

PLEJD: RAPPORTKOMMENTAR Q3'24

Plejds nettoomsättning för det tredje kvartalet 2024 uppgick till 153,1 MSEK (119,9), en ökning med 27,7 procent y-o-y. EBIT-marginalen uppgick till 17,0 procent (5,1), vilket innebar att EBIT uppgick till 26,0 MSEK (6,1). Bruttomarginalen uppgick till 53,5 procent (52,8) och den högre bruttomarginalen jämfört med samma period föregående år var en effekt av optimering i produktion och produktdesign.

Fortsatt imponerande tillväxt och lönsamhet

Plejd fortsatte att uppvisa en stark nettoomsättningstillväxt i det tredje kvartalet, trots en svag byggkonjunktur. Detta drivet främst av den nya produktkategorin "Smarta armaturer". Bruttomarginalen stärktes y-o-y och EBIT-marginalen ökade markant jämfört med föregående år. Detta till följd av en fortsatt strikt kostnadskontroll i kombination med en stark tillväxt.

Nya produktlanseringar

Föregående kvartal lanserades tre nya produkter: JAL-01, CCL-01 och WIN-01. Esfahani uppgav att CCL-01 uppvisat en stark initial tillväxt likt övriga lanserade armaturer. Downlighten DWN-01 är nu Plejds näst mest installerad produkt efter dimmern, vilket är ett bevis på att Plejd lyckats inom den nya kategorin. I Q4'24 planeras lansering av termostaten och multidimmers, vilka blir viktiga tillägg i produktportföljen. Termostaten är framför allt viktig för den norska marknaden, där termostatmarkanden är lika stor som dimmermarknaden. Multidimmers är en viktig nyckel för den geografiska expansionen tillsammans med jalousipucken (JAL-01). Vår bedömning är att framför allt Holland och termostaten i Norge i kombination med de smarta armaturerna kommer driva en fortsatt stark tillväxt för Plejd under 2025.

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 2026E ser vi en uppsida om 30,8 procent, vilket innebär en CAGR om 13,4 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. Analyserna skiljer sig från mängden och syftar till att vara förklarande. Det gör innehållet enklare att förstå och tillgängligt för alla.