BALCO

VD PRESENTATION ÅRSSTÄMMA 2018

Torsdagen den 17 maj 2018

Agenda

2017 – året som gick

Balco idag

Framtidsutsikter

BALCO

2017 – året som gick

Aktiviteter och händelser under året

1 ***Noterades på Nasdaq Stockholm***

Balco noterades den 6 oktober.

2 ***Ny långsiktig finansiering***

Avtal träffades om en ny treårig finansiering.

3 ***Ny produktionsenhet i Polen***

Komplett ny fabrik (5.800 m2) uppfördes under året och invigdes i oktober 2017.

4 ***Projektstart för bolagets största order någonsin***

Ordervärdet är 160 MSEK och kommer att bidra till omsättningen under hela 2018.

5 ***Strategiförändring***

Beslutet att fokusera på Renoveringssegmentet och vara mer selektiva inom Nybyggnation ger resultat och tydlig riktning för framtida satsningar.

BALCO

Året som gick i siffror

Ett händelserikt år med en stark finansiell utveckling

Nettoomsättning

- ***Nettoomsättningen*** ökade med 23% till 989 MSEK
- Renoveringssegmentet stod för 86% av nettoomsättningen och Nybyggnation för 14%
- Omsättningsökningen under året var helt organisk

Orderingång och orderstock

- ***Orderingången*** ökade med 4% till 1,113.5 MSEK.
- ***Orderstocken*** ökade med 12% to 1,238.4 MSEK

Rörelseresultat

- ***Rörelseresultatet*** (EBIT) ökade med 45% till 92.3 MSEK inkl. kostnader för börsnotering om 24,4 MSEK
- ***Rörelsemarginal*** 9.3% (7.9)

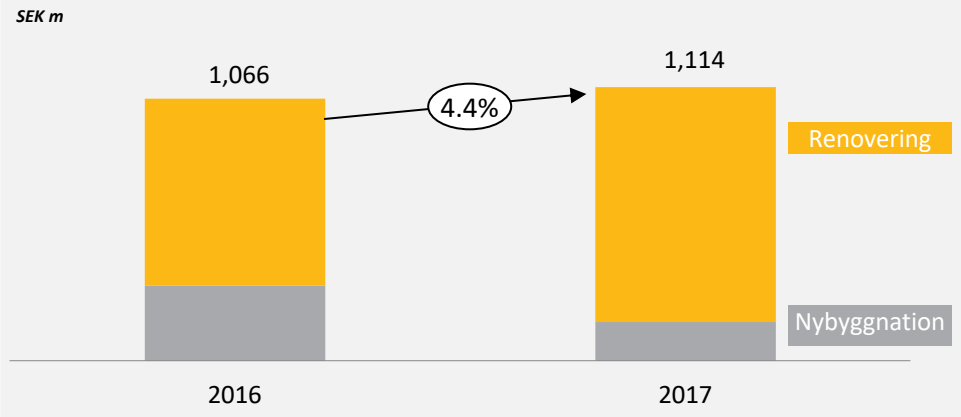
Justerat rörelseresultat

- ***Justerat rörelseresultat*** uppgick till 116,7 MSEK en ökning med 42%
- ***Justerad rörelsemarginal*** var 11.8% (10.3)

