



# Midway Holding AB Årsstämma

---

Malmö 26 april 2017

## Agenda

---

- **Reflektioner 2016**

- Teknik
- Handel
- Q1 2017
- Tankar framåt

# Midway – Ett bolag i förändring

Som nu står nu på en solid grund

---

A horizontal process flow diagram consisting of three dark blue chevron-shaped boxes pointing to the right, connected by white gaps. The first box contains the text "Lönsamt konglomerat", the second "Lönsamhetsproblem", and the third "Identitetsökande".

Lönsamt  
konglomerat

Lönsamhets-  
problem

Identitets-  
ökande

# Stoppade försäljningar

Ekonomiskt utfall går före tid

---



- nedläggning



SPORRONG

- Förväntas bidra positivt



- Omstruktureringar



# Fungerar väl i sina segment

Skall utvecklas vidare!

---

 **Norgeodesi AS**



SIGARTH

The logo for Gustaf e bil, featuring the text 'gustaf e bil' in a white, lowercase, sans-serif font on a dark blue background with a teal wave-like shape at the bottom.

# Två väletablerade bolag

## Synergier och bästa praxis

---



### Styrkor

- Produkt
- Positionering
- Produktion
- Potential

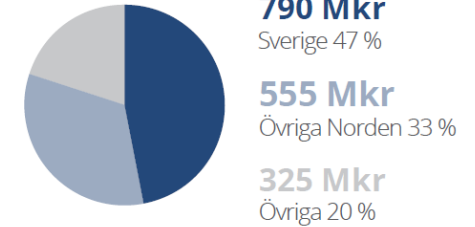
### Förbättringspotential

- Minska kapitalbindning
- Minska exponering mot byggsektorn

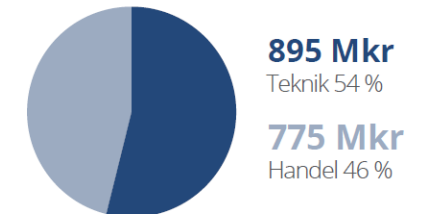
## 2016 - Året i korthet

	NETTOOMSÄTTNING, MKR		RÖRELSERESULTAT, MKR	
	2016	2015	2016	2015
Teknikföretag	895	828	77	70
Handelsföretag	775	706	15	4
Centralt, inkl intressebolag	-	-	-18	-17
<b>Summa rörelsen före omstruktureringsnetto</b>	<b>1 670</b>	<b>1 534</b>	<b>74</b>	<b>57</b>
Omstruktureringsnetto			-68	14
<b>Summa rörelsen efter omstruktureringsnetto</b>			<b>6</b>	<b>71</b>
Finansnetto			-13	-14
<b>Resultat före skatt</b>			<b>-7</b>	<b>57</b>
Årets skattekostnad			3	-15
<b>Nettoresultat, kvarvarande verksamhet</b>			<b>-4</b>	<b>42</b>
<b>Nettoresultat, avvecklade verksamhet</b>			<b>-38</b>	<b>-25</b>
<b>Nettoresultat, total verksamhet</b>			<b>-42</b>	<b>17</b>

