INFORMATION

9/99

PRESSMEDDELANDE

BPAs delårsrapport januari - mars 1999

- **Resultatet efter finansiella poster ökade till 22 (15) Mkr**
  Koncernens rörelseresultat ökade till 24 (17) Mkr. Finansnettot uppgick till –2 (-2) Mkr, resultatet efter finansiella poster blev därmed 22 (15) Mkr.

- **Orderingången i installationsrörelsen ökade med 29 procent och faktureringen med 19 procent**
  Koncernen har kunnat notera en fortsatt positiv efterfrågan på installationstjänster. Orderingången i kärnverksamheten ökade med 29 procent till 1 756 (1 364) Mkr. Den totala orderingången i koncernen ökade till 1 774 (1 502) Mkr. Kärnrörelsens fakturering under perioden ökade med 19 procent till 1 486 (1 246) Mkr. Koncernens totala faktureringen ökade till 1 495 (1 377) Mkr. Orderstocken i koncernen ökade till 2 023 (1 673) Mkr.

- **Tillväxt i fokus**
  Koncernens målsättning är att växa betydligt snabbare än marknaden. Under årets tre första månader har BPA förvärvat bolag med en årsomsättning på ca 275 Mkr och närmare 300 anställda.

- **Bedömningen att det finns förutsättningar för en resultat- och volymtillväxt på 10-15 procent under 1999 kvarstår**

- **Offentligt kontantbud**
  Efter rapporttidens utgång har Procuritas Capital Partners II (PCP II) och Peab AB genom det av PCP II majorietsägda bolaget Investeringssällskapet 1999 AB lämnat ett offentligt kontanterbjudande till aktieägarna och innehavarna av teckningsoptioner i BPA AB. Investeringssällskapet har också träffat avtal med Investment AB Latour om förvärv av deras aktier och teckningsoptioner. Prospekt till aktieägarna angående erbjudandet förväntas omkring den 14 maj 1999. BPAs styrelse har beslutat att utvärdera erbjudandet med hjälp av extern rådgivare.

Stockholm den 4 maj 1999

För ytterligare upplysningar kontakta gärna:
Johan Karlström, Verkställande direktör BPA AB, tel 08-799-85 10
Kjell Granberg, Ekonomidirektör BPA AB, tel 08-799 85 42 alt 070-536 51 55
Per Blixt, Informationschef BPA AB tel 08-799 85 16, alt 070-549 28 08

BPA AB (publ)

Post/Mail
Box 885
S-161 24 Bromma

Besök/Visit
Karlsbodavägen 20 A

Tel +46 8 799 85 00
Fax +46 8 799 85 60

Per Blixt, Informationschef
Tel (direkt) 08-799 85 16
Tel (bostad) 08-640 07 01
Mobil 070-549 28 08
E-mail per.blixt@bpa.se

Delårsrapport januari - mars 1999

Marknad
Under föregående år bröts den negativa trenden på den svenska installationsmarknaden. Utvecklingen har varit fortsatt positiv under 1999, men marknadsbilden är splittrad. Storstadsområden och universitetsorter som Stockholm, Göteborg, Malmö/ Lund, Linköping och Umeå har haft en god marknadstillväxt, medan efterfrågan är fortsatt svag på många mindre orter. Vår bedömning är att denna trend kommer att bestå under året och att marknadstillväxten kommer att uppgå till 3-5 procent jämfört med föregående år.

I Norge är efterfrågan fortsatt god på de marknadssegment där BPA är verksamt. Marknadsutvecklingen i Norge följs mycket noga och vår bedömning är att en utplaning kommer att ske under året.

I Danmark är installationsmarknaden stabil. Marknaden för industriinstallationer är utsatt för större och snabbare svängningar än traditionell installationsverksamhet.

Den skandinaviska installationsmarknaden beräknas uppgå till närmare 100 miljarder kronor årligen. På samtliga skandinaviska delmarknader är antalet installationsföretag stort, ofta består 70-80 procent av antalet aktörer av mindre ägarledda företag. BPA bedömer därför att utrymmet för en strukturering av branschen är stort.

Tillväxt i fokus
Under föregående år skapade BPA en stabil plattform för en fortsatt expansion. Detta skedde bl a genom att verksamheten organiserades i regionala bolag för att samordna hela installationskompetensen och skapa en mer marknadsorienterad organisation. Förändringen har utgjort en bra grund för vidareutvecklingen av installationssamordningskonceptet, vilket rönt ett allt större intresse från marknaden.