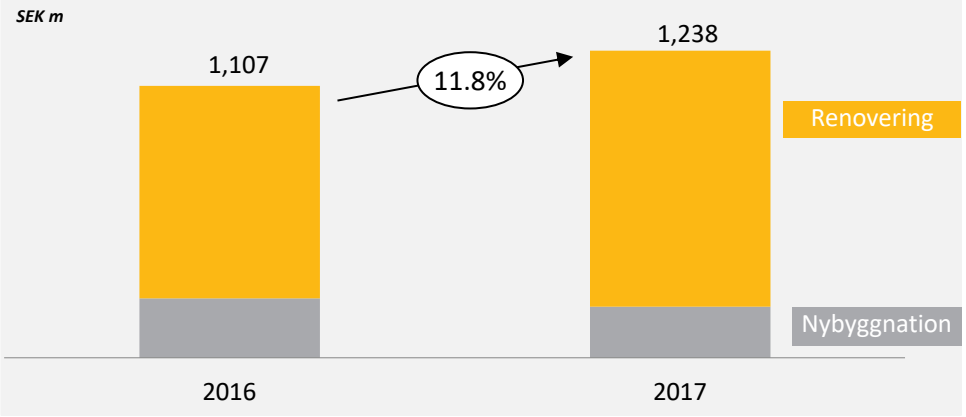
BALCO

2017 – Tillväxt och resultatförbättringar

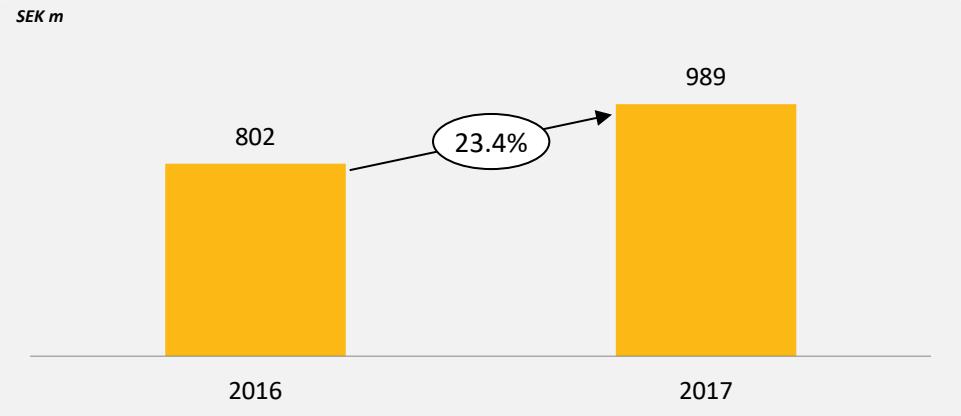
Orderingång



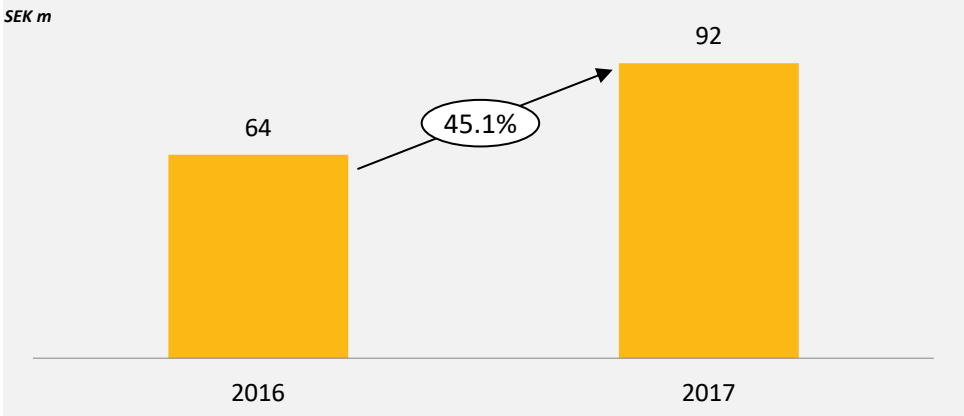
Orderstock



Omsättning



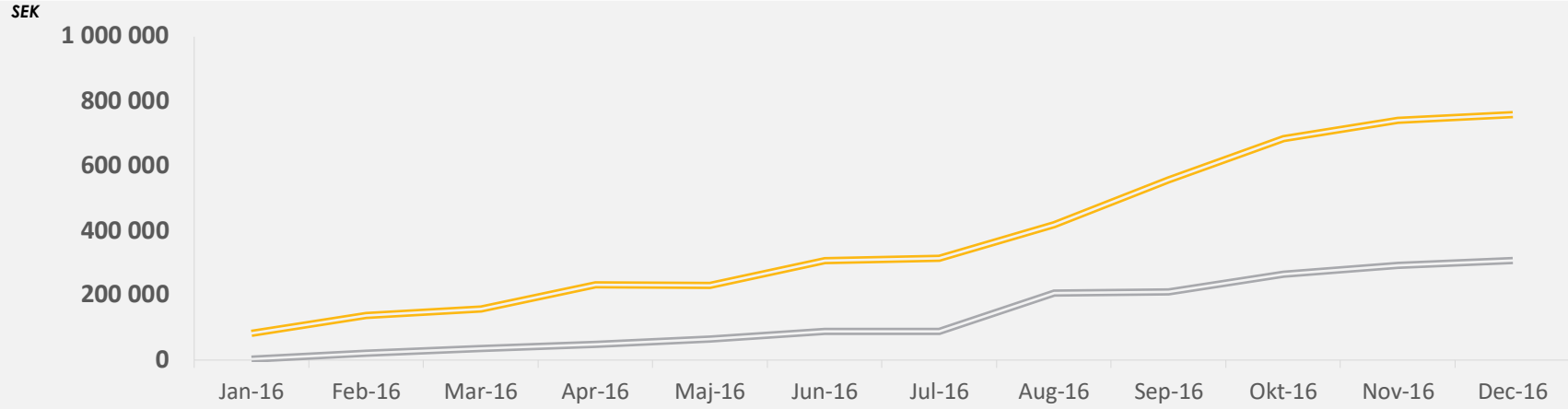
Rörelseresultat



BALCO

Renovering fortsätter att visa stark tillväxt

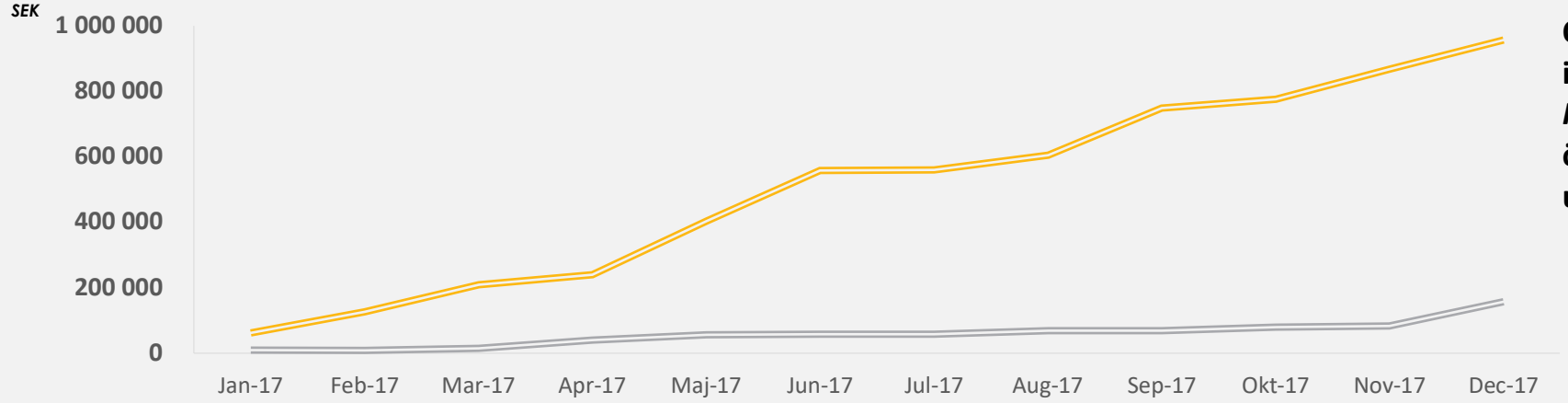
Orderingång per segment 2016



Ackumulerad orderingång *Renovering* 2016

Ackumulerad orderingång *Nybyggnation* 2016

Orderingång per segment 2017



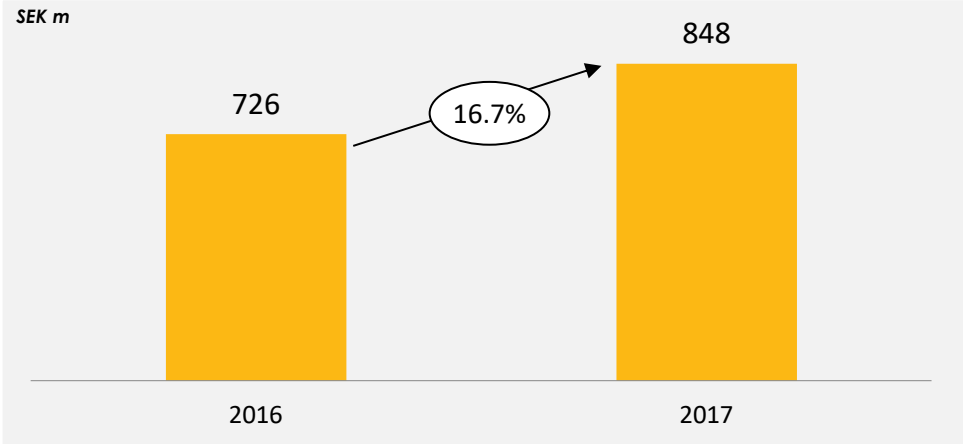
Orderingången inom *Renovering* ökade med 26% under 2017

BALCO

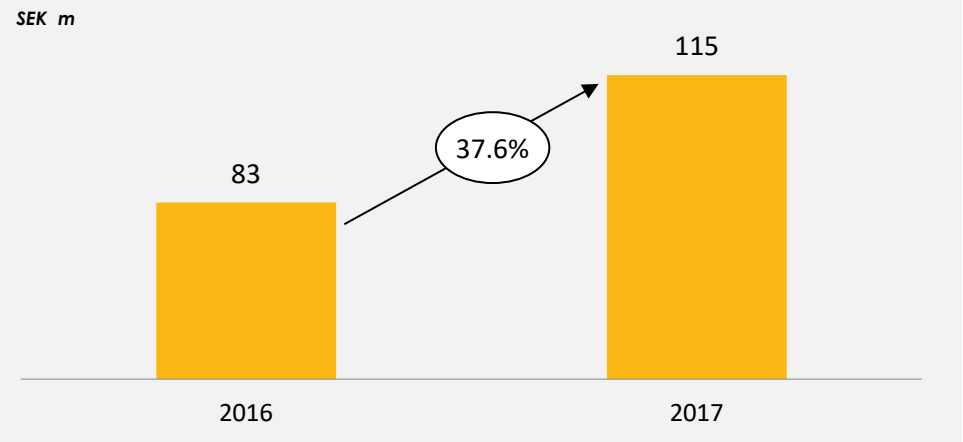
Strategin har resulterat i god omsättning- och resultatutveckling

