

Bravida Delårsrapport januari - mars 2007



- Resultatet före goodwillavskrivningar, EBITA förbättrades med 73,6 MSEK till 84,6 (11,0) MSEK.
- Resultatet efter finansiella poster förbättrades med 60,8 MSEK till 41,0 (-19,8) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 132,3 (118,0) MSEK exkl. poster i samband med ägarförändringen.
- Ordergången ökade till 2 745,2 (2 590,1) MSEK.

Bravida är Skandinavien ledande installations och serviceföretag med cirka 8 000 medarbetare på närmare 150 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.

Den nya Bravidakoncernen, med Bravida AB (före detta Bravida Holding AB) som moderbolag, är en svensk koncern med huvudkontor i Stockholm. Då koncernen är ny finns inga jämförelsetal från föregående år. De jämförelsetal som redovisas pro forma i denna delårsrapport utgörs därför av uppgifter för Bravida AS koncernen, i vilken verksamheten bedrevs under 2006. Resultatposter som hade ett direkt samband med ägarförändringen har exkluderats i pro forma redovisningen.

Perioden i sammandrag

Omsättning och resultat

Bravida har haft en positiv utveckling under första kvartalet. Koncernens omsättning ökade med 8 procent till 2 414,5 (2 235,9).

I den svenska verksamheten ökade omsättningen med 13 procent jämfört med föregående år. I lokala valutor ökade omsättningen i Danmark med 14 procent, medan den norska verksamheten redovisade en omsättningsminskning på 9 procent. Tillväxten i Sverige och Danmark återspeglade den goda marknadsutvecklingen under det senaste året. Omsättningsminskningen i Norge berodde främst på omstrukturering och nedläggning av olönsamma enheter.

Koncernens resultat före goodwillavskrivningar, EBITA, ökade till 84,6 (11,0), vilket innebar en marginalförbättring till 3,5 (0,5) procent. Förbättringen var dels relaterad till marknadsutvecklingen men även till de senaste årens målmedvetna arbete med att åtgärda olönsamma enheter och utveckla verksamheten genom effektivisering, förbättrade rutiner och arbetsmetoder.

Den största resultatförbättringen skedde i den svenska verksamheten där EBITA ökade till 69,0 (29,2). EBITA-marginalen ökade till 4,3 (2,0) procent. I Danmark fördubblades resultatet till 16,5 (8,9), vilket innebar en marginalökning till 3,3 (2,0) procent. I Norge ledde den pågående åtgärdsplanen till en resultatförbättring till 1,9 (-17,3). EBITA-marginalen uppgick till 0,6 (-5,0) procent.

Goodwillavskrivningarna uppgick till -25,4 (-28,0). Periodens avskrivningar baseras på den goodwill som uppstod vid Bravida ABs förvärv av Bravida AS som skrivs av med 5 procent per år med början från 2007-01-01. Föregående års avskrivningar baserades på goodwill i Bravida AS koncernen som hade avskrivningsplaner mellan 5-20 procent per år. Avskrivningarna för de två åren är inte jämförbara med varandra.

Finansnettot uppgick till -18,2 (-2,8). Periodens finansnetto baseras på den nya rörelsefinansiering som koncernen erhöll i samband med Bravida ABs förvärv av Bravida AS. Finansnettot för de två åren är inte jämförbara med varandra.

Resultatet efter finansiella poster förbättrades med 60,8 till 41,0 (-19,8).



Orderingång och orderstock

Efterfrågan var god under perioden. Koncernens orderingång för första kvartalet ökade med 6 procent till 2 745,2 (2 590,1). I Sverige ökade orderingången med 2 procent jämfört med föregående år. Den måttliga ökningen förklaras av att fjolårets orderingång var onormalt hög till följd av några mycket stora projekt som erhöles denna period. I Danmark ökade orderingången med 21 procent och i Norge var ökningen 15 procent jämfört med föregående år.

Orderstocken per den 31 mars uppgick till 3 729,2 (3 135,6), vilket var en ökning med 19 procent jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år. I Sverige och Danmark ökade orderstocken med 27 respektive 9 procent. I Norge minskade orderstocken med 1 procent. Minskningen i Norge berodde på en omprioritering från större entreprenaduppdrag till service och små installationer.