BPAs målsättning är att växa med ca 10-15 procent om året, dvs betydligt snabbare än marknadstillväxten. Detta mål skall till en del uppnås genom företagsförvärv inom prioriterade områden. Förvärven inriktas främst på att förstärka funktionskompetensen snarare än skapa mer resurser i produktionen. Särskilt intressant är det expansiva elområdet med IT-relaterad installation, där BPA har en förhållandevis liten marknadsandel. Även inom VS och ventilationsområdena finns utrymme för expansion. På vissa orter behöver BPA också förstärka för att uppnå målsättningen att vara den ledande aktören och att ha balans mellan produktområdena.

Företagsförvärv
För att stärka serviceverksamheten i södra Sverige förvärvades vid årsskiftet Service Syd Örestad AB. Bolaget bedriver installationsservice med inriktning främst mot detaljhandel, storkök och restauranger. Bolaget omsätter cirka 30 Mkr och har cirka 30 anställda.

Positionen på Göteborgsmarknaden har stärkts genom förvärv av tre mindre bolag under första kvartalet. Nätverksteknik AB har sin huvudsakliga inriktning mot det expansiva området nätverksinstallationer. Walter Ryberg Rör AB och WR Ventilation AB är verksamma inom VS resp ventilation. Bolagen omsätter tillsammans cirka 50 Mkr och har cirka 40 anställda.

BPA har även köpt Luftteknik med systerbolag i Veltradegruppen. Företagsgruppen omsätter ca 95 Mkr och har 110 anställda. Verksamheten bedrivs främst i Östergötland och är inriktad på luftbehandling och teknisk fastighetsservice.

BPAs norska verksamheter fortsätter också att växa. Ställningen i Osloområdet stärktes ytterligare genom förvärvet av rörelsen i elinstallationsföretaget Elektrotek AS med 115 anställda och en omsättning på ca 100 Mkr.

De förvärvade bolagen ingår med 30 Mkr i koncernens nettoomsättning för första kvartalet.

Orderingång
Orderingången i installationsrörelsen ökade under perioden med 29 procent till 1 756 (1 364) Mkr. För koncernen som helhet var orderingången 1 774 (1 502) Mkr.

I den svenska installationsverksamheten ökade orderingången med 37 procent till 1 398 (1 024) Mkr. Ökningen var betydligt större än marknadstillväxten, vilket betyder att BPA ökat sina marknadsandelar. En effektivare marknadsbearbetning och en framgångsrik satsning på installationssamordningskonceptet har bidragit till den glädjande utvecklingen.

Bland större intressanta order under perioden märks bl a en order till Elektrobyrån från Ericsson avseende elinstallationerna vid ombyggnaden av ett 15000 kvm stort kontorshus i Midsommarkransen. Ordersumman uppgick till 14 Mkr. Dotterbolaget Luftkonditionering skall installera ventilation i produktions- och laboratorielokaler åt Astra i Södertälje till ett ordervärde av cirka 50 Mkr. BPA i Kalmar skall utföra en samordnad installation av VS, el och ventilation i badrum i 207 lägenheter. Beställare är en brf inom Riksbyggen och ordersumman är cirka 8 Mkr.

I Norge har orderingången fortsatt att öka. Ökningen var 19 procent och periodens orderingång uppgick till 291 (245) Mkr. Större delen av tillväxten är relaterad till företagsförvärv som gjorts efter första kvartalet i fjol och som resulterat i att BPA numera är marknadsledande i Osloregionen.

I Danmark har BPA haft en svag utveckling. Orderingången minskade under perioden med 29 procent till 67 (95) Mkr. Verksamheten är inne i en omstruktureringsfas.

Som en direkt följd av den goda orderingången ökade koncernens orderstock med 21 procent till 2 023 (1 673) Mkr jämfört med samma tidpunkt i fjol.

Fakturering
Faktureringen i installationsrörelsen ökade med 19 procent till 1 486 (1 246) Mkr. Ökningen var främst hänförbar till det förbättrade orderläget för Installation Sverige. Koncernens totala fakturering uppgick till 1 495 (1 377) Mkr.

I Sverige ökade faktureringen med 25 procent till 1 138 (909) Mkr. I Norge var faktureringen i nivå med föregående år 253 (255) Mkr och i Danmark var ökningen 16 procent till 95 (82)Mkr.

Nettoomsättningen i installationsrörelsen uppgick till 1 366 (1 250) Mkr, en ökning med 9 procent. Koncernens totala nettoomsättning var i princip oförändrad 1 378 (1 362) Mkr.

