

VD PRESENTATION ÅRSSTÄMMA

Tisdagen den 21 maj 2019

Agenda

- 2018 - Året som gick
- Balco idag
- Framtidsutsikter

2018 - året som gick



Aktiviteter och händelser under året

1

Noterad på Nasdaq small cap

Första hela året i noterad miljö. Tilldelad pris för bästa årsredovisning.

2

Hållbarhetsfrågor skapar nya affärsmöjligheter

Produktens livslängd är över 90 år, ger energibesparing på upp till 30 procent och är helt återvinningsbar.

3

Förvärv TBO-Haglinds AB

Stärkt position i Sverige genom förvärv av TBO-Haglinds AB med 130 MSEK i omsättning och underliggande resultat på 15 MSEK.

4

Första Maritima projektet

Slutleverans av Balcos första projekt inom det maritima området.

5

Förstärkt lönsamhet inom citybalkonger

Produktionen i Danmark är flyttad till Polen, för ökad leveranskapacitet och förstärkt lönsamhet.

6

Plattform för fortsatt tillväxt

Hög och uthållig marknadsaktivitet, tillsammans med stor och ökande offertstock kommer medföra organisk tillväxt.

Året som gick i siffror

Nettoomsättning

- *Nettoomsättningen* ökade med 7 % till 1,058 MSEK
- Renoveringssegmentet stod för 90% av nettoomsättningen och Nybyggnation för 10%
- Omsättningsökningen under året var helt organisk

Orderingång och orderstock

- *Orderingången* uppgick till 1,003 MSEK, en minskning med 10 %.
- *Orderstocken* minskade med 34 MSEK till 1,204 MSEK. Renoveringsandelen ökade till 87 procent (83 %)
- *Förvärvet* av TBO-Haglinds AB ökade orderstocken med 225 MSEK, för att totalt uppgå till 1,429 MSEK vid årets slut

Rörelseresultat

- *Rörelseresultatet* (EBIT) ökade med 14 % till 105.6 MSEK inkl. kostnader för maritime om 13,3 MSEK
- *Rörelsemarginal* 10.0% (9.3)

Justerat rörelseresultat

- *Justerat rörelseresultat* uppgick till 120,2 MSEK
- *Justerad rörelsemarginal* var 11.4% (11.8)

Förvärv av TBO-Haglinds AB för att stärka framtida tillväxt och resultat

1

Förvävsstrategi

- Förstärkt marknadsposition på den största marknaden
- Stärkt kunderbjudande
- Synergier inom inköp och produktion
- Fortsatt drift som helt självständigt bolag
- Tillväxten i TBO-Haglinds underlättas med tillgång till Balcos operationella kapacitet

2

TBO-Haglinds AB

- Orderstock på 224,5 Mkr
- Intäkter på cirka 130 Mkr
- Årlig EBIT på cirka 15 Mkr (normaliserad)
- Köpeskilling om 100 Mkr kontant i förskott och eventuellt tilläggsköpeskilling beroende på utveckling mellan 2019-2020 med högst 20 Mkr.
- Finansierad genom ökad skuldfinansiering 80 Mkr och kassa till hands

