

Bravida delårsrapport januari – mars 2008

- Resultatet före goodwillavskrivningar, EBITA uppgick till 88 (85) MSEK.
- Resultatet efter finansiella poster förbättrades med 35 procent till 55 (41) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med 151 MSEK till 257 (106).

Bravida är Skandinavians ledande installations- och serviceföretag med cirka 8 100 medarbetare på närmare 160 platser i Sverige, Norge och Danmark. Bravida levererar såväl specialisttjänster som helhetslösningar inom el, vs och ventilation och erbjuder allt från design och projektering till installation, drift och underhåll.

Perioden januari-mars i sammandrag

Bravida uppvisade en stabil utveckling i nivå med föregående år. Omsättning och EBITA låg på samma höga nivå som förra året. Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades kraftigt.

Kapacitetsutnyttjandet var fortsatt högt. Bristen på kvalificerad arbetskraft utgjorde en begränsande faktor inom vissa regioner medan vissa andra delmarknader upplevde tendenser till dämpad efterfrågan och ökad prispress.

Produktionsmässigt är första kvartalet normalt sett ett förhållandevis svagt kvartal. I år förstärktes denna effekt av den tidiga påsken som minskade antalet produktionsdagar.

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 485 (2 414), en ökning med 2 procent rensat för valutaomräkningar. 38 procent av omsättningen kom från service- och underhållsarbeten och 62 procent från entreprenader.

I Sverige ökade omsättningen med 6 procent till 1 718 (1 617). Omsättningen i Danmark uppgick till 486 (494), vilket i lokal valuta var en nedgång med 4 procent. I Norge minskade omsättningen till 281 (304) till följd av genomförd omstrukturering och avveckling av olönsamma enheter. Rensat för dessa effekter och valutaomräkningar ökade omsättningen i Norge med 1 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA)

EBITA ökade till 88 (85) vilket innebar en marginal på 3,6 (3,5) procent. I den svenska verksamheten uppgick EBITA-marginalen till 4,2 (4,3) procent. I Danmark var marginalen 3,4 (3,3) procent och i Norge 0,0 (0,6) procent.

Resultat efter finansiella poster

Goodwillavskrivningarna följer plan och uppgick till -24 (-25). Finansnettot uppgick till -9 (-18), förbättringen var huvudsakligen relaterad till en lägre skuldsättning.

Resultatet efter finansiella poster förbättrades med 35 procent till 55 (41).

Resultat efter skatt

Schablonskatt beräknades till -21 (-23). Resultatet efter schablonskatt uppgick till 34 (18).

Orderingång och orderstock

Efterfrågan under perioden var fortsatt god på flertalet delmarknader. Tendenser till dämpad efterfrågan och ökad prispress noterades inom vissa regioner.

Orderingången uppgick till 2 079 (2 745), vilket rensat för valutaomräkningar var en minskning med 24 procent jämfört med föregående år. I Sverige minskade orderingången med 23 procent. I Danmark var minskningen 24 procent. I Norge minskade orderingången med 38 procent. För jämförbara enheter var minskningen i Norge 30 procent. Den minskade orderingången skall ses mot bakgrund av att Bravida hade en god orderstock och ett högt kapacitetsutnyttjande och valde därför att prioritera och satsa på uppdrag som passar in i produktionen och optimerar lönsamheten.