Resultat
Koncernens rörelseresultat ökade med 41 procent till 24 (17) Mkr. Rörelsemarginalen ökade till 1,7 (1,2) procent. Intjäningsförmågan i installationsverksamheten följer regelmässigt vissa säsongsvariationer. Sålunda är första kvartalet alltid förhållandevis svagt, medan det fjärde kvartalet normalt är det bästa.

Rörelseresultatet i den svenska installationsverksamheten ökade till 33 (29) Mkr. Även rörelsemarginalen ökade något till 3,3 (3,2) procent. Samtliga regionbolag utom ett uppvisade resultatförbättringar jämfört med föregående år. Serviceverksamheten inom BPA Öst har dock haft en svag inledning av året, vilket lett till att bolaget redovisade ett nollresultat.

I Norge är utvecklingen fortsatt positiv. Rörelseresultatet för perioden ökade till 11 (8) Mkr med en marginalförbättring till 4,3 (3,1) procent.

I Danmark var resultatet otillfredsställande och uppgick till -4 (-5) Mkr. Verksamheten befinner sig i en omstruktureringsfas som syftar till att renodla installationsrörelsen och driva denna åtskilt från industrirörsverksamheten.

BPA har tre intressebolag. Ecuro Sverige AB och Maintech Industripartner AB med en ägarandel om 50 procent vardera samt fastighetsbolaget Oskarsborg AB som ägs till 48 procent. Engagemanget i Oskarsborg bedöms vara avvecklat till årsskiftet 2000/2001. Resultatandelarna från intressebolagen var 0 (0) Mkr.

Finansnettot uppgick till -2 (-2) Mkr. Resultatet efter finansiella poster blev därmed 22 (15) Mkr, en ökning med 47 procent. Resultatet efter schablonskatt uppgick till 16 (11) Mkr.

Investeringar
Koncernens bruttoinvesteringar uppgick till 72 (86) Mkr.

Finansiell ställning
De likvida medlen uppgick per 31 mars till 128 Mkr, jämfört med 242 Mkr vid årsskiftet. Koncernens disponibla likvida medel inklusive avtalade men ej utnyttjade krediter, uppgick på motsvarande sätt till 387 (607) Mkr

Från årsskiftet har de räntebärande lånen ökat till 484 (418) Mkr. Den finansiella nettoställningen, dvs skillnaden mellan likvida medel och räntebärande lån, förändras därmed till -356 (-176) Mkr. Förändringen kan i hög grad relateras till säsongsvariationer. Företagsförvärv och organisk tillväxt har också ökat kapitalbindningen.

Under första kvartalet har BPA, i förhållande till sin ägarandel, även ökat sin utlåning till Oskarsborg med 108 Mkr, varigenom Oskarsborg kunnat amortera ofördelaktiga lån.

Soliditeten uppgick till 38,5 procent jämfört med 36,9 procent vid årsskiftet.

Personal
Antalet anställda ökade under första kvartalet med 286 till 6 605 (6 319).

Moderbolaget
Moderbolagets fakturering första kvartalet blev 0 (0) Mkr, medan resultatet efter finansiella poster uppgick till -12 (-17) Mkr.

Utsikter för 1999
Efterfrågan på den svenska marknaden förväntas öka i måttlig takt under 1999, medan efterfrågan i Norge väntas plana ut på en relativt hög nivå. Tillsammans med BPAs position på marknaden och tydliga tillväxtstrategi ger detta förutsättningar för en volym- och resultattillväxt på 10-15 procent under 1999.

Stockholm den 4 maj 1999

Johan Karlström
Verkställande direktör

Efter rapporttidens utgång har Procuritas Capital Partners II (PCP II) och Peab AB genom det av PCP II majoritetsägda bolaget Investeringssällskapet 1999 AB lämnat ett offentligt kontanterbjudande till aktieägarna och innehavarna av teckningsoptioner i BPA AB. Investeringssällskapet har också träffat avtal med Investment AB Latour om förvärv av deras aktier och teckningsoptioner. Prospekt till aktieägarna angående erbjudandet förväntas omkring den 14 maj 1999. BPAs styrelse har beslutat att utvärdera erbjudandet med hjälp av extern rådgivare.

Uppgifterna i denna delårsrapport baseras på internt bokslut per 31 mars 1999 och har inte särskilt granskats av BPAs revisorer.

