

## PLEJD: RAPPORTKOMMENTAR Q2'24

Plejds nettoomsättning för det andra kvartalet 2024 uppgick till 146,2 MSEK (110,3), en ökning med 32,5 procent y-o-y. EBIT-marginalen uppgick till 17,0 procent (7,2), vilket innebar att EBIT uppgick till 24,2 MSEK (7,9). Bruttomarginalen uppgick till 53,4 procent (57,4) och den lägre bruttomarginalen jämfört med samma period föregående år var en effekt av lanseringen av den nya produktkategorin med smarta armaturer.

### Stark tillväxt och ökad lönsamhet

Plejd fortsatte att uppvisa en stark nettoomsättningstillväxt i det andra kvartalet, trots en svag byggkonjunktur. Detta drivet främst av den nya produktkategorin "Smarta armaturer". Trots en lägre bruttomarginal till följd av de "Smarta armaturerna" stärktes lönsamheten markant jämfört med föregående år. Detta till följd av en strikt kostnadskontroll i kombination med en stark tillväxt.

### Nya produkter

Under kvartalet lanserades tre nya produkter: JAL-01, CCL-01 och WIN-01. JAL-01 är en jalusipuck och blir den första produkten i den nya produktkategorin "Smarta solskydd", och är en nyckelprodukt för den europeiska expansionen utanför Norden. WIN-01 är en batteridrivnen multidimmer som kan göra nästan samtliga strömbrytare trådlösa, vilken också är viktig för expansionen. CCL-01 är en plafond med flertalet inbyggda funktioner som är nästa volymprodukt i nya kategorin. Vår bedömning är att denna har potential att snabbt anammas av elektrikerna på den svenska och norska marknaden och bidra substantiellt till tillväxten redan kommande kvartal. I H2'24 planeras lansering av termostater och multidimmers, vilka också blir viktiga tillägg i produktportföljen.

### Outlook

Vår positiva långsiktiga syn på Plejd kvarstår och vi har fortsatt tilltro att de nya produktlanseringarna kommer att vara tillväxt drivare framöver. Nya produktlanseringar inom flera produktkategorier i kombination med tillväxt på nya geografiska marknader ger goda förutsättningar till multidimensionell tillväxt. Fortsatt omsättningstillväxt i kombination med en stabiliserad kostnadsbas bedömer vi kommer leda till en förbättrad lönsamhet kommande år. Vi gör endast mindre justeringar i våra estimat, då rapporten inkom relativt i linje med våra estimat. Infrias våra estimat för 2025E ser vi en uppsida om 47,9 procent, vilket innebär en CAGR om 29,8 procent.

**Läs hela rapportkommentaren 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.