



Q2 2024 CombinedX

Investerarpresentation
2024 07 19

Q2 2024 – stark tillväxt men underkänd lönsamhet

- Omsättning 251,2 (192,4) MSEK
- Tillväxt 30,6%, varav organisk 2,1%
- Kalenderjusterad tillväxt 28,9%, varav organisk 0,9%
- Just. EBIT 13,9 (19,4) MSEK
- Just. rörelsemarginal 5,6% (10,1%)



Stark tillväxt men underkänd lönsamhet i andra kvartalet

Under det andra kvartalet visar vi tack vare vårens förvärv en stark tillväxt på 30 procent men lönsamheten gick åt andra hållet. Justerad rörelse-marginal (EBIT) uppgår bara till 5,6 procent, nästan en halvering mot 10,1 procent samma kvartal föregående år. Det är klart underkänt. Det finns fyra grundorsaker till den lägre lönsamheten, ingen av dem är ny för er som följt vår finansiella kommunikation men i detta kvartal har de olyckligt sammanfallit:

1) Systemutvecklingsmarknaden fortsätter att vara utmanande. Det drabbar framför allt vårt systemutvecklingsbolag Aspire som visar röda siffror under kvartalet. Vi har under försummaren genomfört ett kostnadsbesparingsprogram i bolaget men effekterna av det börjar synas först senare i år. Det nya uppdraget hos Dekra som bolaget vann i maj i hård konkurrens kommer förbättra resursnyttjandet men vi behöver alltså utveckla bolagets erbjudande och position. Att sälja värdefull systemutvecklingskompetens som just systemutvecklingskompetens innebär att man tävlar i ett gettingbo av svenska och internationella resurskonsultbolag där kunderna har svårt att skilja den ena leverantören från den andra, differentiering är nyckeln till stabila marginaler.

2) Beläggningsgraden i flera av våra övriga bolag är också lägre detta kvartal än vad den var samma kvartal föregående år. Jag vågar lova att det inte beror på att vi plötsligt blivit sämre på försäljning och konsultnätverk och då återstår bara den förklaring som vi helst inte vill skylla på – en svagare konjunktur. Här finns ingen dramatik men en liten och gradvis försämring av efterfrågan kan stjälka de där procentenheterna i beläggning som avgör ett kvartals lönsamhet. Det finns tecken på att den generella efterfrågan kommer öka under hösten men det är för tidigt att utlova det.

3) Nyligen förvärvade M3CS går helt enligt plan men som vi tidigare beskrivit så kommer det ta tid innan verksamheten har en år lönsamhet i nivå med våra övriga bolag (med undantag av utmaningarna i Aspire enligt ovan) och under tiden spår det ut koncernens marginal. Med det sagt är vi väldigt glada över alla de superkompetenta M3CS-konsulter som nu är en del av CX-familjen.

4) I januari 2025 ska Elvenite och M3CS gå samman vilket kräver mycket förberedelser. Samtidigt integrerar

vi nu in Why och Anytrust i Nethouse och Redway in i Absfront. Det tillhör vår normala verksamhet att jobba med integrationer men just nu är det ovanligt många arbetsströmmar i gång samtidigt och det kommer med en kostnad.

En annan sak som vi har haft att hantera är att Elvenites dotterbolag Elvenite Managed Services under det första halvåret slitit med konsekvenserna av cyberattack riktad mot en av bolagets kunder. Återställningsarbetet är nu i allt väsentligt avslutat och den direkta ekonomiska skadan för Elvenite är så som vi bedömer det tagen, och skadan förklarar bara en liten del av koncernens lägre resultatet i Q2. En slutreglering med kund återstår dock att göra och för det fall den, mot förmodan, skulle bli väsentligt ogynnsamt för oss kommer vi informera särskilt om det.

Mer glädjande i Q2 och i Elvenite är det uppdrag man nyligen vunnit gällande en uppgradering av den finska livsmedelskoncernen Snellmans affärssystem till Infor Cloudsuite. Det är en strategisk viktig affär för Elvenite i Finland och första steget i en länge planerad expansion där. Vi är också glada över att M3CS förstudie hos Spendrups nu resulterat i ett liknande uppgraderingsprojekt av deras M3-system. Båda affärerna stärker Elvenite/M3CS position som Nordens ledande specialistbolag inom Infor M3 och närliggande AI- och BI-tjänster.

I Q1-rapporten berättade jag att vi avsåg att erbjuda alla våra nästan 600 medarbetare möjligheten att delta i ett optionsprogram. Programmet består av rena marknadsvärderade teckningsoptioner utan några rabatter eller subventionsmodeller. Att nästan en tredjedel av medarbetarna valde att teckna sig och programmet blev nära fulltecknat tycker jag är ett styrkebesked. Att aktieägare och medarbetare sitter i samma båt är en win-win.