Halvårsrapport per 30 juni planeras att lämnas den 16 augusti och delårsrapport per den 30 september den 2 november 1999.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING, MKR	**Januari - mars**		**Helår**
	1999	**1998**	**1998**
Årets fakturering	1 495	1 377	6 121
Nettoomsättning	1 378	1 362	6 382
Rörelsekostnader *	-1 354	-1 345	-6 195
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	-18
Rörelseresultat	**24**	**17**	**169**
Resultat från finansiella investeringar	**-2**	-2	1
Resultat efter finansiella poster	**22**	**15**	**170**
Skatt	-6	-4	-48
PERIODENS RESULTAT	**16**	**11**	**122**

* I Rörelsekostnaderna ingår avskrivningar per 9903 med 20 (19) Mkr, helår 1998 med 75 Mkr häri ingår goodwillavskrivningar per 9903 med 9 (7) Mkr, helår 1998 med 37 Mkr

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER BOLAG

	Nettoomsättning			**Rörelseresultat**		
	Januari-mars		**Helår**	**Januari-mars**		**Helår**
	1999	**1998**	**1998**	**1999**	**1998**	**1998**
BPA Nord	156	163	767	4	2	17
BPA Öst	172	190	775	0	6	24
BPA Mellersta	123	101	570	5	3	19
BPA Väst	178	128	808	3	2	24
BPA Syd	133	109	639	4	2	25
Tisab-gruppen	231	210	988	10	8	42
Övrigt	15	1	38	7	6	19
Installation Sverige	**1 008**	**902**	**4 585**	**33**	**29**	**170**
Installation Norge	**257**	**262**	**1 207**	**11**	**8**	**66**
Installation Danmark	**101**	**86**	**425**	**-4**	**-5**	**-6**
Summa Installation	**1 366**	**1 250**	**6 217**	**40**	**32**	**230**
Koncerngemensamt	-	-	-	-12	-13	-54
Övrigt och elimineringar	12	112	165	-4	-2	11
Intressebolag	-	-	-	0	0	-18
KONCERNEN	**1 378**	**1 362**	**6 382**	**24**	**17**	**169**

KONCERNENS BALANSRÄKNING, MKR **TILLGÅNGAR**	**31 mars 1999**	**31 mars 1998**	**31 dec 1998**
Immateriella anläggningstillgångar	234	219	208
Materiella anläggningstillgångar	118	116	102
Finansiella anläggningstillgångar	720	678	710
Omsättningsfastigheter	79	79	79
Varulager	99	112	94
Kundfordringar	959	935	1 068
Övriga kortfristiga fordringar	121	138	164
Räntebärande kortfristiga fordringar	336	272	211
Likvida medel och placeringar	128	94	242
SUMMA TILLGÅNGAR	**2 794**	**2 643**	**2 878**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 075	989	1 060
Minoritetsintressen	2	1	1
Räntefria avsättningar	70	52	70
Avsättning för pensioner	28	27	28
Räntefria långfristiga skulder	12	23	12
Räntebärande långfristiga skulder	162	168	139
Saldo i pågående arbete	57	60	62
Räntefria kortfristiga skulder	1 066	1 167	1 227
Räntebärande kortfristiga skulder	322	156	279
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**2 794**	**2 643**	**2 878**

FINANSIERINGSANALYS I SAMMANDRAG	**31 mars 1999**	**31 mars 1998**	**31 dec 1998**
Totalt tillförda medel från årets verksamhet	36	30	197
Förändring av rörelsekapital	-142	-35	-53
Nettofinansiering från årets verksamhet	**-106**	**-5**	**144**
Nettoinvesteringar	-72	-84	-149
Rörelsens kassaflöde	**-178**	**-89**	**-5**
Finansiering	64	26	90
Förändring av likvida medel	**-114**	**-63**	**85**

NYCKELTAL	**31 mars 1999**	**31 mars 1998**	**31 mars 1997**	**31 dec 1998**
Antal aktier vid periodens utgång, miljoner	65,4	65,4	65,4	65,4
KRONOR / AKTIE				
Resultat efter finans	0,34	0,23	0,31	2,60
Resultat efter full skatt	0,25	0,17	0,23	1,90
Utdelning				0,70
Justerat eget kapital	16,45	15,10	14,00	16,20
RELATIONSTAL %				
Rörelsemarginal	1,7	1,2	1,8	2,6
Vinstmarginal	1,6	1,1	1,6	2,7
Avkastning på justerat eget kapital *)	12,3	10,3	8,6	12,0
Avkastning på sysselsatt kapital *)	13,7	12,6	14,0	13,6
Soliditet	38,5	37,5	38,9	36,9

**) Beräknas på rullande 12 månader*