



Q4 2023 CombinedX

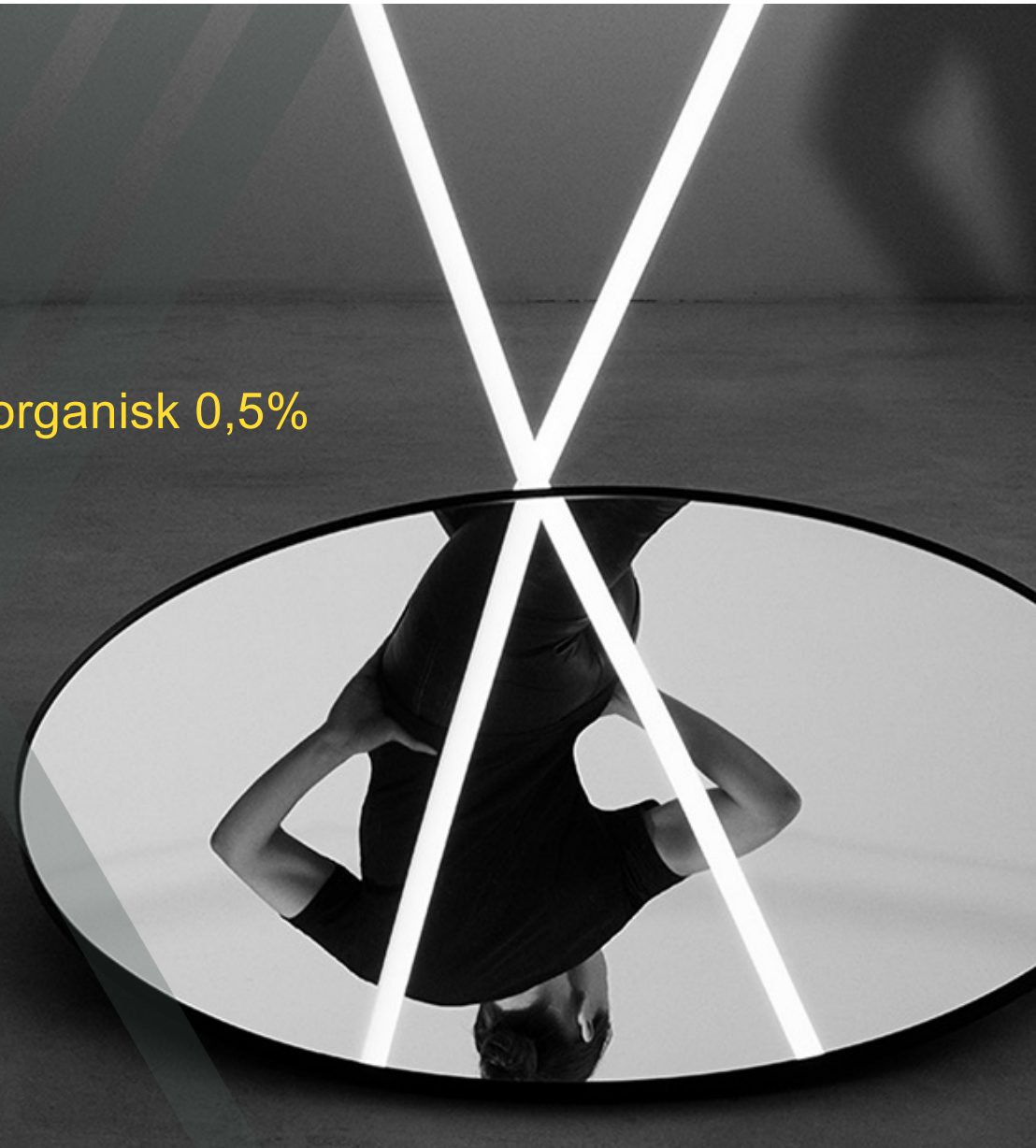
Investerarpresentation
2024 02 07

Q4 2023 – Fortsatt stark lönsamhet

- Omsättning 210,5 (200,4) MSEK
- Tillväxt 5,1%, varav organisk -0,7%
- Just. EBIT 25,6 (22,5) MSEK
- Just. rörelsemarginal 12,1% (11,2%)
- Kalenderjusterad tillväxt 6,3%, varav organisk 0,5%

Helår 2023 – Nytt rekordår!

- Omsättning 765,7 (650,5) MSEK
- Tillväxt 17,7%, varav organisk 6,4%
- Just. EBIT 80,3 (56,7) MSEK
- Just. rörelsemarginal 10,5% (8,7%)
- Kalenderjusterad tillväxt 18,4%,
varav organisk 7,1%
- Utdelning 2,00 (1,05) SEK/aktie



Vår organisationsmodell

Vi tror på;

1. **Decentralisering** - självgående specialistbolag
2. **Specialisering** – bäst i sin domän och tydliga varumärkeslöften
3. **Samverkan**