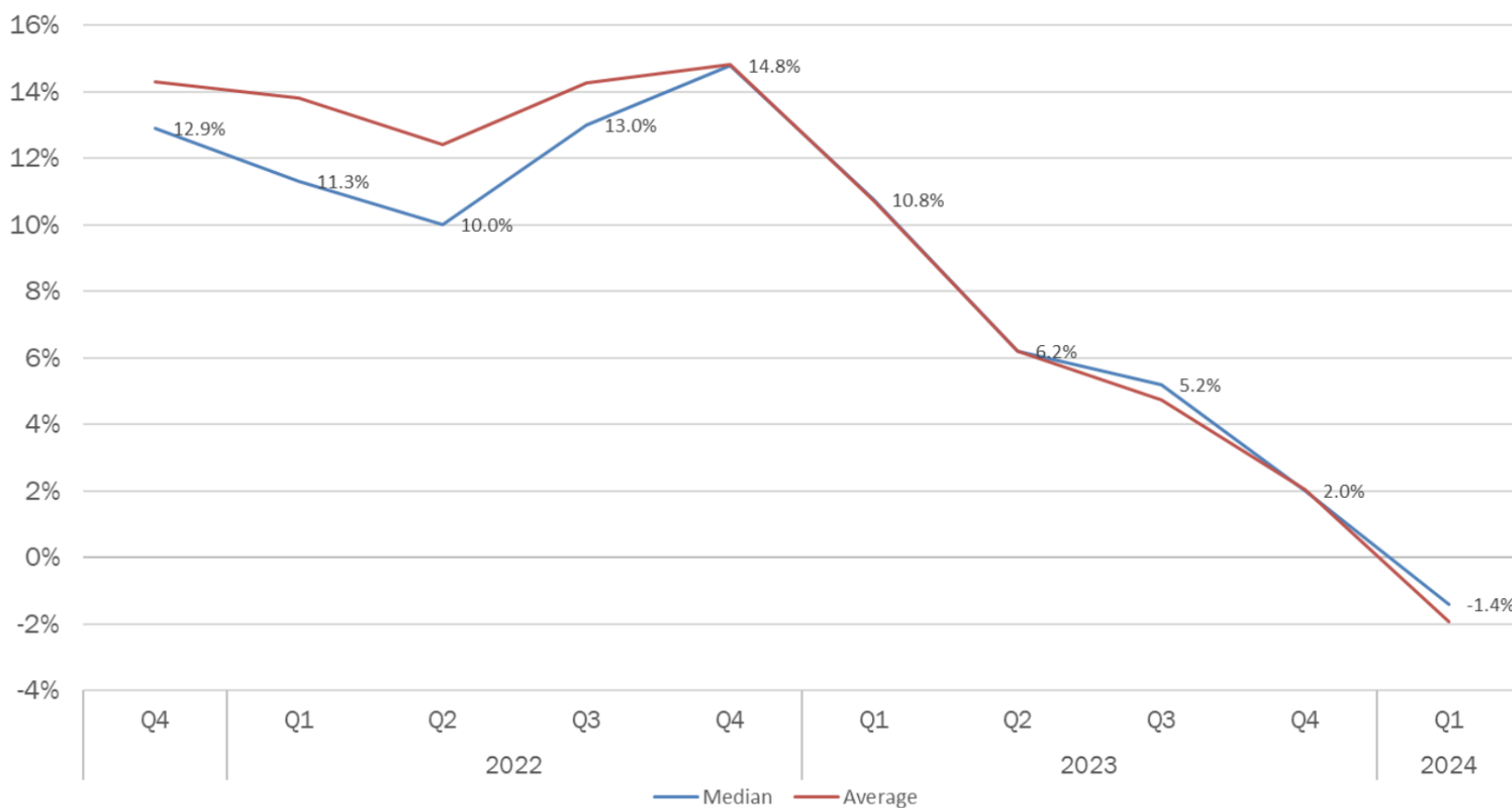
Sammantaget – vi vet varför lönsamheten sjunkit i Q2 och jag är övertygad om att vi med samlad kraft kommer vända tillbaka vår bolagsgrupp till en god lönsamhet. Vi består av starka specialistbolag och har en tydlig strategi för hur vi ska utveckla dem till leading brands, ett enskilt svagt kvartal gör ingen skillnad i den resan.