### Nettoomsättning per marknad 2016



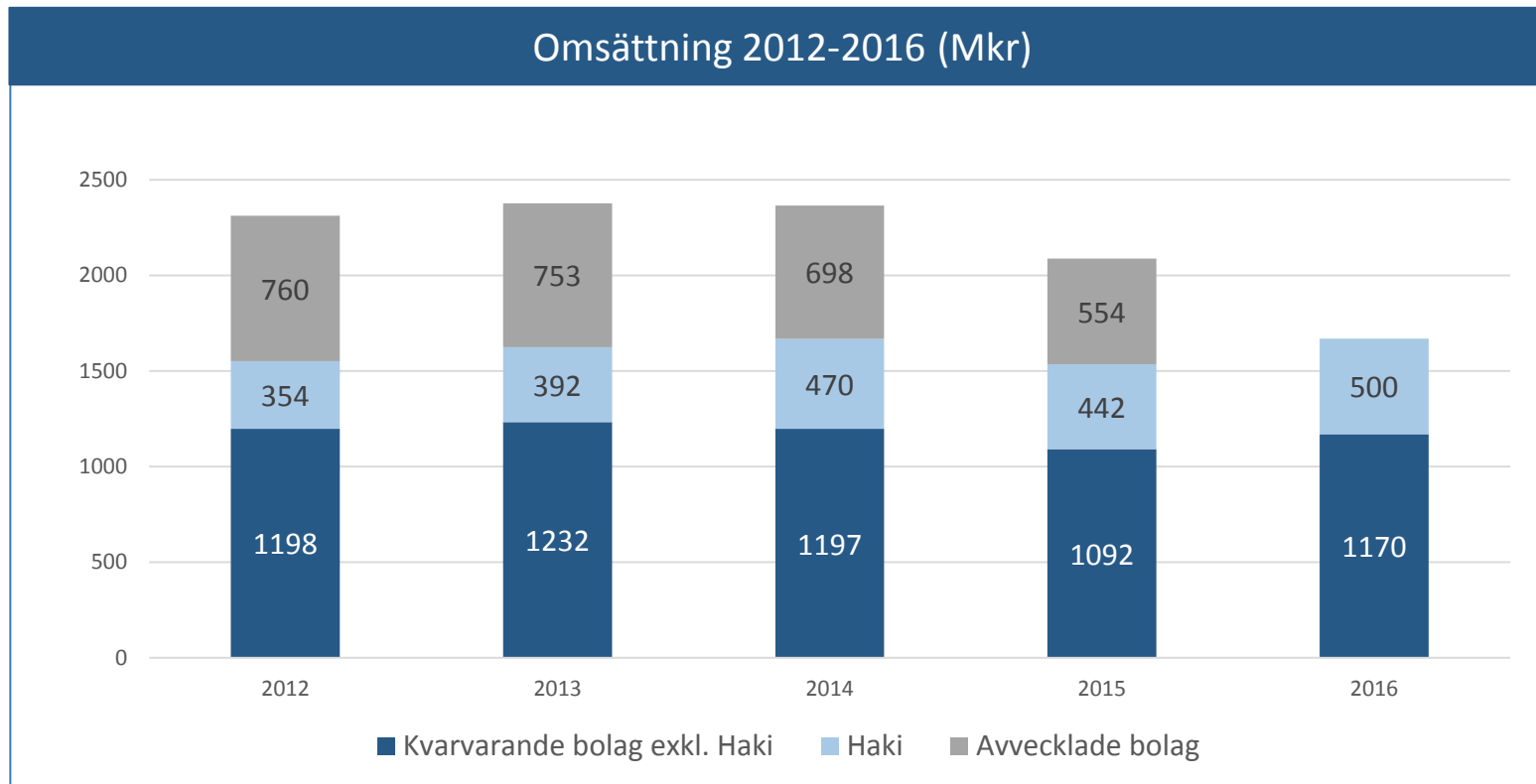
### Nettoomsättning per segment 2016





# Midways omsättning 2012-2016

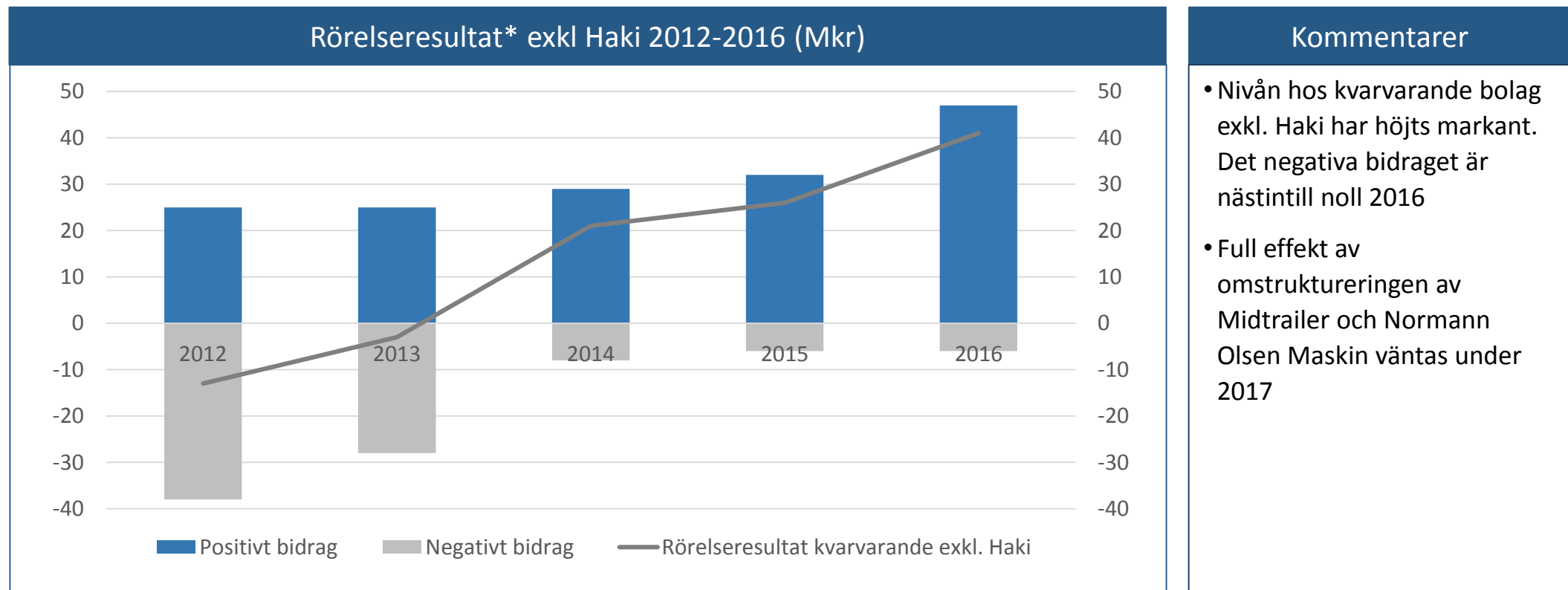
Hakis omsättning har ökat sedan 2012, övriga bolag på samma nivå



Kommentarer

- Koncernens omsättning har minskat som en följd av omstruktureringen
- Haki visar en årlig tillväxt på ca 9%
- Övriga bolag har legat stilla, där fokus har varit på att höja nivån på rörelseresultatet

Koncernens bolag exkl. Haki har förbättrat rörelseresultatet med 44 Mkr sedan 2012

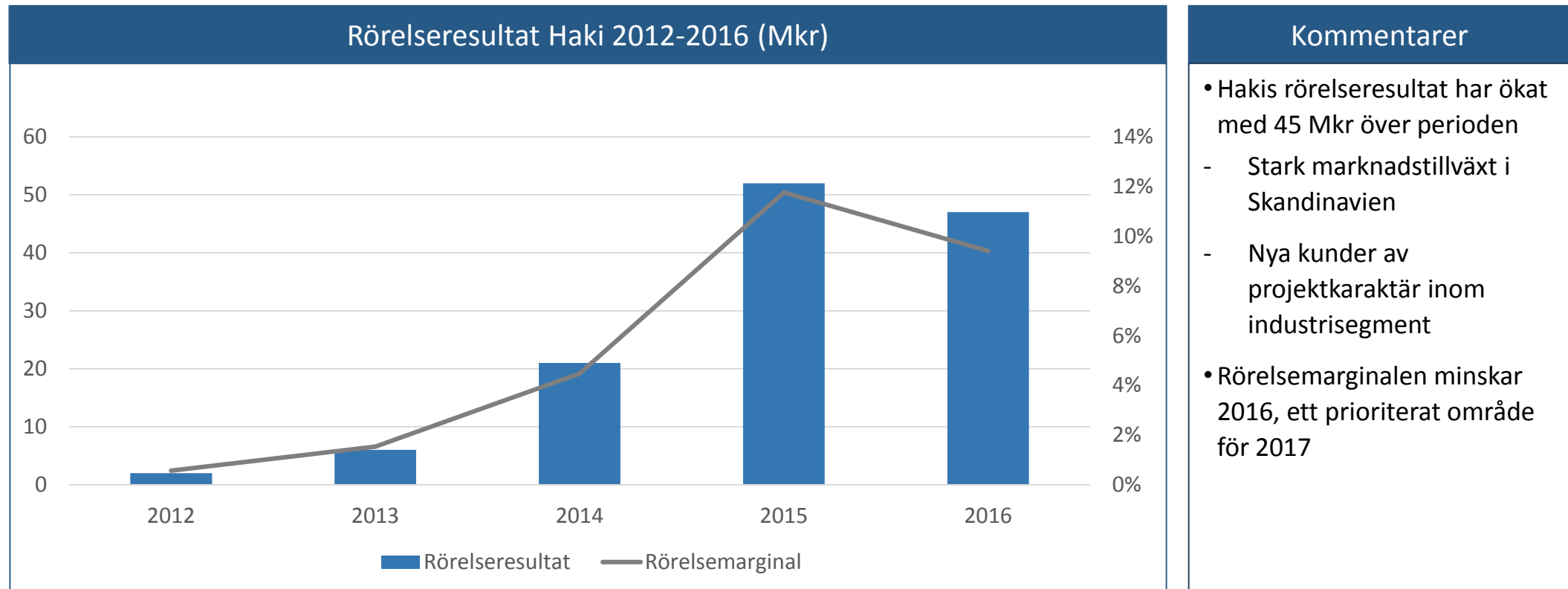


**Kommentarer**

- Nivån hos kvarvarande bolag exkl. Haki har höjts markant. Det negativa bidraget är nästintill noll 2016
- Full effekt av omstruktureringen av Midtrailer och Normann Olsen Maskin väntas under 2017

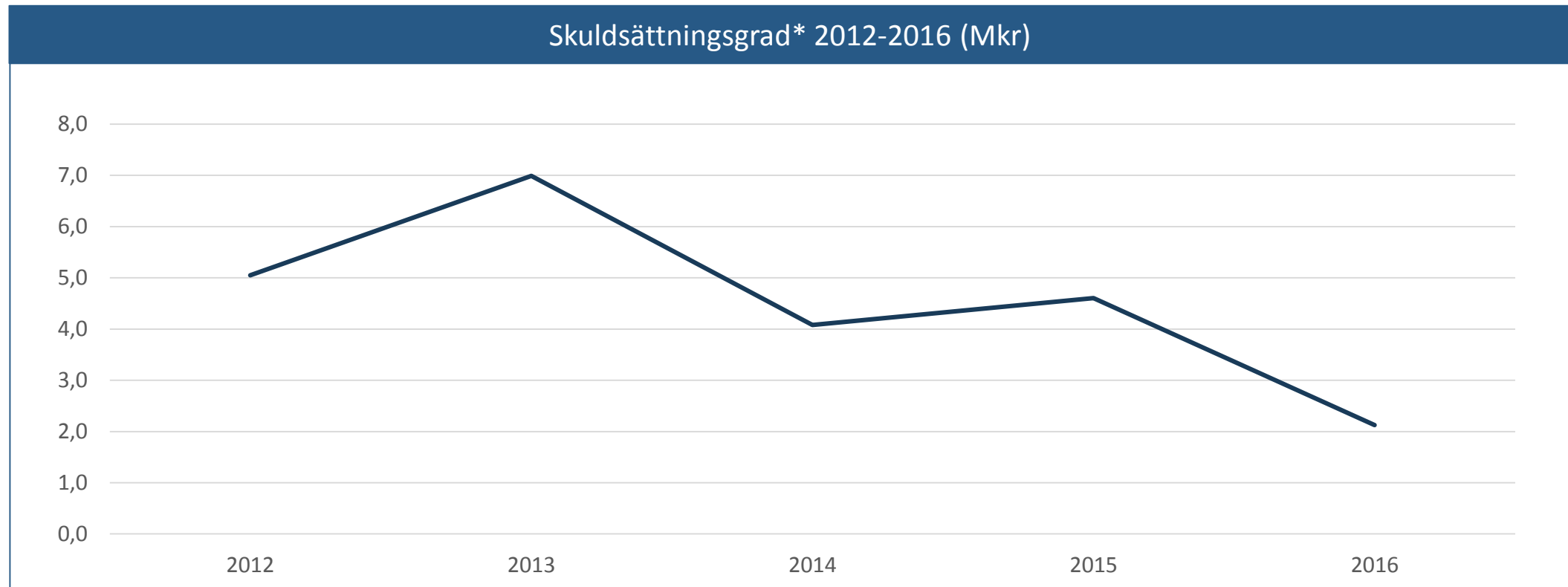
\* Rörelseresultat exkl. centrala kostnader och justeringar