Renovering – fortsatt stark tillväxt och lönsamhet

Omsättning

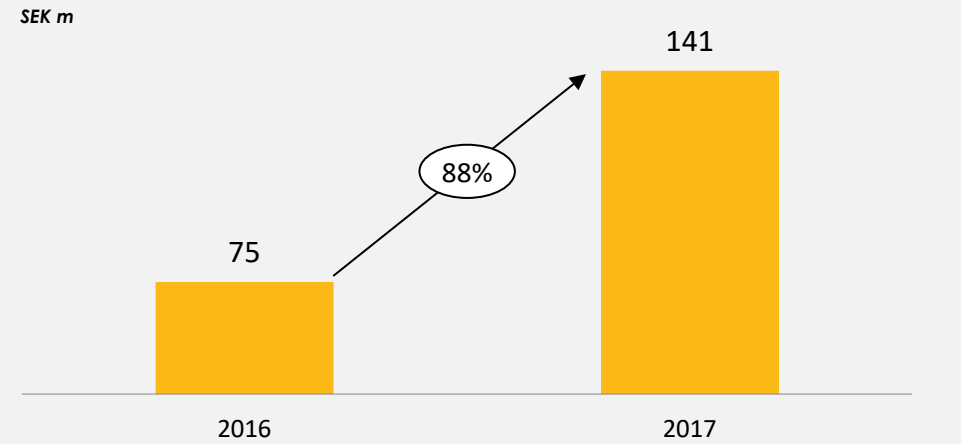


Rörelseresultat

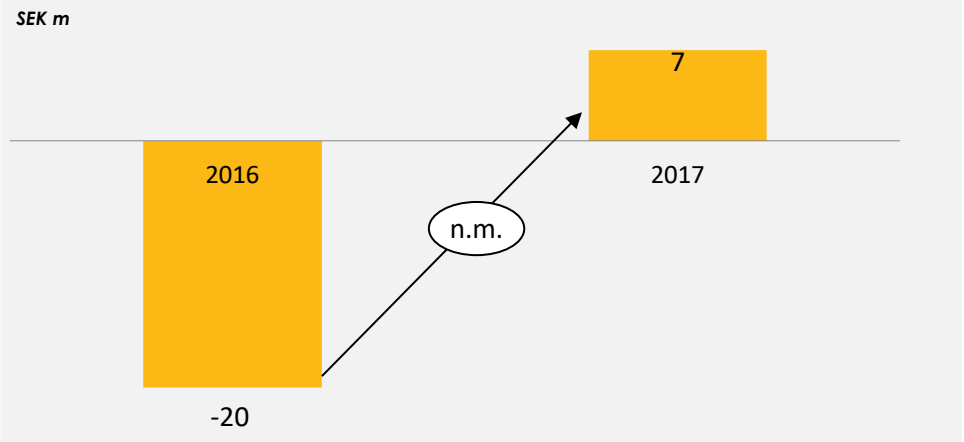


Nybyggnation – vinner på ny strategi

Omsättning



Rörelseresultat



BALCO

Stärkt finansiell position

Stärkt balansräkning och förbättrad soliditet

Soliditet	• ***Soliditeten*** stärkt till 43.6%
Nettoskuld/EBITDA	• ***Nettoskuld/EBITDA*** minskar från 1.0x i slutet av 2016 till 0.7x vid utgången av december 2017
Lägre finanskostnader	• ***Finanskostnader*** minskar väsentligt med ny kapitalstruktur och finansiering. Räntenetto förbättras med cirka 30 MSEK för 2018
Förvärvsutrymme	• ***Ökat förvärvsutrymme*** i det nya bankavtalet med kreditram om 100 MSEK utöver rörelsekrediter