Medarbetare

Vid utgången av perioden uppgick antalet medarbetare till 8 080 (7 963), en ökning med 117. I Sverige och Danmark ökade antalet medarbetare med 136 respektive 92. I Norge minskade antalet medarbetare med 111.

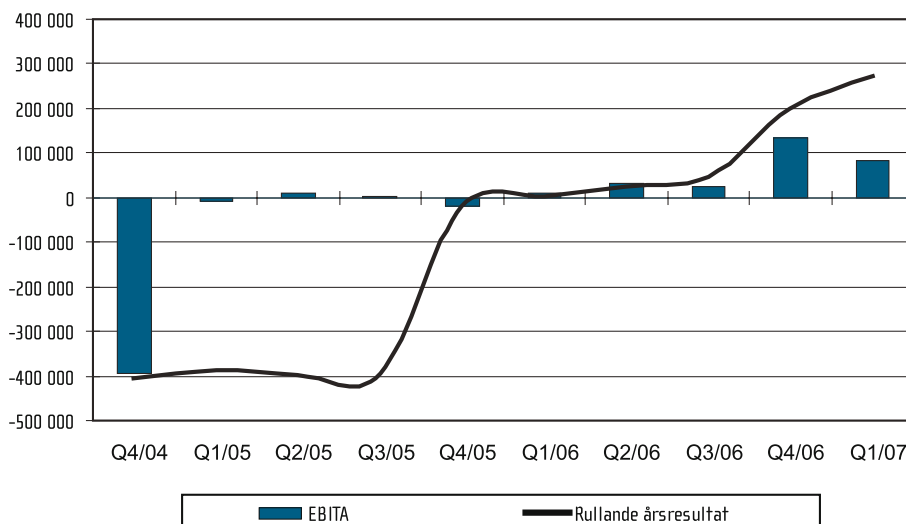
Resultaträkning koncernen i sammandrag (MSEK)	jan-mars	Pro forma
	2007	jan-mars 2006
Nettoomsättning	2 414,5	2 235,9
Rörelsens kostnader	-2 329,9	-2 224,9
Resultat före goodwillavskrivningar (EBITA)	84,6	11,0
Goodwillavskrivningar	-25,4	-28,0
Rörelseresultat (EBIT)	59,2	-17,0
Finansnetto	-18,2	-2,8
Resultat efter finansiella poster	41,0	-19,8

Nettoomsättning per marknad (MSEK)	jan-mars	Pro forma
	2007	jan-mars 2006
Sverige	1 617,0	1 435,8
Norge	303,9	345,3
Danmark	494,1	441,6
Koncerngemensamt och elimineringar	-0,5	13,3
Summa koncernen	2 414,5	2 235,9

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) per marknad (MSEK)	jan-mars	Pro forma
	2007	jan-mars 2006
Sverige	69,0	29,2
Norge	1,9	-17,3
Danmark	16,5	8,9
Koncerngemensamt och elimineringar	-2,8	-9,8
Summa koncernen	84,6	11,0

Andel produktiv montörstid per marknad (%)	jan-mars	Pro forma
	2007	jan-mars 2006
Sverige	97,4	96,3
Norge	92,0	91,3
Danmark	94,5	95,8
Summa koncernen	96,0	95,3

EBITA pro forma per kvartal och rullande årsresultat MSEK exklusive avyttrade verksamheterna IKT och Telekom.



Nationella marknader

Verksamheten i Sverige

I Sverige bedrivs verksamheten inom tre divisioner – division Nord, division Stockholm och division Syd. Periodens omsättning uppgick till 1 617,0 (1 435,8) en ökning med 13 procent jämfört med föregående år. EBITA ökade till 69,0 (29,2) vilket innebar mer än en fördubbling av marginalen till 4,3 (2,0) procent. Antalet medarbetare ökade med 3 procent till 5 053 (4 917).

Division Nord hade en bra inledning av året och redovisade en omsättningsökning för perioden på 10 procent till 502,5 (455,0). EBITA ökade till 21,6 (8,8) vilket innebar att marginalen ökade till 4,3 (1,9) procent. Förbättringen var en följd av genomförda effektiviseringsåtgärder och en bra marknad.