Haki har förbättrat rörelseresultatet med 45 Mkr sedan 2012



- ### Kommentarer
- Hakis rörelseresultat har ökat med 45 Mkr över perioden
  - Stark marknadstillväxt i Skandinavien
  - Nya kunder av projektkaraktär inom industrisegment
  - Rörelsemarginalen minskar 2016, ett prioriterat område för 2017

Skuldsättningsgraden har minskat genom både en minskad skuld och en ökad EBITDA



\* Räntebärande nettolåneskuld exkl. konvertibellån / EBITDA exkl. omstruktureringsnetto

## Agenda

---

- Reflektioner 2016

- **Teknik**

- Handel

- Q1 2017

- Tankar framåt

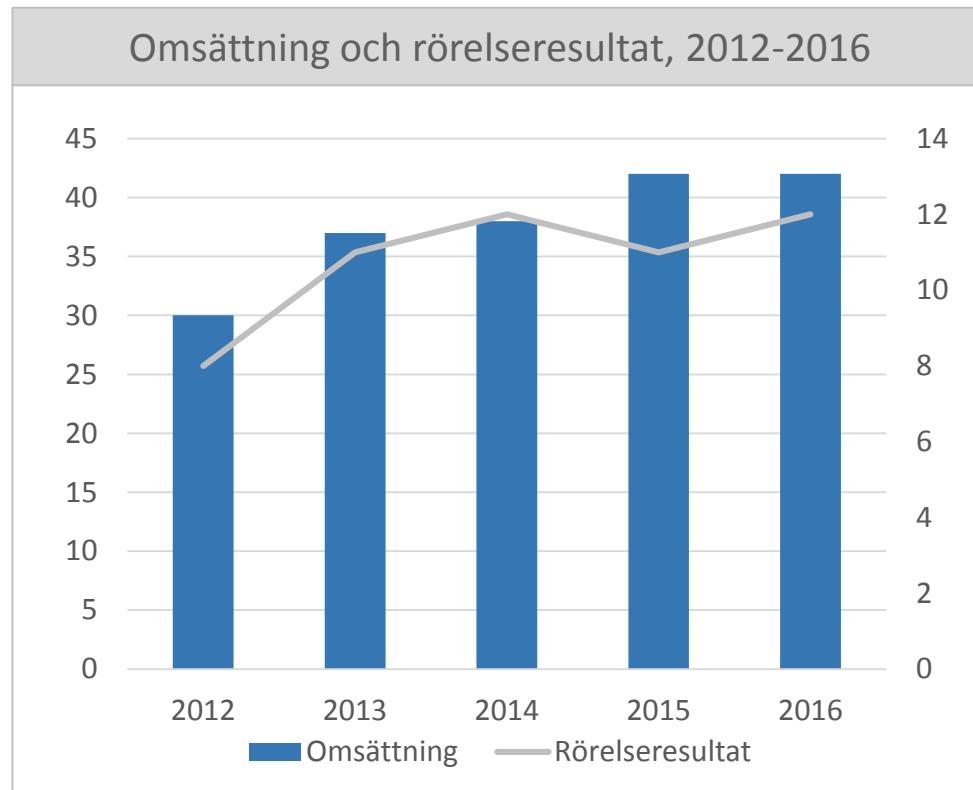
LMV är en väletablerad underleverantör till den svenska verkstadsindustrin



#### Landqvist Mekaniska Verkstad

- Grunden lades redan 1929 i form av en lokal smedja. Idag en leverantör av kvalificerade stålkomponenter till flera OEM-tillverkare
- Sedan 2012 ingår vi i Midway Holding AB
- Våra största kunder är Volvo Powertrain och UniCarriers. Totalt ca 100 aktiva kunder
- Med en bred maskinpark och hög kompetens producerar vi i plåt eller stång som utgångsmaterial
- Vår styrka Vi jobbar tätt med våra kunder för att hitta rätt produktionsmetod för deras produkter

## LMV fortsätter vara en omtyckt och lönsam leverantör trots ständigt ökad konkurrens



Kommentarer

- Tillväxten kommer främst från Volvo, UniCarriers och Renault
- Rekryterat ny VD
- Vi har inlett 2017 starkt med ökade volymer hos de flesta kunder

Stans & Press är en väletablerad leverantör till OEM-företag, fokuserad mot Heavy Automotive

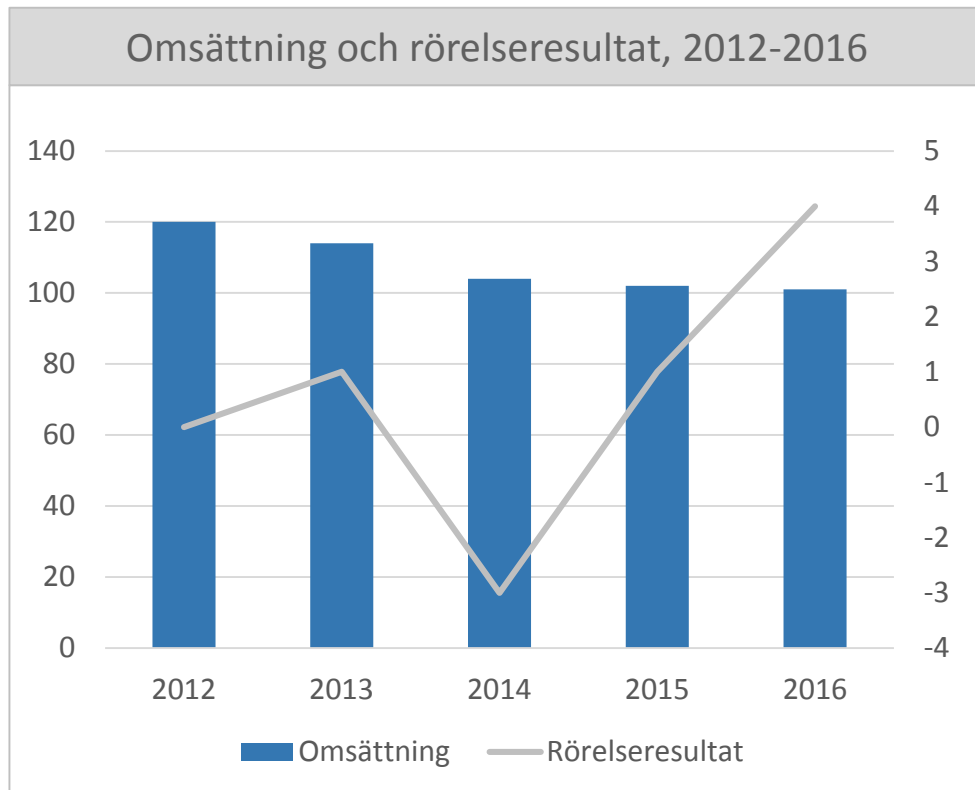


#### Stans & Press

- Startades 1973 i Vilshult
- Välkänd leverantör av plåt komponenter till OEM företag i norra Europa
- Specialister på små och medelstora tillverkningsvolymmer
- Tre produktionsanläggningar i Sverige med ca 70 anställda
- Volvo AB är den största kunden
- Leveranser till Scania ökar



