



Q3 2024 CombinedX

Investerarpresentation

2024 10 25

Q3 2024 – Fortsatt utmanande marknad och otillfredsställande lönsamhet

- Omsättning 196,0 (153,7) MSEK
- Tillväxt 27,5% (20,3%), varav organisk -2,1% (7,7%)
- Just. EBIT 6,0 (9,7) MSEK
- Just. rörelsemarginal 3,1% (6,3%)



Fortsatt utmanande marknad och otillfredsställande lönsamhet

Den försvagade marknaden och lägre beläggningen vi beskrev i det andra kvartalet har tyvärr också präglat årets tredje kvartal. Det är huvudorsaken till att rörelsemarginalen (EBIT) bara uppgår till 3,1 procent, att jämföra med 6,3 procent föregående år. Medräknat årets förvärv uppgår tillväxten till 27,5 procent, organiskt -2,1 procent.

Vad gäller marknadens utveckling ser vi fortfarande inte några tydliga tecken på en vändning. När redan beslutade digitaliseringsprojekt skulle sparka i gång efter sommarsemestern så dröjde flera kunder med att trycka på startknappen. Att handbromsen skulle släppa i slutet på 2024, som många trott och vi hoppats, känns nu mer tveksamt.

Förra veckans stora nyhet var beslutet att vårt systemutvecklingsbolag Aspire ska gå samman med Ninetech. Sedan AspIRES lansering våren 2023 har bolaget haft en kraftig motvind i marknaden och svårt att differentiera sig. Även i det tredje kvartalet visade man röda siffror. Systerbolaget Ninetech, med samma grundkompetens i botten men med en specialisering i att digitalisera marknads- och säljprocessen hos sina kunder och en nära koppling till ledande mjukvaruplattformar inom detta område, har under samma utmanande period utvecklats klart bättre. Genom att slå samman Aspire med Ninetech tillför vi tung systemutvecklingskompetens till ett erbjudande och en go-to-market-modell som redan flyger. Ett steg i denna förändringsresa är att vi nu i oktober också avyttrade AspIRES verksamhet i Borlänge. Sammantaget minskar vi vår exponering mot en svag systemutvecklingsmarknad, det minskar vår omsättning något men kommer bidra till en förbättrad rörelsemarginal.

Med de sammanslagningar och renodlingar vi genomfört under året kommer vi gå in i 2025 med sex stycken relativt stora specialistbolag; Nethouse (som under 2024 konsoliderar in Anytrust och Why), Elvenite (genom sammanslagning med

M3CS), Ninetech (se ovan om Aspire), Absfront (som under 2024 konsoliderat in Redway), Two (som under 2023 konsoliderade in Viewbase) och Netgain. Allt detta i linje med vår vision att vi 2028 ska bestå av åtta "Leading Brands", var och en med en signifikant storlek och en marknadsledande position i sin domän. På vägen till Vision 28 kommer vi behöva göra en massa stora och små förändringar, men vi tror att CombinedX grundstomme nu är satt med dessa sex bolag. Vilket bolag blir vår nya sjuva och åtta? Jakten pågår. Våra krav är höga.

I mitten av september kunde vi för tredje året i rad samla hela koncernen för en höstkickoff i Karlstad. Årets tema var "Rockstar" och stjärnor är precis vad gruppens alla medarbetare är, dessutom har vi väldigt kul tillsammans. Det senare bekräftas också i höstens medarbetarundersökning där vi har ett eNPS på 58. Lika betryggande resultat når vi i höstens koncerngemensamma kundundersökning med ett NPS på 53. Vi har nöjda medarbetare. Vi har nöjda kunder. Nu jobbar vi hårt för att komma tillbaka till en hälsosam lönsamhet.



/Jörgen Qwist, vd och koncernchef



1. **Operativa åtgärder** i bolagen för att öka beläggning och balansera kostnader

2. **Strategiska åtgärder** för att fokusera våra resurser på rätt delmarknader med rätt erbjudanden

PRESSMEDDELANDE, tisdagen den 15 oktober 2024

CombinedX slår samman Aspire med Ninetech samt avyttrar Aspires verksamhet i Borlänge

Som ett steg i CombinedX strategi att bygga starka specialistbolag kommer Aspire gå samman med Ninetech. Aspires resa mot att bli en marknadsledande systemutveckling förstärker Ninetechs kompetens inom digitaliseringspartner inom sälj- och marknadsprocesser. Samtidigt avyttras Aspires verksamhet i Borlänge.