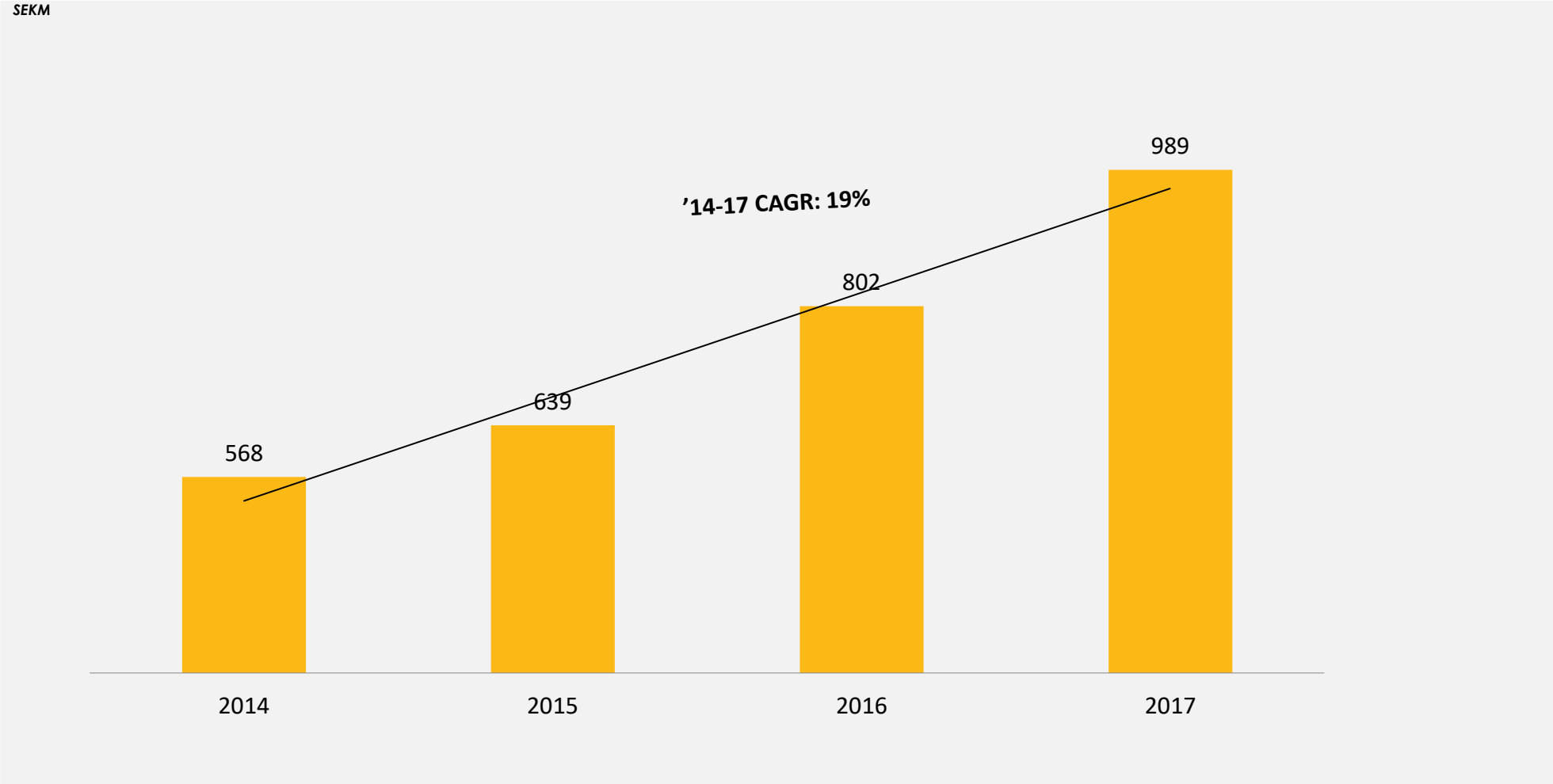
BALCO

BALCO

Balco idag

Balco är ett tillväxtbolag

Årlig omsättningstillväxt om 19% de senaste fyra åren



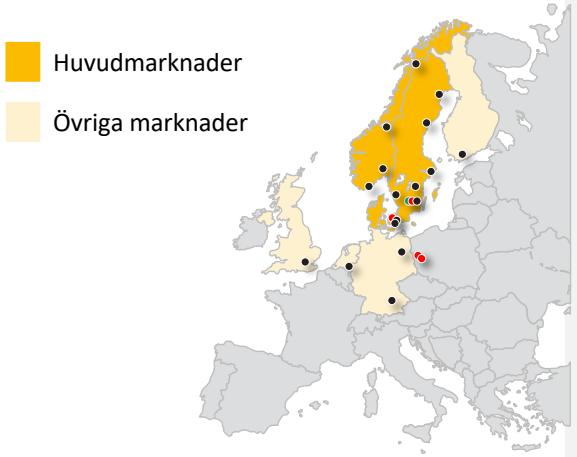
BALCO

Balco i korthet

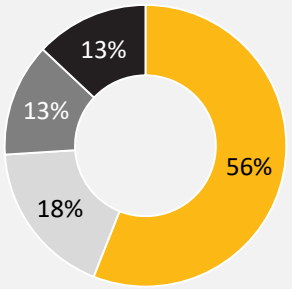
En ledande producent i Norden av inglasade balkongsystem

- **30 år på balkongmarknaden**
- **Marknadens främsta inglasade balkongsystem:**
  -egen utveckling & produktion
  -egen säljkår
  -eget varumärke
- **Unik säljprocess**
  -hjälper kunden genom hela processen,
- **Effektiv logistik- och distribution**
  -möjliggör ”just-in-time” leveranser