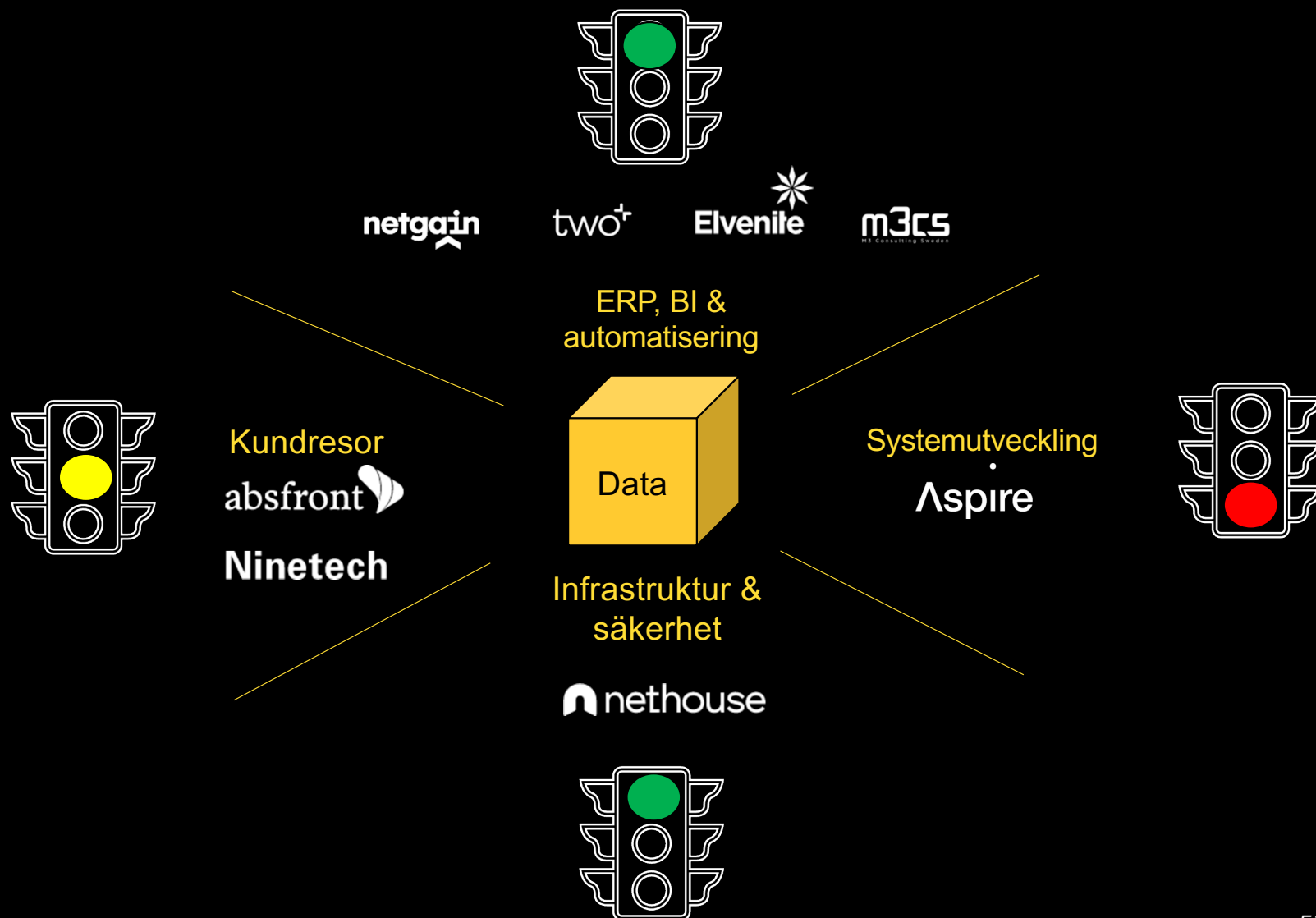
/Jörgen Qwist, vd och koncernchef



Q1 2024 - En IT-konsultmarknad i motvind

Nordic Listed IT Consulting - Organic Growth y/y





netgain

two⁺

Elvenite

m3cs
M3 Consulting Sweden

ERP, BI &
automatisering

absfront

Redway

Kundresor

Data

Systemutveckling

Aspire

Ninetech

Infrastruktur &
säkerhet

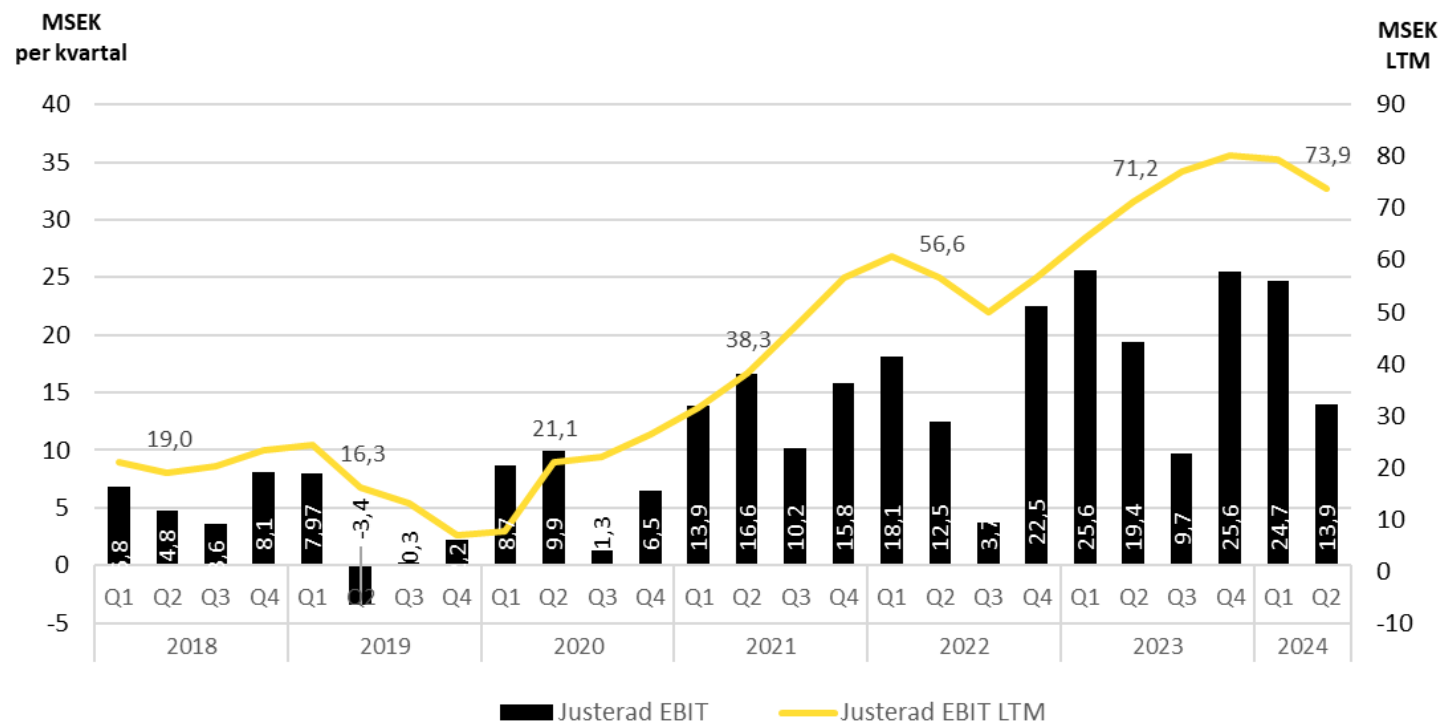
nethouse

Why
Anytrust

En annan sak som vi har haft att hantera är att Elvenites dotterbolag Elvenite Managed Services under det första halvåret slitit med konsekvenserna av cyberattacker riktad mot en av bolagets kunder. Återställningsarbetet är nu i allt väsentligt avslutat och den direkta ekonomiska skadan för Elvenite är så som vi bedömer det tagen, och skadan förklarar bara en liten del av koncernens lägre resultatet i Q2. En slutreglering med kund återstår dock att göra och för det fall den, mot förmodan, skulle bli väsentligt ogynnsamt för oss kommer vi informera särskilt om det.