 ANYTRUST


Elvenite


Aspire

 nethouse



two⁺

netgain


absfront 

Ninetch

netgain

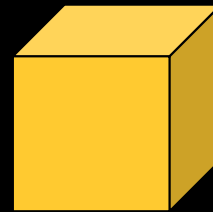
two+

Elvenite

ERP, BI, AI
Automatisering

absfront
Ninetech

Sälj, Marknad
CRM, Kundresor



Systemutveckling
IoT, AI

Aspire

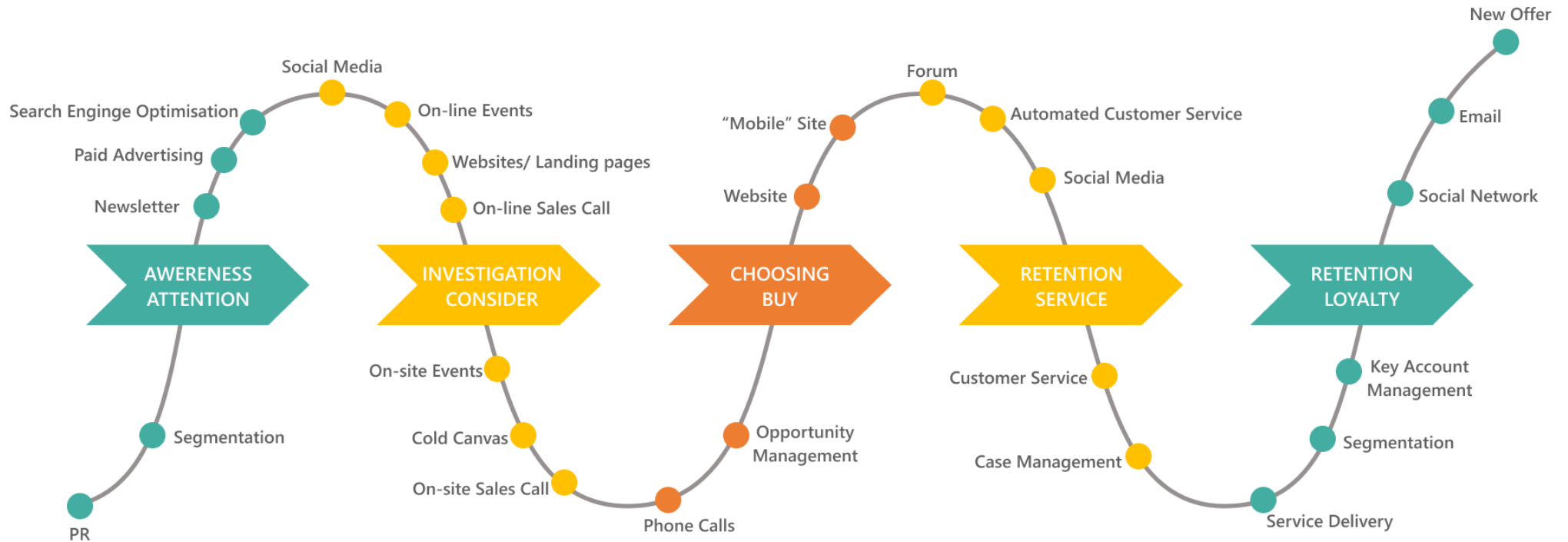
Infrastruktur
Säkerhet

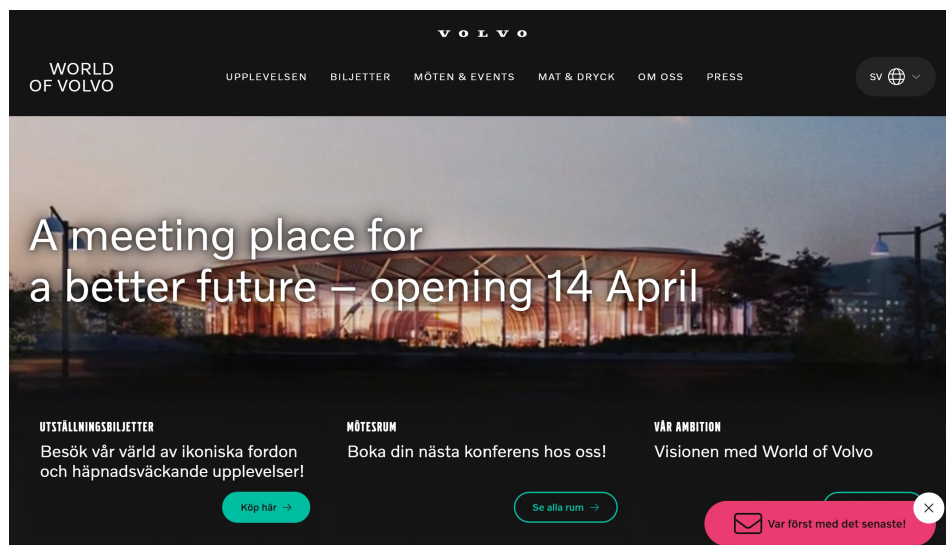
nethouse ANYTRUST

absfront 



redway 