CombinedX-bolaget Ninetech är specialister på att digitalisera verksamheters kund-, sälj- och marknadsprocesser. Däri ingår en hel del systemutveckling. Genom att Aspire blir en del av Ninetech har historiskt samverkat kring flera kunduppdrag. I och med ett sammangående blir Bolagen ca 100 medarbetare som jobbar på något av kontoren i Karlstad, Örebro, Linköping och Stockholm. Formerna för sammangäendet kommer föregås av sedvanliga MBL-förhandlingar. Jonas Aronsson, vd för Ninetech, kommer också att bli vd för Aspire från och med 26 oktober och då ersätta Hans Dahlberg som slutar på egen begäran.

Per idag har avtal om inkrafsöverlåtelse av Aspires kontor och verksamhet i Borlänge ingåtts med Consid, med tillträde 13 januari 2025. Verksamheten i Borlänge har till största del varit inriktad mot att leverera systemutveckling till Transportstyrelsen. Aspires ramavtal med Transportstyrelsen upphör att gälla den sista januari 2025 då Consid blir ny ramavtalsleverantör. Genom överlåtelsen till Consid kan samtliga intäkter från Transportstyrelsen fortsatt anställning. Med överlåtelsen följer 28 anställda och Aspires intäkter från Transportstyrelsen har uppgått till ca 40 MSEK per år. Marginalen i affären har varit låg och avyttringens effekt på koncernens rörelseresultat beräknas likaså vara låg.

- "Genom avyttringen av Aspires verksamhet i Borlänge minskar vi vår exponering mot en systemutvecklingsmarknad där vi har svårt att differentiera oss. Vi är glada över att tillsammans med Consid kunna hitta en bra lösning för alla medarbetare i Borlänge samt för kunden Transportstyrelsen. För kvarvarande medarbetare i Aspire väntar nu en spännande framtid tillsammans med Ninetech. Jag vill också passa på att tacka Aspires avgående vd Hans Dahlberg för ett utmärkt samarbete i denna förändringsprocess" säger Jörgen Qwist, vd på CombinedX.
- "Aspire och Ninetech är i grunden väldigt lika då vi har samma kärlek till teknik som möjliggörare. Tillsammans kan vi ta större och komplexare uppdrag. Det känns fantastiskt kul att hålla alla kompetenta medarbetare och fina kunder på Aspire välkomna till oss på Ninetech" säger Jonas Aronsson, vd på Ninetech och tillträdande vd för Aspire.

Om Ninetech

CombinedX hjälper ledande skandinaviska bolag och varumärken att skapa branschledande upplevelser under. Ninetech har vunnit en rad tunga utmärkelser i prestigefulla branschutställningar under de senaste åren och är ett av de mest framgångsrika bolagen i sin spets inom strategi, design och teknik.

Försäljning och kundresor

Ninetech

absfront 

Plattformer och teknologier:

Ninetech: Optimizely, InRiver PIM, Microsoft
Absfront: Microsoft Dynamics 365

ERP, BI och automatisering


Elvenite

two⁺

netgain 

Plattformer och teknologier:

Two: Business Central, Power BI, Jeeves, Microsoft
Elvenite + M3CS: Infor M3, Qlik, Microsoft
Netgain: ServiceNow



