

# **BRAVIDA DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2012**

**NETTOOMSÄTTNINGEN ÖKADE MED 12 PROCENT TILL 5 796 (5 170) MSEK.**

**RÖRELSERESULTATET FÖRBÄTTRADES TILL 291 (280) MSEK.**

## BRAVIDA – VI GER FASTIGHETER LIV

Bravida är Skandinaviens främsta totalleverantör av tekniska installations- och servicetjänster med nära 8 000 medarbetare och en omsättning på cirka 11 000 MSEK.

Bravida levererar såväl specialisttjänster som helhetslösningar inom tre övergripande teknikområden: el, vs (värme och sanitet) samt ventilation. I tillägg erbjuder vi tjänster inom modern fastighetsdrift, system för brand- och säkerhetsteknik samt projektledningstjänster för bygg- och fastighetsbranschen.

Bravida har kontor på 150 orter i Sverige, Norge och Danmark och erbjuder allt från kompletta helhetslösningar med totalansvar till mindre serviceuppdrag. Kunderna finns inom både offentlig och privat sektor.

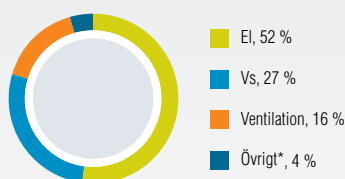
Bravida ägs sedan 31 juli av ett antal investeringsfonder företrädda av Bain Capital Europe.

# PERIODEN I KORTHET

NYCKELTAL, MSEK	jan-juni 2012	jan-juni 2011	apr-juni 2012	apr-juni 2011	jan-dec 2011
Nettoomsättning	5 796	5 170	2 880	2 612	10 768
EBITA	291	280	143	151	664
Rörelseresultat	291	280	143	150	663
Resultat före skatt	283	261	140	139	616
Rörelsemarginal, %	5,0 %	5,4 %	5,0 %	5,8 %	6,2 %

## TEKNIKOMRÅDEN

Andel av Bravidas omsättning



\* I kategorin övrigt ingår teknikkonsult, säkerhet och fastighetsdrift.

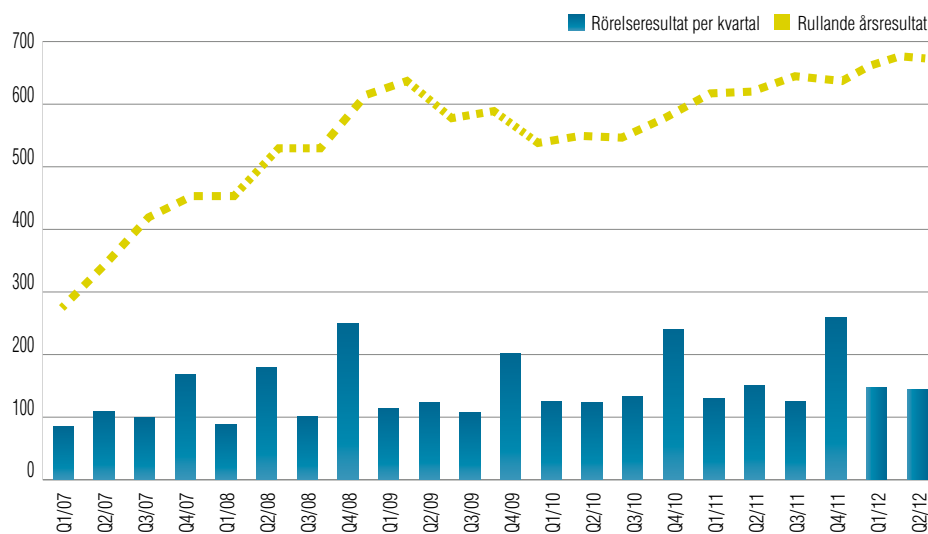


## SKANDINAVISK TÄCKNING

Bravida finns på cirka 150 orter i Sverige, Norge och Danmark. Koncernen har nära 8 000 medarbetare. Huvudkontoret finns i Stockholm.