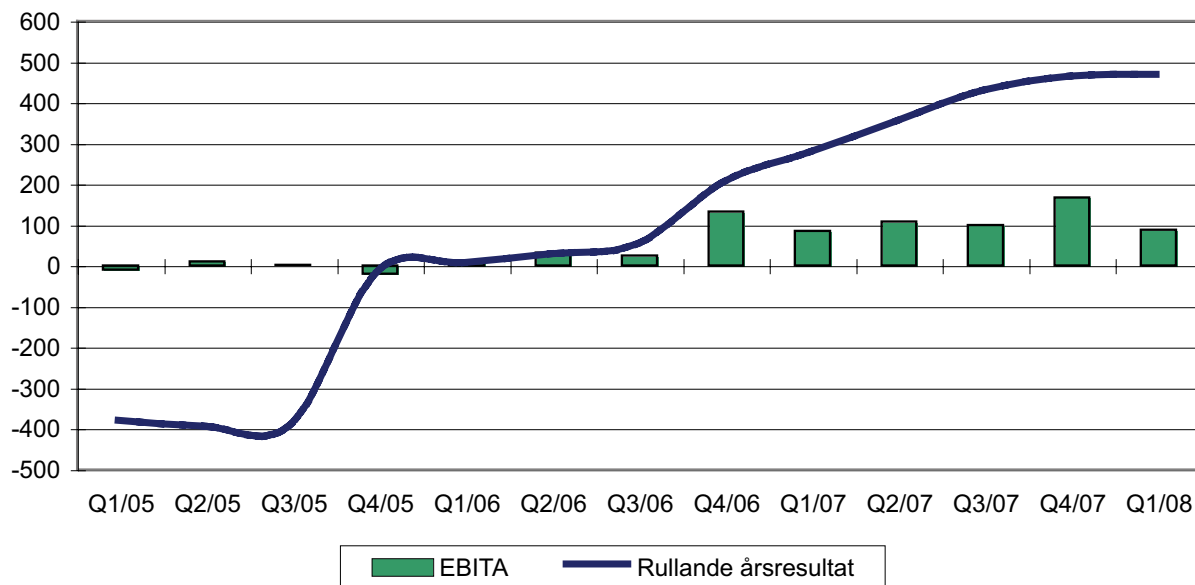
Orderstocken uppgick till 3 633 (3 729), vilket rensat för valutaomräkningar var en minskning med 3 procent jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år. I Sverige och Norge minskade orderstocken med 3 procent medan minskningen var 6 procent i Danmark.

Medarbetare

Vid utgången av perioden uppgick antalet medarbetare till 8 092 (8 080). I Sverige ökade antalet medarbetare med 5 procent. I Danmark minskade antalet marginellt. I Norge minskade antalet medarbetare med 18 procent som en följd av omstrukturering och avveckling av enheter.

EBITA per kvartal och rullande årsresultat MSEK.

EBITA före 2007 är pro forma.



Resultaträkning koncernen i sammandrag	jan-mars 2008	jan-mars 2007
Nettoomsättning	2 485	2 414
Rörelsens kostnader	-2 397	-2 329
Resultat före goodwillavskrivningar (EBITA)	88	85
Goodwillavskrivningar	-24	-25
Rörelseresultat (EBIT)	64	59
Finansnetto	-9	-18
Resultat efter finansiella poster	55	41

Nettoomsättning per marknad	jan-mars 2008	jan-mars 2007
Sverige	1 718	1 617
Norge	281	304
Danmark	486	494
Koncerngemensamt och elimineringsar	-	0
Summa koncernen	2 485	2 414

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) per marknad	jan-mars 2008	jan-mars 2007
Sverige	73	69
Norge	0	2
Danmark	16	16
Koncerngemensamt och elimineringsar	-1	-2
Summa koncernen	88	85

Andel produktiv montörstid per marknad (%)	jan-mars 2008	jan-mars 2007
Sverige	96,5	97,4
Norge	93,7	92,0
Danmark	92,6	94,5
Summa koncernen	95,3	96,0

Orderingång	jan-mars 2008	jan-mars 2007
Sverige	1 395	1 815
Norge	227	345
Danmark	457	585
Koncerngemensamt och elimineringsar	0	0
Summa koncernen	2 079	2 745

Orderstock	31 mars 2008	31 mars 2007
Sverige	2 594	2 674
Norge	402	393
Danmark	637	663
Koncerngemensamt och elimineringsar	0	-1
Summa koncernen	3 633	3 729

Fredrik Nordlund och Christian Stengård – servicetekniker ventilation



Regionala marknader

Verksamheten i Sverige

Verksamheten i Sverige bedrivs i tre divisioner: Nord, Stockholm och Syd. Totalt sett redovisade verksamheten i Sverige ett bra resultat. Utvecklingen i division Nord och Syd var god under det första kvartalet, medan den var svagare i division Stockholm.

Under första kvartalet uppgick omsättningen till 1 718 (1 617), en ökning med 6 procent jämfört med föregående år. EBITA ökade med 6 procent till 73 (69), vilket innebar en marginal på 4,2 (4,3) procent.

