

GULLBERG & JANSSON: RAPPORTKOMMENTAR Q4'24

Gullberg & Jansson redovisade minskad nettoomsättning och ökad rörelseförlust i det fjärde kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 45,6 MSEK (57,6).

Bruttoresultatet uppgick till 13,1 MSEK (15,5), med en bruttomarginal på 28,7 procent (27,0). Vidare uppgick EBIT till -6,7 MSEK (-2,1). Periodens kassaflöde uppgick till -17,8 MSEK (-10,2) och kassan minskade till 22,4 MSEK vid utgången av kvartalet.

Försiktigheten består

Nettoomsättningen minskade med 20,8 procent, där den största överraskningen var en oväntad försiktighet hos kunder inom Professionell Grönyta. Affärsområdet, som tidigare visat motståndskraft, påverkades nu kraftigt under sitt normalt sett säsongsmässigt starkaste kvartal. Samtidigt stärktes bruttomarginalen till 28,7 procent, drivet av en gynnsam produktmix och tidigare prisjusteringar. Den lägre försäljningen tyngde dock resultatet och EBIT landade på -6,7 MSEK. Kvartalet belastades dock av engångskostnader på 1,6 MSEK kopplade till optimeringar inom Energi & Klimat.

En stabilare grund

Under 2024 har Gullberg & Jansson stärkt sitt försäljningsfokus, genomfört kostnadsbesparingar och vidareutvecklat sitt produktsortiment. Dessa åtgärder har bidragit till en minskad rörelseförlust, exklusive tillväxtsatsningarna inom Energi & Klimat, som ännu inte motsvarat förväntningarna. Sammantaget har insatserna skapat en stabilare grund, en tydligare strategisk inriktning och en starkare organisation. Med dessa förbättringar bedömer vi att Gullberg & Jansson är bättre positionerade för att möta en ökande efterfrågan. Ledningen anser att den nuvarande organisation kan hantera högre försäljningsvolym, vilket tyder på att rörelsekostnaderna förblir stabila framöver.

Outlook

Rapporten var svagare än väntat och 2024 blev ännu ett utmanande år för Gullberg & Jansson. Vi ser dock tecken på en ljusning, drivet av ett förbättrat konjunkturläge och de interna åtgärder som har genomförts under året. Vi förväntar oss en gradvis återhämtning och tillväxt inom samtliga affärsområden under 2025 och framåt, även om kundernas försiktighet kan dämpa styrkan i återhämtningen till en början. Samtidigt förväntas omstruktureringsarbetet och genomförda lönsamhetsförbättringar succesivt ge resultat. Förutsättningarna för en stabilisering av verksamheten ser därför gynnsamma ut, särskilt om efterfrågan gradvis ökar. Vårt motiverade värde för 2027E uppgår till 17,7 SEK per aktie, vilket motsvarar en uppsida om 35,2 procent.

Läs den fullständiga 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.