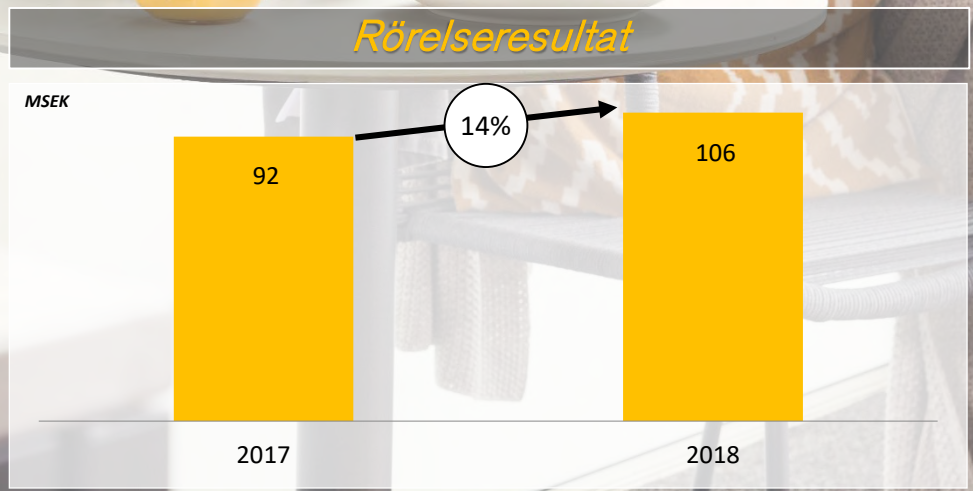
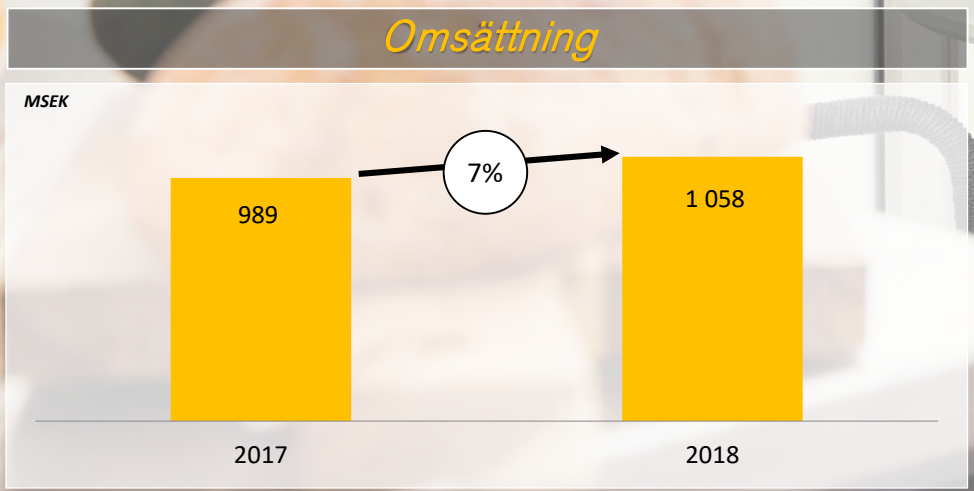
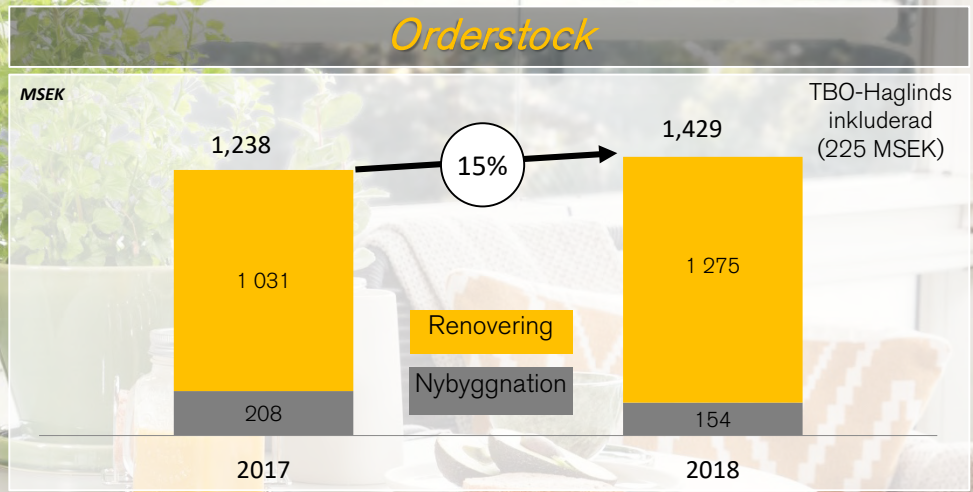
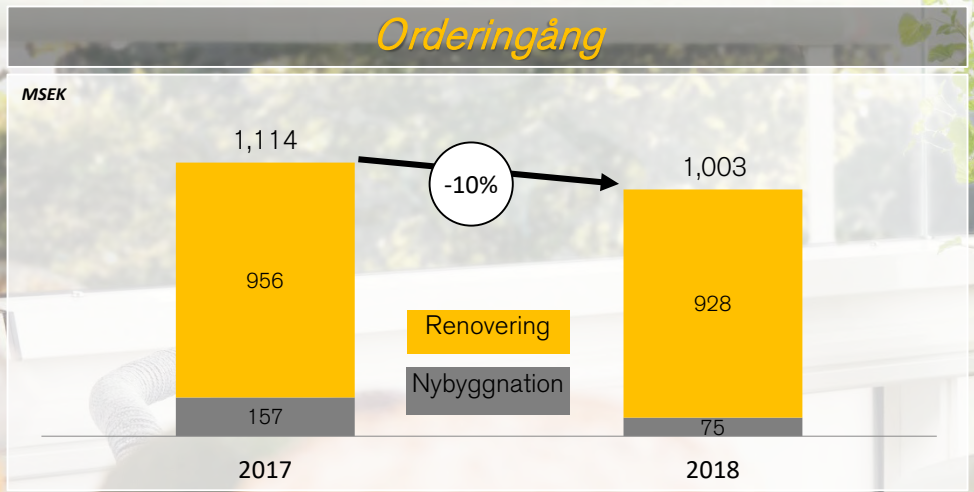
3