Antalet medarbetare ökade med 5 procent till 5 275 (5 022). Kapacitetsutnyttjandet var genomgående högt och många regioner upplevde brist på kvalificerad arbetskraft under året.

Division Nords resultatutveckling var god jämfört med föregående år. Omsättningen ökade med 3 procent till 518 (503). Samtidigt ökade EBITA med 30 procent till 28 (22), vilket innebar en marginalförbättring till 5,4 (4,3) procent. Förbättringen var en följd av genomförda effektiviseringsåtgärder och en god marknad.

Efterfrågan var fortsatt hög inom divisionens marknadsområde. Högt kapacitetsutnyttjande i kombination med brist på resurser medförde en selektering av nya uppdrag. Ordergången minskade med 15 procent till 482 (569). Under första kvartalet fick Bravida i uppdrag av Luleå och Piteå Energi att utföra arbeten till 360 villor. Uppdragen består av utvändigt kulvertanläggning, installation av fjärrvärmecentraler samt konvertering från direktverkande el till vattenburna radiatorer.

Orderstocken uppgick vid utgången av perioden till 652 (687), en minskning med 5 procent. Antalet medarbetare var 1 514 (1 480), en ökning med 2 procent.

Division Stockholms omsättning för perioden uppgick till 453 (451). EBITA uppgick till 7 (26), vilket innebar en marginal på 1,5 (5,8) procent. Resultatförsämringen var huvudsakligen hänförlig till nedskrivningar av några större projekt, samt lägre produktion i några enheter på grund av svackor mellan avslutade projekt och igångsättandet av nya.

Utbudet på marknaden är stort och ett antal större projekt skall avgöras under året. Under första kvartalet försköts dock några större upphandlingar framåt i tiden. En ökad prispress noterades också under början av året, vilken bedömdes vara tillfällig. Sammantaget medförde detta att periodens ordergång var låg och uppgick till 246 (580), vilket var en minskning med 58 procent. Orderstocken var god trots att den minskade med 8 procent till 898 (976). Under perioden fick Bravida i uppdrag av Akademiska Hus att installera ventilation, vs och sprinkler vid nya Pedagogikum vid Uppsala universitet.

Antalet medarbetare uppgick till 1 348 (1 338).

Division Syds utveckling var fortsatt mycket god med hög beläggning, bra tillväxt och ökade marginaler. Omsättningen ökade med 12 procent till 754 (674). Den största tillväxten har skett inom service där omsättningen ökade med 25 procent jämfört med föregående år. EBITA ökade med 84 procent till 39 (21). Marginalen förbättrades till 5,2 (3,1) procent. Resultatutvecklingen var bra i samtliga regioner.

Efterfrågan var fortsatt god och orderläget bra. Kapacitetsutnyttjandet var högt och bristen på kvalificerad arbetskraft utgjorde en begränsning. Ordergången var stabil och uppgick till 674 (677). Bravida fick i uppdrag att på totalentreprenad utföra alla installationer inom el, vs och ventilation i Halmstads nya arena för inomhusidrotter och större evenemang.

Resultat per kvartal

	Kv 1 2008	Kv 4 2007	Kv 3 2007	Kv 2 2007	Kv 1 2007
Nettoomsättning	2 485	2 791	2 276	2 580	2 414
Varukostnader inkl UE kostnader	-1 010	-1 136	-1 013	-1 108	-1 021
Personalkostnader	-1 131	-1 131	-940	-1 106	-1 057
Övriga driftskostnader	-249	-349	-217	-252	-245
Summa driftskostnader	-2 390	-2 616	-2 170	-2 465	-2 323
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	95	174	106	115	91
Avskrivningar	-6	-7	-7	-7	-7
Resultat efter avskrivningar (EBITA)	88	168	99	108	85
Goodwillavskrivningar	-24	-26	-26	-26	-25
Rörelseresultat (EBIT)	64	142	74	83	59
Finansnetto	-9	-12	-9	-14	-18
Resultat efter finansiella poster	55	130	64	69	41
Skatt på periodens resultat	-21	-42	-27	-18	-23
Periodens resultat	34	88	37	51	18
Antal sysselsatta	8 092	8 063	8 126	8 091	8 080