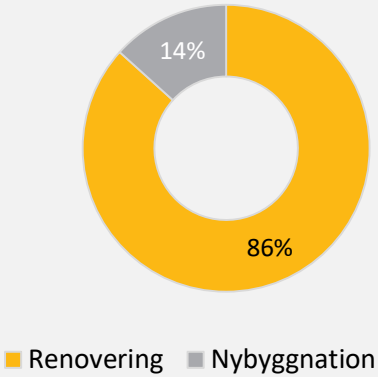
Geografi och omsättning per land

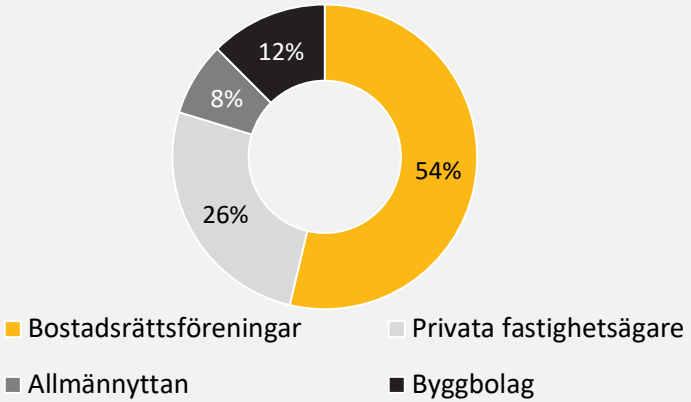


Fördelning omsättning per land 2017



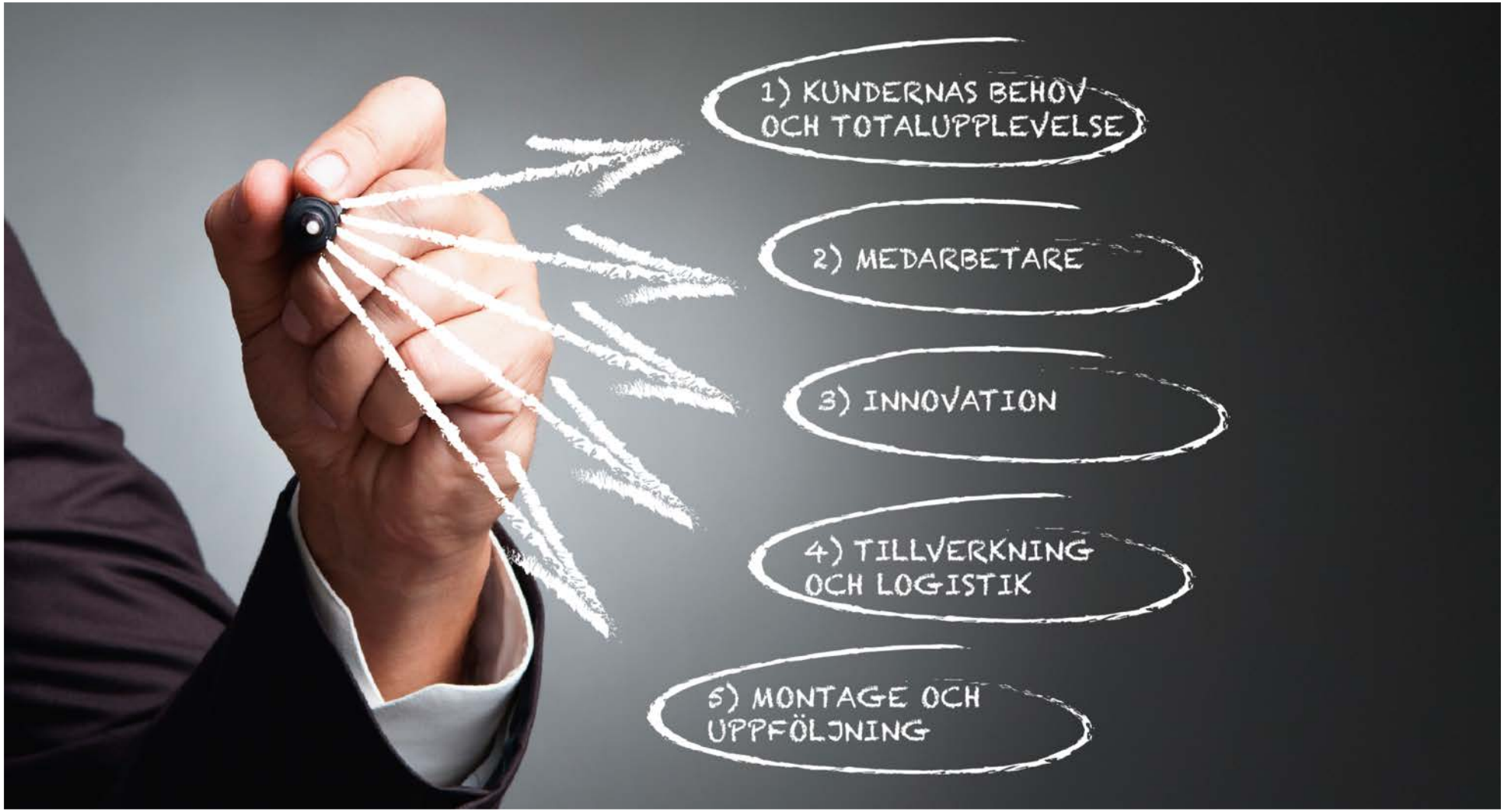
Segment och kundstruktur





BALCO

En affärsmodell som utgår från 5 centrala fundament



BALCO

Balcos affär och erbjudande

Stora fördelar jämfört med traditionell renovering

BALCO	TRADITIONELL RENOVERING
→ Större yta	
→ Minskad energikonsumtion	
→ Högre fastighetsvärde	
→ Lägre underhållskostnader	
→ Mindre korrosion	
→ Minskad risk för frostskador	
→ Ljudisolering	
→ Ökad säkerhet	
→ Högre levnadsstandard	
→ Lägre benägenhet att flytta	
→ Ny platta >50 år → Nytt räcke	→ Renoverad platta → Nytt räcke

