

AF Gruppen – 3. kvartal 2011

11. november 2011



Svea, Svalbard

Høydepunkter

Sterk vekst og høy ordrereseerve

- Omsetning

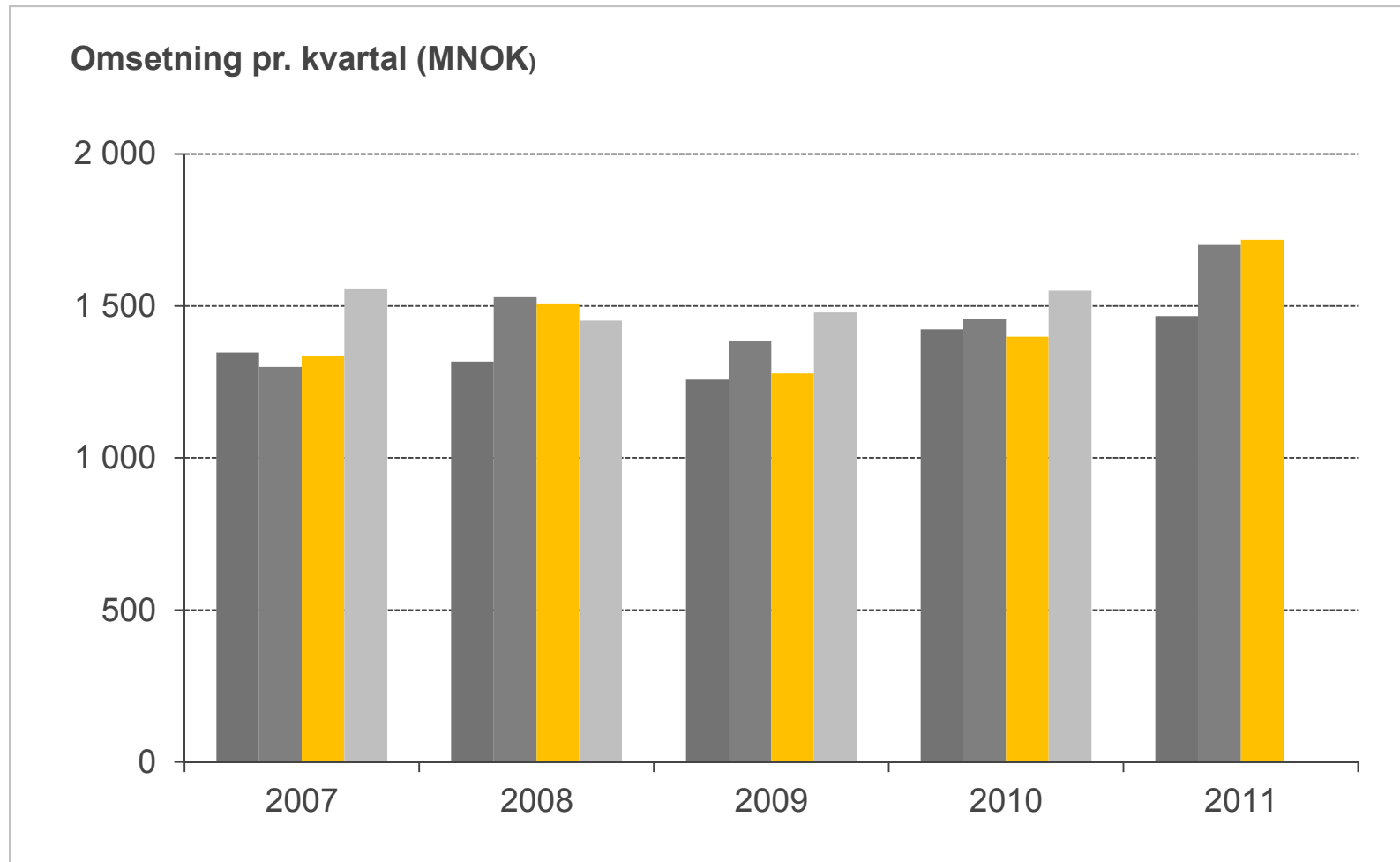
3. kvartal	MNOK	1 718 (1 399)
Hittil i år	MNOK	4 885 (4 278)
- Resultat før skatt

3. kvartal	MNOK	64 (81)
Hittil i år	MNOK	206 (254)
- Netto rentebærende fordringer
MNOK 567 (199)
- Avkastning på investert kapital
31,5 % (35,9 %)
- Ordrereseerve
MNOK 8 719 (6 327)