## RESULTATUTVECKLING 2007–2012

Rörelseresultat per kvartal och rullande årsresultat, MSEK



# VD MATS O PAULSSON KOMMENTERAR PERIODEN

Skandinavien ledande installations- och serviceföretag Bravida visar fortsatt stark tillväxt. Omsättningen för det första halvåret ökade med 12 procent till 5 796 MSEK med ett förbättrat rörelseresultat till 291 (280) MSEK. Vi går in i andra halvåret med en mycket stark orderstock, efter en god ordergång under det senaste året.

Alla länder bidrar till tillväxten. Förbättrade marginaler i den norska verksamheten har gynnat vårt resultat, medan försämrade marginaler i Sverige under det andra kvartalet förklarar den lägre lönsamheten. Den strejk som drabbade den svenska VS-marknaden och Bravida under det andra kvartalet bidrog till detta. Danmark visade stabila marginaler.

Orderstocken är mycket stark. Vi har vunnit ett antal stora installationsordrar både under det första och andra kvartalet. Speciellt glädjande under det andra kvartalet är de betydande ordrar inom sjukhussektorn som Bravida tagit hem. I juni tilldelades Bravida ventilationsinstallationerna i NKS (Nya Karolinska Solna, Sverige) samt uppdraget att utföra alla el-, VS- och ventilationsinstallationer vid uppförandet det nya universitetssjukhuset i Aarhus i Danmark. Efter rapportperioden har division Norge tagit hem sin hittills största order i samband med uppförandet av det nya centralsjukhuset i Østfold. Tillsammans bidrar dessa uppdrag till en betydande tillväxt i orderstocken. Aktiviteten i serviceverksamheten var också fortsatt god trots att efterfrågan mattades något under perioden. Sammantaget har verksamheten haft en hög aktivitet.

”Orderstocken är mycket stark och vi har vunnit ett antal stora installationsordrar både under det första och andra kvartalet.”

Stabila offentliga investeringar med växande investeringar inom infrastruktur har gynnat tillväxten i marknaden. Ett ökat utbud syntes även inom industri samt för nyproduktion av kommersiella lokaler. Då Bravida agerar i en konkurrensutsatt marknad kräver det en fortsatt selektiv hållning till installationsprojekt med hög risk och svag lönsamhet. Bravida arbetar därför vidare för att ha balans mellan service- och installationsintäkter. I kombination med ett starkt fokus på våra kostnader och på planering av produktionen har vi lyckats skapa tillväxt med god lönsamhet.

Vår bedömning är att det generella konjunkturläget har försämrats, men att Bravida som ligger sent i konjunkturcykeln ännu inte påverkats nämnvärt. Med de insatser som gjorts och som fortgår stärker Bravida successivt sitt erbjudande och sin position på flera nyckelmarknader.

Mats O Paulsson  
VD och koncernchef



# PERIODEN JANUARI – JUNI I SAMMANDRAG

Bravida hade en positiv utveckling jämfört med föregående år. Omsättningen ökade med 11,6 procent i lokal valuta och rörelseresultatet förbättrades med 4 procent. Efterfrågan i både Norge och Sverige var god under perioden och i Danmark har nedgången stannat upp. Perioden påverkades negativt av strejken inom VS, där Bravida drabbades oproportionerligt hårt.

Bravida prioriterar marginal framför volym genom att undvika entreprenadprojekt med hög risk och svag lönsamhet och fortsätter satsningen på service.

## Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 5 796 (5 170), en ökning med 12,1 procent. Organiskt var förändringen +9,6 procent, valutaeffekter ökade omsättningen med 0,5 procent och förvärv / avyttringar bidrog med 2,0 procent.

## Rörelseresultat

Rörelseresultatet och EBITA förbättrades med 4 procent till 291 (280) vilket innebar en rörelsemarginal på 5,0 (5,4) procent. Ökad omsättning och förbättrad marginal i Norge bidrar till det ökade rörelseresultatet. VS-strejken under andra kvartalet i Sverige har bidragit till den försämrade marginalen för perioden.

## Resultat före skatt

Finansnettot uppgick till -8 (-19) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 283 (261). Förbättringen av finansnettot förklaras av att föregående år belastades av refinansieringskostnader.