Nettoomsättning per marknad

	Kv 1 2008	Kv 4 2007	Kv 3 2007	Kv 2 2007	Kv 1 2007
Sverige	1 718	1 926	1 512	1 762	1 617
Norge	281	343	290	320	304
Danmark	486	522	474	498	494
Koncerngemensamt och elimineringar	-	-	0	0	0
Summa koncernen	2 485	2 791	2 276	2 580	2 414

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) per marknad

	Kv 1 2008	Kv 4 2007	Kv 3 2007	Kv 2 2007	Kv 1 2007
Sverige	73	153	81	109	69
Norge	0	-14	-5	-7	2
Danmark	16	25	19	7	16
Koncerngemensamt och elimineringar	-1	5	5	-1	-2
Summa koncernen	88	168	99	108	85

Arbetet beräknas pågå till augusti 2009. Orderstocken uppgick till 1 044 (1 008), vilket var en ökning med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Antalet medarbetare ökade med 9 procent till 2 379 (2 192).

Verksamheten i Norge

Division Norge genomförde under förra året en omstrukturering av verksamheten. Verksamheten konsoliderades kring en frisk kärna genom avveckling eller försäljning av avdelningar som inte hade förutsättningar att klara Bravidas lönsamhetskrav. Åtgärder vidtogs också för att anpassa de administrativa resurserna samt förbättra arbetsmetoder och rutiner. Kostnaderna för dessa åtgärder belastade resultatet under föregående år. För att minska riskexponeringen inriktades verksamheten främst mot service och mindre installationsuppdrag.

Som en följd av vidtagna åtgärder reducerades periodens omsättning till 281 (304). För jämförbara enheter och justerat för valutaomräkningar ökade omsättningen med 1 procent jämfört med föregående år. EBITA uppgick till 0 (2), en marginal på 0,0 (0,6) procent.

Efterfrågan var fortsatt god inom kontor, förvaltning och andra kommersiella byggnader medan bostadsmarknaden var dämpad. Ordergången för första kvartalet uppgick till 227 (345). För jämförbara enheter och justerat för valutaomräkningar var detta en minskning med 30 procent. Orderstocken uppgick till 402 (393), en minskning med 3 procent i lokal valuta. Under perioden har Bravida Oil & Energy AS ingått ett treårigt ramavtal med Kaefer IKM avseende ombyggnad av klimatanläggningarna på flera av StatoilHydros bostadsplattformar i Nordsjön.

Antalet medarbetare minskade med 18 procent till 1 015 (1 244).

Verksamheten i Danmark

Division Danmarks utveckling var i nivå med föregående år. Omsättningen uppgick till 486 (494). I lokal valuta var detta en minskning med 4 procent. Minskningen berodde på att andelen stora entreprenader med hög materialandel minskat jämfört med förra året. Den tidiga påsken har också inverkat på periodens produktion och omsättning. EBITA var i nivå med föregående år och uppgick till 16 (16), vilket innebar en marginal på 3,4 (3,3) procent.

Installationsmarknaden präglades inom de flesta områden av en avtagande tillväxt samt en ökande prispress. Dessa faktorer ledde till en ökad selektering framför allt av större entreprenaduppdrag. Ordergången uppgick till 457 (585), vilket rensat för valutaomräkningar var en minskning med 24 procent. Under perioden har Bravida fått i uppdrag av BaneDanmark att uppgradera säkerheten på järnvägssträckningen mellan Svanemøllen i Köpenhamn och Farum. Arbetena avser ombyggnad av elutrustningen på växlarna samt utbyte av kablar. Arbetena påbörjades i mars och beräknas pågå året ut. Orderstocken vid utgången av perioden uppgick till 637 (663), en minskning med 6 procent i lokal valuta.

Antalet medarbetare uppgick till 1 772 (1 783).