Stans & Press har höjt sin lägstanivå genom kostnadsreduceringar och prisjusteringar



- Kommentarer
- Resultatförbättring med 3,2 MSEK i 2016 jämfört med 2015, delvis från kostnadsreduceringar och delvis från höjda priser
  - Q1 är i nivå med föregående år

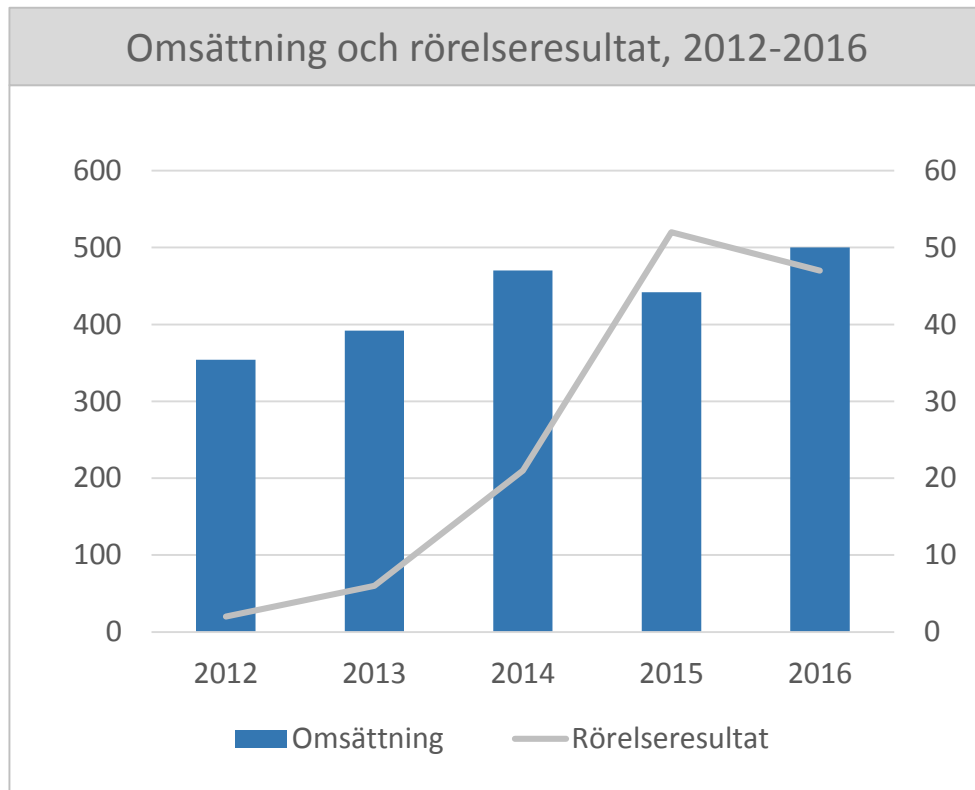
HAKI har en ledande position inom ställningsbranschen på utvalda marknader och segment



#### Haki

- Startade 1956 i Sibbhult efter förfrågan om en säker ställning från Skånska Cementgjuteriet
- HAKI utvecklar och tillverkar ställnings- och väderskyddssystem med särskilt fokus på säkerhet, flexibilitet och effektivitet
- Aktiva i Sverige, Danmark, Norge, UK, Frankrike, Australien och USA inom bygg- och industrisektorn
- I UK har vi tagit en position som marknadsledare inom industri- och energisektorn. Byggsektorn har just påbörjat konverteringen till mer moderna system såsom HAKI.
- 160 anställda. Produktion i Sverige, Polen och Ungern

## HAKI har visat tillväxt sedan det stora tappet 2009



### Kommentarer

- 2016 har präglats av fortsatt tillväxt och expansion:
  - En ny produkt: Quik Deck
  - Ny depå i Milton Keanes utanför London och en ny distributionscentral i Broby
  - Första större leveranserna till Australien
- Resultatförsämringen i Haki hänför sig till kostnader relaterade till tillväxt samt en försvagning av det engelska pundet
- Bra start på 2017; Stark byggkonjunktur i Norden samt fortsatt stora leveranser till olja/gas-segmentet

## MidTrailer tillverkar och marknadsför släpvagnar för privatbruk och uthyrningsmarknaden

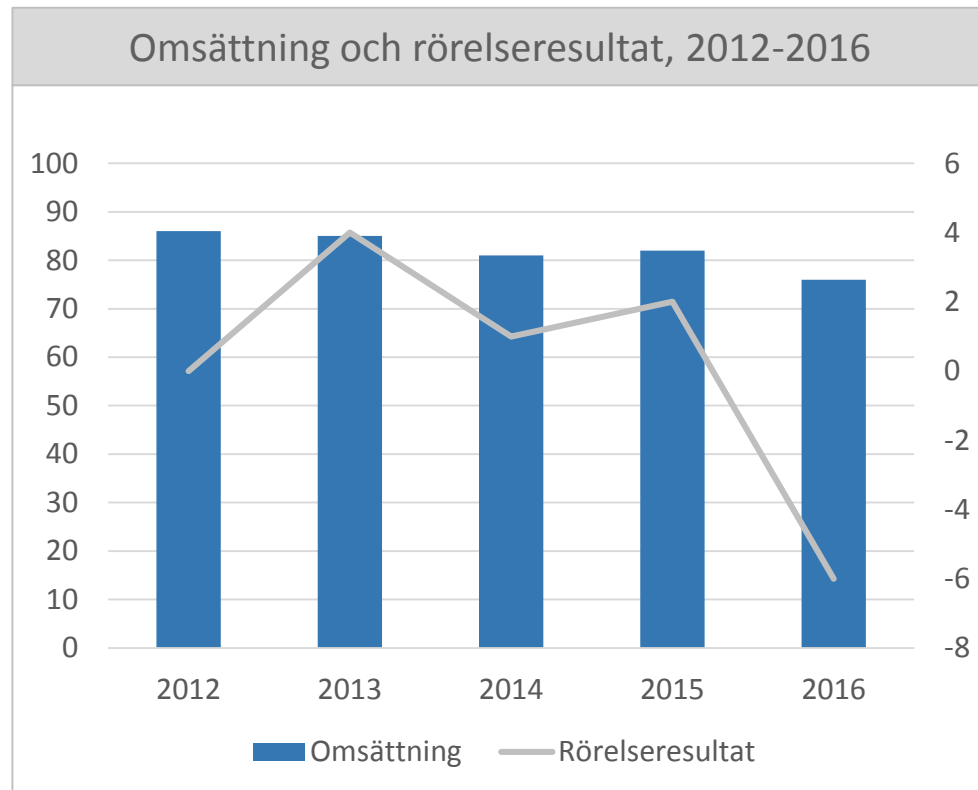


### MidTrailer

- I Midway-koncernen sedan 1999 med tilläggsförvärv 2005
- Utvecklar, tillverkar, säljer och hyr ut släpvagnar
- Säljer cirka 3 000 släpvagnar per år i Sverige och Norge
- Den tredje största släpvagnstillverkaren i Sverige med en marknadsandel på 8%
- 25 anställda i Sävsjö
- Tre starka varumärken