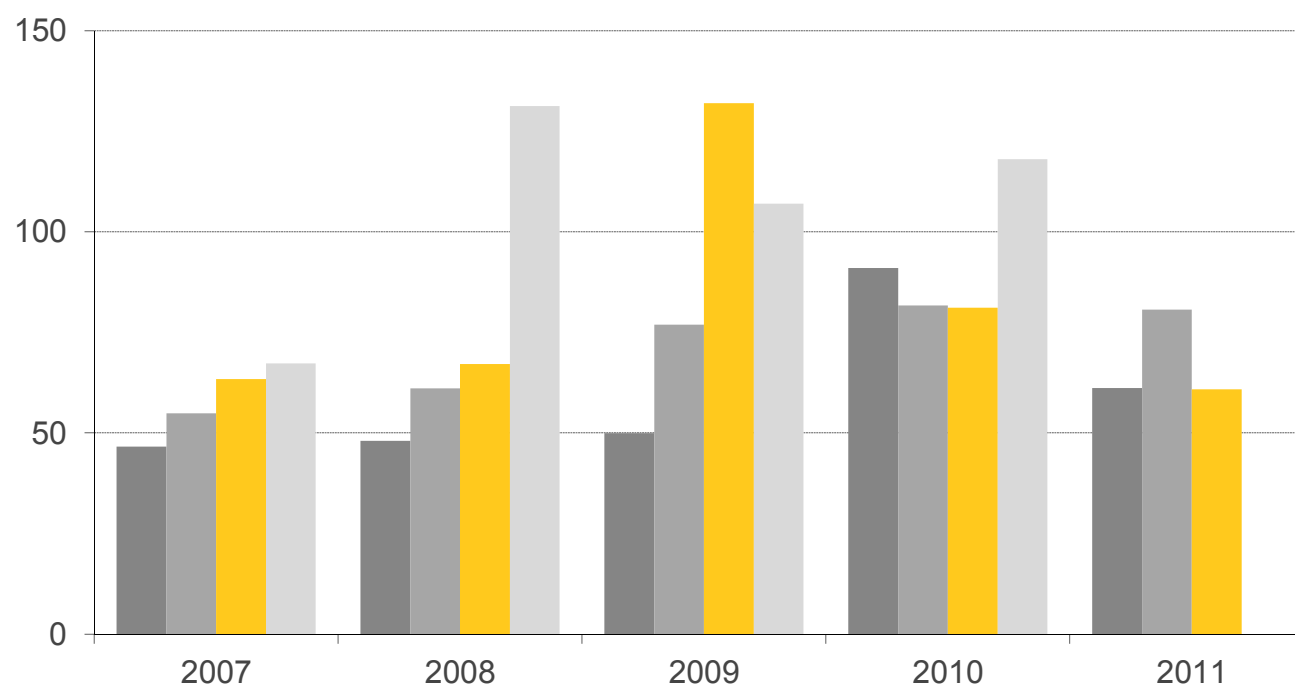
MNOK	3. kv. 2011	3. kv. 2010	YTD 2011	YTD 2010
Inntekter	1 718	1 399	4 885	4 278
EBIT	61	78	196	245
EBT	64	81	206	254
EBIT %	3,6 %	5,6 %	4,0 %	5,7 %
EBT %	3,7 %	5,8 %	4,2 %	5,9 %

