

## Projektnedskrivningar påverkade resultatet för det andra kvartalet i ett Ratos som växer

EBITA i bolagsportföljen försämrades jämfört med motsvarande kvartal föregående år på grund av betydande projektnedskrivningar i HENT och en reavinst i samma bolag i föregående år. Den organiska tillväxten för bolagsportföljen uppgick till 9% och orderstocken växer. Bolagsportföljen som helhet stabiliseras successivt även om utmaningar fortfarande finns kvar i några bolag. Det är tillfredställande att konstatera att de åtgärdsprogram som genomförts och pågår genererar resultat.

Resultatutvecklingen i bolagsportföljen justerad för Ratos ägarandel (exklusive IFRS 16 för full jämförbarhet)

I det andra kvartalet ökade bolagsportföljens omsättning med 9%. Valutaeffekter påverkade omsättningen positivt med 2%. EBITA-resultatet minskade från 802 MSEK till 670 MSEK. Det lägre resultatet förklaras främst av HENT som redovisade ett resultat tapp på -169 MSEK varav -133 MSEK kom från projektnedskrivningar samtidigt som det andra kvartalet 2018 innehöll en reavinst på 65 MSEK i samband med försäljningen av Eiendomsinvest.

**Construction & Services** ökade omsättningen med 13% med hög tillväxttakt i Aibel och HENT samt god orderingång. EBITA minskade från 169 MSEK till -10 MSEK, främst på grund av resultatförsämringen i HENT. De stora projektnedskrivningarna gjordes efter en fördjupad analys och inger oro. Problemen står att finna i ett mindre antal projekt där de flesta avslutas under de närmaste 9 månaderna. Byggnadsmarknaden är fortsatt god med bra möjligheter att vara selektiv i anbuden. Aibel fortsätter att förbättra sina resultat samtidigt som den organiska tillväxten uppgår till 23% i perioden. Glädjande är att Aibel vann en större order, DolWin5, inom det strategiskt viktiga området vindkraft offshore. Speed Group har under kvartalet genomfört ett omstruktureringsprogram som innebar att 11 MSEK belastade resultatet.

Besparingseffekten beräknas till cirka 30 MSEK på årsbasis varav cirka 10 MSEK ger effekt under innevarande år (för 100% av bolaget). airteam, med förvärvade Creovent & Thorszelius, redovisar ett oförändrat resultat i perioden. Orsaken är fortsatta förseningar inom större projekt i Danmark samt en svag utveckling i Sverige.

**Consumer & Technology** ökade omsättningen med 4%, med god tillväxt i Kvdbil och Plantasjen. Hela tillväxten är organisk. EBITA i kvartalet uppgick till 578 MSEK (604). Resultatet i Plantasjen försämrades något i kvartalet trots den ökade försäljningen. Orsaken är ökade kostnader för bland annat IT-satsningar samt en något sämre bruttomarginal påverkad av valutakurser. Olav Thorstad tillträder som ny VD den 1 oktober. Bisnode följer en plan som innebär en accelererad transformation

av produkter och kompetens under det första halvåret 2019. Detta har resulterat i en ökad andel av nya produkter samtidigt som gamla fasats ut. Satsningarna har belastat resultatet även under det andra kvartalet. En nedskrivning på cirka 3 MSEK av utgående produkter belastade även resultatet. Satsningarna förväntas ge positiv effekt från och med hösten 2019. Kvdbil redovisade ett oförändrat resultat i kvartalet beroende på jämförelsestörande kostnader på drygt 1 MSEK och ett starkt jämförelsekvartal 2018. Det präglades av regeringens Bonus Malus initiativ som kraftigt ökade nybilsförsäljningen under kvartalet. Oase Outdoors har identifierat kvalitetsproblem i en under året lanserad serie av en ny produktgeneration. Kvalitetsproblemen, som nu är åtgärdade, har inneburit betydande kostnader och minskning av försäljningen och därmed ett kraftigt försämrat resultat i kvartalet.

**Industry** ökade omsättningen med 12% med hög tillväxt i Diab. Hela tillväxten är organisk. EBITA ökade med 73 MSEK och uppgick till 102 MSEK drivet av starkt förbättrade resultat i Diab och fortsatt god resultatutveckling i HL Display. Genomförda åtgärdsprogram påverkade utvecklingen positivt i båda bolagen och Diab gynnades dessutom av en god marknad som väntas bestå. LEDiLs omsättning och resultat sjönk i kvartalet. Ett åtgärdsprogram i syfte att minska kostnadsbasen har genomförts till en kostnad av cirka 3 MSEK samtidigt som en ny tillförordnad VD tillträtt i avvaktan på att en ny ordinarie VD är tillsatt. TFS har fortsatt att förbättra sitt resultat som en följd av kostnadsbesparingar och hade en positiv försäljningsutveckling inom sitt största affärsområde Clinical Development Services. Mycket arbete återstår dock innan bolaget har en acceptabel lönsamhet på en god marknad.

Bolagsportföljen fortsätter att stabiliseras samtidigt som vår finansiella ställning stärkts under ett kvartal som påverkades av projektförluster i HENT. Utgångsläget för vårt fortsatta arbete med att vända lönsamhetstrenden är gott.

Jonas Wiström, VD