

Fusionsbølge på vej i byggebranchen

Byggebranchens virksomheder har kæmpet med næb og kløer for at holde hovedet oven vande, men mange af dem er nu så skrantende, at fusioner og opkøb er uundgåelige, siger flere kilder



Eksperter vurderer, at installationsvirksomheder står i første række, når en forventet fusionsbølge rammer byggeerhvervene. Arkivfoto: Torben Klint/Scanpix

ler virksomhedslukninger i kortene for branchen. Her hæfter man sig dog ved det bundfrosne nybyggeri.

Vækstmotor er død

»Det private ny- og erhvervsbyggeri er gået fuldstændig i stå. Der er utrolig mange »Til leje«-skilte rundt omkring, og når der er en masse tomme kvadratmeter, bliver der ikke bygget nyt. Så alt det, der de sidste fem år har trukket byggebranchen, såsom nybyggeri, øget kapacitet og virksomheder, der vækstede, er dødt, og det får konsekvenser i det nye år,« siger partner i Advizer, Stig Madsen.

Stig Madsen ser dog også positive aspekter ved den forventede udvikling og peger på, at byggebranchen via fusioner ud over en højere driftseffektivitet får fjernet noget af den tendens, der er til falbyde hinanden på priserne.

Vending udebliver

Hos Dansk Byggeri tror direktør Lars Storr-Hansen, at vi skal langt ind i 2011, før der – måske – kommer en vending.

»Vores egen analyse viser, at den vending, som mange taler om i forhold til bruttonationalproduktet og andre indikatorer i tredje kvartal (i år, red.), ikke er noget, vi genfinder inden for bygge- og anlægssektoren,« siger han.

Som noget af forklaringen peger Lars Storr-Hansen på, at priserne stadig er på vej ned for de eksisterende boliger, og at det – sammen med en stigende ledighed – gør, at folk ikke begynder at investere i nybyggerier.

»Der er desuden flere boliger til salg, end hvad der kan ses, fordi mange har fjernet dem fra markedet på grund af for lave priser. Og når der endelig kommer bare en smule gang i ejendomsmarkedet, vil vi opleve, at det går ekstremt langsomt, fordi der vil blive smidt en hel pulje af boliger til salg,« siger Lars Storr-Hansen.

Branche helt i bund

I Greens konjunkturundersøgelse for fjerde kvartal 2009, hvor lederne fra de forskellige brancher udtrykker deres forventninger til de næste seks måneder, er bygge- og anlægsbranchen helt i bund. Der er eksempelvis en overvægt på 55 pct., som mener, at beskæftigelsen vil falde i løbet af de næste seks måneder, mens en overvægt på 60 pct. ser en faldende ordreindgang. 53 pct. af de adspurgte mener, at investeringerne vil falde i forhold til sidste år.

Struktur

AF JIMMY HANSEN

Nedturen for bygge- og anlægsbranchen fortsætter ufortrødent. Med et bundfrosset marked, en eskalierende arbejdsløshed og en række skrantende virksomheder slår flere kilder nu fast, at vi står over for en fusionsbølge.

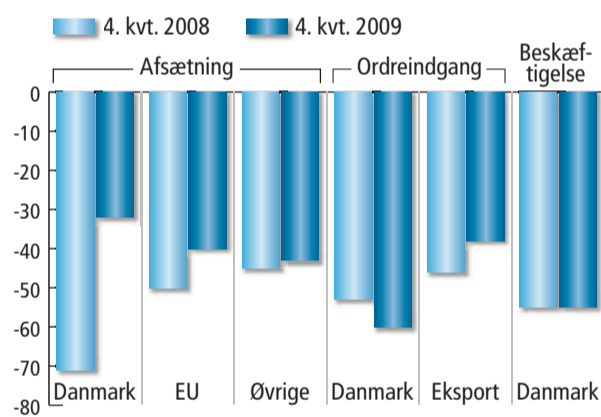
»Uden at kunne nævne navne, så er der mere end en håndfuld 100 mio. kronersvirksomheder på markedet, som vil opkøbe og fusionere,« siger Niels Dahl-Sørensen fra virksomhedsmæglerfirmaet Dahl-Sørensen & Partners A/S.