Framtidsutsikter

- Bidrar till framtida intäkter och stödjer stark intäktstillväxt
- Renoveringssegmentet kommer att öka med ytterligare 15%
- Förvärvet beräknas bidra med cirka 0,50 SEK till vinst per aktie under 2019



2018 - Plattform för fortsatt tillväxt

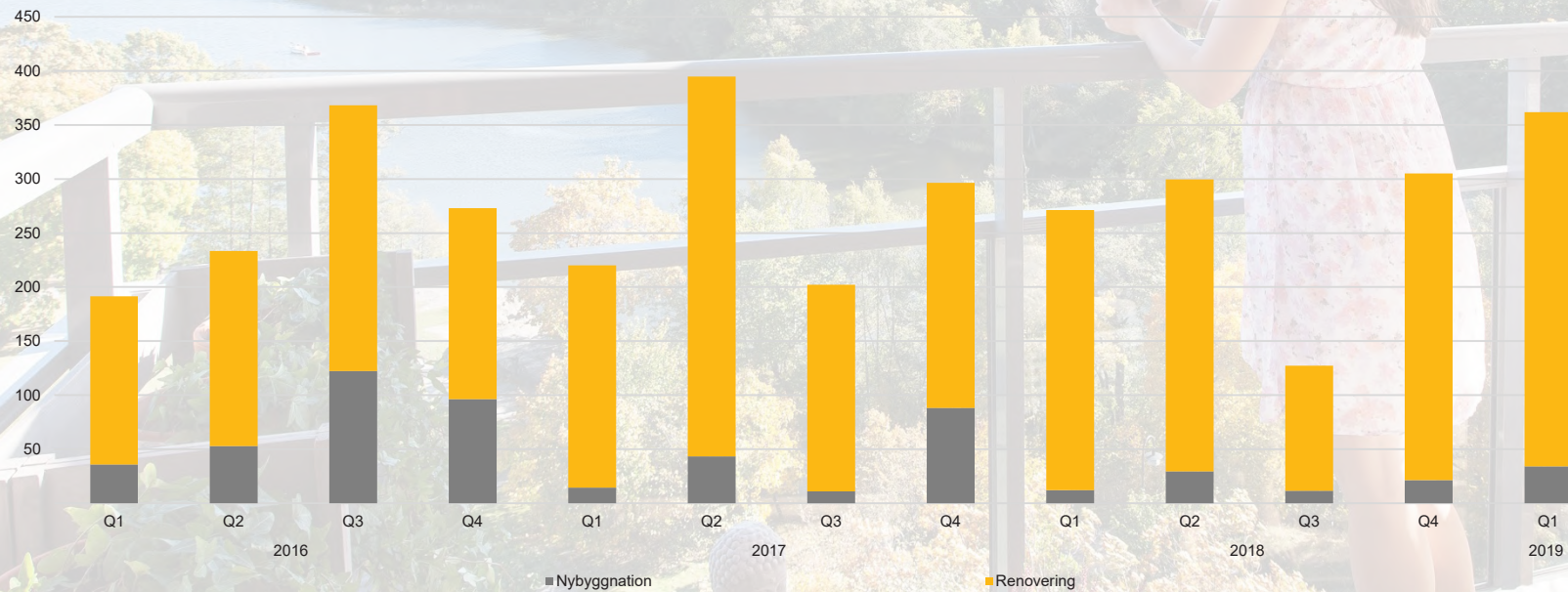


Strategibyte genomfört - Renoveringssegmentet utgör 90% av verksamheten

Orderingång per segment 2016 – Q1 2019

Renoveringssegmentet stod för 93% av totala orderingången under 2018 jämfört med 70 % under 2016