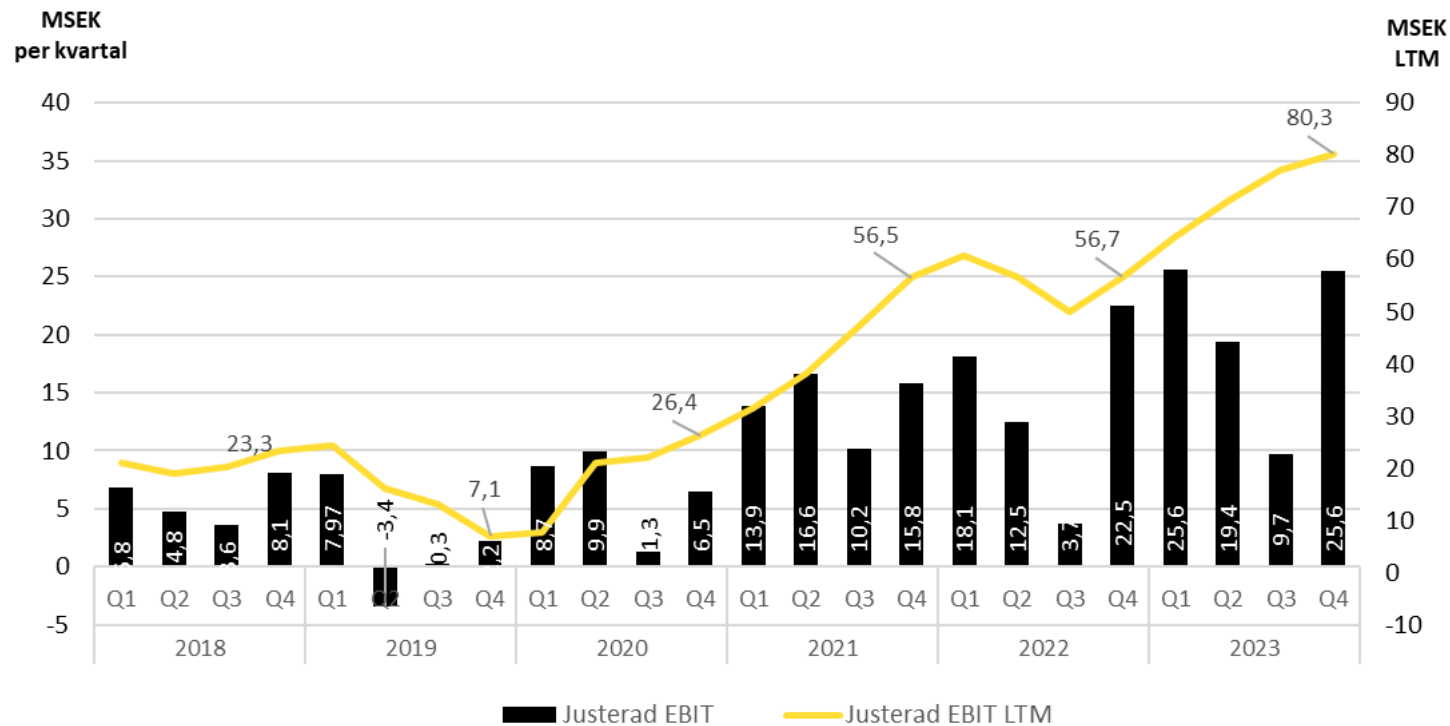
Ninetech är "Customer Choice Partner of the year" i Norden hos Optimizely.



Publicerad 29 november 2023

Det blev dubbla utmärkelser på Optimizely 2023 Partner Awards i Stockholm. Inför ett fullsatt Waterfront fick vi kliva upp på scenen. Först för att ta emot en

Resultatutveckling Q1 2018 – Q4 2023



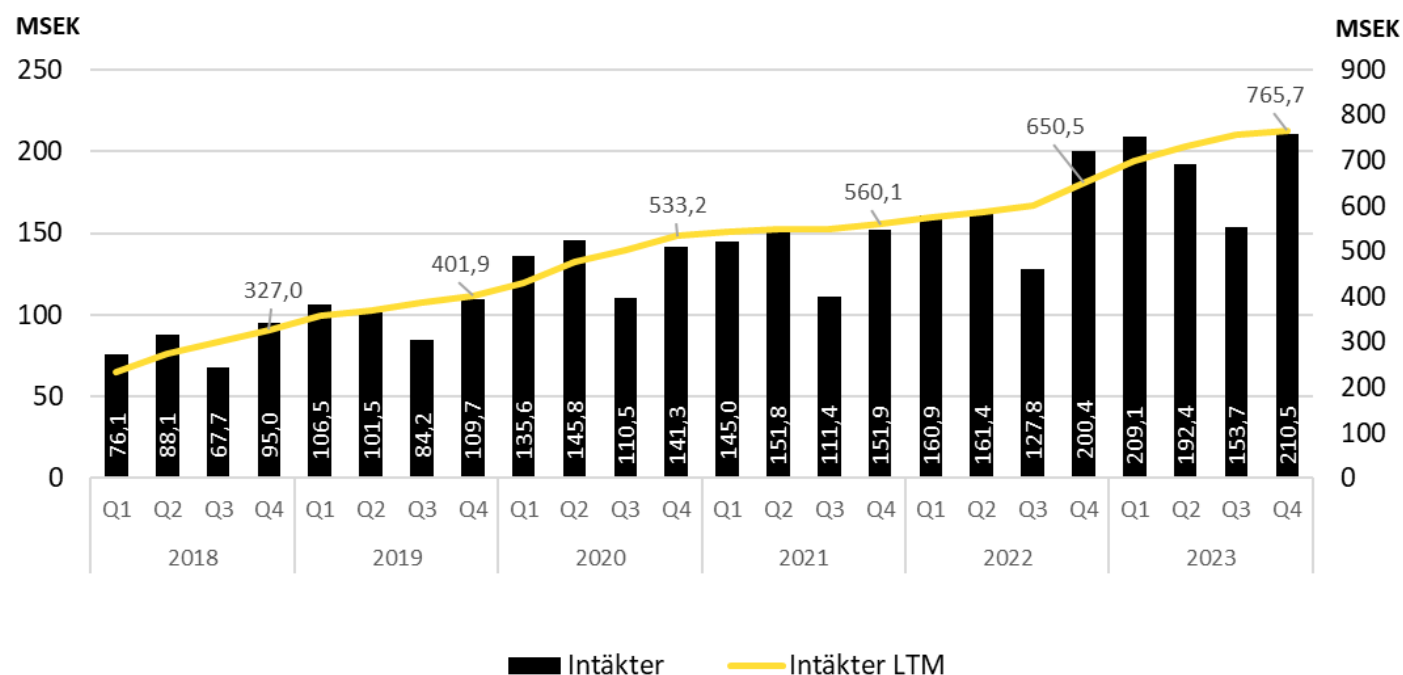
Mål: Lägst 10% rörelsemarginal (EBIT)