Omsetning

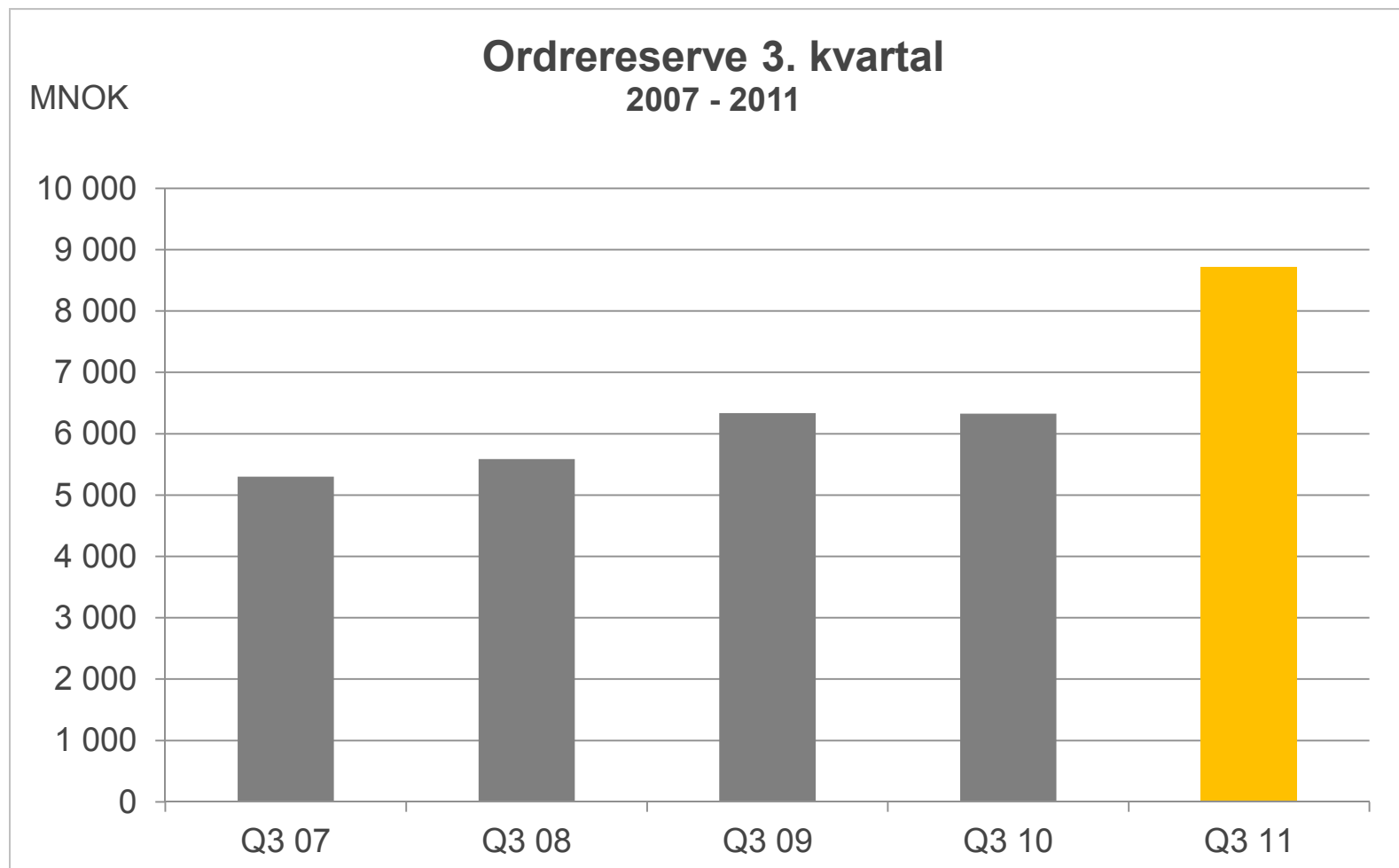


Resultat før skatt

Resultat før skatt pr. kvartal (MNOK)