Infrastruktur och säkerhet

 **nethouse**

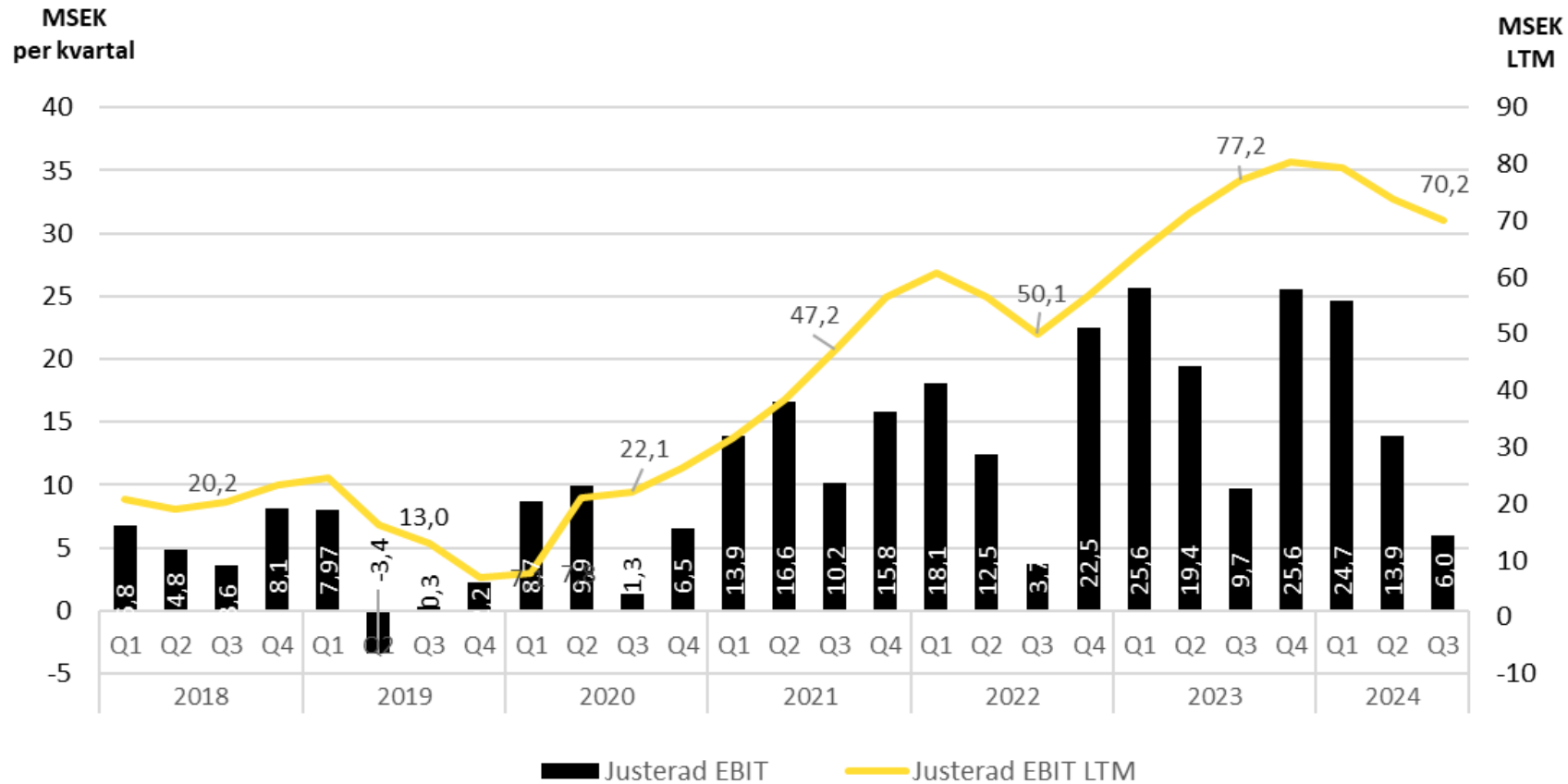
Plattformer och teknologier:

Microsoft Azure, Microsoft 365,
SolarWinds, One Identity

Nordens ledande grupp av specialistbolag inom digitalisering



Resultatutveckling Q1 2018 – Q3 2024



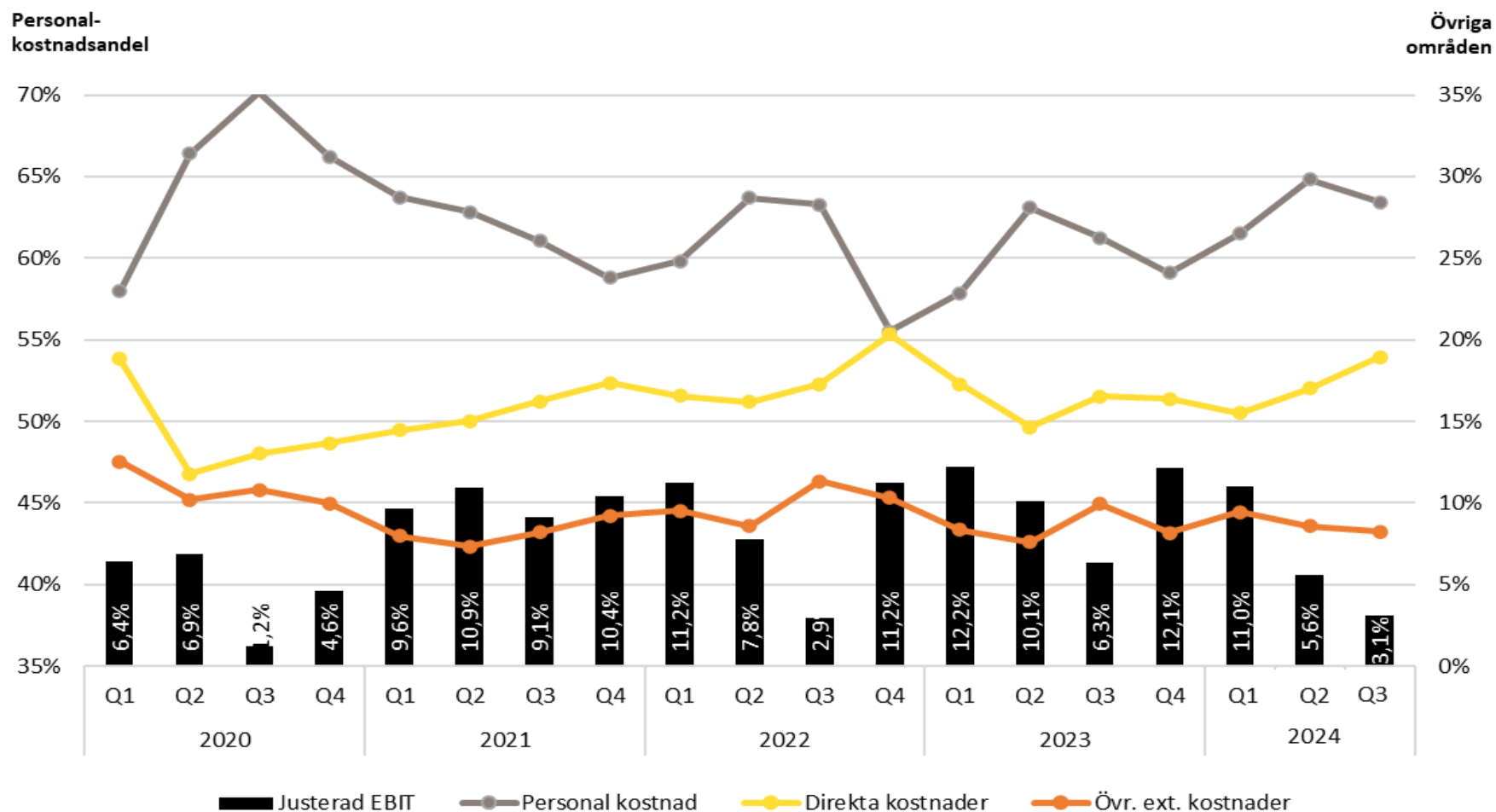
Mål: Lägst 10% rörelsemarginal (EBIT)

6,0 MSEK justerat rörelseresultat i Q3.
LTM 70,2 MSEK