Resultatutveckling Q1 2018 – Q2 2024



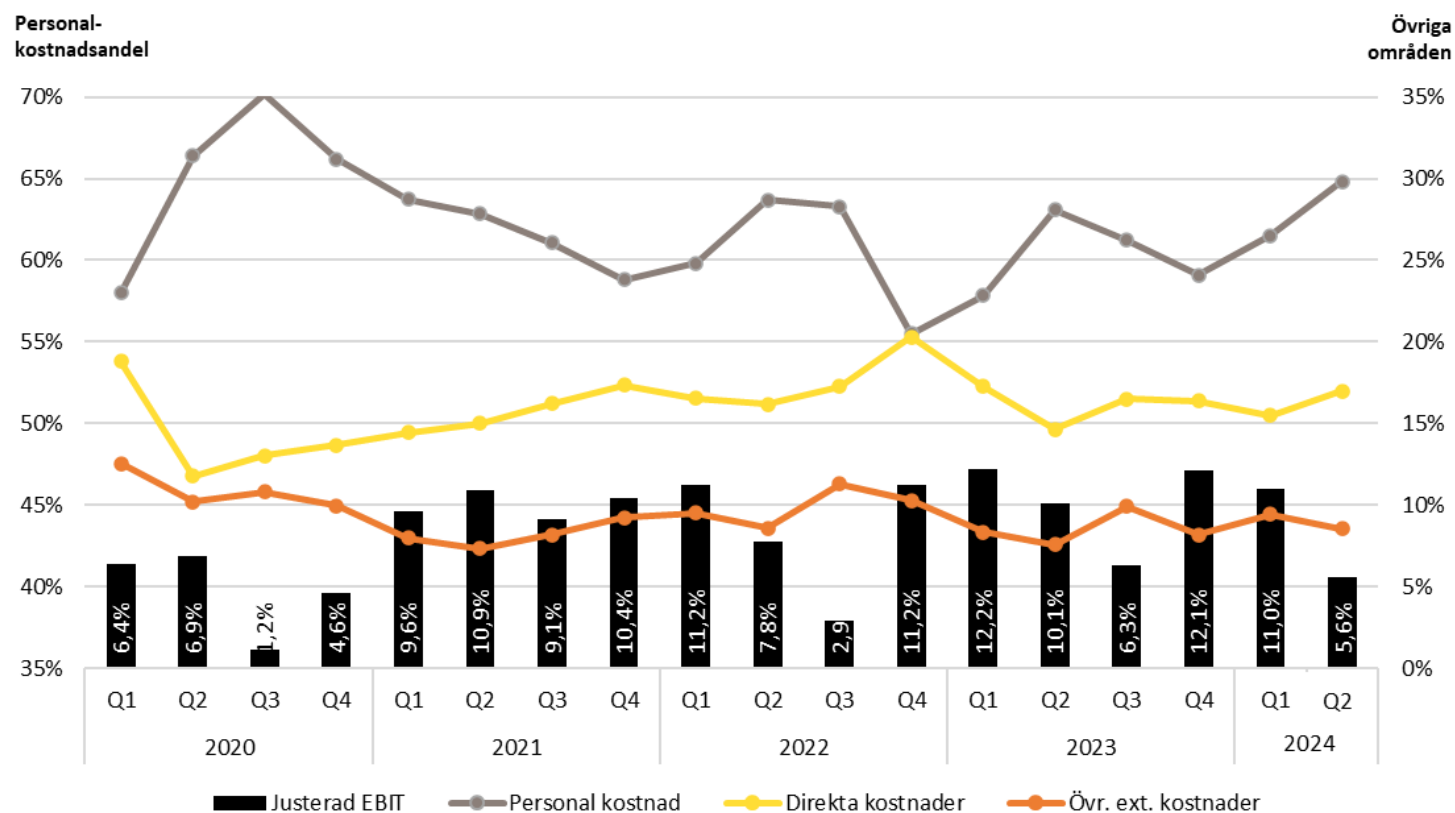
Mål: Lägst 10% rörelsemarginal (EBIT)