Efterfrågan var god inom hela divisionens marknadsområde. Ordergången ökade med 23 procent och uppgick till 568,9 (460,8). Orderstocken per 31 mars ökade till 687,3 (442,2), en ökning med 55 procent jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år. Under första kvartalet fick division Nord beställning på byte av cirka 95 000 elmätare för fjärravläsning i Örebro med omnejd. Uppdraget beräknas pågå fram till sommaren 2008.

Antalet medarbetare uppgick till 1 480 (1 466) en ökning med 1 procent.

Division Stockholm redovisade en stark utveckling jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen ökade med 12 procent till 451,2 (403,0) samtidigt som EBITA förbättrades till 26,3 (3,9). EBITA-marginalen ökade till 5,8 (1,0) procent. Förbättringen var betingad av en hög efterfrågan och en förbättrad prisbild. Dessutom har några tidigare förlustenheter omstrukturerats vilket lett till positiva resultat under första kvartalet i år. Resultatet innehöll även en realisationsvinst på 2,7 från försäljning av verksamhet som genomförts av strukturella skäl.

Marknaden var god framför allt inom segmenten bostäder, affärscentra, offentliga lokaler och ombyggnad av kontor. Ett antal större projekt såsom väg- och järnvägstunnlar, fotbollsarenor, mäss- och kongresshallar, hotell mm planeras dessutom de närmaste åren.

Periodens ordergång var god och uppgick till 579,9 (683,7). Fjölårets onormalt höga ordergång innehöll bland annat ett mycket stort projekt i Stockholm. Under första kvartalet i år fick Bravida i uppdrag att utföra alla installationer i samband med ombyggnaden av Kemwells läkemedelsfabrik i Uppsala. Orderstocken per 31 mars uppgick till 976,3 (843,4), en ökning med 16 procent.

Antalet medarbetare uppgick till 1 338 (1 347).

Division Syd hade en positiv volym- och resultatutveckling jämfört med föregående år. En fortsatt bra marknad och en bra orderstock gjorde att omsättningen ökade med 13 procent till 673,9 (593,9). Periodens EBITA uppgick till 21,1 (11,5) och marginalen ökade till 3,1 (1,9) procent. Re-

sultatförbättringen var en följd av genomförda effektiviseringsåtgärder samt ökade produktionsvolymerna. Bristen på kvalificerad arbetskraft gör sig gällande inom vissa regioner och kan komma att utgöra en begränsning för framtida tillväxt.

Den fortsatt starka efterfrågan hade även en positiv påverkan på prisbilderna. Ordergången uppgick till 677,2 (645,8), vilket var en ökning med 5 procent. Orderstocken ökade med 21 procent till 1 008,5 (830,2). Under perioden vann Bravida bland annat en partneringupphandling avseende elinstallation vid ny- och ombyggnad av operations- och eftervårdsavdelningar vid sjukhuset i Lidköping. Bravida skall även utföra projekteringen av anläggningen.

Antalet medarbetare ökade med 6 procent till 2 192 (2 066).

Verksamheten i Norge

Division Norge håller på att implementera en omfattande åtgärdsplan. Åtgärderna avser anpassning av de administrativa resurserna samt förbättrade rutiner för kalkylering, anbudsgivning och projektstyrning. Verksamheten inriktas främst mot service och installationer.

Som en följd av vidtagna åtgärder har verksamhetens omfattning reducerats och omsättningen minskade till 303,9 (345,3). I lokal valuta var detta en minskning med 9 procent. EBITA förbättrades till 1,9 (-17,3). Vidtagna åtgärder minskade de administrativa kostnaderna med 20 procent.

Den norska installationsmarknaden präglades av god efterfrågan. Bravidas ordergång ökade till 345,2 (312,1). Renat för valutaomräkningseffekter var detta en ökning med 15 procent. Orderstocken per 31 mars uppgick till 393,4 (411,0). I lokal valuta var detta en minskning med 1 procent. Order erhöles bland annat på installation av led- och inflygningsbelysning samt avbrottsfri kraft och instrumentering till flygplatsen i Vadsø.

Antalet medarbetare minskade till 1 244 (1 355), en minskning med 8 procent. Den kraftigaste nedgången skedde inom administrationen där minskningen var 19 procent till 236 (293).

Verksamheten i Danmark

Division Danmark redovisade en omsättning på 494,1 (441,6). Renat för valutaomräkningseffekter var detta en ökning med 14 procent. Jämfört med föregående år har en förskjutning av omsättningen skett från större entreprenaduppdrag till mindre installations- och serviceuppdrag. EBITA förbättrades till 16,5 (8,9), en marginalförbättring till 3,3 (2,0) procent.