MSEK



Stark finansiell position

Soliditet



- *Soliditet* på 41,4% (43,6) driven av ökad balansräkning (totalt sysselsatt kapital) från förvärv av TBO-Haglinds AB

Nettoskuld/EBITDA



- *Nettoskuld / EBITDA* vid 1,4x (0,7) utgången av december 2018 inklusive förvärv av TBO-Haglinds AB

Resultat före skatt



- *Resultat före skatt* 99,5 Mkr (55,2) för helåret 2018, en förbättring med 44,2 Mkr jämfört med föregående år

Redo för förvärv



- *Förvärvsutrymme*: finansiell styrka och mandat att förvärva via emission
- *Förstärkt organisation* för förvärv

Balco idag

Balco - det gröna företaget



Miljöpåverkan

- *Positiv klimatpåverkan* – Balcos inglasade system är klimatsmarta. Jämfört med öppna balkonger bidrar energibesparingen i ett genomsnittligt Balcoprojekt med inglasade balkonger till att minska koldioxidutsläppen i atmosfären lika mycket som ett hektar (10 000 m²) växande skog.
- Minskat underhåll
- Skydd för fasaden
- Återvinningsbart material till 100%

Sociala

- Ökad användbarhet – ger hemmet en extra dimension
- Ökad trivsel och levnadsstandard
- Omflyttning minskar
- Ökad trygghet
- Minskat buller

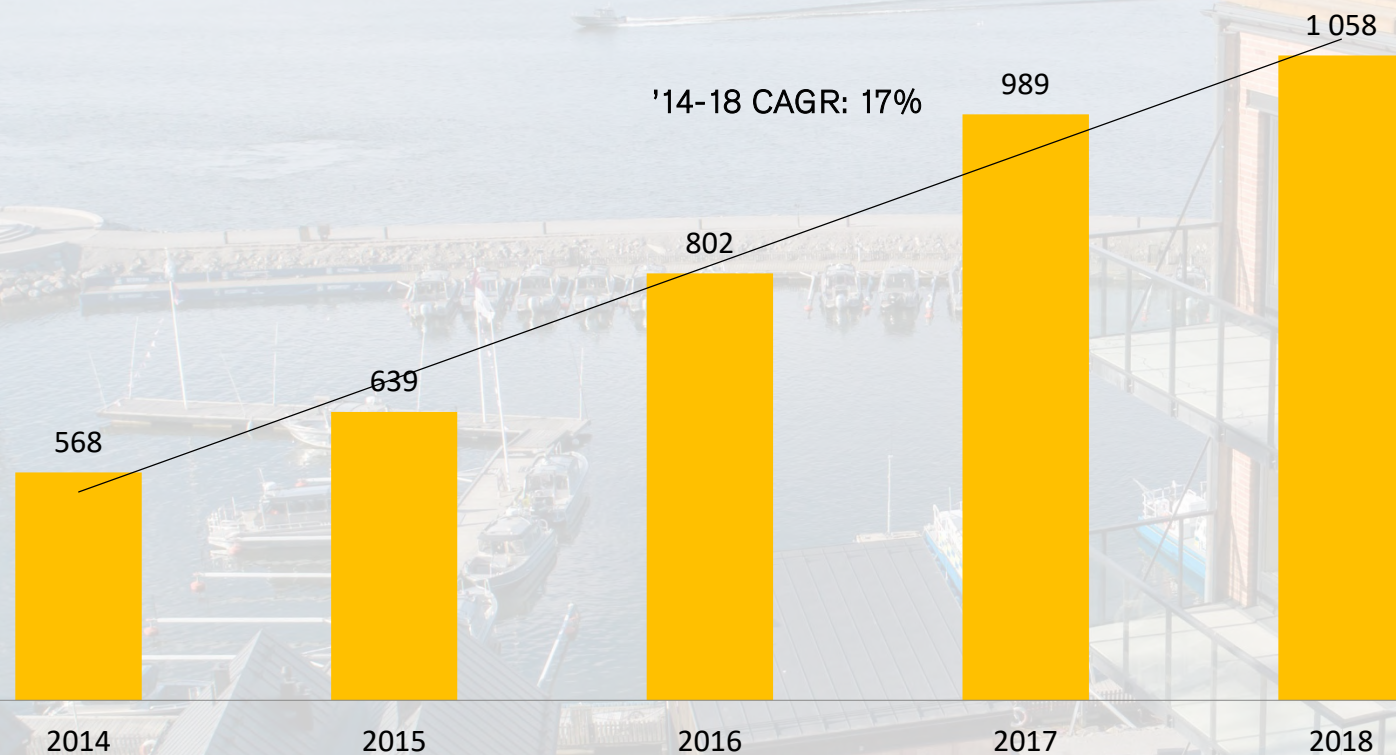
Ekonomiska

- Ökar lägenhetens värde
- Minskar energikostnaderna
- Minskat underhållsbehov av fasader och fönster
- Balkongens livslängd förlängs väsentligt