Balco skapar sin egen marknad genom en attraktiv metod

Balkonger rivs, utökas och ersätts med ett inglasat balkongsystem

FÖRE

EFTER

- **>2x större**
- **Längre livslängd >50 år**
- **Hela installationen sköts från utsidan**

BALCO

Balco metoden ger tydliga fördelar till en låg kostnad

Låg ökning av månadskostnaden och ett tilltalande slutresultat

Projektet Brf Päronet, Alingsås

	Balco metoden	Traditionell renovering
# balkonger	66	66
Total projektkostnad (SEK)	8,050,463	3,182,500
Månadskostnad (SEK)	331	290
Avskrivningar (år)	50	15
Kostnad per balkong (SEK)	121,977	44,201
Värdeökning per bostad (SEK)	120,000	-

FÖRE

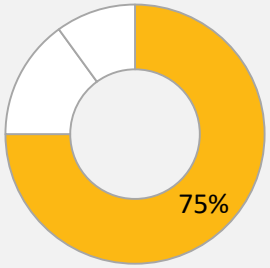
EFTER

BALCO

Balcos breda produktportfölj med hög innovationsrikedom

INGLASADE BALKONGER

% av omsättning 2017



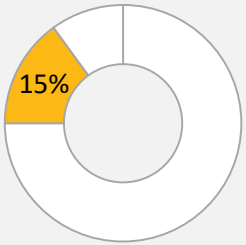
Klimatväggar

Loftgångar

Etagebalkonger

ÖPPNA BALKONGER

% av omsättning (2017)