25,6 MSEK justerat rörelseresultat i Q4. LTM **80,3 MSEK**

12,1% justerad rörelsemarginal i Q4. LTM **10,5%**

Inga justeringar i perioden

Intäktsutveckling Q1 2018 – Q4 2023



Mål: Den organiska tillväxten ska överstiga IT-konsultmarknadens tillväxt, och med förvärv ska omsättningen uppgå till lägst 1 MDSEK år 2025

5,1% tillväxt i Q4 -23, varav **-0,7%** organisk

Kalenderjusterad tillväxt **6,3%** varav **0,5%** organisk

CAGR LTM 5 år: 18,6%

VD KOMMENTERAR

EN STARK AVSLUTNING PÅ ÅRET

Vi avslutar ett händelserikt 2022 med stark tillväxt och en förbättrad lönsamhet. Under det fjärde kvartalet växer vi med 32 procent varav hälften av tillväxten var organisk, flera faktorer bidrar till detta;

- Personalomsättningen, som var hög i inledningen på året, har nu återgått till normala nivåer vilket bidragit till att vi både är fler konsulter och att vi genomgående har en högre beläggningsgrad.
- Det nya samverkansavtalet med Securitas som Nethouse tecknade tidigare i våras har nu börjat rulla i gång. Som en del av projektets uppstart har också säkerhetsutrustning levererats. Vi hade under kvartalet totalt ca 8 MSEK mer produkt- och licensintäkter än motsvarande kvartal föregående år.
- Normalt sjunker beläggningsen i mellandagarna men i år var det fullt tryck i flera leveranser hela vägen till nyårshelgen, exempelvis i Elvenites stora affärssystemimplementation av Infor M3 hos Kopparbergs bryggerier.
- Vi har haft god försäljning och nyttjat relativt mycket underkonsulter i vissa projekt. Exempelvis har TWO i sitt införande av affärssystemet Microsoft Business Central hos kunden Office Recycling använt CRM-specialisterna Absfront, som nu i januari 2023 också blivit en del av CombinedX. Under kvartalet levererades ca 7 MSEK mer i intäkter av våra underkonsulter än i Q4 föregående år.

Allt ovan tillsammans med de intäkter som kommer från förvärvade enheter gjorde att vi nådde milstolpen 200 MSEK i nettoomsättning ett enskilt kvartal.

Med god beläggning följer en god rörelsemarginal och justerad för förvärvskostnader uppgick den till 11,2 procent i kvartalet. Det justerade rörelseresultatet ökade till 22,5 MSEK, vilket också är ett nytt rekord för ett enskilt kvartal.