13,9 MSEK justerat rörelseresultat i Q2.
LTM **73,9 MSEK**

5,6% justerad rörelsemarginal i Q2.
LTM **8,8%**

Justeringar i perioden 0,6 MSEK

Kostnader och justerad EBIT i förhållande till nettoomsättningen per kvartal



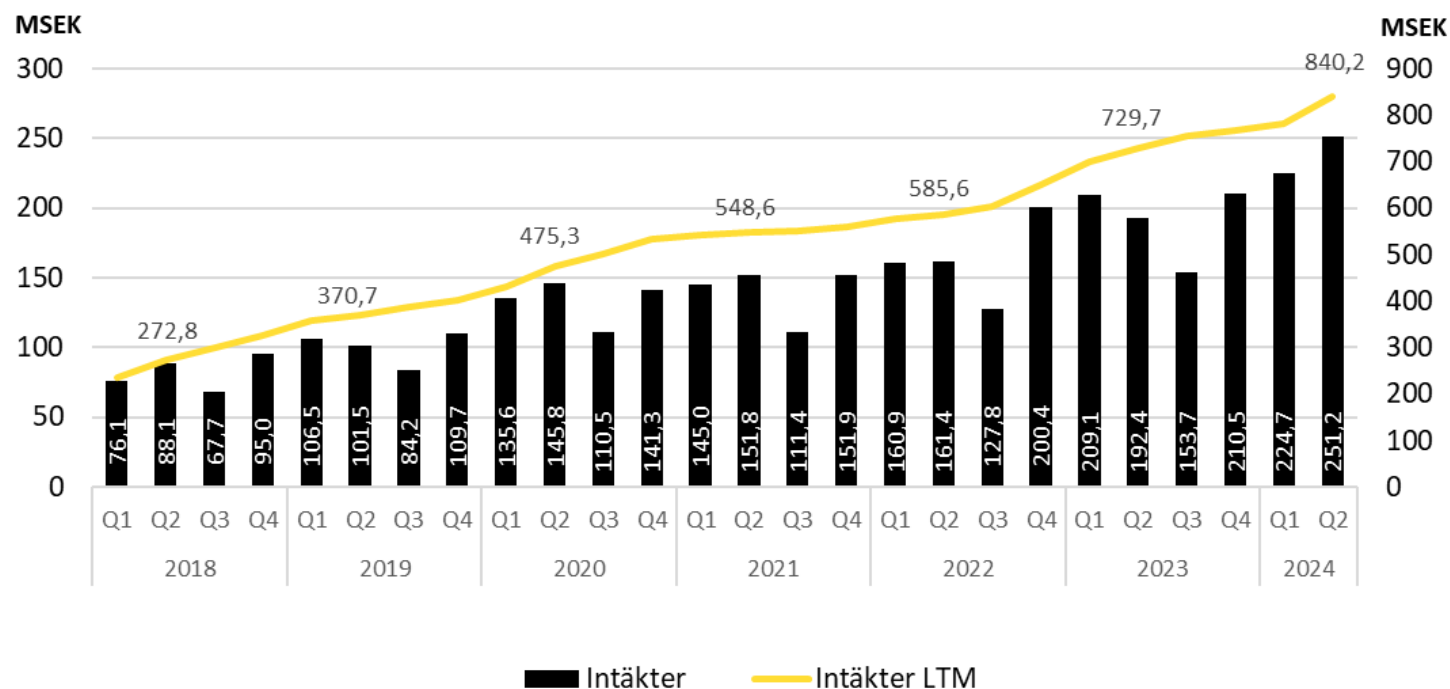
Just. EBIT-marginal Q2 2024 minskar med 4,6 procentenheter mot Q2 23 och landar på 5,6%

Andel	%-enheter
Personalkostnader	+1,7
Direkta kostnader	+2,4
Övriga ext. kostnader	+1,0
Övrigt + intresseandelar	-0,5
Avskrivningar	+0,2

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

Justeringsposter -0,2

Intäktsutveckling Q1 2018 – Q2 2024



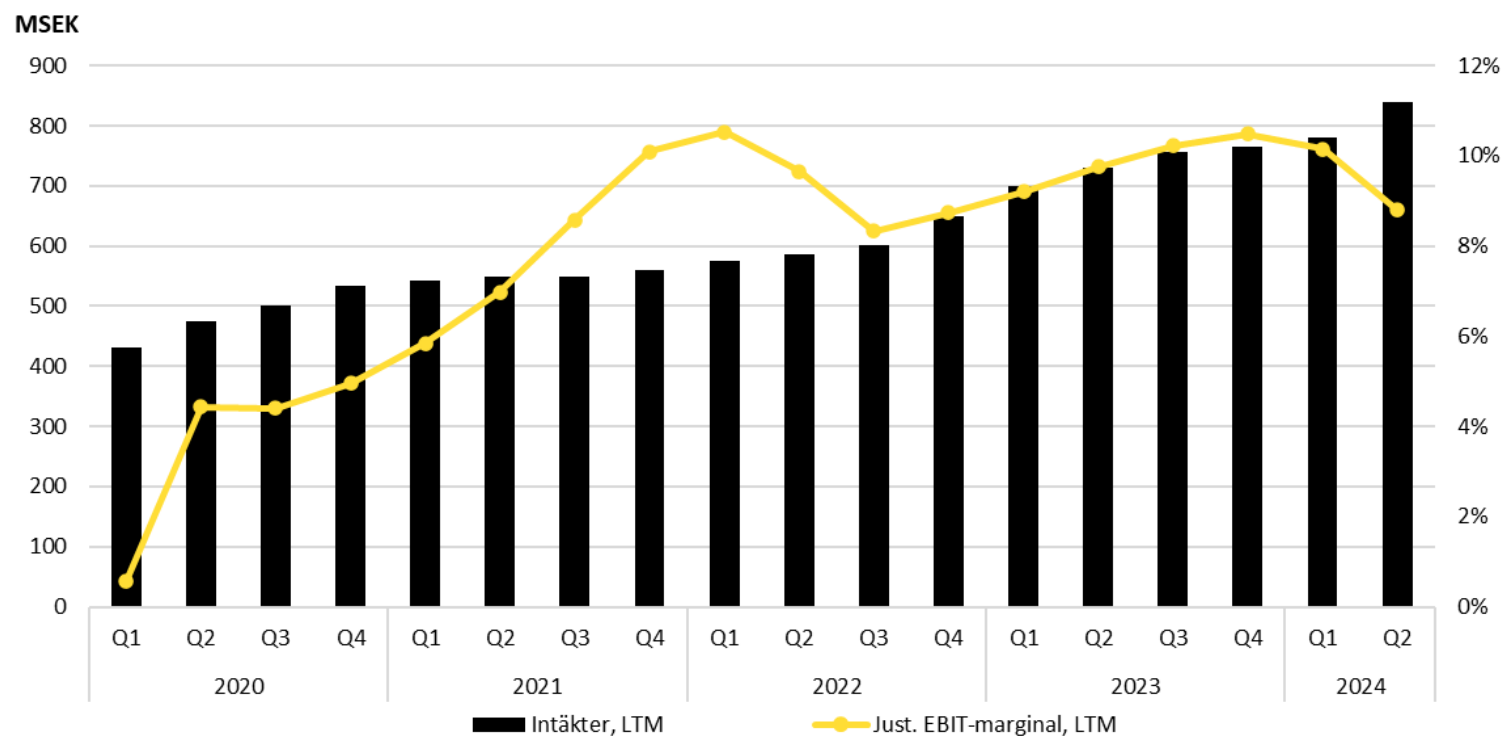
Mål: Den organiska tillväxten ska överstiga IT-konsultmarknadens tillväxt, och med förvärv ska omsättningen uppgå till lägst 1 MDSEK år 2025