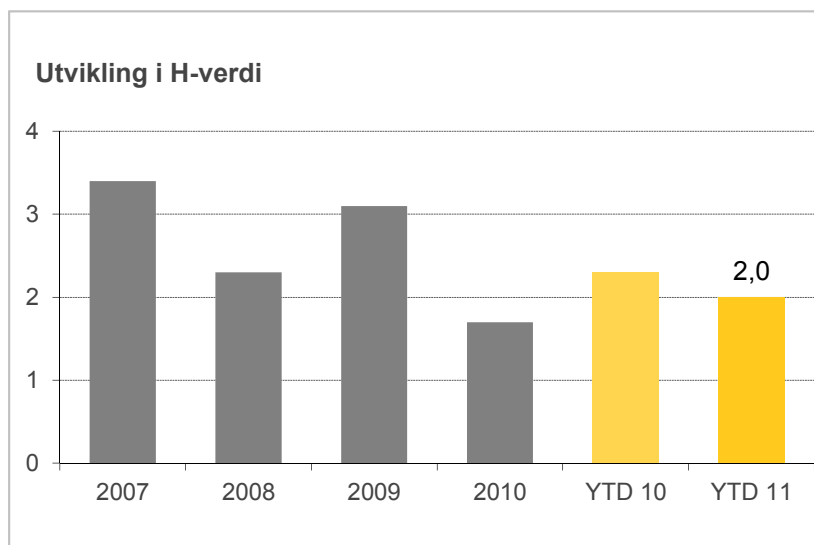


Utvikling ordrerreserve

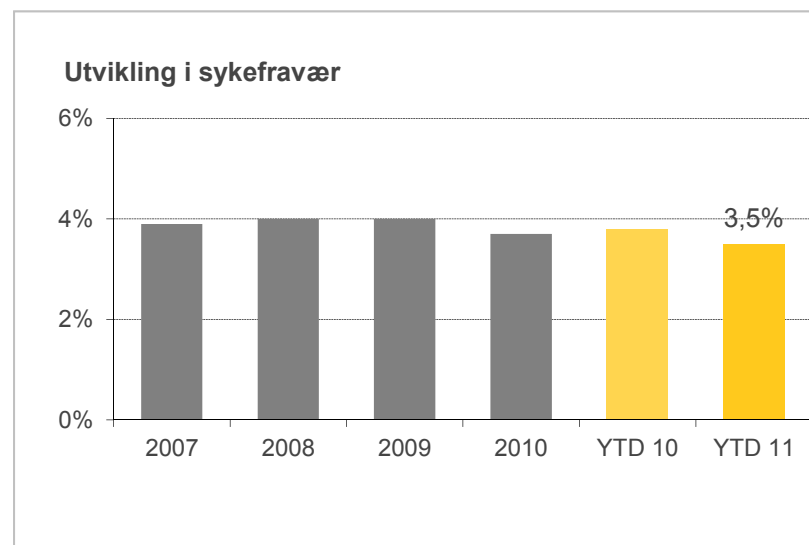


Helse, miljø og sikkerhet

H-verdi*



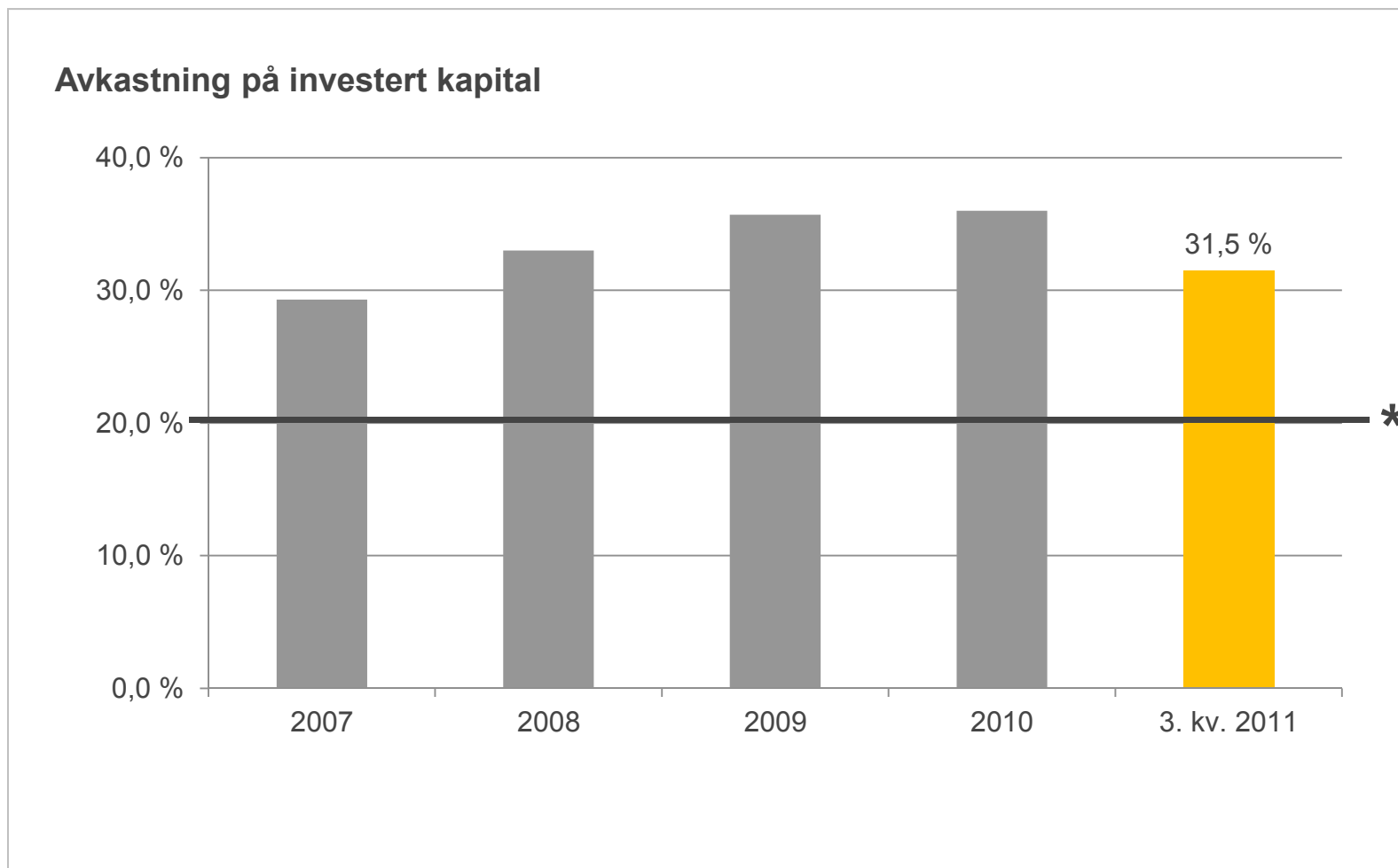
Sykefravær



*Antall fraværsskader pr. million utførte. AF inkluderer alle underentreprenører i beregningsgrunnlaget for H-verdien. H-verdien for 2007-2009 inkluderer kun den norske virksomheten.