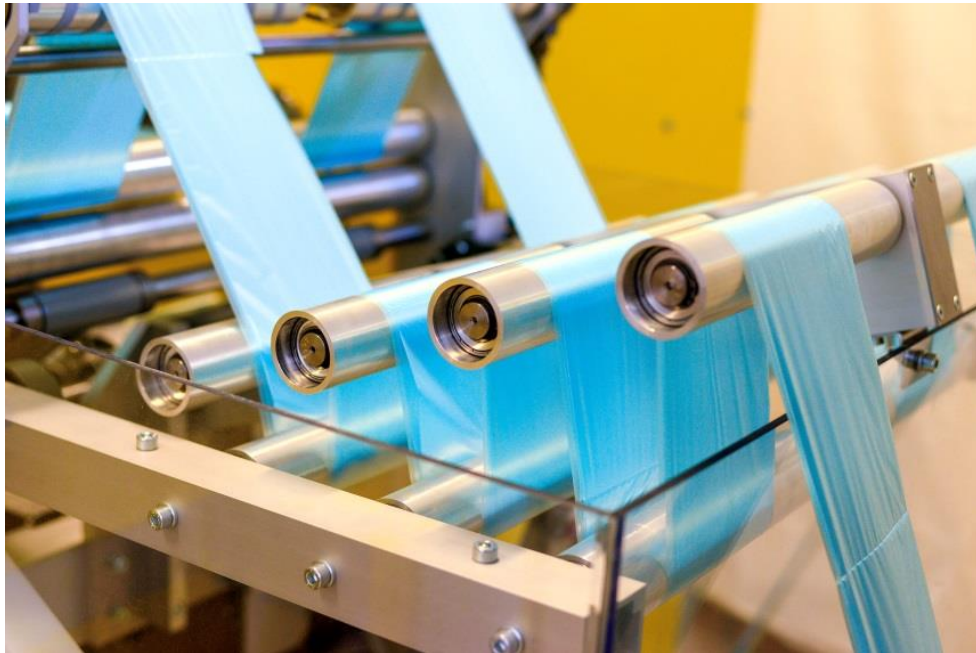


Under Q4 2016 inleddes ett omstruktureringsarbete med fokus på kundkrav, kvalitet och kostnadsbild



- Kommentarer
- 2016 har kantats med problem pga flytt av produktion till leverantör i Polen
  - Förstärker organisationen med strategiska tjänster (inköp och kvalitet) i anslutning till produktion
  - Implementerar Operational Excellence och resurssnål tillverkning (Lean)
  - Planerar nya vagnsmodeller med förbättrad kvalitet
  - Serviceorganisation, med tillgång till effektiva stödsystem, upprättad i Sävsjö

FAS Converting är världsledande på tillverkning av maskiner för sopsäck på rulle

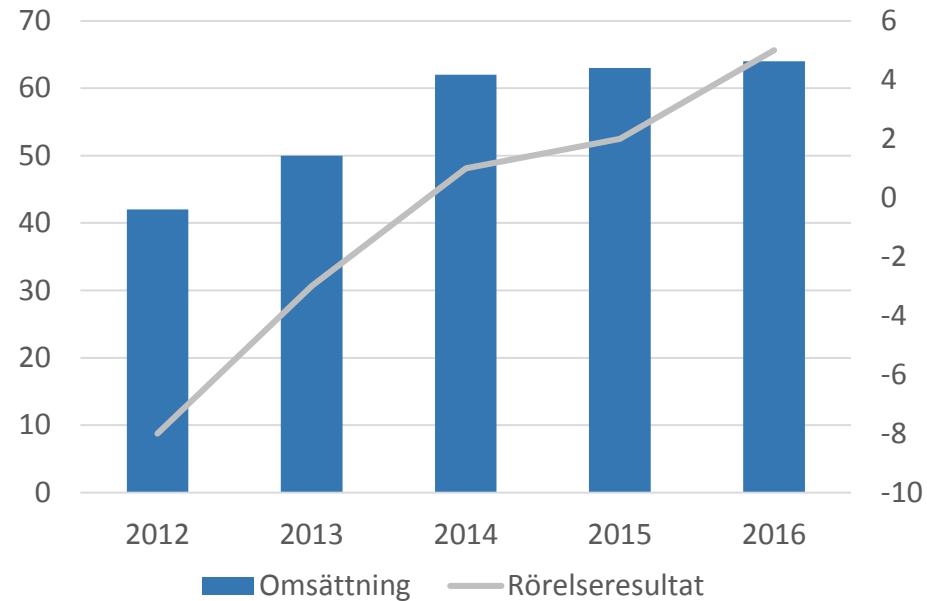


#### FAS Converting

- Grundades 1978
- Specialiserade på maskiner för sopsäckstillverkning på rulle i returplast och biomaterial
- Exportandel ca 97%
- Egen eftermarknadsorganisation, ca 30% av omsättningen
- Utveckling, inköp, tillverkning, marknadsföring och försäljning sker i egen regi.
- Dotterbolag i USA med försäljnings- och servicefunktion

FAS visar en rörelsemarginal på 8% och arbete är igångsatt för att höja lägstanivån inför nästa konjunkturssvängning

Omsättning och rörelseresultat, 2012-2016



Kommentarer

- Enskilt största ordern någonsin under 2016
- Väl positionerade inför övergången till biomaterial
- Etablera strategi för att höja lägstanivån inför nästa lågkonjunktur
- Bra start på 2017 med fortsatt stora leveranser till USA

Sigarth utvecklar, tillverkar och säljer egna och kundanpassade produkter till radiatorer

---



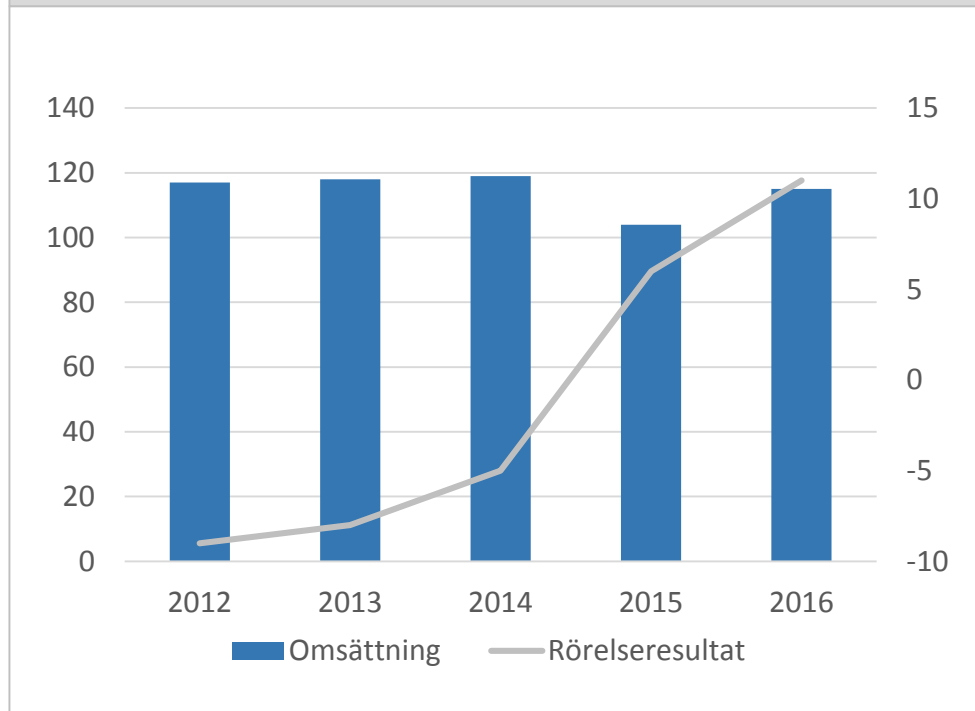
#### Sigarth

- Startade 1955 av bröderna **Sigurd** och **Lennart Hageberg**
- Patenterade upphängningsanordningar för radiatorer
- 85 % export till främst Polen, Tyskland, Belgien och Norden
- Produktion i Hillerstorp och Polen samt försäljningsbolag i Tyskland



Sigarth har efter avvecklingen av det turkiska bolaget 2014 ökat lönsamheten betydligt

Omsättning och rörelseresultat, 2012-2016



Kommentarer

- Omsättningen ökade 2016 främst beroende på en förbättrad konjunktur men även ökade marknadsandelar
- Resultatförbättringen beror på en ökad omsättning och en förbättrad produktionseffektivitet med lägre produktionskostnad som följd