Balco är ett tillväxtbolag

Årlig omsättningstillväxt om 17% de senaste fem åren

MSEK

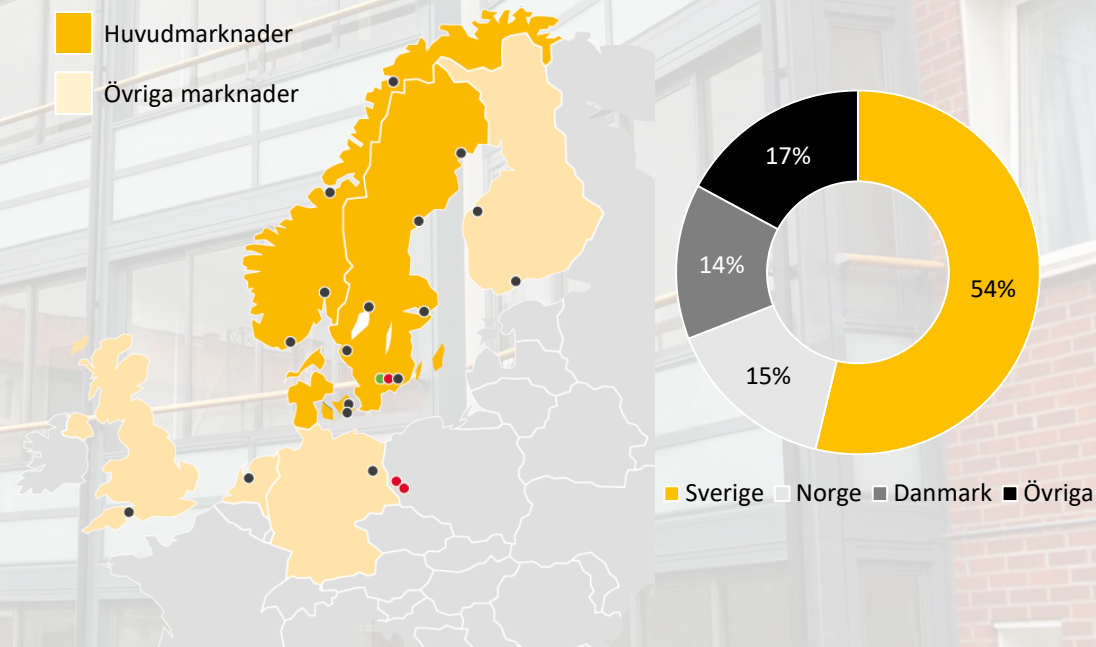


Balco i korthet

En ledande producent i Norden av inglasade balkongsystem

Geografi och omsättning per land

- **31 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



Balcos affär och erbjudande

Stora fördelar jämfört med traditionell renovering

BALCO

- Större yta
- Minskad energikonsumtion
- Högre fastighetsvärde
- Lägre underhållskostnader
- Mindre korrosion
- Minskad risk för frostsador
- Ljudisolering
- Ökad säkerhet
- Högre levnadsstandard
- Lägre benägenhet att flytta