3,1% justerad rörelsemarginal i Q3.
LTM 8,0%

Justeringar i perioden 0 MSEK

Kostnader och justerad EBIT i förhållande till nettoomsättningen per kvartal



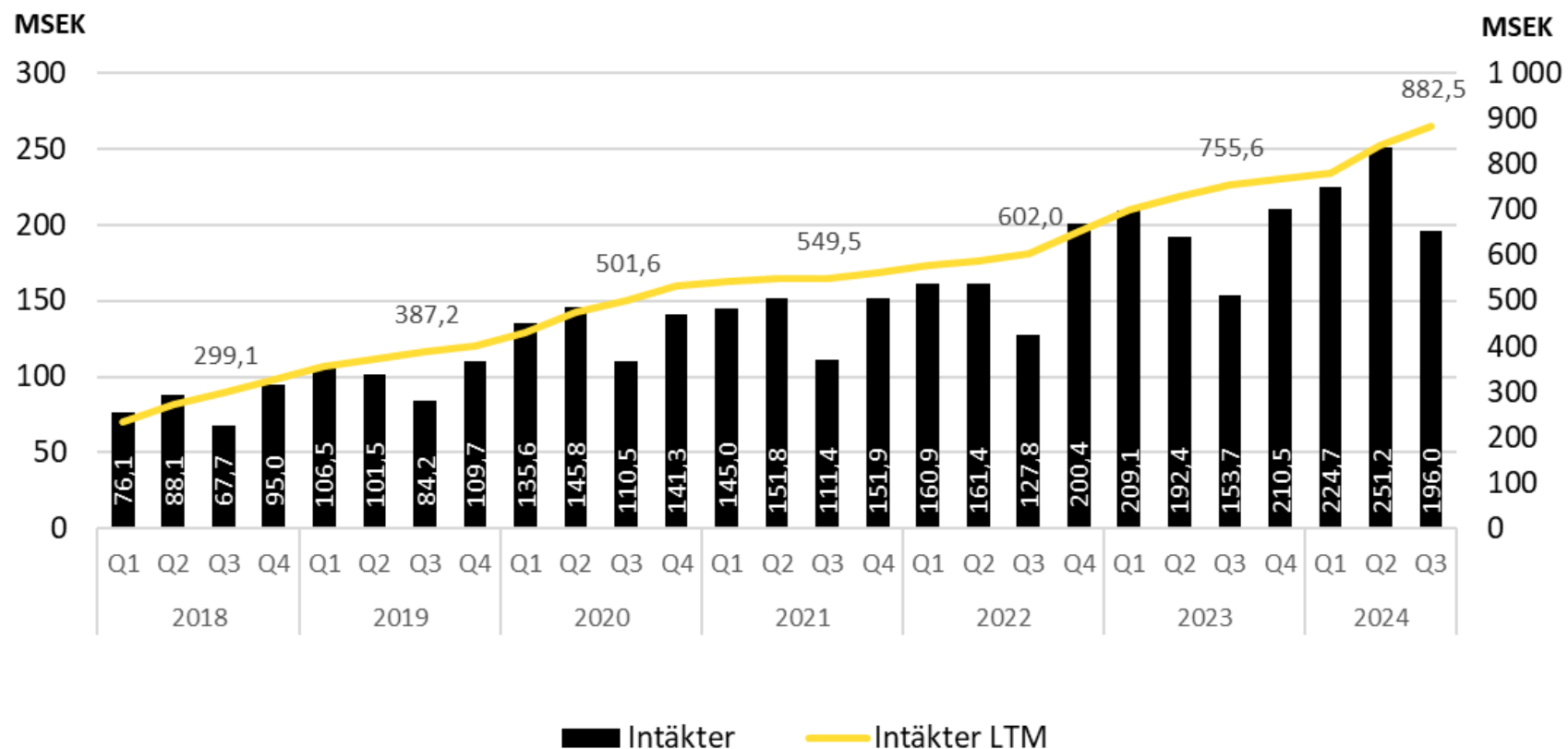
Just. EBIT-marginal Q3 2024 minskar med 3,2 procentenheter mot Q3 23 och landar på 3,1%