Avkastning på investert kapital

(12 måneder rullerende)



*AFs målsetting er over tid å oppnå en avkastning på investert kapital som er høyere enn 20 %.

Virksomhedsområder

Anlegg

God drift og høy ordrereseerve

- God drift og høy ordrereseerve i AF Anlegg.
- AF Offshore & Civil Construction har utfordringer i havneporteføljen, men forretningsenheten har stabilisert driften.
- Påplintar har god drift og en posisjon i markedet som gir jevn tilgang til prosjekter.
- Oppstart på 5-årig driftsentreprise i Svea.
- Kontrakt for opparbeiding av Fugleåsen industriområde i Ski (MNOK 118).
- Kontrakt med Statnett for bygging av fundamenter for overføringslinje mellom Ålfoten og Moskog (MNOK 50).
- Samlet ordrereseerve pr. 30. september er MNOK 3 538 (2 145).



MNOK	3. kv. 2011	3. kv. 2010	YTD 2011	YTD 2010
Inntekter	581	538	1 644	1 519
EBIT	32	50	88	136
EBT	34	52	89	140
EBIT %	5,6 %	9,4 %	5,3 %	8,9 %
EBT %	5,8 %	9,6 %	5,4 %	9,2 %

Bygg



Høy aktivitet og oppkjøp

- Høy aktivitet, men varierende marginbilde i de ulike forretningsenhetene.
- AF Byggfornyelse signerte i september avtale om ombygging av Skattedirektoratet på Helsefyr i Oslo (MNOK 150).
- Avtalen om kjøp av aksjemajoriteten i Strøm Gundersen konsernet ble gjennomført 2. november.
- Etter kvartalsslutt ble det inngått avtale om kjøp av aksjemajoriteten i Rogaland Entreprenør AS.
- Samlet ordresreserve pr. 30. september er MNOK 3 539 (2 982).



MNOK	3. kv. 2011	3. kv. 2010	YTD 2011	YTD 2010
Inntekter	847	523	2 388	1 651
EBIT	20	10	69	27
EBT	19	11	67	34
EBIT %	2,4 %	1,9 %	2,9 %	1,6 %
EBT %	2,3 %	2,1 %	2,8 %	2,0 %

Eiendom

Godt boligsalg

- Godt boligsalg. I 3. kvartal er det solgt 14 (8) leiligheter i salgs- og produksjonsfasen samt 8 (6) ferdigstilte leiligheter.
- Igangsetting av et nytt byggetrinn på Lillohagen i Oslo i tredje kvartal.
- AF har 20 (46) ferdigstilte usolgte boenheter. 11 av disse enhetene er utleid.
- AF har tomter og utbyggingsrettigheter under utvikling som i alt utgjør om lag 554 boenheter.



MNOK	3. kv. 2011	3. kv. 2010	YTD 2011	YTD 2010
Inntekter	27	25	60	107
EBIT	7	9	27	35
EBT	6	8	22	31
EBIT %	27,0 %	35,5 %	45,0 %	33,2 %
EBT %	20,8 %	30,7 %	36,9 %	28,7 %

God drift og ny kontrakt offshore

- Høy aktivitet og god drift i landbasert virksomhet. Utfordringer med riving av krysseren Murmansk.
- God drift for AF Decom Offshore på Miljøbase Vats. Engineering knyttet til H7 er startet.
- Inngått avtale med DeepOcean om ilandsetting og gjenvinning av en lastebøye på Statfjord C for Statoil (MNOK 49).
- Samlet ordresreserve pr. 30. september er MNOK 1 128 (842).



MNOK	3. kv. 2011	3. kv. 2010	YTD 2011	YTD 2010
Inntekter	183	197	563	604
EBIT	11	20	43	50
EBT	12	14	44	37
EBIT %	6,1 %	10,3 %	7,5 %	8,3 %
EBT %	6,3 %	7,2 %	7,7 %	6,0 %

Energi



Positivt kvartalsresultat

- AF Energi & Miljøteknikk har ved fokus på kjernevirksomhet stabilisert driften og leverer svakt positivt resultat i kvartalet.
- God drift og økende aktivitet i Mollier.
- God drift i Aeron. Med en eksportandel for tjenester på over 50 % er forretningsenheten eksponert for et usikkert og krevende internasjonalt marked.
- Samlet ordrereserve pr. 30. september er MNOK 411 (343).