Efterfrågan ökade på installationsmarknaden såväl öster som väster om Storebaelt. Utbudet av större entreprenaduppdrag var dock begränsat. Marknadsutvecklingen var god även för specialområdena Brand, Säkerhet och Automation liksom för marknadssegmentet Infrastruktur.

Resultat per kvartal (MSEK)	Kv 1 2007	Pro forma Kv 4 2006	Pro forma Kv 3 2006	Pro forma Kv 2 2006	Pro forma Kv 1 2006
Nettoomsättning	2 414,5	2 743,4	2 151,8	2 370,8	2 235,9
Varukostnader inkl UE kostnader	-1 021,4	-1 166,0	-977,0	-1 037,4	-927,3
Personalkostnader	-1 057,0	-1 095,0	-879,2	-1 044,5	-1 017,9
Övriga driftskostnader	-245,0	-339,9	-265,2	-248,7	-272,7
Summa driftskostnader	-2 323,4	-2 600,9	-2 121,4	-2 330,6	-2 217,9
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	91,1	142,5	30,4	40,2	18,0
Avskrivningar	-6,5	-9,6	-6,1	-7,8	-7,0
Resultat efter avskrivningar (EBITA)	84,6	132,9	24,3	32,4	11,0
Goodwillavskrivningar	-25,4	-27,8	-27,6	-28,4	-28,0
Rörelseresultat (EBIT)	59,2	105,2	-3,3	4,1	-17,0
Finansnetto	-18,2	-5,5	-7,5	-27,9	-2,8
Resultat efter finansiella poster	41,0	99,7	-10,8	-23,8	-19,8
Skatt på periodens resultat	-23,2	-42,3	-13,4	-7,1	-7,2
Periodens resultat	17,8	57,4	-24,2	-30,9	-27,0
Antal sysselsatta	8 080	7 995	8 050	8 035	7 963

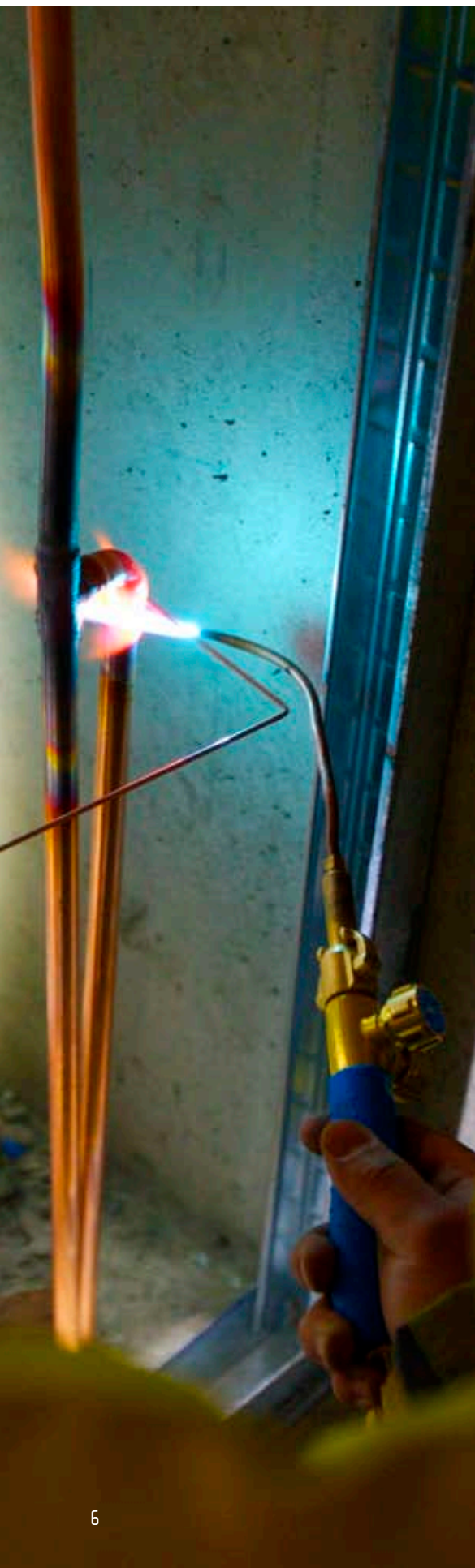
Nettoomsättning per marknad (MSEK)	Kv 1 2007	Pro forma Kv 4 2006	Pro forma Kv 3 2006	Pro forma Kv 2 2006	Pro forma Kv 1 2006
Sverige	1 617,0	1 865,7	1 390,0	1 583,7	1 435,8
Norge	303,9	353,3	320,9	342,0	345,3
Danmark	494,1	529,0	445,2	424,4	441,6
Koncerngemensamt och elimineringsar	-0,5	-4,6	-4,3	20,7	13,3
Summa koncernen	2 414,5	2 743,4	2 151,8	2 370,8	2 235,9

