

GULLBERG & JANSSON: RAPPORTKOMMENTAR Q2'24

Gullberg & Jansson redovisade oförändrad nettoomsättning och ökad EBIT i det andra kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 100,1 MSEK (100,6). Vidare uppgick EBIT till 7,8 MSEK (6,2), vilket motsvarade en EBIT-marginal om 7,8 procent (6,1). Periodens kassaflöde uppgick till 15,2 MSEK (-17,7) och kassan ökade till 40,5 MSEK vid utgången av kvartalet.

Återhämtningen fortsätter

Omsättning i det andra kvartalet var i linje med föregående år. Försäljningen inom Professionell Grönyta ökade med 7,0 procent, medan försäljningen inom Hem och Utemiljö minskade med 3,1 procent. Energi och Klimat befinner sig fortfarande i ett tidigt skede och uppnådde ingen försäljning. Enligt bolaget påverkades omsättningen av en betydligt senare säsongstart inom framför allt Hem och Utemiljö. Kvartalet visade därmed att en fortsatt försäljningsåterhämtning ligger i korten.

Tillbaka till lönsamhet

Efter tre kvartal i rad med röda siffror vände bolaget till lönsamhet. Lönsamheten förbättrades även mot föregående år till följd av en förbättrad bruttomarginal och god kostnadskontroll, trots fortsatta satsningar inom Professionell Grönyta samt Energi och Klimat. Detta visade att omstrukturerings- och effektiviseringsarbetet som initierades inom Hem och Utemiljö i slutet av 2023 har varit lyckosamt. Bolaget har dessutom pågående initiativ för att förbättra den sammanslagna bruttomarginalen framgent, vilket banar vägen för högre lönsamhet.

Outlook

Sammantaget stödjer rapporten vår tes om stigande efterfrågan och lönsamhetsförbättring. Vi har endast genomfört små justeringar i estimaten efter rapporten och kvarstår vid vår tro om viss återhämtning under 2024 som sedan succesivt ökar under 2025. Vi anser att Gullberg & Jansson är väl positionerat inför framtiden och ökad tillväxt jämfört med våra estimat utgör argument över vårt motiverade värde.

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. Analyserna skiljer sig från mängden och syftar till att vara förklarande. Det gör innehållet enklare att förstå och tillgängligt för alla.