30,6% tillväxt i Q2 -24, varav **2,1%** organisk

Kalenderjusterad tillväxt **28,9%** varav **0,9%** organisk

CAGR LTM 5 år: 17,8%

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

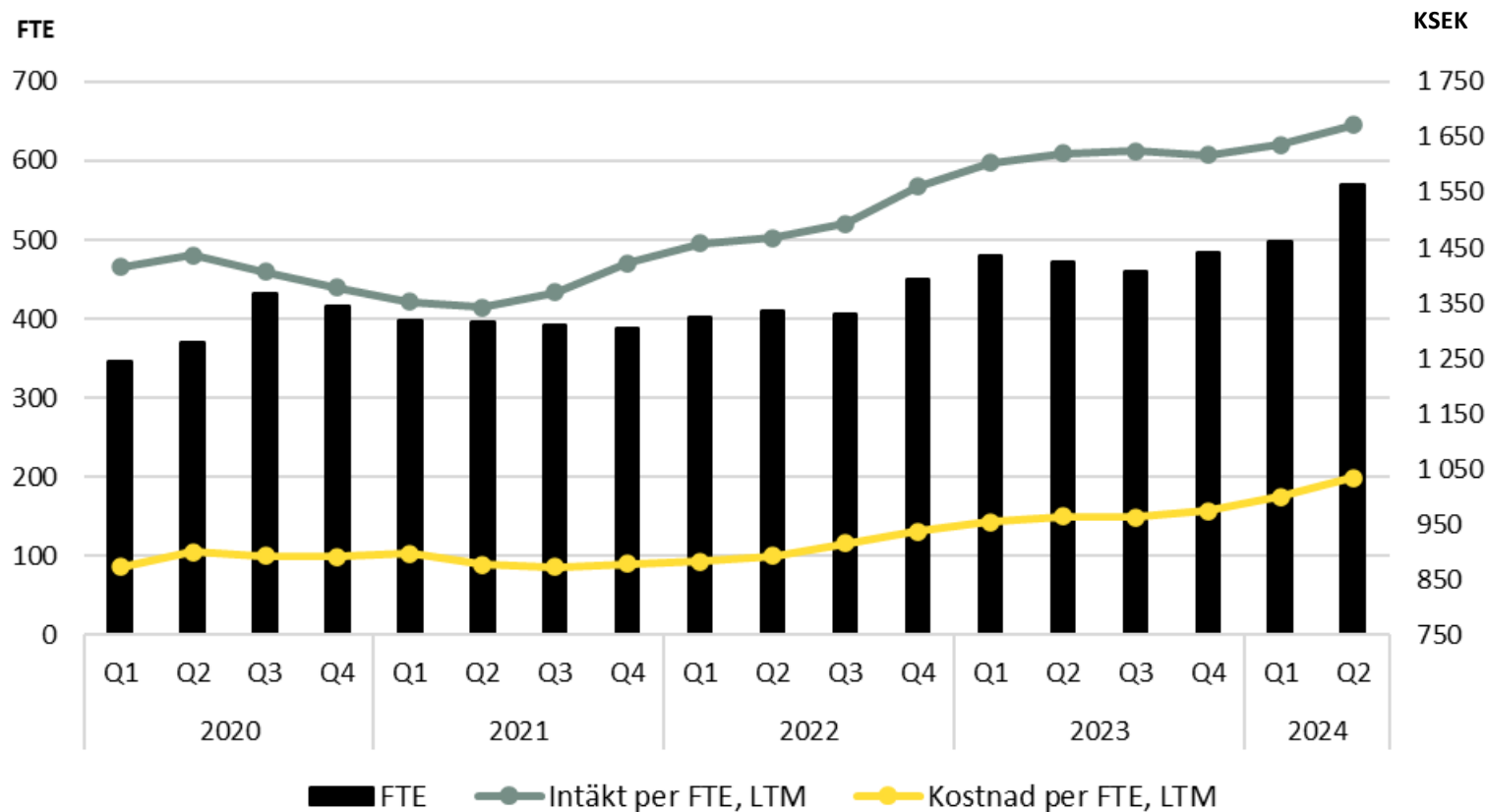


Intäkter LTM är
840,2 MSEK

Tillväxt LTM är
15,1% varav
organisk tillväxt LTM
är **1,2%**

Justerad
rörelsemarginal LTM
är **8,8%**

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

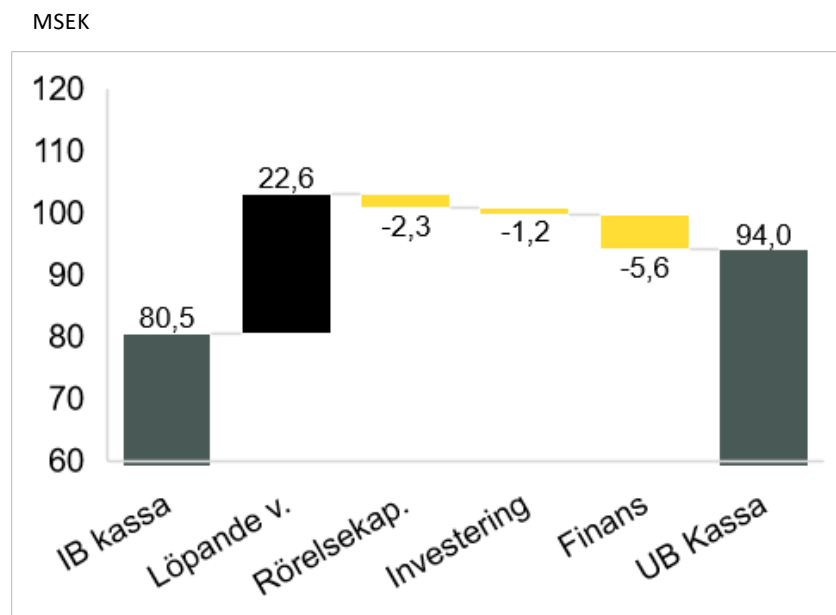


Intäkt per FTE är
1 672 KSEK/år LTM
mot 1 620 KSEK/år Q2
23 LTM – ökar **3,2%**

Personalkostnad per
FTE är 1 034 KSEK/år
LTM mot 964 KSEK/år
Q2 23 LTM – ökar
med **7,3%**

Vi går ut Q2 med 595
anställda – en kraftig
ökning som till stor
del beror på
förvärven av M3CS
och Why