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) per marknad (MSEK)	Kv 1 2007	Pro forma Kv 4 2006	Pro forma Kv 3 2006	Pro forma Kv 2 2006	Pro forma Kv 1 2006
Sverige	69,0	111,6	59,2	72,6	29,2
Norge	1,9	-20,2	-22,7	-41,1	-17,3
Danmark	16,5	21,4	3,6	-2,6	8,9
Koncerngemensamt och elimineringsar	-2,8	20,1	-15,9	3,5	-9,8
Summa koncernen	84,6	132,9	24,3	32,4	11,0

Orderingången var bra och ökade till 585,4 (490,8). I lokal valuta var ökningen 21 procent. Orderstocken per 31 mars ökade till 663,0 (616,2), vilket rensat för valutaomräkningseffekter var en ökning på 9 procent. Under perioden har Bravida vunnit ett kontrakt med Notox i partneringsform om uppförandet av en partikelfilterfabrik på Fyn. Bravida skall utföra el- och vs-entreprenaderna och fabriken skall vara färdig för drift redan i augusti i år.

Antalet medarbetare ökade med 5 procent till 1 783 (1 691).





Sammandrag av koncernens resultaträkning (MSEK)	jan-mars 2007	Pro forma jan-mars 2006	Pro forma april-06 mars-07	Pro forma jan-dec 2006
Nettoomsättning	2 414,5	2 235,9	9 680,4	9 501,8
Varukostnader inkl UE-kostnader	-1 021,4	-927,3	-4 201,7	-4 107,7
Personalkostnader	-1 057,0	-1 017,9	-4 075,7	-4 036,6
Övriga driftskostnader	-245,0	-272,7	-1 098,7	-1 126,4
Summa driftskostnader	-2 323,4	-2 217,9	-9 376,2	-9 270,8
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	91,1	18,0	304,2	231,0
Avskrivningar	-6,5	-7,0	-30,0	-30,4
Resultat före goodwillavskrivningar (EBITA)	84,6	11,0	274,2	200,6
Goodwillavskrivningar	-25,4	-28,0	-109,1	-111,7
Rörelseresultat (EBIT)	59,2	-17,0	165,1	88,9
Finansnetto	-18,2	-2,8	-59,1	-43,6
Resultat efter finansiella poster	41,0	-19,8	106,1	45,3
Skatt på periodens resultat	-23,2	-7,2	-85,9	-69,9
Periodens resultat	17,8	-27,0	20,2	-24,6

Sammandrag av koncernens balansräkning (MSEK)	31 mars 2007	31 dec 2006
Immateriella anläggningstillgångar	1 925,6	1 950,7
Materiella anläggningstillgångar	61,6	64,0
Finansiella anläggningstillgångar	438,6	462,4
Varulager	63,0	58,2
Kortfristiga fordringar	2 182,2	2 262,5
Kassa och bank	587,7	452,8
Summa tillgångar	5 258,6	5 250,6
Eget kapital	914,0	891,1
Avsättningar	410,7	425,9
Långfristiga skulder 1)	1 255,1	1 250,0
Kortfristiga skulder 1)	2 678,9	2 683,5
Summa eget kapital och skulder	5 258,6	5 250,6
1) Varav räntebärande skulder	1 353,6	1 334,9

Förändring av eget kapital (MSEK)	31 mars 2007	31 dec 2006
Koncernens eget kapital		
Belopp vid periodens ingång	891,1	904,8
Periodens resultat	17,8	-13,7
Omräkningsdifferenser och andra direkta eget kapital transaktioner	5,2	-
Belopp vid periodens utgång	914,0	891,1