**Sammandrag av koncernens
resultaträkning**

	jan-mar 2008	jan-mar 2007	jan-dec 2007	apr -07 mars -08
Nettoomsättning	2 485	2 414	10 062	10 132
Varukostnader inkl UE-kostnader	-1 010	-1 021	-4 279	-4 268
Personalkostnader	-1 131	-1 057	-4 234	-4 307
Övriga driftskostnader	-249	-245	-1 063	-1 067
Summa driftskostnader	-2 390	-2 323	-9 576	-9 642
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	95	91	486	490
Avskrivningar	-6	-7	-27	-26
Resultat före goodwillavskrivningar (EBITA)	88	85	460	464
Goodwillavskrivningar	-24	-25	-102	-101
Rörelseresultat (EBIT)	64	59	357	362
Finansnetto	-9	-18	-54	-44
Resultat efter finansiella poster	55	41	304	318
Skatt på periodens resultat	-21	-23	-110	-108
Periodens resultat	34	18	193	210

**Sammandrag av koncernens
balansräkning**

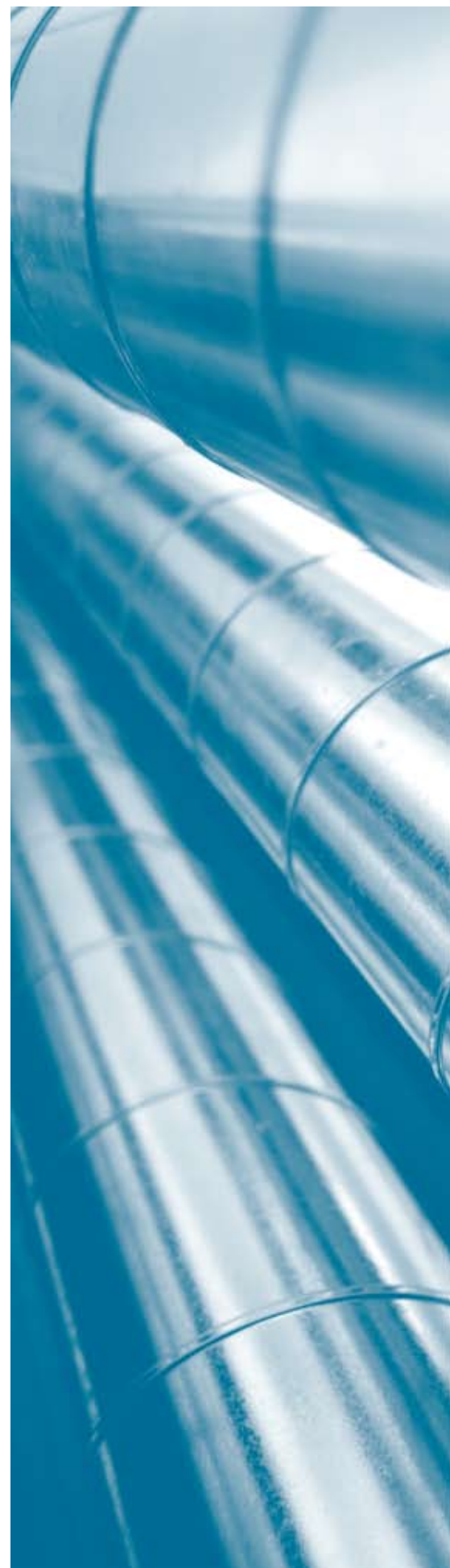
	31 mar 2008	31 mar 2007	31 dec 2007
Immateriella anläggningstillgångar	1 836	1 926	1 859
Materiella anläggningstillgångar	37	62	39
Finansiella anläggningstillgångar	385	439	402
Varulager	61	63	58
Kortfristiga fordringar	2 044	2 182	2 347
Kassa och bank	734	588	441
Summa tillgångar	5 098	5 259	5 146
Eget kapital	1 102	914	1 073
Avsättningar	373	411	408
Långfristiga skulder 1)	850	1 255	850
Kortfristiga skulder 1)	2 772	2 679	2 815
Summa eget kapital och skulder	5 098	5 259	5 146
1) Varav räntebärande skulder	975	1 354	927

Förändring av eget kapital

	31 mar 2008	31 mar 2007	31 dec 2007
Koncernens eget kapital			
Belopp vid periodens ingång	1 073	891	891
Periodens resultat	34	18	193
Omräkningsdifferenser och andra direkta eget kapital transaktioner	-5	5	-12
Belopp vid periodens utgång	1 102	914	1 073