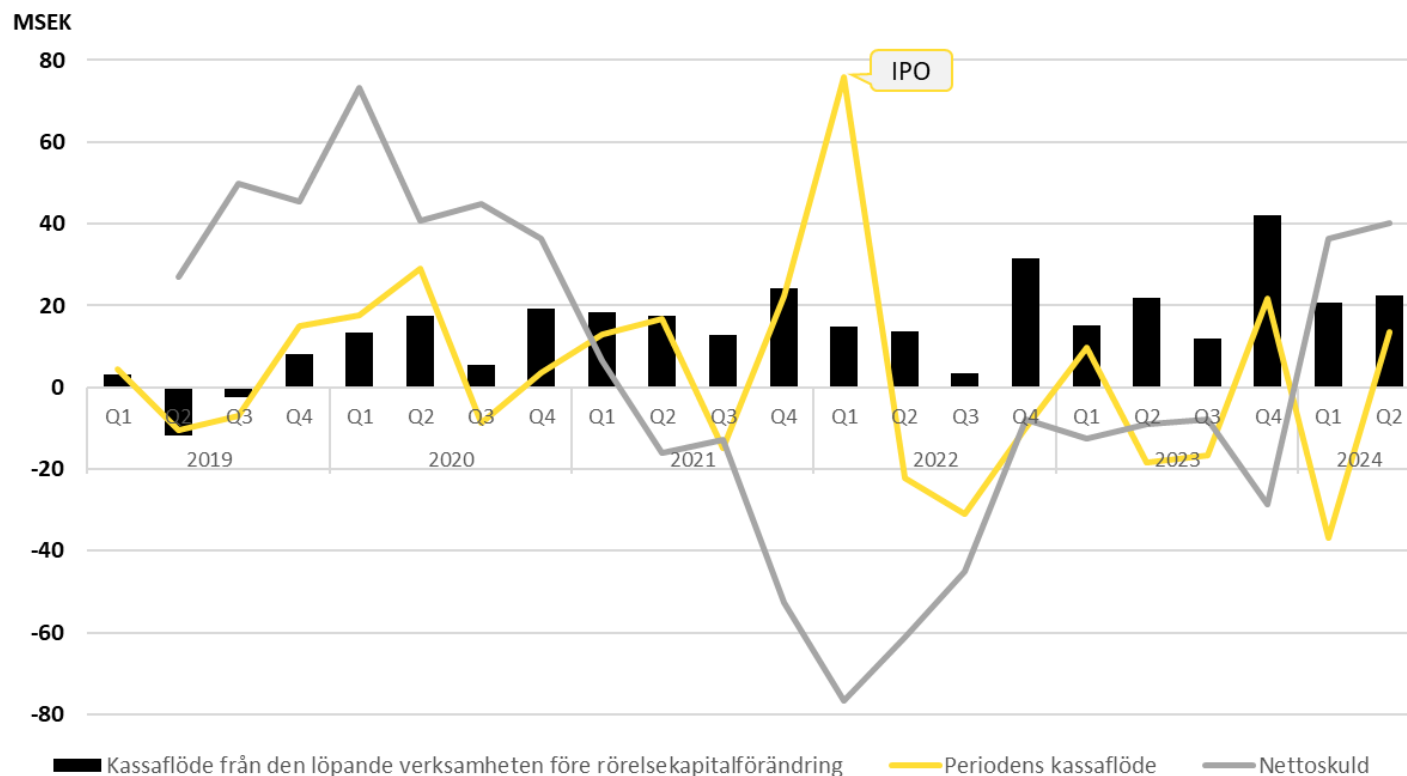
Förändring kassaflöde Q2 2024



Bilden visar förändringen i Q2 2024 mot Q1 2024

MSEK	Q2 2024	Q2 2023	Skillnad
Resultat eft. finansnetto och Justeringsposter (främst avskr.)	13,4	21,3	-7,8
Löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	9,1	0,6	8,5
Förändring rörelsekapitalet	-2,3	-8,4	6,2
Posterna i rörelsekapitalet fluktuerar och den största skillnaden i perioden återfinns i en minskning av leverantörsskulder.			
Investeringsverksamheten	-1,2	-0,8	-0,4
Avser delägarprogram M3CS om +2,8 MSEK samt just. av förvärvsbalansen M3CS om -1 MSEK i övrigt förvärv av materiella anläggningstillgångar IFRS 16 leasing 2,7 MSEK.			
Finansieringsverksamheten	-5,6	-31,0	25,3
Avser nyemission omvandling av teckningsoptioner om 24,9 MSEK, upptagande av nya lån om 22 MSEK, Utdelning om -36,4 (18,0) MSEK samt amortering av leasing och lån -17,8 (-13,0) MSEK			
Kassaflöde i perioden	13,5	-18,3	31,8

Förändring kassaflöde och nettoskuld Q1 2019 – Q2 2024



Likvida medel UB
Q2 2024 94,0 MSEK

Mål: Nettoskuld-
sättning högst 2 ggr
EBITDA

Nettoskuldsättning
Q2 24 **0,4 ggr** EBITDA.

Poster nettoskuld, MSEK

Skulder	74,2
IFRS 16	59,9
Kassa	- 94,0
Summa	+ 40,1

EBITDA 110,9 MSEK
LTM.

PRESSMEDDELANDE, tisdagen den 2 juli 2024

CombinedX-bolaget Elvenite uppgraderar Snellman till M3 cloud och inleder samarbete på den finska marknaden

Elvenite tar därmed tar ett viktigt steg in på den finska marknaden genom att uppgradera Snellmans affärssystem till M3 Cloud. Uppgraderingen markerar början på ett spännande samarbete som ger Snellman tillgång till en effektiv och integrerad affärslösning.

Genom att implementera M3 Cloud kommer Snellman att kunna minska sitt manuella arbete och behovet av kringsystem, vilket leder till en mer strömlinjeformad och produktiv verksamhet.

– "Vi är mycket entusiastiska över att ha Elvenite som vår Infor M3-partner. Första steget är att lyfta vårt nuvarande Infor M3-system till molnet, vilket ger oss nya utvecklingsmöjligheter med branschens bästa modeller för livsmedelsindustrin. Vi tror att Elvenite, med sitt fokus på livsmedelsindustrin och Infor M3, är en samarbetspartner som kan ge oss värdefulla insikter för att utveckla våra processer inom köttproduktion, färdigmat och djurmat", säger John Aspnäs, IT Chef på Snellman.

Samarbete för framtida tillväxt