City balkonger

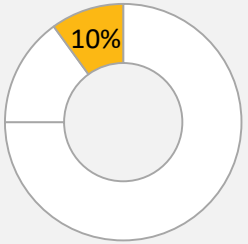
Prefabricerade balkonger

Maritima balkonger

ÖVRIGT

Övrigt inkluderar räcken, solskydd, rullgardiner, mattor

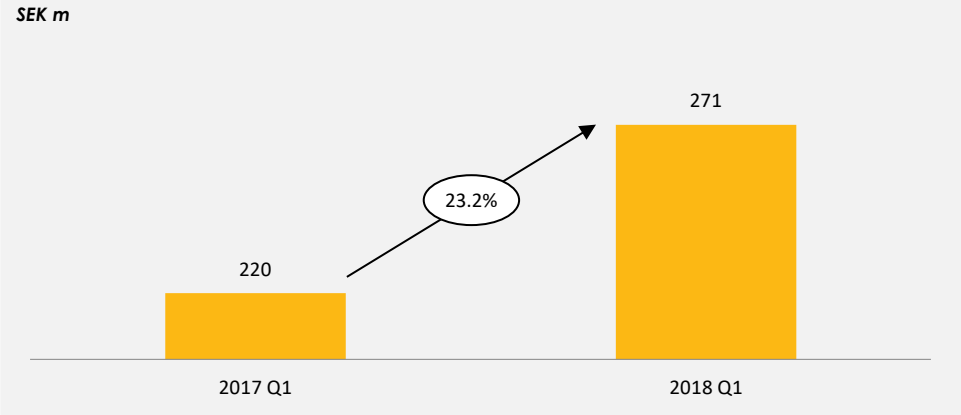
% av omsättning 2017



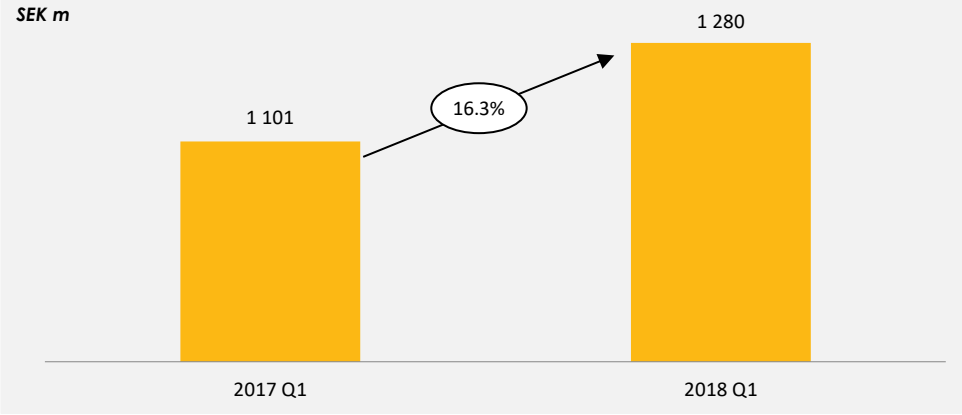
BALCO

Första kvartalet i sammandrag

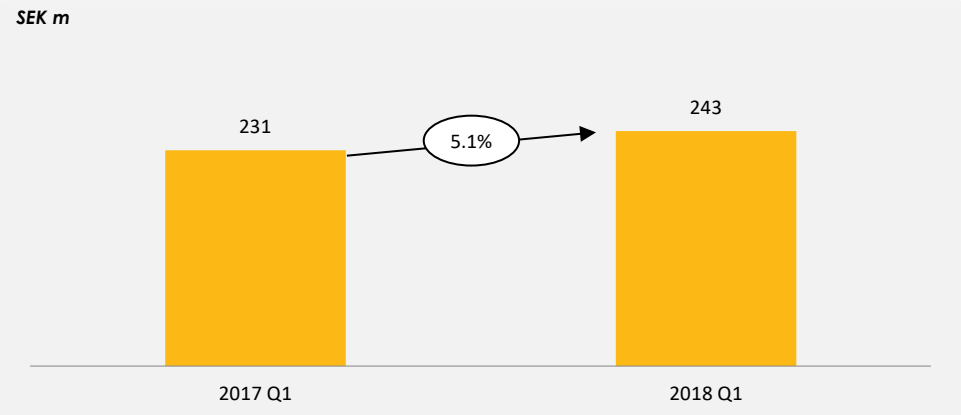
Orderingång



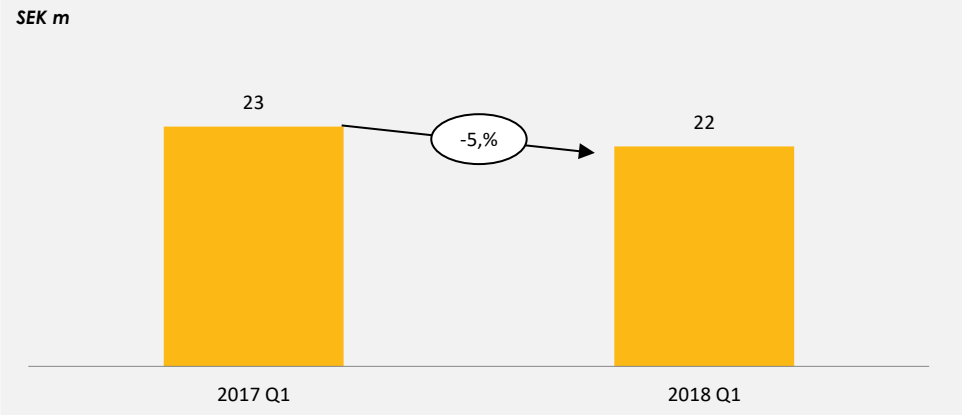
Orderstock



Nettoomsättning



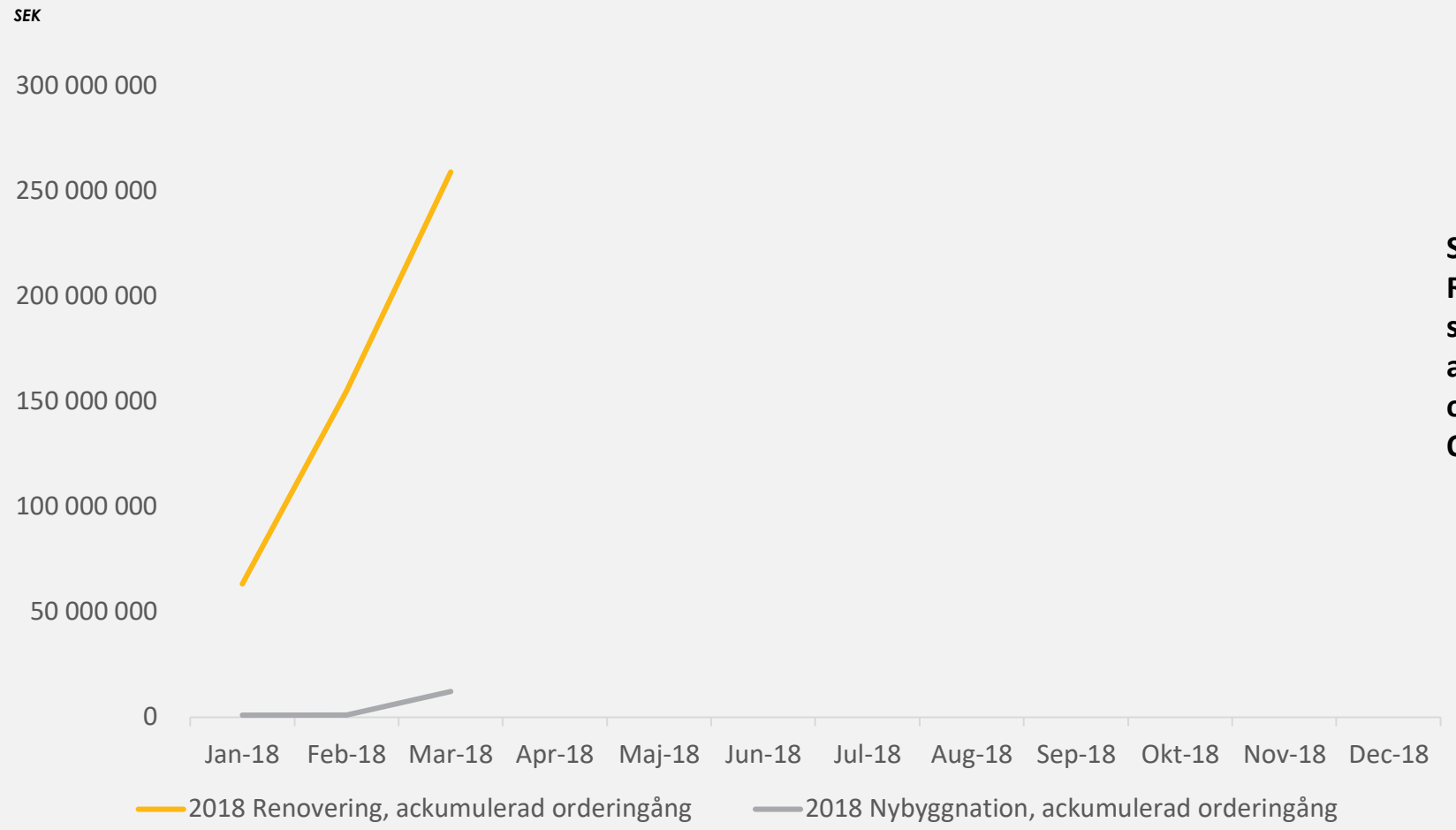
Rörelseresultat



BALCO

Fortsatt hög tillväxt i Renovering och en ny order på cirka 100 MSEK tecknad efter kvartalets slut