	%-enheter
Andel	
Personalkostnader	+2,2
Direkta kostnader	+2,4
Övriga ext. kostnader	- 1,7
Övrigt + intresseandelar	- 0,2
Avskrivningar	+0,8

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

Justering övr. intäkter - 0,3%

Intäktsutveckling Q1 2018 – Q3 2024



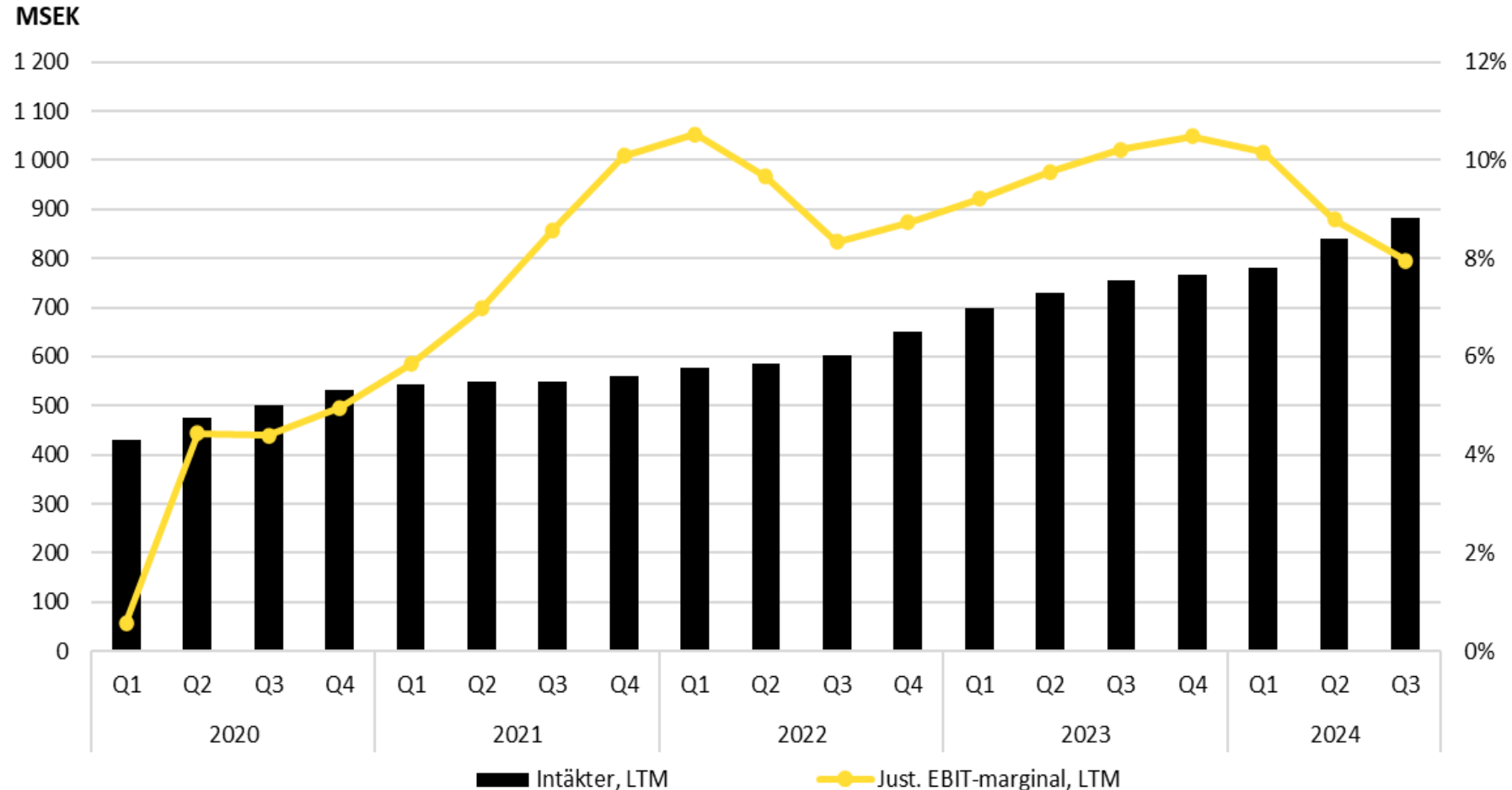
Mål: Den organiska tillväxten ska överstiga IT-konsultmarknadens tillväxt, och med förvärv ska omsättningen uppgå till lägst 1 MDSEK år 2025