MNOK	3. kv. 2011	3. kv. 2010	YTD 2011	YTD 2010
Inntekter	111	135	321	435
EBIT	3	-10	-3	-11
EBT	3	-12	-7	-15
EBIT %	2,5 %	-7,1 %	-0,9 %	-2,6 %
EBT %	2,5 %	-9,1 %	-2,2 %	-3,6 %

Omsetning og driftsresultat 3. kvartal



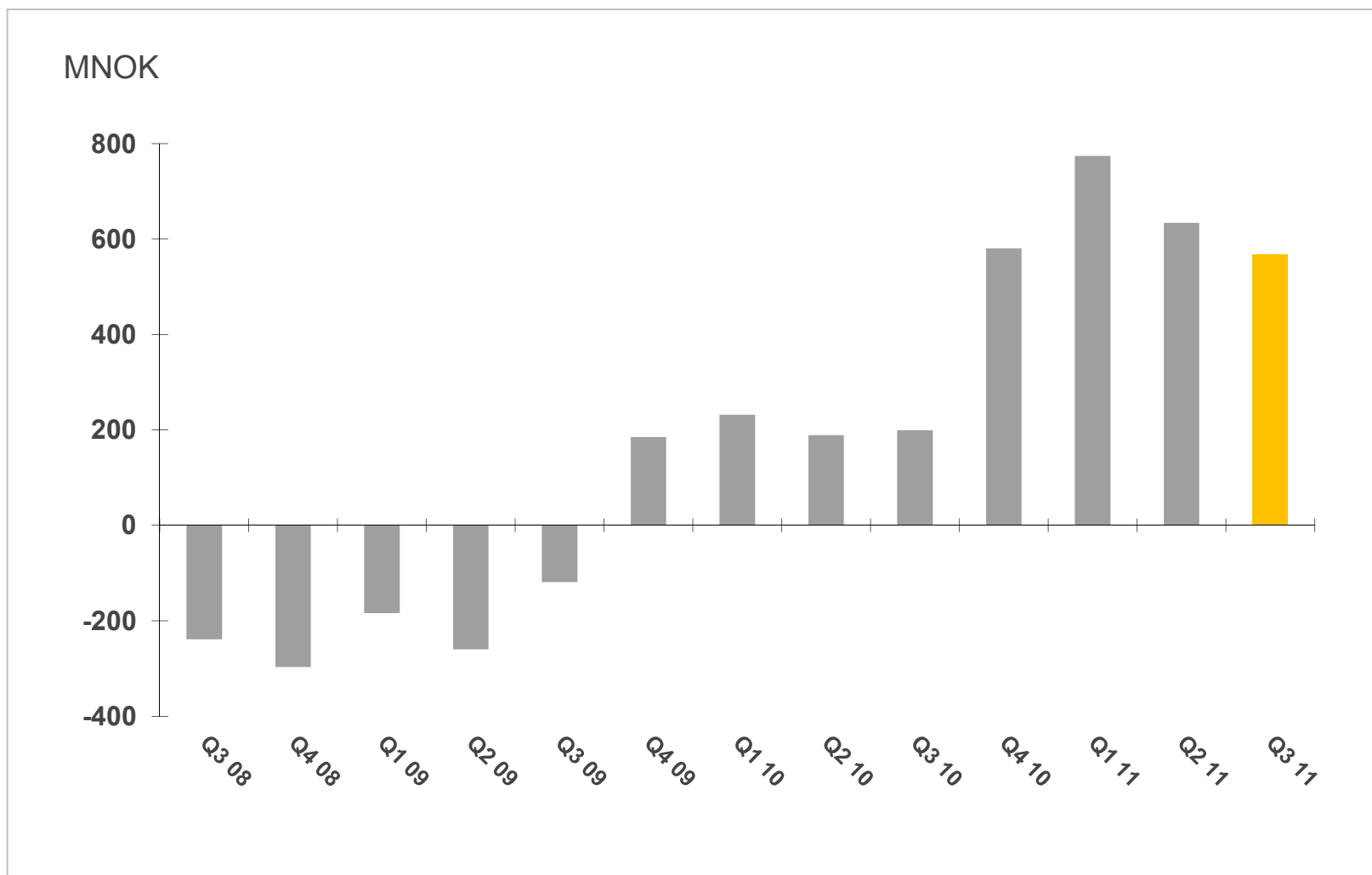
AF Gruppen	3. kvartal 2011			3. kvartal 2010		
Virksomhetsområde	Inntekter	EBIT	EBIT %	Inntekter	EBIT	EBIT %
Anlegg	581	32	5,6 %	538	50	9,4 %
Bygg	847	20	2,4 %	523	10	1,9 %
Eiendom	27	7	27,0 %	25	9	35,5 %
Miljø	183	11	6,1 %	197	20	10,3 %
Energi	111	3	2,5 %	135	-10	-7,1 %
Konsern/eliminering	-31	-12	-	-19	-1	-
Total	1 718	61	3,6 %	1 399	78	5,6 %