## Agenda

---

- Reflektioner 2016
- Teknik
- **Handel**
- Q1 2017
- Tankar framåt

Gustaf E Bil är en väletablerad bilförsäljningsfirma i Skaraborgsregionen

---

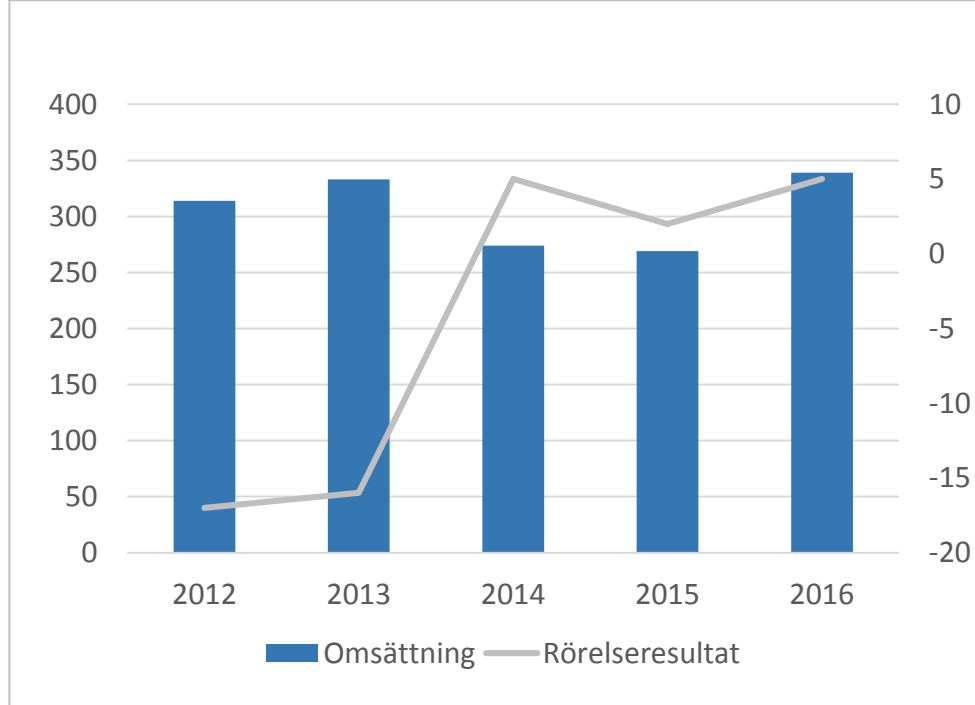


#### Gustaf E Bil

- Anrikt bilföretag som grundades 1947
- Brett bilsortiment och säljer cirka 2300 nya och begagnade bilar per år
- Biluthyrning, auktoriserat verkstadsarbete, plåtverkstadsarbete samt försäljning av reservdelar och biltillbehör
- Fyra fullserviceanläggningar i Skaraborgsregionen: Skövde, Mariestad, Vara och Lidköping
- Representerar idag Kia, Peugeot, Opel och Mitsubishi

Gustaf E Bil har återhämtat sig efter tappet av Saab och försäljningen ökar stadigt

Omsättning och rörelseresultat, 2012-2016



Kommentarer

- Omsättningsökning med 20 % år 2016 – växande marknad och Kia-satsning
- God prognos för servicemarknaden – åter växande bestånd på den lokala marknaden
- Omsättningsökning med 8 % Q1 2017 jämfört med 2016

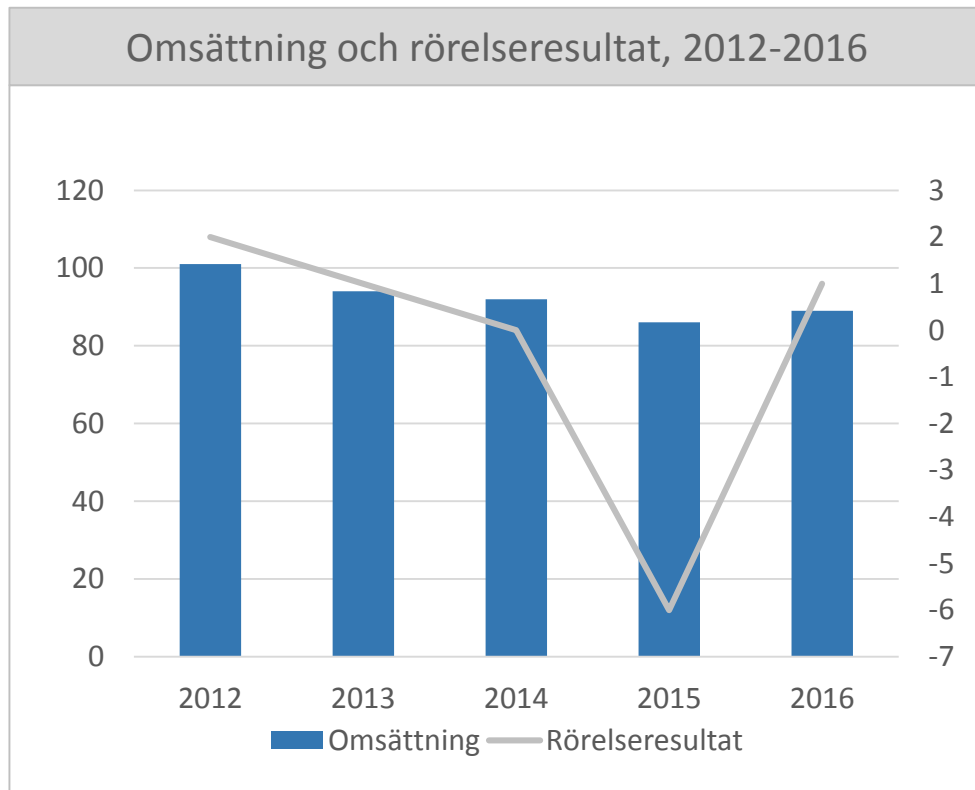
## Sporrong tillverkar metallprodukter för att visa uppskattning och stärka identiteten



### Sporrong

- Grundades 1666. Tillverkare av metallprodukter för segmenten Näringsliv, Uniform och Idrott.
- Kunglig Hovleverantör
- Produktionsenhet i Estland. Säljbolag i Sverige, Norge, Finland, Estland, Lettland
- Exempel på kunder:
  - Atlas Copco
  - IKEA
  - DUX
  - Riksidrottsförbundet
  - Internationella Ishockeyförbundet

## Strukturella förändringar som skapar rätt förutsättningar



- Kommentarer
- Skapat rätt förutsättningar för lönsamhet över tid
    - Flyttat produktion från Finland till Estland. Avvecklat och sålt finska fabriken
    - Flyttat lager och förädling av idrottspriser från Sverige till Estland
    - Investerat i ny ytbehandlingsanläggning i Estland
  - Q1 2017 har överträffat förväntningarna