27,5% tillväxt i Q3 -24, varav **-2,1%** organisk

Kalenderjusterad tillväxt **26,1%** varav **-3,5%** organisk

CAGR LTM 5 år: 17,9%

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

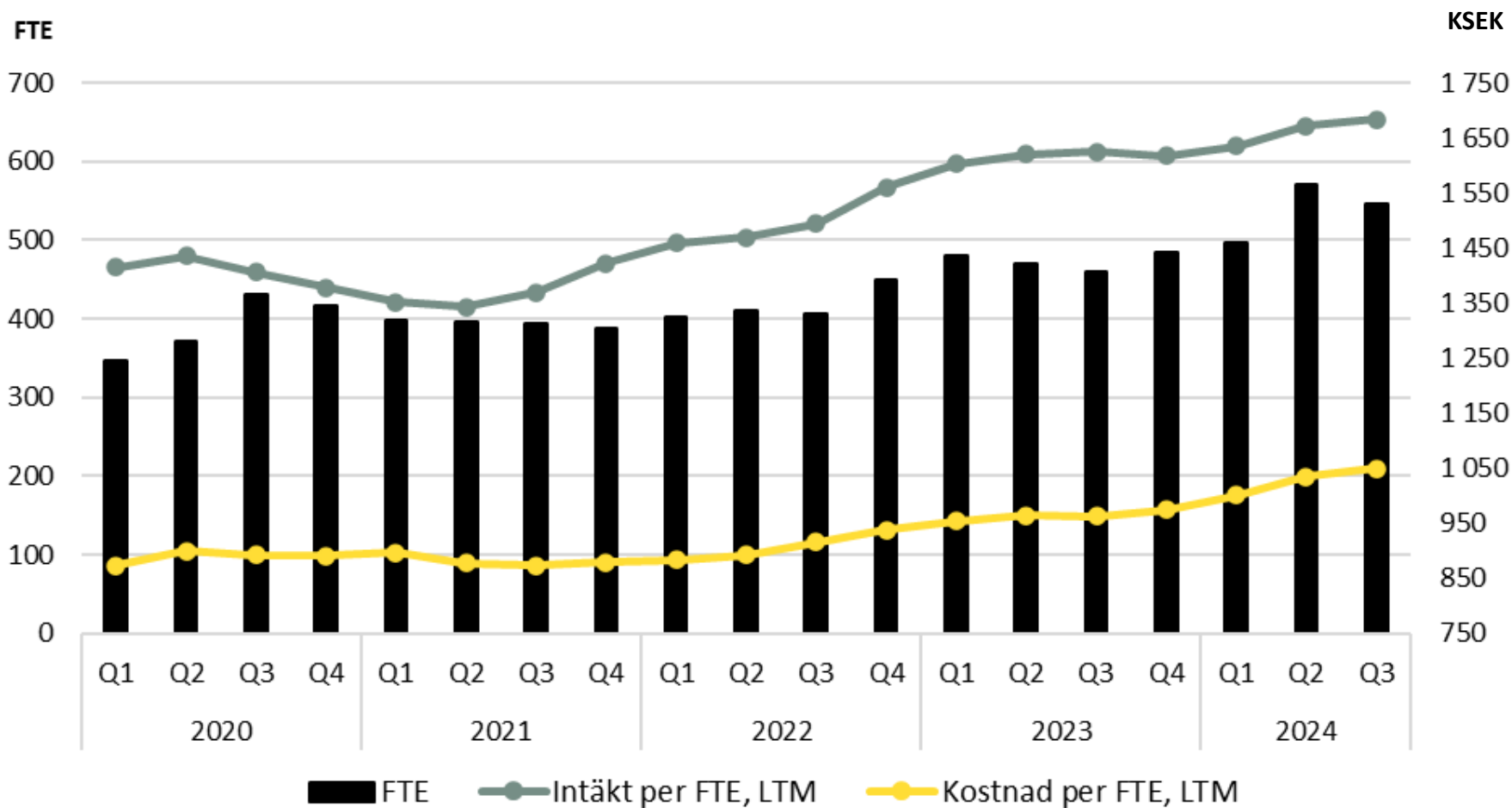


Intäkter LTM är
882,5 MSEK

Tillväxt LTM är
16,8% varav
organisk tillväxt LTM
är **-0,5%**

Justerad
rörelsemarginal LTM
är **8,0%**

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

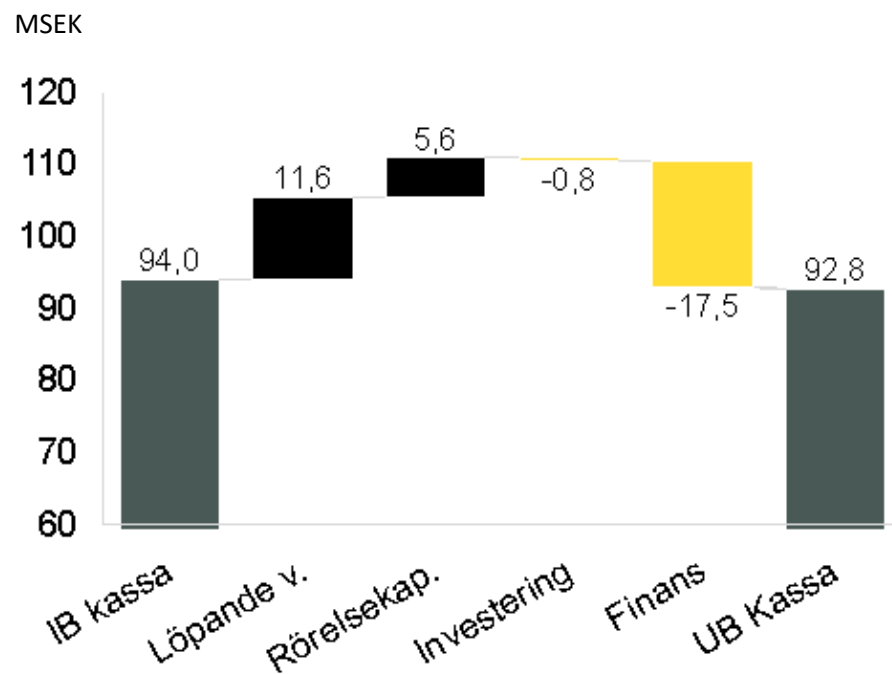


Intäkt per FTE är 1 684 KSEK/år LTM mot 1 625 KSEK/år Q3 23 LTM – ökar **3,6%**

Personalkostnad per FTE är 1 049 KSEK/år LTM mot 963 KSEK/år Q3 23 LTM – ökar med **8,9%**

Vi går ut Q3 med 593 anställda, 2 färre än vid utgången av Q2. 16 nya traineer men återhållsam ersättningsrekrytering

