

## GULLBERG & JANSSON: RAPPORTKOMMENTAR Q3'24

Gullberg & Jansson redovisade minskad nettoomsättning och förbättrad EBIT i det tredje kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 47,5 MSEK (54,8). Vidare uppgick EBIT till -4,9 MSEK (-25,9). Periodens kassaflöde uppgick till -0,3 MSEK (12,6) och kassan minskade till 40,0 MSEK vid utgången av kvartalet.

### Fortsatt svag konsumentmarknad

Omsättningen i det tredje kvartalet minskade med 13,3 procent, vilket berodde på en lägre försäljning inom Hem och Utemiljö. Försäljningen inom Professionell Grönyta ökade med 1,0 procent, medan försäljningen inom Energi och Klimat minskade från väldigt låga nivåer. Enligt bolaget påverkades försäljning inom Hem och Utemiljö av en fortsatt svag konsumentmarknad, där vi hade hoppats på en ljusning. Positivt var att tillväxten inom Professionell Grönyta fortsatte och att orderläget inför 2025 verkar klart positivt.

### God kostnadskontroll

Bruttomarginalen sjönk från 24,8 till 24,1 procent, påverkat av en ofördelaktig produktmix och utförsäljningar. Den i förhållandevis låga omsättningen i kombination med en svagare bruttomarginal bidrog till kvartalets röda siffror. Bruttomarginalen har däremot stärkts betydligt under 2024 samtidigt som omstrukturering- och effektiviseringsarbetet gett effekt, vilket bidragit till en resultatförbättring. Detta skapar förutsättningar att driva lönsam tillväxt när efterfrågan återhämtar sig.

### Outlook

Sammantaget kom rapporten in under våra förväntningar, och fortsatt avvaktande konsumenter inom Hem och Utemiljö har lett till en justering nedåt av våra estimat. Vi utgår nu från att bolaget återgår till lönsam tillväxt under 2025 med fortsatt tillväxt därefter, drivet av en ökad efterfrågan i marknaden och bibehållen kostnadskontroll. Det är dock svårt att förutse styrkan i återhämtningen och högre tillväxt än våra nuvarande estimat skulle kunna motivera ett högre värde än vår nuvarande bedömning.

### 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.