Kontantstrøm fra driften

Kontantstrømsanalyse MNOK	3. kvartal 2011	3. kvartal 2010	YTD 2011	YTD 2010
Driftsresultat	61	78	196	245
Av- og nedskrivninger	20	24	61	72
Endring netto driftskapital	-135	-124	-6	-145
Andre justeringer / betalte skatter	-8	64	-46	38
Kontantstrøm fra driften	-62	42	205	209
Netto investeringer	-11	-19	31	-77
Kontantstrøm fra kapitaltransaksjoner	-	-16	-182	-103
Kontanteffekt fra netto finansposter	7	3	12	9
Netto kontantstrøm*	-67	10	4	37
Endring netto rentebærende fordring uten kontanteffekt	-	-	-17	-23
Endring netto rentebærende fordringer	-67	10	-13	14

* Kontantstrøm før endring i netto rentebærende fordringer

Netto rentebærende fordringer

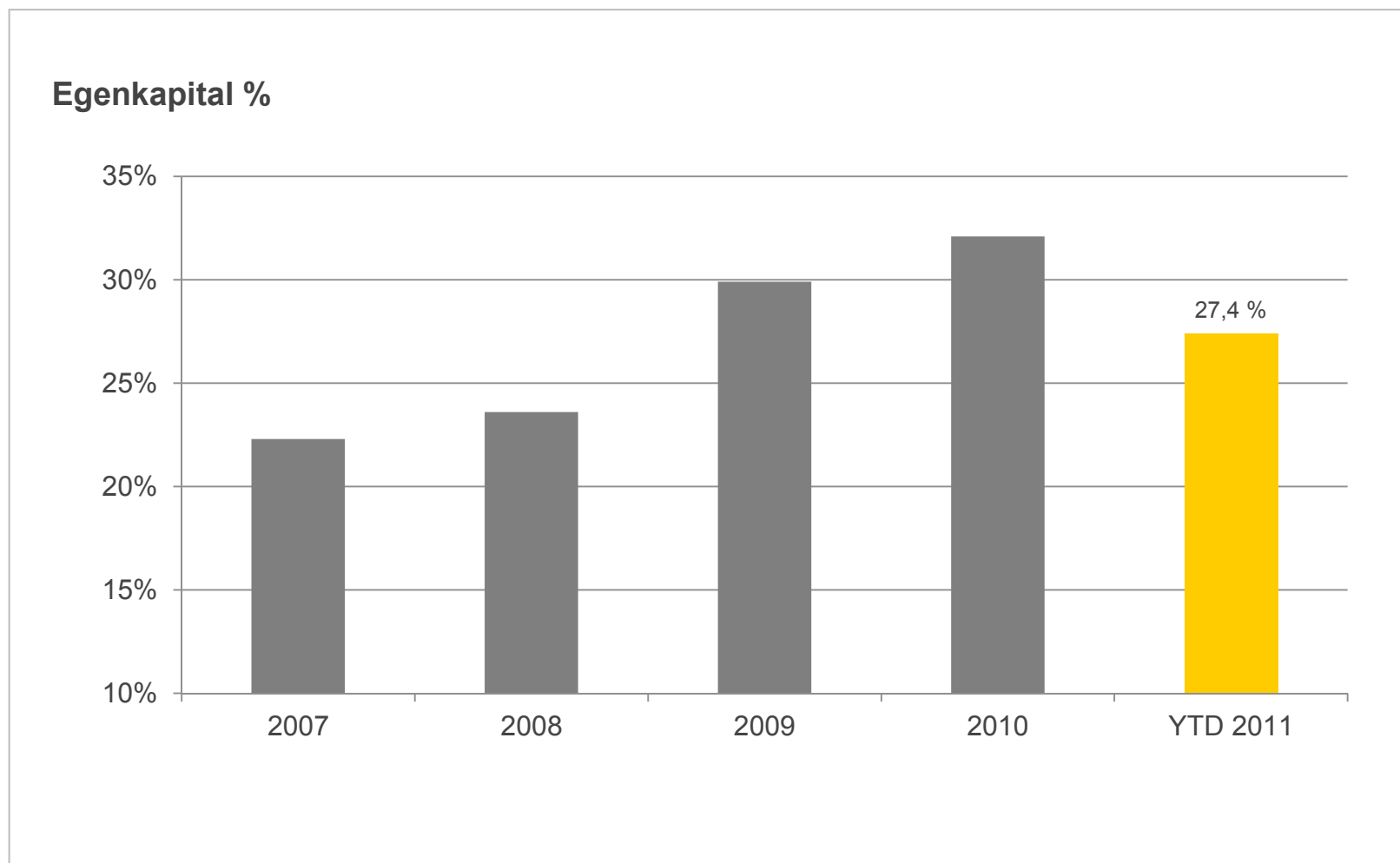


Netto rentebærende fordringer pr. 30. september er MNOK 567 (199).