Partnerskapet mellan Elvenite och Snellman handlar om att bygga en långsiktig relation som stödjer Snellmans tillväxt och utveckling där M3 Cloud kommer att vara en viktig komponent för att uppnå detta.

– "Vi är väldigt imponerade av Snellmans framåtanda och deras strävan efter ständiga förbättringar. Att få vara med och stödja deras digitala resa och samtidigt ta kliv in på den finska marknaden är något vi ser mycket positivt på", säger Fredrik Johansson, Sales Manager på Elvenite.

Om Snellman

Snellman-koncernen är ett familjeföretag med rötterna i Jakobstad, Finland. Snellman verkar inom livsmedelsbranschen och är känt för sina produkter av god kvalitet och starka varumärken. De mest kända varumärkena är Snellman, Kikkikartano, Mr. Panini, MUSH, Fodax och Carolines Kök. Koncernens omsättning år 2023 var 454 miljoner euro och koncernen sysselsätter cirka 2000 personer i Finland, Sverige och Norge. För mer information, besök www.snellmangroup.fi.

PRESSMEDDELANDE, onsdagen den 17 juli 2024



CombinedX-bolaget M3CS och Spendrups skriver avtal för att uppgradera Spendrups affärssystem till Infor CloudSuite

M3CS meddelar att de nu tar ett viktigt steg på Food & Beverage marknaden genom samarbetet tillsammans med Spendrups. 2003 investerade Spendrups i Movex version 12.4 Java, sedan dess har affärssystemet hjälpt Spendrups att växa och nu påbörjas nästa resa. M3CS kommer tillsammans med Spendrups att genomföra ett lyft från M3 10.1 till Infor CloudSuite.

Förstudien är avslutad - under våren 2024 har M3CS tillsammans med Spendrups bedrivit en förstudie. Ett grundligt förarbete internt på Spendrups, där anpassningar, integrationer och kringliggande applikationer noga kartlagts. Nu påbörjas samarbetet för att bedriva en uppgradering till Infor CloudSuite.

Projektet kommer att starta under Q3 2024 och en planerad go-live för projektet är under Q4 för tillväxt - partnerskapet mellan M3CS och Spendrups handlar om att bygga en relation som stödjer Spendrups tillväxt och utveckling där Infor CloudSuite kommer att vara en viktig komponent för att uppnå detta.

– "Det är att stärka Spendrups ledande position genom att effektivisera och optimera våra processer, digitalisera arbetsmetoder och uppgradera till en modern, skalbar systemlösning. Detta kommer att öka vår förmåga att kontinuerligt förbättras och förvärde för våra kunder" – Spendrups projektledning.





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

Nordens ledande grupp av specialistbolag inom digitalisering



Frågor?