## Resultat efter skatt

Schablonskatt beräknades till -75 (-69). Resultatet efter schablonskatt ökade till 208 (192).

## Periodens totalresultat

Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter uppgick till -5 (12) på grund av att den svenska kronan stärkts sedan årsskiftet. Periodens totalresultat uppgick till 203 (204).

## Orderingång och orderstock

Den tillväxt vi sett i efterfrågan har börjat plana ut – dock på höga nivåer. För perioden var omsättningen på samma nivå som orderingången. De lokala variationerna var dock stora och vissa orter hade en svag marknad med fortsatt prispress som följd, medan det på andra orter visades tydliga tecken på ökad efterfrågan. Prisnivån är allmänt fortsatt låg. Osäkerhet i marknaden gör att det tar längre i processen från beslut till att investeringar genomförs. Generellt är efterfrågan starkast i norra Sverige och Norge. Efterfrågan från industrisektorn och nyproduktion av kommersiella lokaler var stigande. Offentliga investeringar var stabila och ökar framöver avseende sjukvård och infrastruktur. Bostadsproduktionen i framförallt Sverige har minskat. Under perioden har vi mött en något svagare servicemarknad än föregående år.

## Medarbetare

Det genomsnittliga antalet medarbetare var 3 procent högre än föregående år och uppgick till 7 958 (7 759). I Sverige ökade antalet medarbetare med 5 procent. I både Norge och Danmark minskade antal medarbetare med 1 respektive 2 procent. Bravida har en hög beredskap för att anpassa resurserna till efterfrågan. Resursbrist syns inom vissa områden vilket löses med underentreprenörer.

Resultat per kvartal	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011
Nettoomsättning	2 880	2 916	3 155	2 443	2 612
Rörelsekostnader	-2 737	-2 768	-2 897	-2 318	-2 462
<b>Rörelseresultat</b>	<b>143</b>	<b>148</b>	<b>258</b>	<b>125</b>	<b>150</b>
Finansnetto	-3	-4	-13	-15	-11
<b>Resultat före skatt</b>	<b>140</b>	<b>143</b>	<b>245</b>	<b>110</b>	<b>139</b>
Skatt på periodens resultat	-37	-38	-9	-40	-25
<b>Periodens resultat</b>	<b>103</b>	<b>105</b>	<b>236</b>	<b>70</b>	<b>114</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-4	-2	-13	-4	20
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>99</b>	<b>104</b>	<b>224</b>	<b>66</b>	<b>134</b>
Genomsnittligt antal medarbetare	7 958	7 952	7 955	7 850	7 759

## Förvärv och avyttringar

Bravida genomförde under delårsperioden följande fyra förvärv:

- Division Syd förvärvade rörelsen i ventilationsföretaget EU Installation AB i Uddevalla med drygt 10 anställda samt även rörelsen i kylföretaget Kylteknik i Falköping AB med 5 anställda.
- Division Nord förvärvade rörelsen i VS-företaget Energisystem i Östersund AB med cirka 10 anställda.
- Division Danmark förvärvade rörelsen i Panda VVS AS i Århusområdet med cirka 35 anställda.

Division Syds båda förvärv genomfördes med tillträde i mars och division Nord's förvärv med tillträde den 1 april. Division Danmarks förvärv hade tillträde i maj månad. Förvärven är i linje med Bravidas strategi för tillväxt inom prioriterade marknader. Förvärven förväntas öka Bravidas omsättning med mindre än en procent på årsbasis.

Under delårsperioden har avdelningen i Haugesund i division Norge sålts till en lokal aktör. Avdelningen hade under 2011 en omsättning på 26 med ett nollresultat. Anledningen till försäljningen var en svag marknadsposition. Försäljningen resultatavräknades under det andra kvartalet med en mindre realisationsvinst.

## Väsentliga risker i koncern och moderbolag

Svängningar i det allmänna marknadsläget, den finansiella oron i Europa och politiska beslut är de omvärldsfaktorer som främst påverkar efterfrågan på nyproduktion av bostäder och lokaler, samt investeringar från industri och offentlig verksamhet. Efterfrågan på service- och underhållsarbeten påverkas i mindre grad av konjunktursvängningar.