Normann Olsen Maskin och Norgeodesi är koncernens teknikinriktade handelsföretag



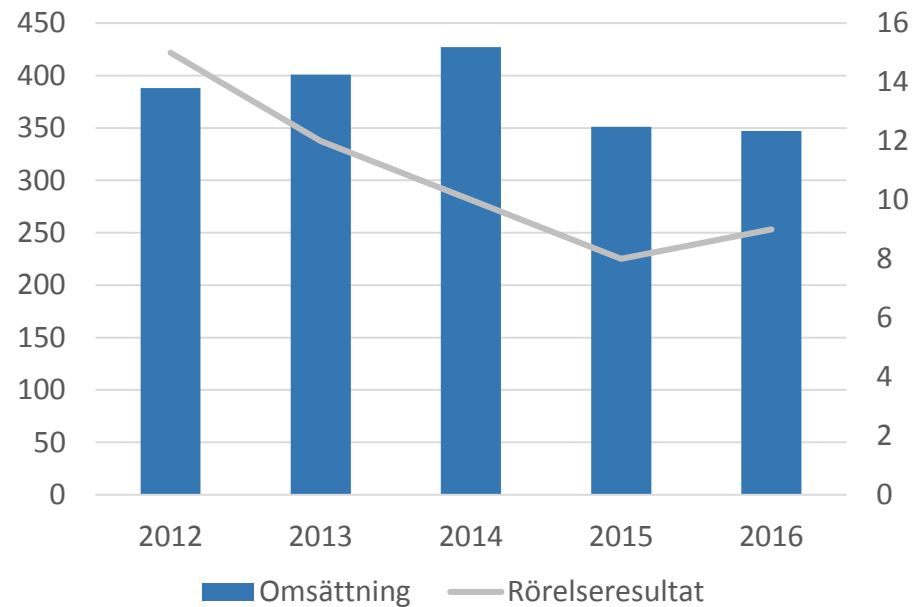
#### Norgeodesi & Normann Olsen Maskin

- Normann Olsen Maskin och Norgeodesi är två teknikinriktade handelsföretag aktiva på den norska marknaden
- Norgeodesi: Riktinstrument och utrustning för lantmäteri
- Normann Olsen Maskin: Från byggmaskiner med högt rörelsekapital till nischade segment med bättre finansiella och strategiska förutsättningar

## Norgeodesi levererade ett starkt 2016. Omstruktureringen av Normann Olsen Maskin klar under 2017

### Omsättning och rörelseresultat, 2012-2016

Norgeodesi och Normann Olsen Maskin sammantaget



### Kommentarer

- Norgeodesi redovisar ett fortsatt starkt rörelseresultat 2016 på 7 Mkr av de 9 Mkr redovisade för koncernen:
  - Förnyade kontrakt inom offentlig sektor
  - Framgångsrik produktlansering under hösten 2016
  - Ökning av servicekontrakt med 22%
- Stark inledning på 2017
- Normann Olsen Maskin redovisar för 2016 ett rörelseresultat exkl. omstrukturingskostnader på 2 Mkr och en rörelsemarginal på 0,6 %
  - Omstruktureringen pågår och väntas ge en tydlig effekt på rörelsemarginalen och kapitalbindningen

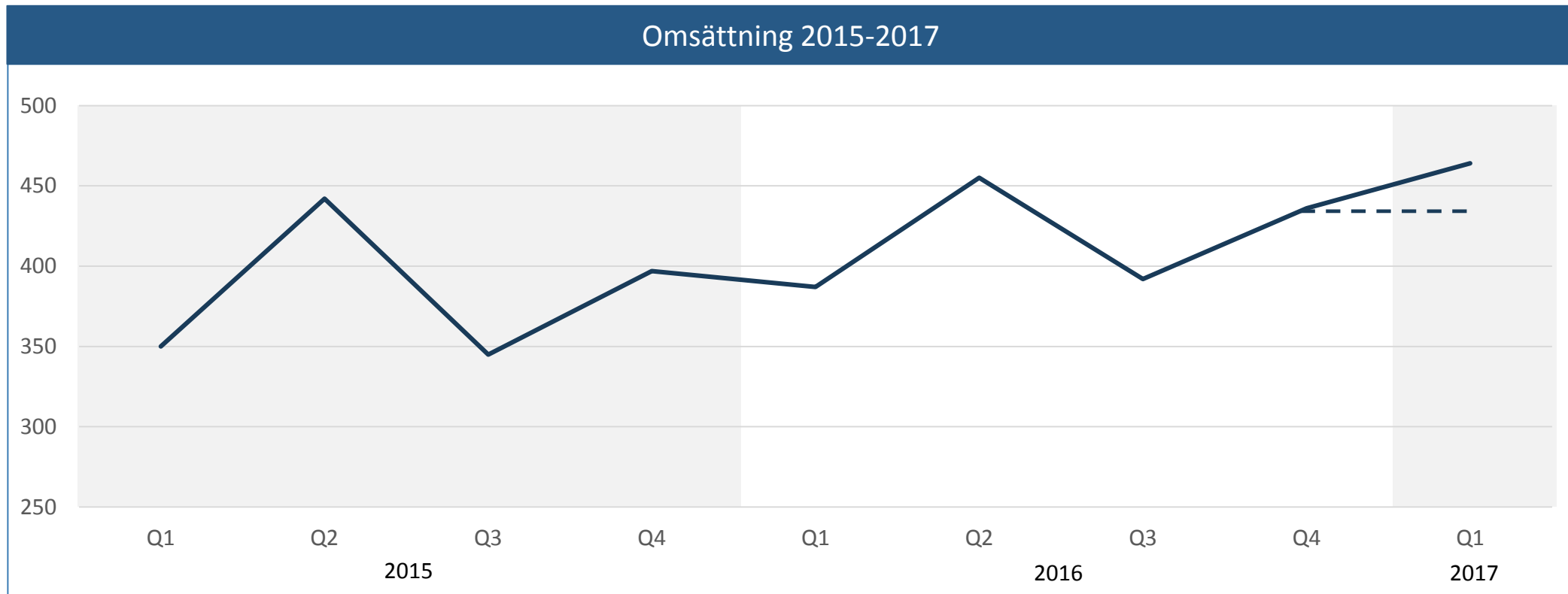


## Agenda

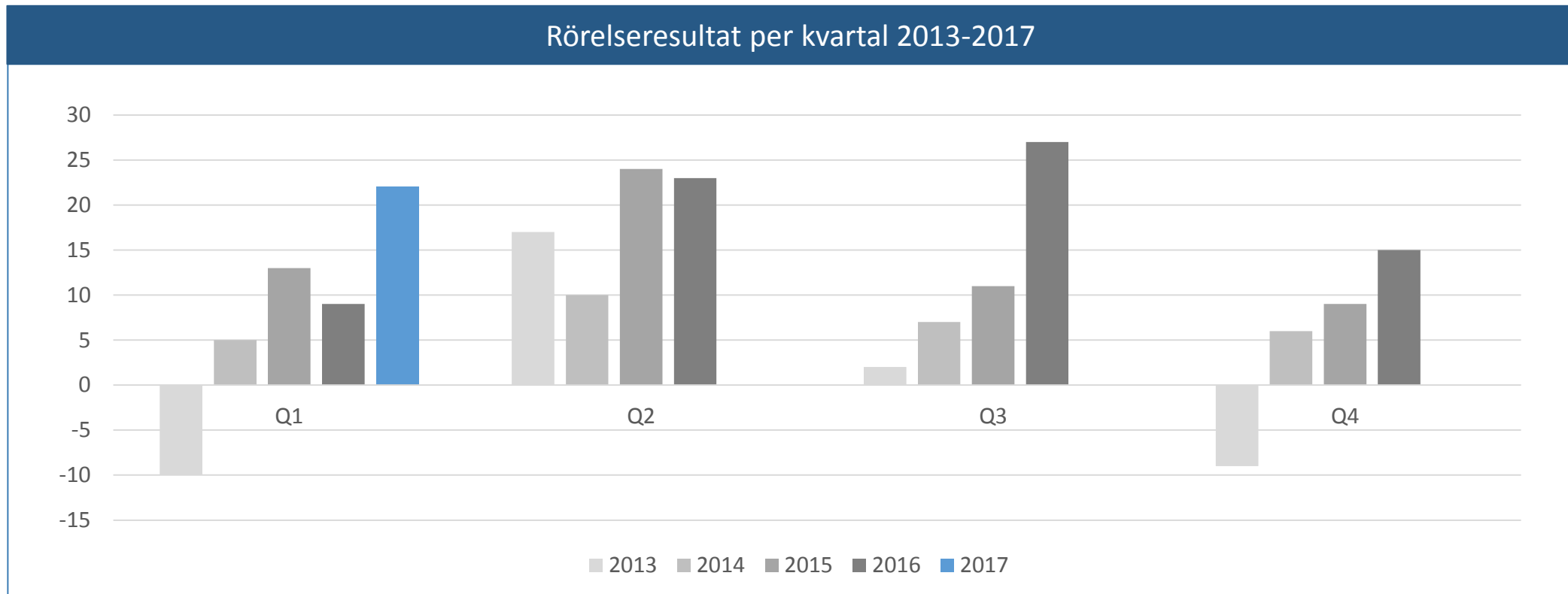
---

- Reflektioner 2016
- Teknik
- Handel
- **Q1 2017**
- Tankar framåt

Omsättningen Q1 ökade till 464 Mkr, varav 38 Mkr är hänförlig till verksamhet under avveckling