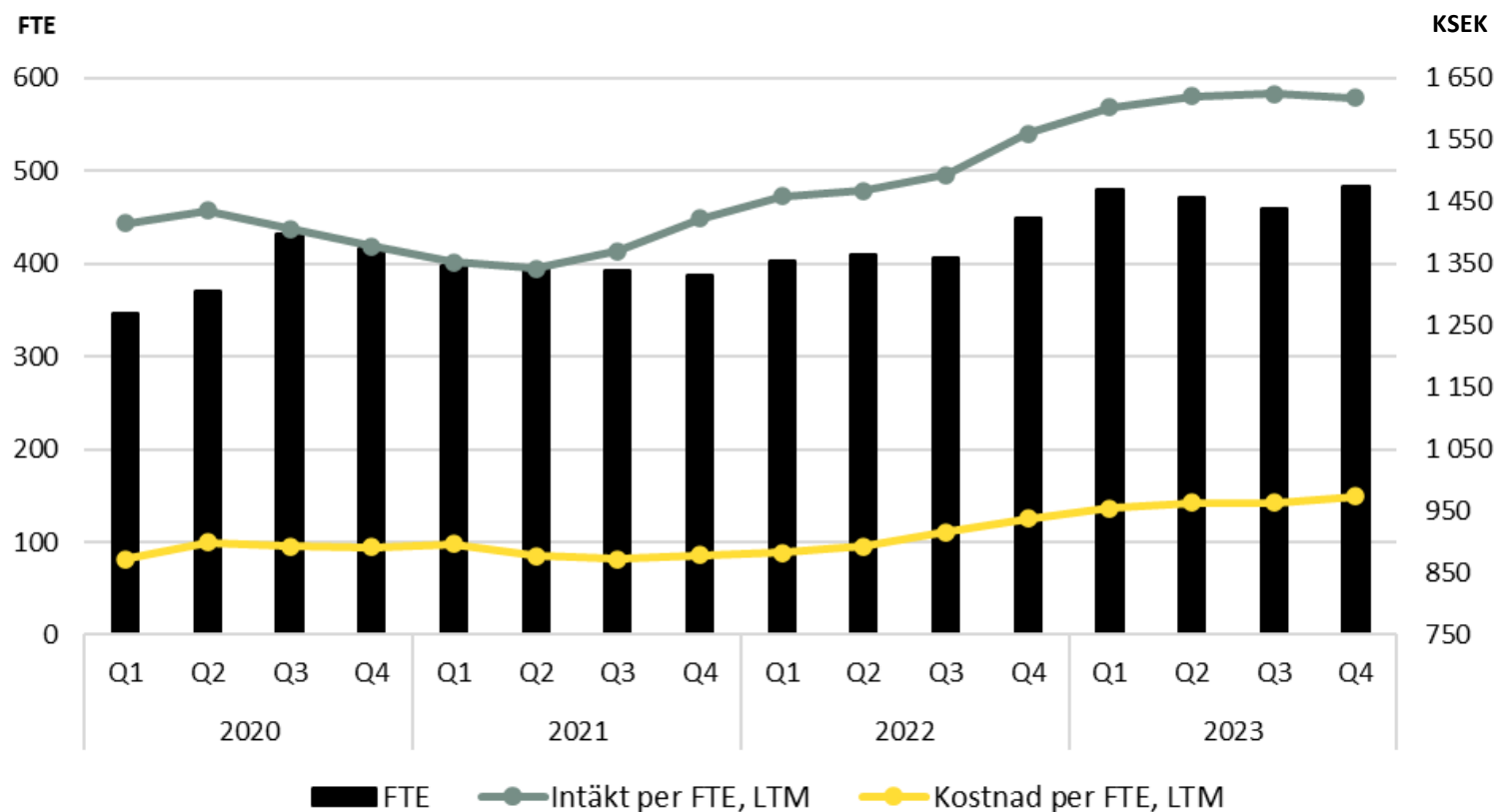
På grund av de svagare Q2 och Q3 landade året som helhet på 8,7 procent i justerad rörelsemarginal. Vårt finansiella mål är att vi ska ha lägst 10 procent och det arbetar vi för att nå 2023. Orosmolnet är förstås den lågkonjunktur som vi kanske redan befinner oss i. Även om digitalisering är lika viktigt i med- och motgång så kan en sämre konjunktur tillfälligt sänka investeringsförmågan hos enskilda kunder.

Vi går trots det in i 2023 med gott mod. Vi ser redan positiva effekter av de sammanslagningar vi har gjort av Nethouse och CloudPro respektive TWO och ViewBase. Vi har under året också vunnit flera betydande kunduppdrag där vi har stora leveranser under 2023, exempelvis i nämnda Nethouse samverkansavtal med Securitas, i Ninetechs digitala partnerskap med World of Volvo, i Elvenites förlängda samarbete med COOP Värmland och i Netgains leveransuppdrag till Svenska Kraftnät och Inera. Detta är exempel på starka referensaffärer som visar hur konkurrenskraftiga våra specialistbolag är. Därtill har vi under 2022 förvärvat Attentec och Redway och Netgain har förstärkts med förvärvet av Loca. Och nu i januari kunde vi glädjas åt att CRM-specialistbolaget Absfront blivit en del av familjen. Matchningen mellan det vi kallar vår Kokbok, som beskriver grund- ingredienserna i ett framgångsrikt specialistbolag, och Absfronts verksamhet är god. Vi gillar särskilt Absfronts starka förmåga att utveckla egna konsulter. Det är en nyckel till en fortsatt sund organisk tillväxt. Sammantaget står vi starka inför 2023.