De operativa riskerna är relaterade till den dagliga verksamheten såsom anbudsgivning, prisrisker, kapacitetsutnyttjande och vinstavräkning. Hanteringen av dessa risker är en del av

Bravidas löpande affärsprocess. Successiv vinstavräkning tillämpas i projekten och den baseras på projektens färdigställandegrad samt slutprognos. En väl utvecklad metod för uppföljning av projekten är avgörande för att begränsa risken för felaktig vinstavräkning. Bravida tillämpar fortlöpande uppföljning av projektens ekonomiska status för att säkerställa att enskilda projektkalkyler inte överskrider. De väsentliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna är gemensamma för moderbolaget och koncernen.

## Händelser under rapportperioden

Under rapportperioden har avtal slutits om att fonder företrädda av private equity-bolaget Bain Capital Europe ska förvärva Bravida från Triton. Tillträde skedde den 31 juli efter att överlåtelsen först godkänts av EUs konkurrensmyndighet. Som en följd av ägarförändringen gjordes även förändringar i styrelsen, däremot påverkas inte Bravida operativt av överlåtelsen.

## Händelser efter rapportperioden

Efter rapportperioden har division Norge förvärvat 91 procent av aktierna i Ing Mosness Norstad AS. Bolaget bedriver elinstallationsverksamhet i Drammen och tillträdet skedde per den 1 juli. Förvärvet är i linje med Bravidas strategi för tillväxt inom prioriterade marknader. Förvärvet förväntas öka Bravidas omsättning med mindre än en halv procent på årsbasis.

Efter rapportperioden har division Norge orderanmält sin hittills största order då ett nytt centralsjukhus uppförs i Østfold. Bravidas stora erfarenhet av installationer i komplexa miljöer så som sjukhus var avgörande vid val av leverantör. Entreprenaden kommer utföras i samarbete med division Syd och pågå till 2016..

<b>Resultaträkning och rapport över koncernens totalresultat i sammandrag</b>	<b>jan-jun 2012</b>	<b>jan-jun 2011</b>	<b>jan-dec 2011</b>	<b>jul 2011-jun 2012</b>
Nettoomsättning	5 796	5 170	10 768	11 393
Rörelsekostnader	5,505	-4,890	-10,104	-10,719
<b>Rörelseresultat</b>	<b>291</b>	<b>280</b>	<b>663</b>	<b>674</b>
Finansnetto	-8	-19	-48	-31
<b>Resultat före skatt</b>	<b>283</b>	<b>261</b>	<b>616</b>	<b>643</b>
Skatt på periodens resultat	-75	-69	-106	-114
<b>Periodens resultat</b>	<b>208</b>	<b>192</b>	<b>510</b>	<b>529</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-5	12	-5	-22
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>203</b>	<b>204</b>	<b>505</b>	<b>507</b>
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets ägare	202	204	504	506
Innehavare utan bestämmande inflytande	1	-	1	1
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>203</b>	<b>204</b>	<b>505</b>	<b>507</b>

## FRAMTIDSUTSIKTER

Bravida är etablerat på cirka 150 orter i Skandinavien med lokala marknadsbetingelser. Den skandinaviska installationsmarknaden har som helhet förbättrats efter att ha varit svag de senaste åren med sjunkande marknadspriser som följd. Efterfrågeminskningen var relaterad till rådande lågkonjunktur.

Det generella konjunkturläget har dock blivit svagare. Bravida som ligger sent i konjunkturcykeln bedöms för 2012 nå en omsättning som överstiger föregående år. I världsekonomin finns ett antal osäkerheter som kan påverka oss framöver, såsom bland annat den statsfinansiella krisen i ett antal europeiska länder. Att orderingången varaktigt överstiger omsättningen sedan 2010 är positivt för Bravida. Bedömningen är att den danska verksamheten kommer att ha en förbättrad men fortsatt svårare marknadssituation än verksamheterna i Sverige och Norge under den närmaste tiden. Det råder en större osäkerhet i marknaden som en följd av oron i omvärlden.