## En tillfredsställande start på året



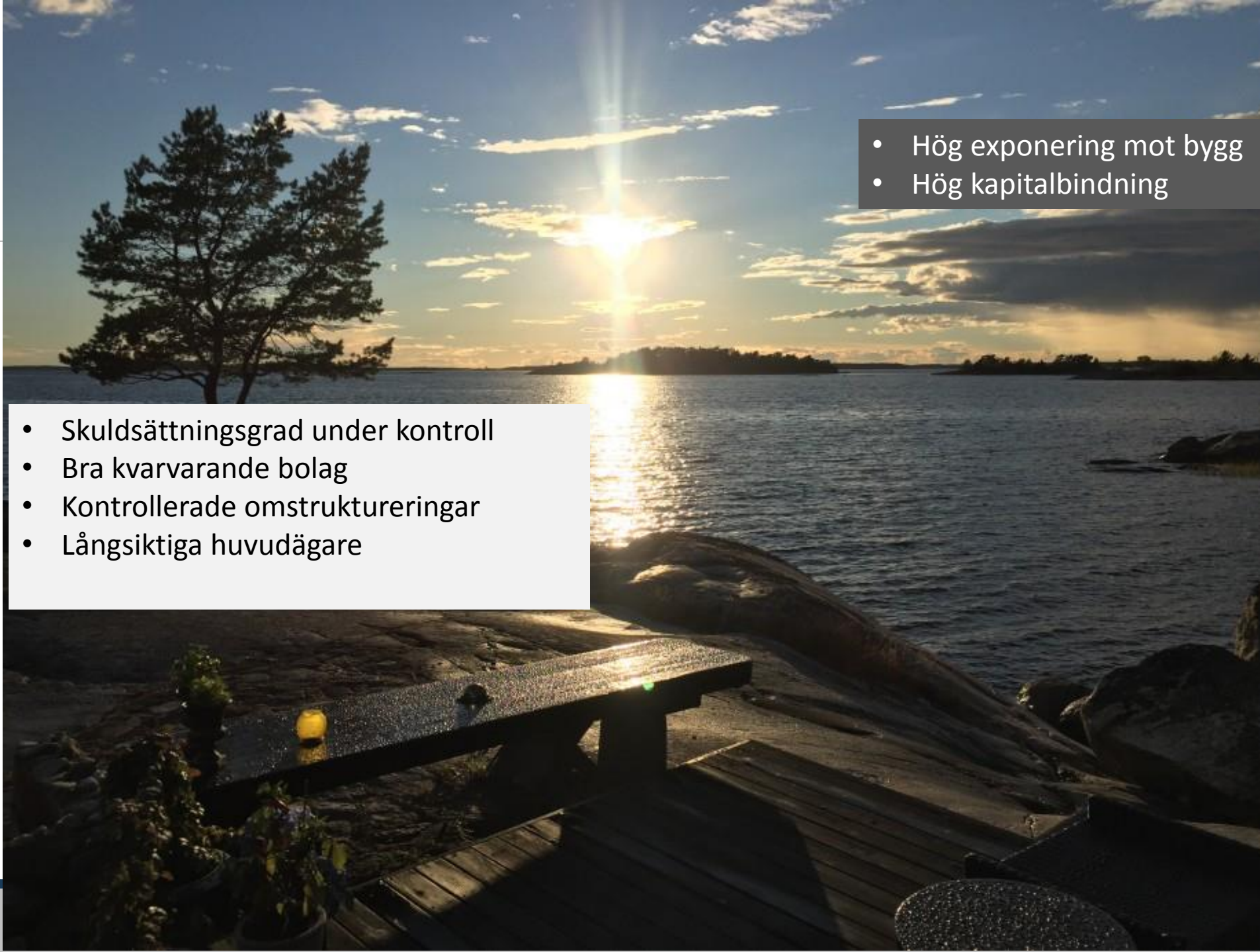
## Agenda

---

- Reflektioner 2016
- Teknik
- Handel
- Q1 2017
- **Tankar framåt**

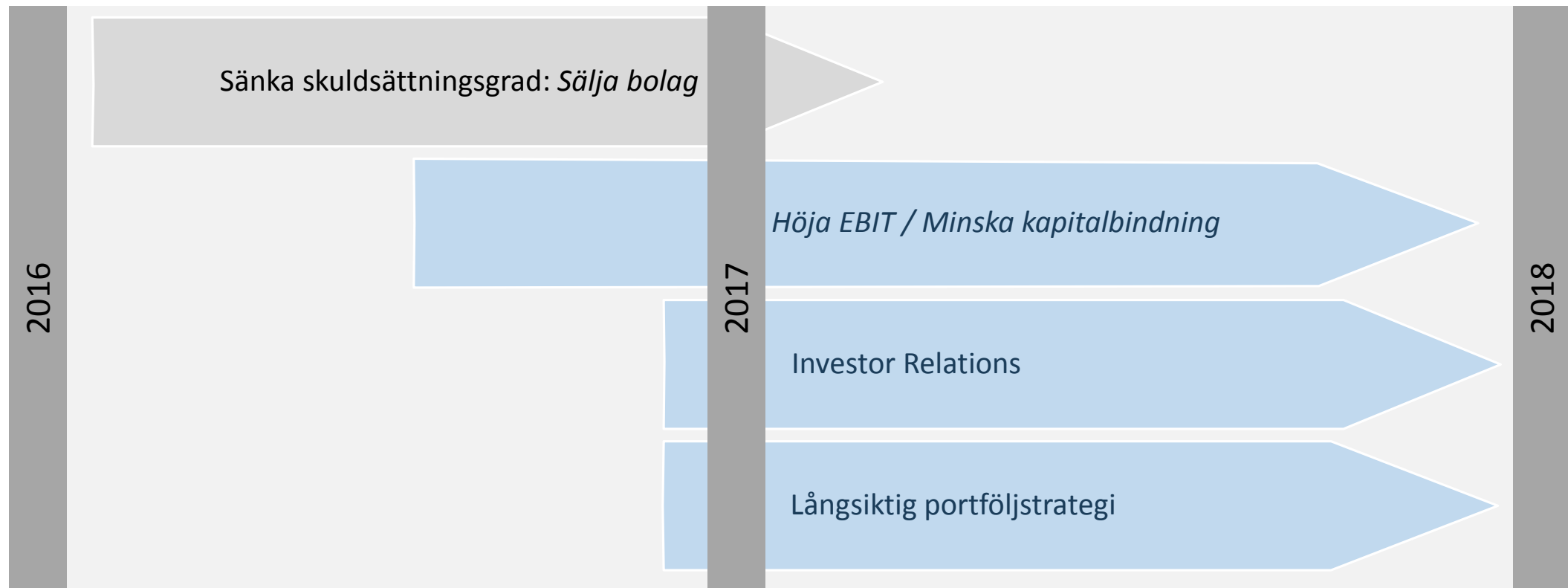
- Hög exponering mot bygg
- Hög kapitalbindning

- Skuldsättningsgrad under kontroll
- Bra kvarvarande bolag
- Kontrollerade omstruktureringar
- Långsiktiga huvudägare



## Strategisk Riktning – 2016/2017

---



# Midway Holding AB

Gustav Adolfs Torg 47

211 39 Malmö

040-30 12 10