/Jörgen Qwist, vd och koncernchef

Antal anställda (FTE) per kvartal samt intäkter och personalkostnader per FTE, LTM

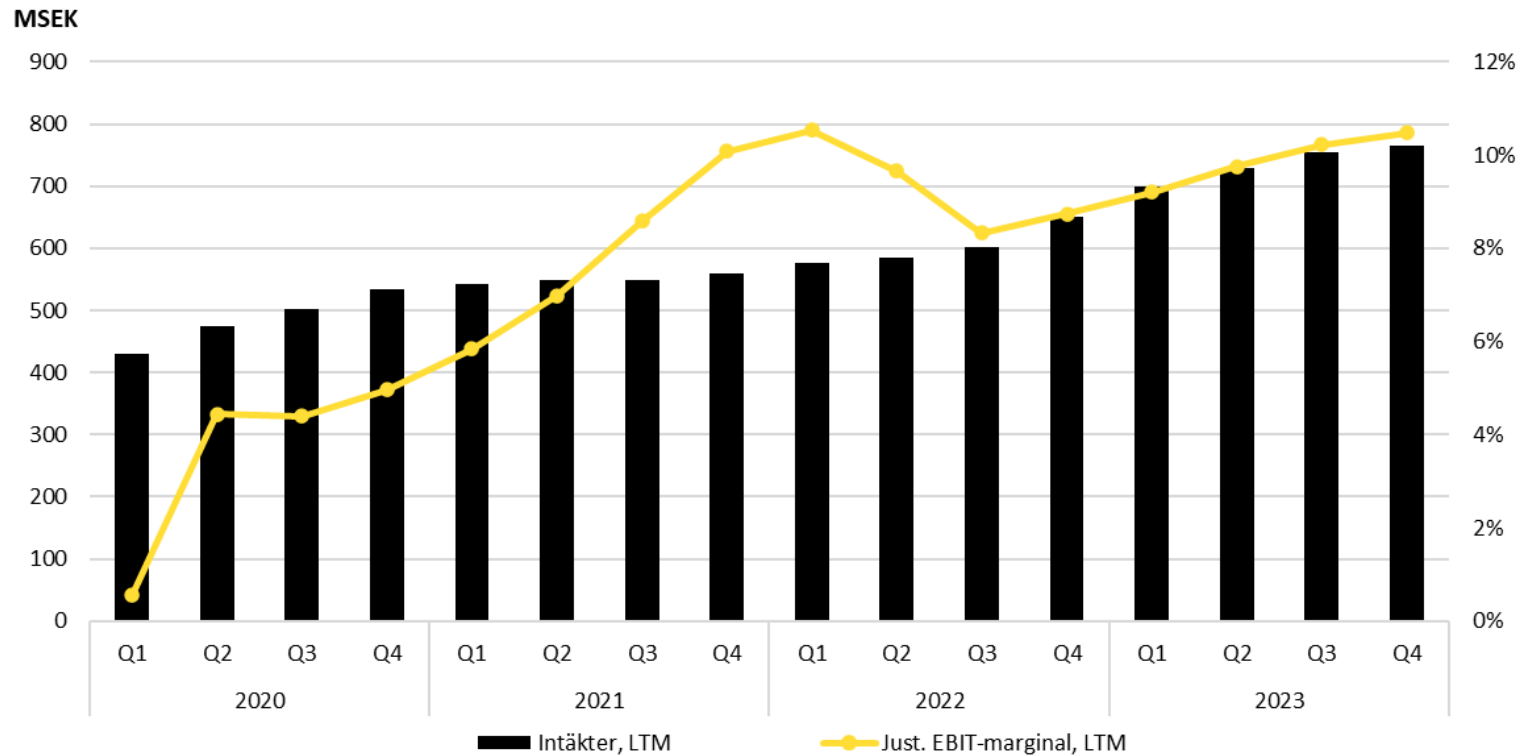


Intäkt per FTE är
1 618 KSEK/år LTM
mot 1 560 KSEK/år Q4
22 LTM – ökar **3,7%**

Personalkostnad per
FTE är 974 KSEK/år
LTM mot 938 KSEK/år
Q4 22 LTM – ökar
med **3,9%**

Vi går ut Q4 med 492
anställda – året har
inneburit en svag
nettorekrytering

Intäkter, EBIT-marginal samt justerad EBIT-marginal, rullande 12 månader (LTM)