Nybyggnation av kommersiella lokaler förväntas framöver att vara svag. För bostadsbyggandet bedöms en nedgång till följd av höjda krav vid finansiering. Offentliga investeringar i framförallt sjukhus och infrastruktur, förväntas ligga på en hög nivå under de närmaste åren enligt Euroconstructs bedömning. Behov av energieffektivisering och sänkta driftskostnader är faktorer som gör att andelen installationsinvesteringar i befintliga byggnadsbestånd ökar. Med kompletterande specialiserade verksamheter inom bland annat säkerhet, kyla och sprinkler har Bravida ett fullskaligt erbjudande som möjliggör god tillväxt. Den ökning av serviceomsättningen som vi har sett förväntas fortsätta under återstoden av 2012. Vidare innebär Bravidas goda orderstock att vi även förväntar ökad entreprenadomsättning.

Under de senaste åren har Bravida strukturerat och effektiviserat verksamheten inom försäljning, inköp, produktion och administration. Omfattande åtgärder har vidtagits för att anpassa produktionskapaciteten till efterfrågan på marknaden och att effektivisera för lägre administrativa kostnader. Detta arbete fortsätter under 2012 samtidigt som satsningen för att öka serviceverksamheten fortgår tillsammans med ett fokus på tillväxt. Under de senaste åren har flera mindre tilläggsförvärv genomförts i Sverige, Norge och Danmark. Förvärvet av Siemens installationsverksamhet i Norge 2009 var en strategisk satsning som innebar att Bravida blev den ledande aktören också på den norska elinstallationsmarknaden. Samgåendet innebar en väsentlig förstärkning av Bravidas norska verksamhet. Mot bakgrund av ovanstående åtgärder står Bravida starkt rustat inför återstoden av 2012.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 19 september 2012

Bravida AB

### Ivano Sessa

Styrelseordförande

### Staffan Pålsson

Styrelseledamot

### Mats O Paulsson

Verkställande direktör och styrelseledamot

### Jan-Erik Arvidsson

Arbetslagrepresentant

### Anders Mårtensson

Arbetslagrepresentant

### Michel Plantevin

Styrelseledamot

### Per Leopoldson

Styrelseledamot

### Kai-Otto Helmersen

Arbetslagrepresentant

### Peter Sjöquist

Arbetslagrepresentant

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

**KONTAKTPERSONER:**

Frågor besvaras av verkställande direktör Mats O Paulsson eller av ekonomi- och finansdirektör Per Leopoldson, tel +46 8 695 20 00. Denna rapport finns även tillgänglig på [www.bravida.se](http://www.bravida.se)

**KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN:**

Delårsrapport för tredje kvartalet:  
Bokslutskommuniké 2012:

8 november 2012  
14 februari 2013

# VI GER FASTIGHETER LIV

## HUVUDKONTOR

Bravida AB  
126 81 Stockholm  
Besöksadress:  
Mikrofonvägen 28  
Sverige  
Telefon: +46 8 695 20 00  
[www.bravida.se](http://www.bravida.se)

## DIVISION NORD

Bravida Sverige AB  
Box 786  
851 22 Sundsvall  
Besöksadress:  
Ortviksvägen 2  
Sverige  
Telefon: +46 60 66 39 00  
[www.bravida.se](http://www.bravida.se)

## DIVISION STOCKHOLM

Bravida Sverige AB  
126 81 Stockholm  
Besöksadress:  
Mikrofonvägen 28  
Sverige  
Telefon: +46 8 695 20 00  
[www.bravida.se](http://www.bravida.se)

## DIVISION SYD

Bravida Sverige AB  
Box 286  
421 23 Västra Frölunda  
Besöksadress:  
J A Wettergrens gata 5  
Sverige  
Telefon: +46 31 709 51 30  
[www.bravida.se](http://www.bravida.se)

## DIVISION NORGE

Bravida Norge AS  
Postboks 103 Økern  
0509 Oslo  
Norge  
Besöksadress:  
Østre Aker vei 90  
Telefon: +47 2404 80 00  
[www.bravida.no](http://www.bravida.no)

## DIVISION DANMARK

Bravida Danmark A/S  
Park Allé 373  
2605 Brøndby  
Danmark  
Telefon: +45 4322 1100  
[www.bravida.dk](http://www.bravida.dk)