- Ny platta >90 år
- Nytt räcke

TRADITIONELL RENOVERING



- Renoverad platta
- Nytt räcke

Balco skapar sin egen marknad genom en attraktiv metod

BALKONGER RIVS, UTÖKAS OCH ERSÄTTS MED ETT INGLASAT BALKONGSYSTEM



>2x större



Längre livslängd
>90 år

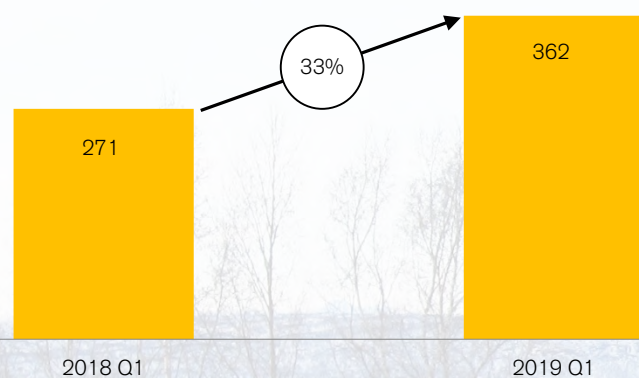


Hela installationen
sköts från utsidan

Första kvartalet i sammandrag

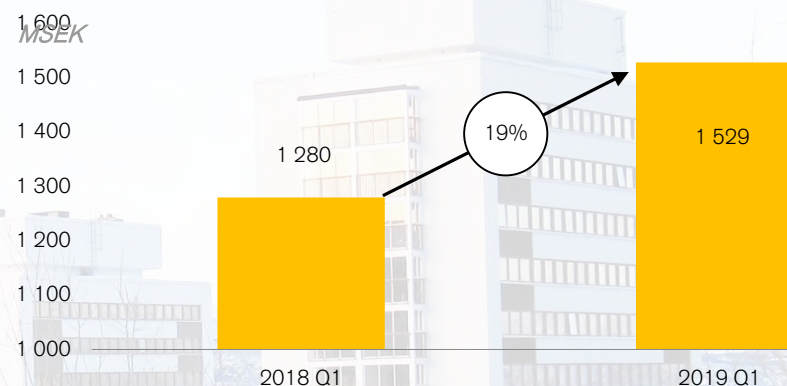
Orderingång

MSEK



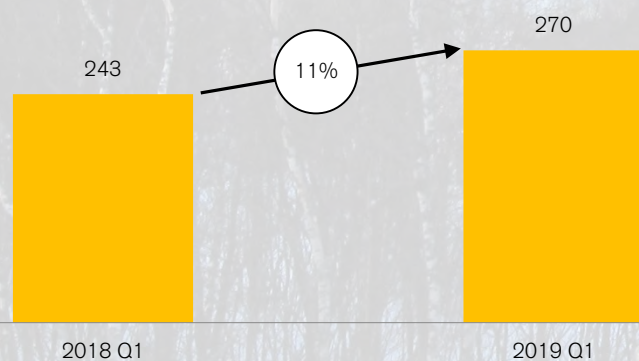
Orderstock

MSEK



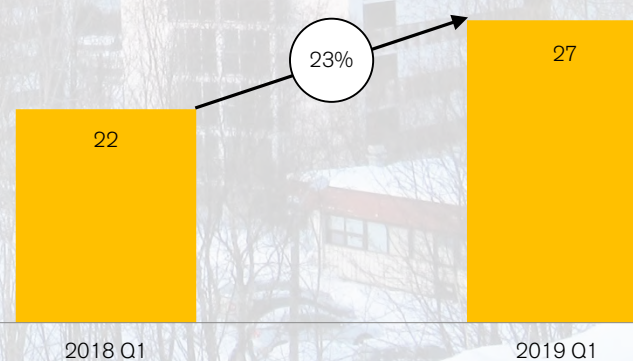
Omsättning

MSEK



Rörelseresultat

MSEK



Framtidsutsikter



Investera i

1

Organisk tillväxt

Vi fortsätter att investera i nya säljare där det ger snabbast effekt för den organiska tillväxten.

2

Klimatsmart och hållbart

Balcos inglasningar har över 90 års livslängd, skapar energibesparingar och eliminerar underhållsbehov.

3

Mässor och kundstöd

Balco fortsätter investera i kundnära mässor och utbildning av beslutsfattare i fördelarna och dynamiken med Balcos produkter. Kundens verkliga månadskostnad skall vara i fokus.