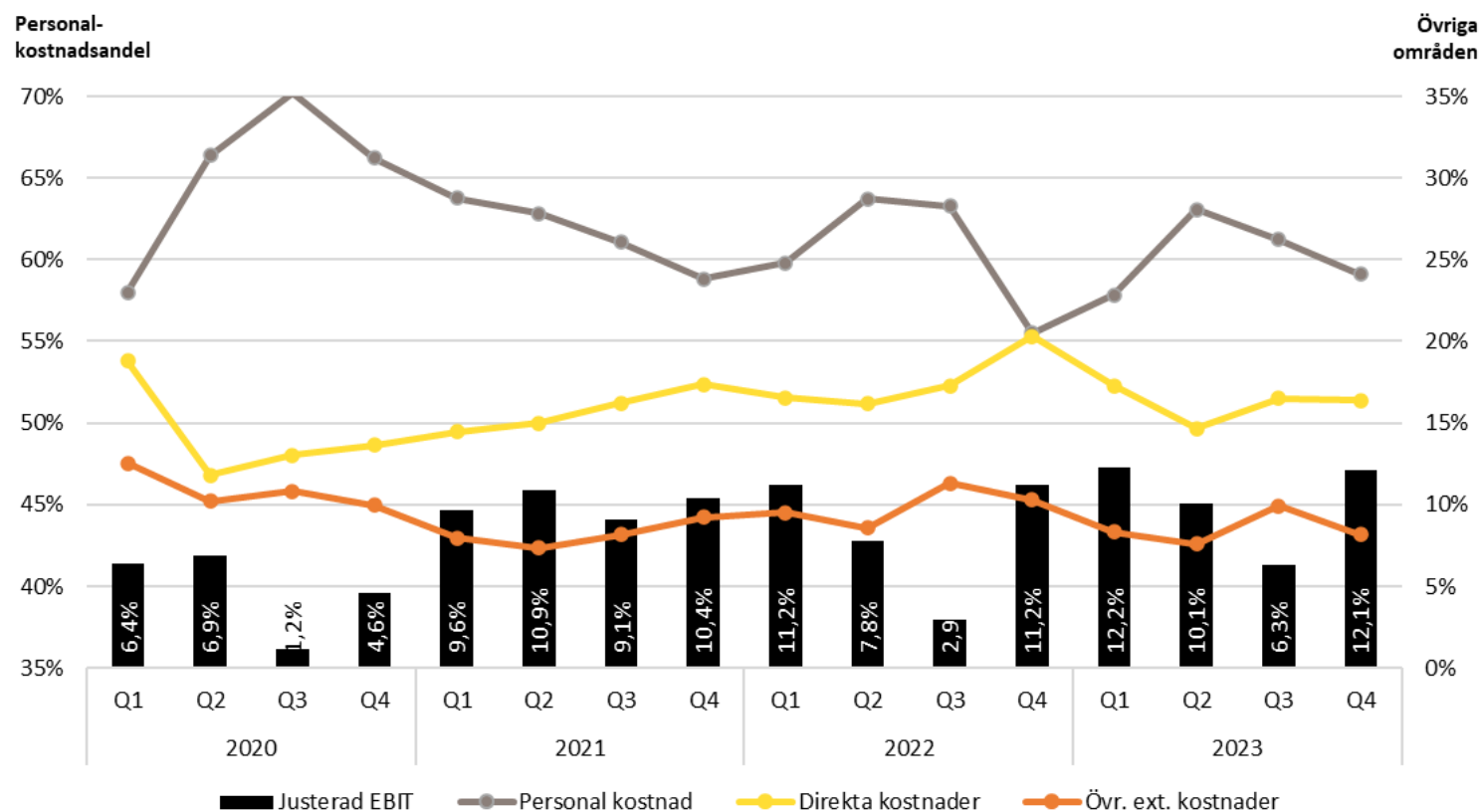
Intäkter LTM är **765,7 MSEK**

Tillväxt LTM är **17,7%** varav organisk tillväxt LTM är **6,4%**

Kalenderjusterad tillväxt LTM Q4 2023 är **18,4%**, varav organisk **7,1%**

Justerad rörelsemarginal LTM är **10,5%**

Kostnader och justerad EBIT i förhållande till nettoomsättningen per kvartal



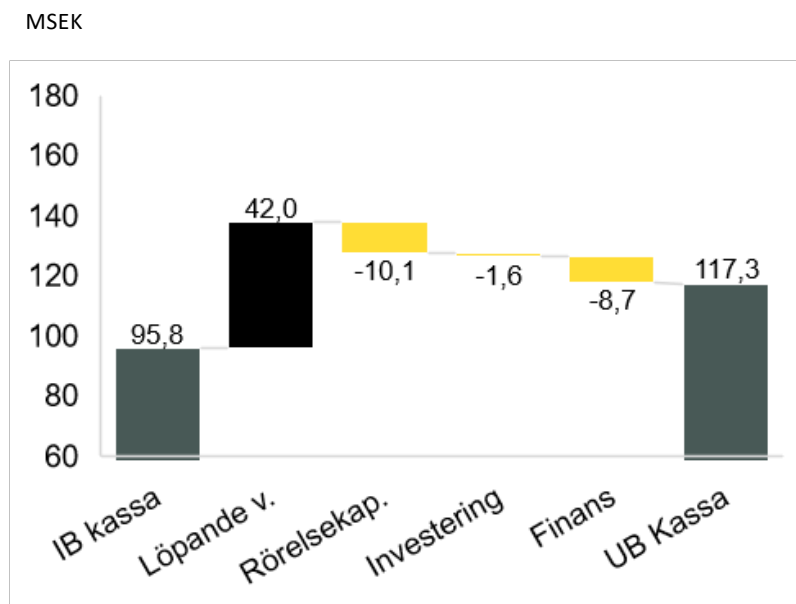
Just. EBIT-marginal Q4 2023 ökar med 0,9 procentenheter mot Q4 22 och landar på 12,1%

Andel	%-enheter
Personalkostnader	+3,6
Direkta kostnader	- 3,9
Övriga ext. kostnader	- 2,1
Övrigt + intresseandelar	- 0,1
Avskrivningar	+0,8
Summa förändring	- 1,7

I förhållande till omsättning
- lika med positiv förändring
+ lika med negativ förändring

