

Marginaler och tillväxt i fokus

Den 3 maj rapporterar TargetEveryone resultat för årets första kvartal. Fokus ligger på tillväxt och marginaler. Vi förväntar oss fortsatt tillväxt och en nettoomsättning om 27,8 miljoner kronor med en EBITDA om 1,8 miljoner.

Det fjärde kvartalet 2016 var starkt med god tillväxt och förbättrade marginaler. Nettoomsättningen kom in på cirka 32 miljoner kronor (24,9) med ett EBITDA-resultat om cirka 0,9 miljoner kronor. Tillväxten jämfört med tredje kvartalet 2016 blev 29 procent. I rapporten meddelande bolaget att målsättningen om ett EBITDA-resultat på 15 miljoner kronor för helåret 2017 kvarstår.

Aktiviteten under första kvartalet är säsongsmässigt relativt låg i branschen, jämfört med fjärde kvartalet. I år (2017) inföll påsken i april vilket rimligtvis haft en negativ inverkan på kundernas aktiviteter. Därför ligger vår prognos för första kvartalet 2017 under utfallet för fjärde kvartalet 2016. På årsbasis förväntar vi oss dock god tillväxt med en nettoomsättning om 27,8 miljoner kronor under första kvartalet. Det motsvarar en tillväxt om 18 procent jämfört med samma kvartal föregående period.

Effektivisering liksom ökade licensintäkter från användare av plattformen har under 2016 visat effekt i form av ett mindre negativt resultat. Fjärde kvartalet år 2016 blev det första kvartalet som bolaget under nuvarande struktur redovisat ett positivt EBITDA-resultat. För det första kvartalet 2017 prognostiserar vi ett EBITDA-resultat om 1,8 miljoner kronor, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 6,3 procent.

PROGNOSE, KVI 2017

mnkr	2017P, KVI	2016, KVI
Nettoförsäljning	27,8	23,6
Tillväxt, %	18,0 %	628,4 %
Bruttoinkomst	8,9	7,3
Bruttomarginal, %	31,9 %	30,8 %
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1,8	-3,2
EBITDA-marginal, %	6,3 %	-13,5 %
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	-3,5	-7,9
EBIT-marginal, %	-12,7 %	-33,5 %
Resultat efter finansnetto	-5,1	-7,9

Källa: Jarl Securities

TargetEveryone

TargetEveryone (TEO) är ett teknikbolag och har utvecklat en plattform som förenklar och effektiviserar företags mobila kommunikation med konsument.

Riktkurs 4,6 kronor KÖP

Analytiker: Markus Augustsson, Jarl Securities

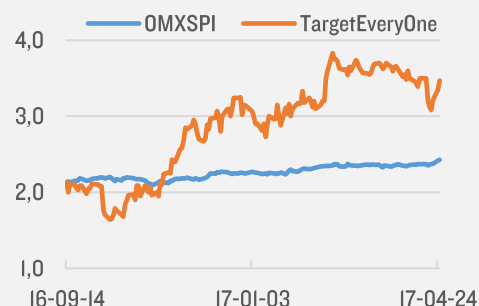
KORTA FAKTA

Vd: Björn Forslund
 Styrelseordförande: Fredric Forsman
 Största ägare: Xib Group AS
 Börsvärde, mnkr: 98
 Lista: Nasdaq OMX First North
 Aktuell börskurs, kr: 3,47

NYCKELTAL

Per aktie	RTM*
EPS	-
DPS	-
*RTM = rullande tolv månader	
Värdering	RTM*
P/E	-
EV/Sales	1,4
EV/EBITDA	-
*RTM = rullande tolv månader	
Belåning	2016-12-31
Räntetäckningsgrad	-
Soliditet	28,5
Nettoskuld, mnkr	40,4
Aktie	2017-04-26
Kortnamn	TEONE
Free float, %	83
IOD omsättning, mnkr	1,4
50D volatilitet	43

AKTIEKURS



Disclaimer

Birger Jarl Securities AB, www.jarlsecurities.se, nedan benämnt Jarl Securities, publicerar information om bolag och däribland analyser. Informationen har sammanställts utifrån källor som Jarl Securities bedömer som tillförlitliga. Jarl Securities kan dock inte garantera informationens riktighet. Ingenting som skrivs i analysen ska betraktas som en rekommendation eller uppmaning att investera i något som helst finansiellt instrument, option eller liknande. Åsikter och slutsatser som uttrycks i analysen är avsedd endast för mottagaren.

Innehållet får inte kopieras, reproduceras eller distribueras till annan person utan skriftligt godkännande av Jarl Securities. Jarl Securities ska 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.

Analysen riktar sig inte till U.S. Persons (så som detta begrepp definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940) och får inte heller spridas till sådana personer. Analysen riktar sig inte heller till sådana fysiska och juridiska personer där distributionen av analysen till sådana personer skulle innebära eller medföra risk för överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning.

Jarl Securities har inget ekonomiskt intresse avseende det som är föremål för denna analys. Jarl Securities har rutiner för hantering av intressekonflikter, vilket säkerställer objektivitet och oberoende.