denna analys.

Investeringar i finansiella instrument ger möjligheter till värdestegringar och vinster. Alla sådana investeringar är också förenade med risker. Riskerna varierar mellan olika typer av finansiella instrument och kombinationer av dessa. Historisk avkastning ska inte betraktas som en indikation för framtida avkastning.

Analytikern Rolf Karp äger inte och får heller inte äga aktier i det analyserade bolaget.

Ansvarig analytiker:

Rolf Karp