Sammandrag av koncernens kassaflödesanalys (MSEK)	jan-mars 2007	Pro forma jan-mars 2006	Pro forma jan-dec 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	41,0	-19,7	45,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8,4	-8,7	73,1
Betald skatt	-	-	-
Förändringar av rörelsekapital	56,9	146,4	89,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	106,3	118,0	207,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,3	-15,2	-31,9
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	-	-	60,1
Amortering av långfristiga skulder	-	-	-26,2
Förändrat utnyttjande på checkräkningskredit	11,7	-81,7	-137,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11,7	-81,7	-103,3
Periodens kassaflöde	117,7	21,1	72,2
Kassa och bank vid årets början	452,8	78,4	120,7
Omräkningsdifferens i kassa och bank	17,2	-0,8	5,1
Kassa och bank vid perioden slut	587,7	98,6	198,0

Förvärv och avyttringar

Inga företagsförvärv gjordes under första kvartalet.

I mars avyttrades avdelningen Rörssystem i Uppsala. Avdelningen hade en omsättning på cirka 25 MSEK på årsbasis och 13 anställda.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 132,3 (118,0), exklusive poster om -26,0 (-) som hade ett direkt samband med ägarförändringen. Kassaflödet från investeringar uppgick till -0,3 (-15,2) och utgjordes av löpande ersättningsinvesteringar.

Finansiell ställning

Koncernens kassa- och bank uppgick den 31 mars till 587,7. Vid ingången av året var kassa- och bank 452,8.

De räntebärande lånen inklusive utnyttjad checkräkningskredit uppgick till 1 353,6. Outnyttjade kreditlöften uppgick till 316,4. Vid ingången av året var motsvarande värden 1 334,9 respektive 324,6.

Det egna kapitalet uppgick till 914,0 vilket innebar en soliditet på 17,4 procent. Vid ingången av året var det egna kapitalet 891,1 och soliditeten 17,0 procent.

Skatt

Schablonskatt för perioden har beräknats för Sverige och Danmark med 28 procent av resultat före skatt med tillägg för avskrivningar på koncerngoodwill. Den beräknade skattekostnaden för perioden uppgick till -23,2 (-7,2).

Moderbolaget

Bravida AB, organisationsnummer 556713-6535 (före detta Bravida Holding AB), bildades under 2006 och bolagets första räkenskapsår avslutades 2006-12-31.

Bravida AB förvärvade i slutet av 2006 cirka 98 procent av stamaktierna och samtliga preferensaktier i Bravida AS (före detta Bravida ASA) som tidigare var moderbolag i Bravida-koncernen. En tvångsinlösen har inletts med avsikt att förvärva återstående stamaktier.

Periodens EBITA uppgick till -2,4 och utgjordes av kostnader för rådgivningstjänster. Resultatet efter finansiella poster var -8,8.

Bolagets kassa och bank uppgick till 11,1 jämfört med 45,5 vid ingången av året. Det egna kapitalet var 882,2 vilket gav en soliditet på 28,2 procent. Vid ingången av året var det egna kapitalet 891,1 och soliditeten 28,4 procent. Moderbolaget hade inga anställda.

Framtidsutsikter

Marknadsutvecklingen är fortsatt stark inom Bravidas marknadsområden. Den goda efterfrågan på den skandinaviska marknaden förväntas bestå under resten av 2007.

Verksamheten har utvecklats positivt under första kvartalet. En fortsatt positiv utveckling för såväl resultat som kassaflöde förväntas under resten av året.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt god svensk redovisningssed och är baserad på samma redovisningsprinciper som använts för årsredovisningen för 2006.

Stockholm den 8 maj 2007

Bravida AB

Torbjörn Torell

Verkställande direktör och koncernchef

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

Datum för ekonomisk rapportering

Delårsrapport för perioden januari-juni 2007 lämnas den 5 september 2007.

Kontaktpersoner

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

Rapporten finns även tillgänglig på www.bravida.se

Affärsmässighet
Enkelhet
Kompetens
Stil

Bravida AB
SE-126 81 STOCKHOLM
Org. nr: 556713-6535

Telefon: +46 8 695 20 00
Fax: +46 8 695 20 99

www.bravida.se

 **bravida**[®]
vi kan el, vs och ventilation