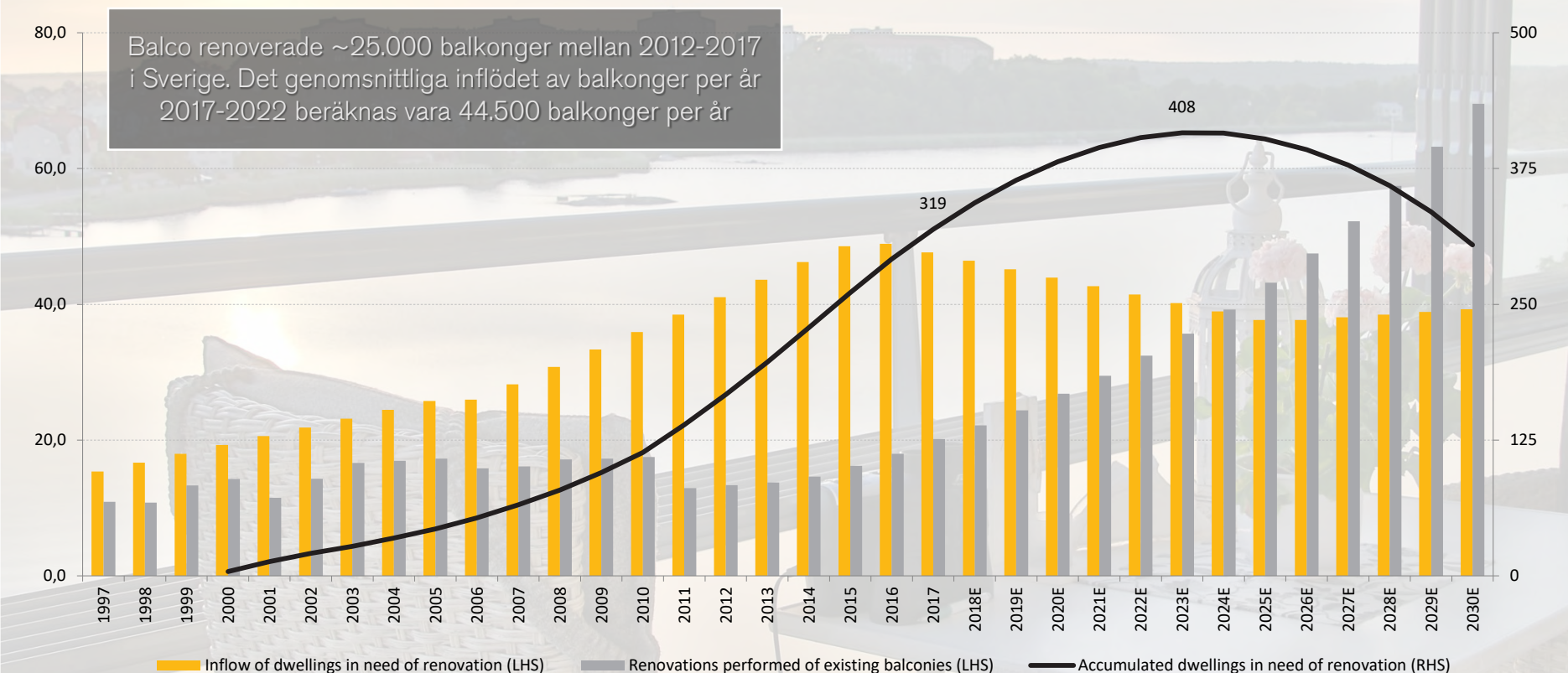
4

Förvärv

Balco har byggt resurser för att kunna genomföra nya förvärv.

Stort uppdämt renoveringsbehov på Balcos största marknad

Tusental bostäder



Betydande tillväxtmöjligheter

Organisk tillväxt

Stark position på en växande huvudmarknad

- Ökad efterfrågan på inglasningar
- Goda utsikter vad gäller makroekonomi
- Bostadsrättsföreningar 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 hyresfastighetsägare och allmännyttan
- Öka produktutbudet

Möjlighet att växa på nya marknader och inom nya kategorier

- Öka närvaron i UK, Tyskland, Finland och Nederländerna
- Fortsätta uttrullningen 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

Fortsätta effektiviseringar och optimerad prissättning

1

→ Fortsatt fokus på "just-in-time" och effektiv produktion

2

→ Öka produktionskapaciteten i Polen

3

→ Öka omsättningshastigheten vad gäller orderstocken

4

→ Optimera prissättning

Finansiella mål

TILLVÄXT

"Balco ska växa med 10% per år"

BALCO 2018

OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

7.0%

LÖNSAMHET

"Balco ska nå en rörelsemarginal (EBIT) om minst 13%"

RÖRELSEMARGINAL

11.4%¹⁾

KAPITAL- STRUKTUR

"Räntebärande nettoskuld ska inte överstiga 2,5 gånger rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA), annat än tillfälligt"

NETTOSKULD/EBITDA

1.4x

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

54%²⁾

1) Justerad Rörelsemarginal

2) Föreslagen utdelning för räkenskapsåret 2018

Frågor


BALCO
BALKONGER