Niels Dahl-Sørensen mener, at mange virksomheder lige nu afventer politiske tiltag, som vil sætte gang i eksempelvis renovering. Han bakkes op af en anden virksomhedsmægler, Audon Partners.

»Ifølge vores oplysninger står vi foran en række fusioner inden for bygge- og anlægsbranchen, ikke mindst

Konjunkturforventninger i bygge og anlæg

Nettotal. (Andel der svarer højere ÷ andel der svarer lavere)



Kilde: Greens Analyseinstitut. Konjunkturundersøgelse, 4. kv. 2009

inden for servicefagene,« siger Frederik Aakard, der er partner i Audon Partners.

Han forudser, at den første fusionsbølge vil komme inden for vedligeholdelsesarbejde og installationer. »Aktørerne er indstillet på at få noget størrelse, men da man i dag ikke bare kan tage et banklån og opkøbe en kollega, fordi bankerne har

foden på bremsen, vil vi typisk opleve, at man kommer til at dele ejerskab og opretter holdingselskaber,« siger Frederik Aakard.

Halvt så meget at lave

Også hos virksomhedsmægleren Schröder og Partners peger oplysninger i retning af konsolideringstendenser på markedet.

»Der er det samme antal aktører på markedet i dag, som da bølgerne gik højest i 2007. Men da der kun er halvt så meget arbejde, er en konsolidering hårdt tiltrængt, især fordi intet tyder på, at der sker en bedring i løbet af det næste lange stykke tid,« siger Henrik Schröder fra Schröder og Partners. Han mener dog, at regeringens hjælpepakke inden for VVS-branchen med eksempelvis tilskud til installation af varmepumper og nogle kommunale anlægsopgaver kan løfte markedet en smule, men vurderer at det langt fra er nok.

Virksomhedsmægleren Advizer bekræfter tendenserne og ser fusioner El-

Spæncom reddet på kanten af afgrunden

Betonelementer

Betonelementproducenten Spæncom, der har hovedsæde i Hedehusene vest for København, har haft et hårdt år. Således nedjusterede selskabet i sidste uge sine forventninger til omsætning og indtjening i indeværende regnskabsår.

Spæncom har oplevet et fald i ordreindgang på 80 pct. Men med den europæiske betonkoncern Consolis Groups overtagelse af selskabet, kan der måske anes en vending.

»Nu kan vi jo trække på Consolis-gruppens enorme netværk og eksempelvis kaste os over at bygge betonelementer til vindmøllertårne, betonceller til jernbaner eller bidrage til de mange afløbsprodukter, som de (Consolis, red.) er store inden for,« siger adm. direktør i Spæncom, Peter Assam.

Efter et salgsforløb på godt to år sidder Consolis Group, der har den fransk-belgiske kapitalfond LVO i ryggen, nu på mere end 90 pct. af aktierne i Spæncom. Det ligner et oplæg til en afnotering, hvilket direktøren heller ikke vil afvise.

»Det vil da være mærkeligt, hvis det ikke sker,« siger Peter Assam.

Papirtynd profitmargin

Når snakken falder på branchens problemer generelt, har branchen ifølge direktøren dog kun set toppen af isbjergene.

»Vi har kørt med en papirtynd profitmargin, som ikke engang har kunnet dække vores administrationsomkostninger. Priserne er ganske enkelt uholdbare,« siger Assam og fortsætter:

»Vi kommer ikke igennem 2010, uden at vi ser virksomheder, som er gået ned, har indgået specielle aftaler eller er blevet fusioneret.«

Tager man hele betonsektoren over en kam – cirka 25 fabrikker – så er ordreindgangen i dag samlet set mindre, end hvad Spæncom alene havde for to år siden.

»Og når selskaberne samtidig skal slås med ultratynde markeder, befinder man sig en catch 22,« lyder det lakonisk fra Peter Assam.

Spæncom venter en omsætning for regnskabsåret 2009/2010 på 600 mio. kr. Til sammenligning var omsætningen sidste regnskabsår – som var seks måneder længere – 700 mio. kr.

Jiha

Dine penge har fået lønforhøjelse

3,33%

Fast rente på opsparing og pension

Ring 70 33 73 00

Indskud min. 25.000 kr. Fast rente i 3 år. Tilbuddet er med forbehold for ændringer i markedsrenten. Gælder dog længst t.o.m. 29. januar 2010.



WWW.ALMBRAND.DK