

## PLEJD: RAPPORTKOMMENTAR Q4'24

Plejds nettoomsättning för det fjärde kvartalet 2024 uppgick till 204,0 MSEK (161,9), en ökning med 26,0 procent y-o-y. EBIT-marginalen uppgick till 26,5 procent (18,1), vilket innebar att EBIT uppgick till 54,0 MSEK (29,3). Bruttomarginalen uppgick till 55,1 procent (51,9) och den högre bruttomarginalen jämfört med samma period föregående år var en effekt av optimering i produktion och produktdesign.

### Ingen hejd

Plejd levererade ett kvartal med nytt ATH för både nettoomsättning och EBIT. EBIT-marginalen om hela 26,5 procent imponerar och visar vilken underliggande lönsamhet som finns i bolaget. Tillväxten drevs av armaturserien och stark tillväxt i övriga marknader utanför Sverige och Norge. Esfahani uppgav också att de sett en ökad försäljning av puckserien i slutet av året, vilket kan indikera att bygg- och renoveringsmarknaden är på väg att vända. Tillväxten är extra imponerande med bakgrund av att omsättningen i Norge återigen var relativt svag kontra värdetillväxten av installationer på grund av lagereffekter. Lönsamheten imponerade med en stark bruttomarginal och god OPEX-kontroll.

### Nya produkter banar väg för tillväxt

Armaturserien och primärt downlightsen har varit en succé och driver tillväxten för Plejd. Nyligen lanserades universaldimmern VRI-03, vilket medför att elektriker i Nederländerna nu kan använda Plejd som standard för belysningsstyrning. Detta kan komma vara nyckeln till att marknaden tar fart på allvar. Termostaten TRM-01 lanserades också nyligen, vilket är en viktig produkt på framför allt den norska marknaden. Efterfrågan efter produkten har varit hög och volymerna kommer först levereras i Q1'25 och framåt. Dessa produktsläpp i kombination med kommande lanseringar under 2025 ger ett intressant läge för fortsatt tillväxt.

### Outlook

Stark tillväxt, i kombination med stärkt bruttomarginal och god kostnadskontroll medförde ett rekordkvartal för Plejd. Flera faktorer talar för fortsatt stark tillväxt under 2025: de smarta armaturerna, nya produktsläpp i befintliga kategorier, ökad tillväxt i Europa och framför allt Nederländerna, TRM-01 i Norge, en omvänd lagereffekt i Norge och möjligen en stärkt bygg- och renoveringsmarknad. Detta i kombination med en god kostnadskontroll och en bibehållen, eller högre bruttomarginal, har potential att skapa en hockeyklubba på EBIT. Vi gör mindre justeringar i våra estimat och förväntar oss att Plejd sätter ett nytt rekordår 2025. Våra antaganden kan framstå som optimistiska, men om samtliga tillväxtfaktorer faller på plats kan våra prognoser snarare visa sig vara i underkant.

**Läs hela 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, vilket gör innehållet enklare att förstå och tillgängligt för alla.