**Sammandrag av koncernens
kassaflödesanalys**

	jan-mar 2008	jan-mar 2007	jan-dec 2007
Resultat efter finansiella poster	55	41	304
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1	8	112
Betald skatt	-	-	-
Förändringar av rörelsekapital	202	57	-41
Kassaflöde från den löpande verksamheten	257	106	375
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5	0	-4
Amortering av långfristiga skulder	-	-	-400
Förändrat utnyttjande på checkräkningskredit	50	12	-11
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	50	12	-411
Periodens kassaflöde	301	118	-40
Likvida medel vid årets början	441	453	453
Omräkningsdifferens i likvida medel	-8	17	28
Likvida medel vid perioden slut	734	588	441



Förändringar i koncernledningen

Göran Lindfors, som närmast kommer från YIT, har utsetts till divisionschef för Nord och tillträder tjänsten i juni 2008. Mats Axelsson, tidigare divisionschef för Nord, har utsetts till divisionschef för Stockholm. Mats Axelsson tillträdde sin tjänst i mars och kvarstår samtidigt som divisionschef för Nord fram till att Göran Lindfors tillträtt.

Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar gjordes under första kvartalet.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med 151 till 257 (106). Förbättringen var relaterad till en förbättrad lönsamhet samt ökat fokus på kapitaleffektivisering.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 (0). Kassaflödet före finansiering förbättrades därmed till 252 (106).

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick den 31 mars till 734 (588). I tillägg förfogade Bravida över outnyttjade checkräkningskrediter på 362 (316).

De räntebärande lånen uppgick den 31 mars till 900 (1 305).

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 102 (914), vilket innebar en soliditet på 22 (17) procent.

Skatt

I koncernen beräknades schablonskatt med 28 procent för Sverige och med 25 procent för Danmark. Schablonskatt beräknades på resultatet före skatt med tillägg för avskrivningar på koncerngoodwill.

Händelser efter rapportperioden

Den 1 maj avyttrades avdelningen Industrifilter i Borås. Avdelningen hade en omsättning på cirka 58 MSEK på årsbasis och 8 anställda.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 0 (-). Resultatet efter finansiella poster var -6 (-9).

De likvida medlen uppgick till 9 (11). Det egna kapitalet uppgick till 1 244 (882), vilket gav en soliditet på 68 (28) procent. Moderbolaget hade inga anställda.

Framtidsutsikter

Efterfrågan är fortsatt god för tekniska installationer på den skandinaviska marknaden som helhet med viss variation mellan olika orter.

Mycket talar dock för att ökningstakten inom delsegmentet husbyggnad kommer att minska från nuvarande nivå.

Marknaden för tekniska nyinstallationer följer relativt väl husbyggnadsinvesteringarna, med en tidsfördröjning på 6-12 månader. Investeringarna inom offentlig sektor och infrastruktur förväntas vara fortsatt stora de närmaste åren.

I takt med att nybyggandet av hus förväntas tappa fart, bör dock en viss förskjutning ske mot ombyggnader och renoveringar och därmed fler service- och underhållsuppdrag. Behov av energieffektivisering och sänkta driftkostnader är faktorer som väntas bli en allt viktigare drivkraft för ombyggnadsinvesteringar. En stor andel av de lokaler och bostäder som byggdes i Sverige på 1960- och 70-talen är dessutom hårt nedslitna på grund av eftersatt underhåll. Detta kommer att generera framtida ombyggnads- och underhållsarbeten.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt god svensk redovisningssed och är baserad på samma redovisningsprinciper som årsredovisningen för 2007.

Stockholm den 7 maj 2008

Bravida AB

Torbjörn Torell

Verkställande direktör och koncernchef

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av Bravidas revisorer.

Datum för ekonomisk rapportering

Delårsrapport för andra kvartalet 2008 lämnas den 10 september 2008.

Kontaktpersoner

Frågor besvaras av verkställande direktör Torbjörn Torell eller av ekonomi- och finansdirektör Per Leopoldson, telefon +46 8 695 20 00.

Denna rapport finns även tillgänglig på www.bravida.se

Affärsmässighet
Enkelhet
Kompetens
Stil