Justeringsposter +0,8

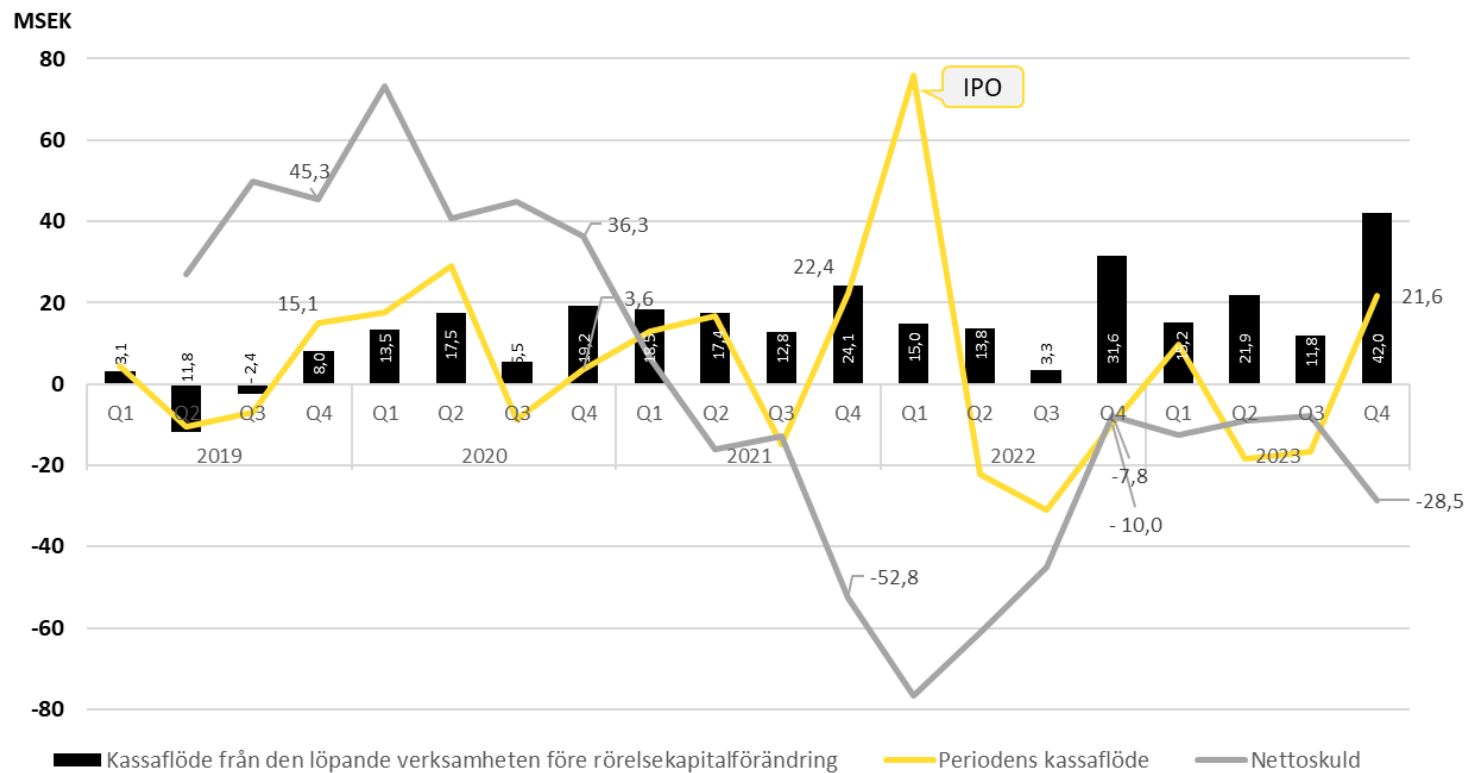
Förändring kassaflöde Q4 2023



Bilden visar förändringen i Q4 2023 mot Q3 2023

MSEK	Q4 2023	Q4 2022	Skillnad
Resultat eft. finansnetto och Justeringsposter (främst avskr.)	36,4	26,7	9,7
Löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	42,0	31,6	10,4
Förändring rörelsekapitalet	-10,1	-11,3	1,2
<i>Posterna i rörelsekapitalet fluktuerar och den största skillnaden i perioden återfinns i en ökning av faktureringen samt till viss del i en minskning av leverantörsskulder.</i>			
Investeringsverksamheten	-1,6	-22,6	21,1
<i>Avser inköp materiella anl. tillgångar om ca -0,3 MSEK jämfört med fg år, i övrigt förvärv föregående år.</i>			
Finansieringsverksamheten	-8,7	-7,7	-1,0
<i>Avser amortering av finansiella skulder i form av lån och leasing.</i>			
Kassaflöde i perioden	21,6	-10,0	31,6

Förändring kassaflöde och nettoskuld Q1 2019 – Q4 2023



Likvida medel UB
Q4 2023 117,3 MSEK

Mål: Nettoskuld-
sättning högst 2 ggr
EBITDA

Nettoskuldsättning
Q4 23 **-0,2 ggr**
EBITDA.

Poster nettoskuld, MSEK

Skulder	44,4
IFRS 16	44,4
Kassa	-117,3
Summa	- 28,5

EBITDA 117 MSEK
LTM.



2028: 8 "Leading Brands" +
"Rising Stars"

Nordens ledande grupp av specialistbolag inom digitalisering



Frågor?