Ackumulerad orderingång per segment första kvartalet 2018



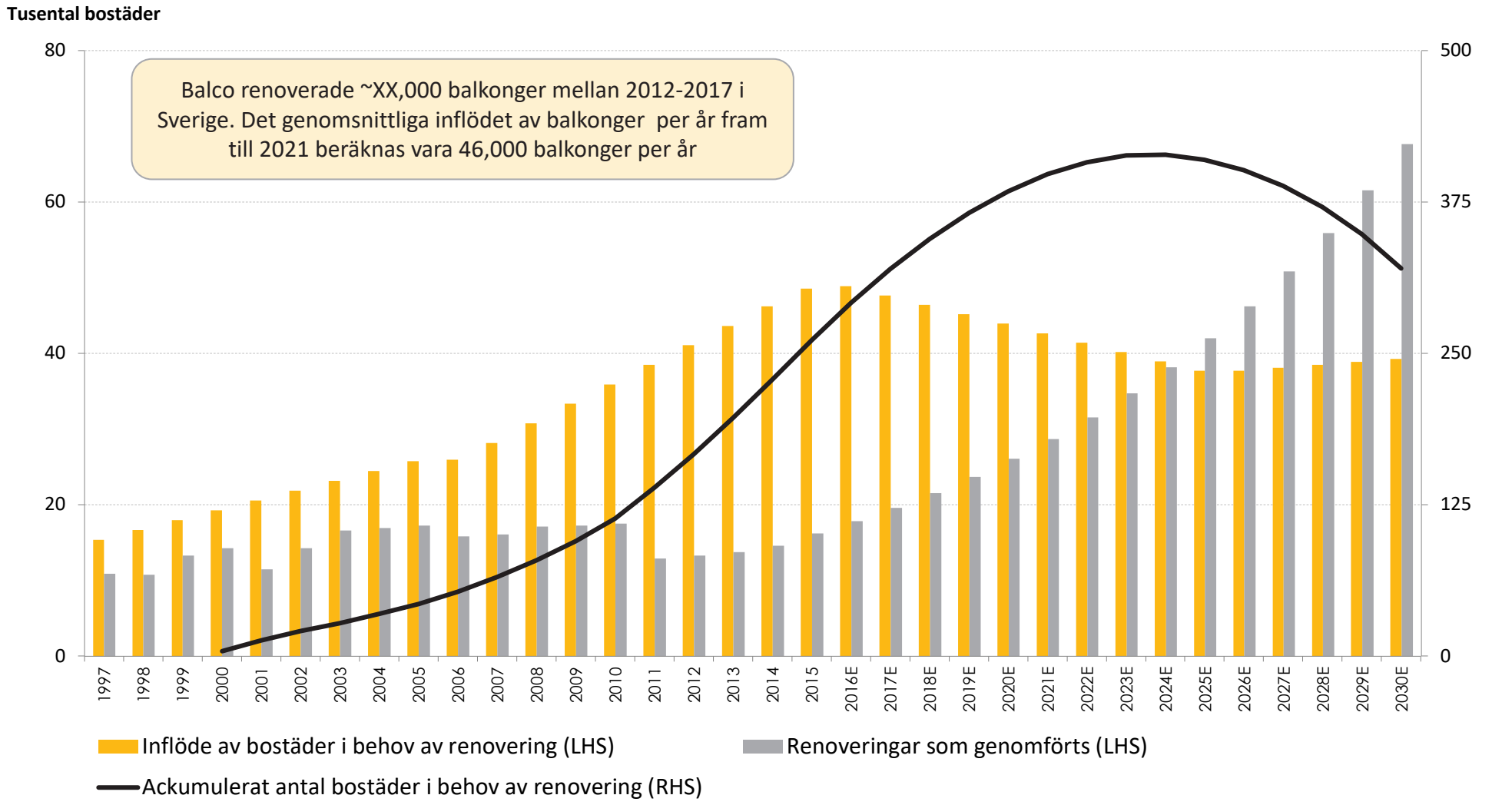
Segmentet Renovering stod för 95% av total orderingång i Q1 2018

BALCO

BALCO

Framtidsutsikter

Stort uppdämpt renoveringsbehov på Balcos största marknad



Source: Arthur D. Little (2016)

Betydande tillväxtmöjligheter

ORGANISK TILLVÄXT

Stark position på en växande huvudmarknad

- Ökad efterfrågan på inglasningar
- Goda utsikter vad gäller makroekonomi
- Bostadsrättsförening ar fortsätter att öka
- Låg penetration vad gäller inglasningar
- Renoveringsbehov

Potentiell att växa på huvudmarknaderna

- Förstärkt säljkår
- Potential att ta marknadsandelar från betong-renoverare
- Ökat fokus på privata hyres-fastighetsägare och allmännyttan
- Öka produktutbudet

Möjlighet att växa på nya marknader och inom nya kategorier

- Öka närvaron i Benelux, Tyskland, Finland och Nederländerna
- Fortsätta utrullningen av City balkonger och maritima balkonger
- Utvärdera nya segment
- Produktutveckling

FÖRVÄRV

Selektiva förvärv inom nya nischer eller nya marknader

- Selektiva förvärv som har kompetent ledning och bra företagskultur
- Förvärv som kan komplettera Balcos verksamhet eller geografiska närvaro
- Förvärv kan påskynda etableringen på en ny marknad

FÖRBÄTTRINGAR I VERKSAMHETEN

Fortsatta effektiviseringar och optimerad prissättning

1. → Fortsatt fokus på ”just-in-time” och effektiv produktion
2. → Öka produktions-kapaciteten i Polen
3. → Öka omsättning-hastigheten vad gäller orderstocken
4. → Optimera prissättning

BALCO

Finansiella mål

		BALCO 2017
TILLVÄXT	*"Balco ska växa med 10% per år"*	OMSÄTTNINGSTILLVÄXT **23.4%**
LÖNSAMHET	*"Balco ska nå en rörelsemarginal (EBIT) om minst 13%"*	JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL **11.8%**
KAPITAL-STRUKTUR	*"Räntebärande nettoskuld ska inte överstiga 2,5 gånger rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA), annat än tillfälligt"*	NETTOSKULD/EBITDA **0.7x**
UTDELNINGS-POLICY	*"Balco ska dela ut minst hälften av resultatet efter skatt, med beaktande av behoven för Balcos långsiktiga utveckling och rådande marknadssituation."*	UTDELNING AV NETTORESULTAT **57%**

BALCO

BALCO

Frågor