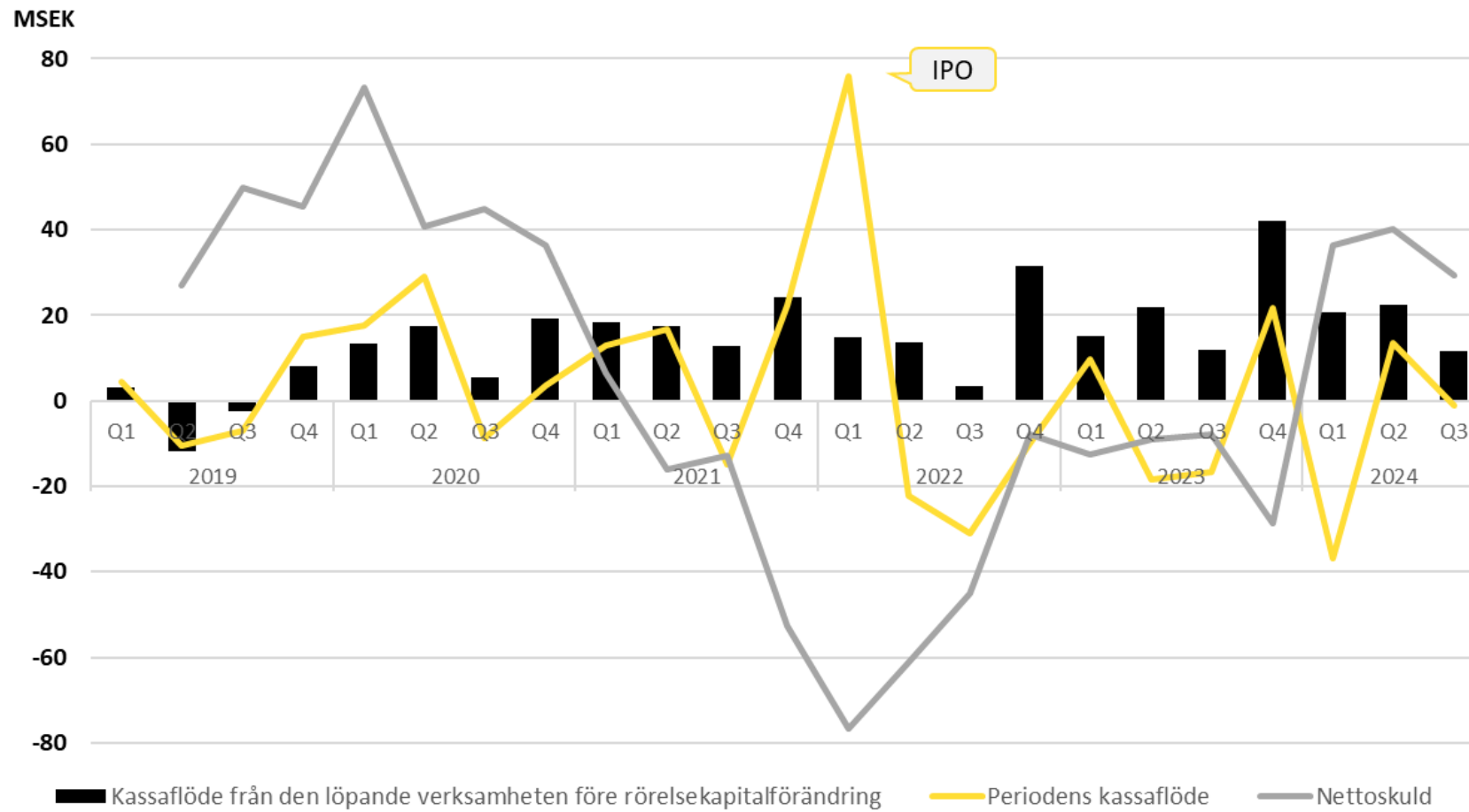
Förändring kassaflöde Q3 2024



Bilden visar förändringen i Q3 2024 mot Q2 2024, dvs kvartalet

MSEK	Q3 2024	Q3 2023	Skillnad
Resultat efter finansnetto	4,2	16,4	-12,2
<i>Föregående år påverkas till 6,6 MSEK av positivt finansnetto</i>			
Justeringsposter, främst avskrivningar och skatt	7,4	-4,6	12,0
Förändring rörelsekapitalet	5,6	-19,1	24,7
<i>Posterna i rörelsekapitalet fluktuerar och den största skillnaden i perioden återfinns i en minskning av kundfordringar samt föregående år i en minskning av leverantörsskulderna.</i>			
Investeringsverksamheten	-0,8	-0,8	0,0
<i>Avser förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar</i>			
Finansieringsverksamheten	-17,5	-8,4	-9,1
<i>Avser huvudsakligen amortering av leasing och lån -17,4 (-8,4) MSEK</i>			
Kassaflöde i perioden	-1,1	-16,5	15,5

Förändring kassaflöde och nettoskuld Q1 2019 – Q3 2024



Likvida medel UB
Q3 2024 92,8 MSEK

Mål: Nettoskuld-
sättning högst 2 ggr
EBITDA

Nettoskuldsättning
Q3 24 **0,3 ggr** EBITDA.

Poster nettoskuld, MSEK

Skulder	65,0
IFRS 16	57,1
Kassa	- 92,8
Summa	+ 29,3

EBITDA 111,2 MSEK
LTM.

eNPS 58

NPS 53



Frågor?

