

Positiv utveckling i bolagsportföljen



Trots en viss osäkerhet i omvärlden ser vi tecken på förbättring av marknadsläget för Ratos bolag. För det första kvartalet 2017 uppvisar Ratos bolagsportfölj en positiv omsättningstillväxt och resultatökning.

Tre tilläggsförvärv har genomförts i våra bolag under första kvartalet, vilket är en viktig del i värdeskapandet. Att utveckla bolagen och genomföra förändringar tillsammans med bolagsledningarna har högsta prioritet med tätare uppföljningar och ett större fokus på vad som driver värde i bolagen.

Utveckling i bolagsportföljen

För första kvartalet 2017 visar portföljen en omsättningstillväxt om 7%, och EBITA ökade från 14 Mkr till 102 Mkr, pro forma och justerat för Ratos ägarandelar. Operativ EBITA ökade från 95 Mkr till 110 Mkr, det vill säga +16%, justerat för Ratos ägarandelar.

Den största resultatförbättringen är drivet av Bisnode. Bolaget genomgår ett omfattande förändringsprogram för att stärka kärnverksamheten och modernisera kunderbjudandet. Här ser vi effekt av tidigare genomförda kostnadsåtgärder.

Även Aibel uppvisar tillväxt och lönsamhet i kvartalet, beroende på en positiv utveckling i befintliga kontrakt. Samtidigt ser vi en fortsatt svag marknadsutveckling inom bolagets båda affärsområden Modifications and Yards och Field Development, vilket väntas bestå under 2017.

Ratos-koncernens resultat före skatt uppgick till -32 Mkr (-25). Resultatet är framförallt påverkat av Plantasjens säsongsvariationer, där bolaget normalt sett gör förlust i första kvartalet. Förlusten före skatt uppgick till 196 Mkr i första kvartalet 2017. Plantasjen ingick ej i motsvarande period föregående år. Sett till Plantasjens EBITA-resultat gör bolaget ett bättre första kvartal jämfört med föregående år, med en resultatförbättring om 20 MNOK.

Flera av våra bolag fortsätter att göra operativa satsningar. Norska byggtreprenören HENT har i sin nyetablerade verksamhet inom Fastighetsutveckling träffat avtal om tre bostadsprojekt, omfattande totalt cirka 500 lägenheter. Plantasjen har utvecklat sitt koncept med mindre butiker och fyra nya butiker har öppnats i Norge under kvartalet.

Strategiska transaktioner

En viktig del i det värdeskapande arbetet är att tillsammans med bolagens ledningar identifiera och genomföra tilläggsförvärv. Under första kvartalet tecknade Bisnode avtal om ett tilläggsförvärv av tyska Global Group Dialog Solutions. Förvärvet är en del i Bisnodes strategi att bli den mest eftertraktade partnern för data och analys i Europa.

Vi har även skrivit avtal om ett tilläggsförvärv för Plantasjen av SABA Blommor AB. Med över 700 försäljningsställen i hela landet, mestadels inom dagligvaruhandeln, bidrar förvärvet till Plantasjens utveckling från trädgårdscenter till ett ledande varumärke för växter.

Även Nebula slutförde ett tilläggsförvärv under första kvartalet av Sigmatic Oy, en finsk webhosting leverantör. Förvärvet innebär att Nebula stärker sitt erbjudande som den ledande partnern inom molntjänster för små och medelstora bolag.

I februari omfinansierades Ledil, vilket innebär att Ratos erhöll en utdelning om 18 MEUR, vilket möjliggjorts av en lönsam tillväxt och god utveckling i verksamheten.

I mars 2017 sålde vi resterande aktieinnehav i Arcus, efter en lyckad börsnotering i december. Totalt har börsnoteringen och försäljningen givit en exitvinst på 1 437 Mkr motsvarande en money multipel på 5,7x i SEK (6,2 i NOK).

Fokus på resultat och utveckling

Den resultatutveckling vi sett i första kvartalet var positiv, men vi behöver fortsätta öka förbättringstakten för att nå högre resultat. I samtliga av våra bolag arbetar vi nära företagsledningarna med tät uppföljning av resultat och med stort fokus på värdeskapande projekt.

Ett flertal effektiviseringar har implementerats inom Ratos centrala organisation. I takt med en allt mindre organisation och därmed högre krav på intern effektivitet, har vi även börjat implementera "lean" på Ratos centrala organisation.

Förra året var ett transaktionsintensivt år med flera försäljningar och investeringar i bolag som vi bedömer har en stor utvecklingspotential. Vi ser en fortsatt stark transaktionsmarknad med goda möjligheter för Ratos att kapitalisera på vår unika profil, flexibla ägarhorisont och tydliga investeringsstrategi. Vår nuvarande kassa ger oss bra beredskap och möjligheter att agera.

Magnus Agervald
Verkställande direktör