Balanse 30.09.2011

MNOK	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Anleggsmidler	960	1 373	979
Omløpsmidler	1 858	1 398	1 412
Likvide midler	591	227	622
Sum eiendeler	3 409	2 997	3 013
Egenkapital	933	1 013	968
Langsiktig gjeld	329	312	363
Kortsiktig gjeld	2 148	1 673	1 683
Sum egenkapital og gjeld	3 409	2 997	3 013

Eigenkapitalandel



Markedssituasjonen

Anlegg	• Stort utbud av nye prosjekter	
Bygg	• Godt marked for boligbygging • Stabilt godt marked for våtrom • Mer krevende underentreprenør- og leverandørmarked	
Eiendom	• Fortsatt godt salg innen bolig	
Miljø	• Stabilt marked for landbasert virksomhet • Offshore har god aktivitet på studier og tilbudsregning	
Energi	• Økende utbud av prosjekter for EMT • Bra marked innen HVAC offshore • Stor internasjonal usikkerhet i maritim sektor	

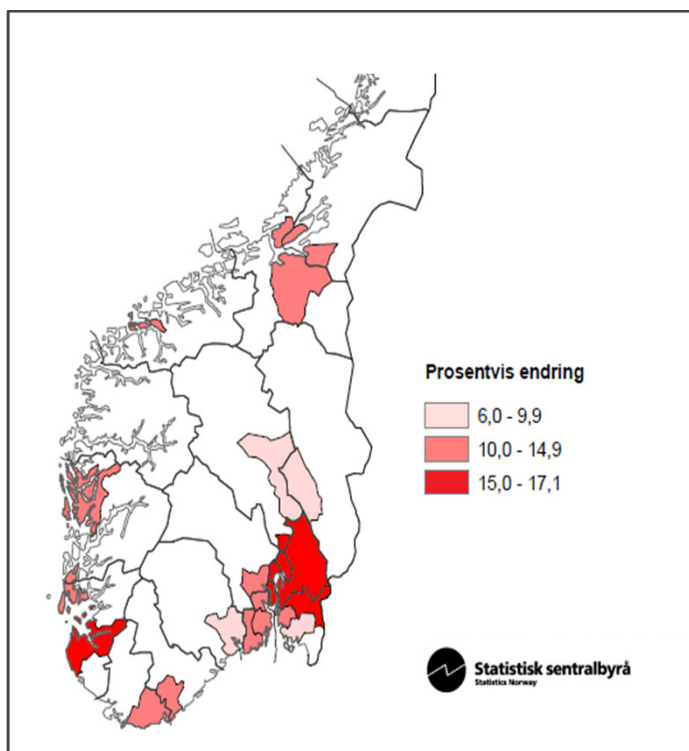
Vekst gjennom oppkjøp



AF ekspanderer byggvirksomheten i regioner med sterk befolkningsvekst

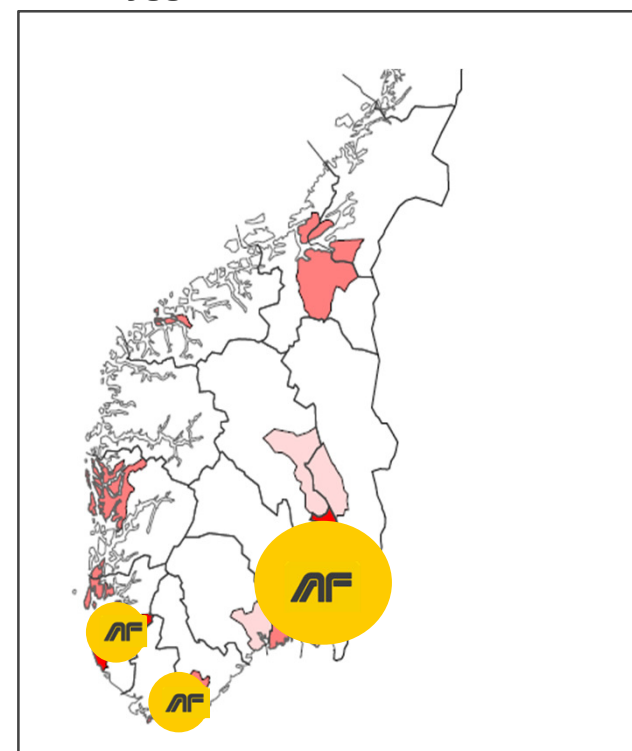


Befolkningsendring for byregioner (i %)
- 2002 til 2020

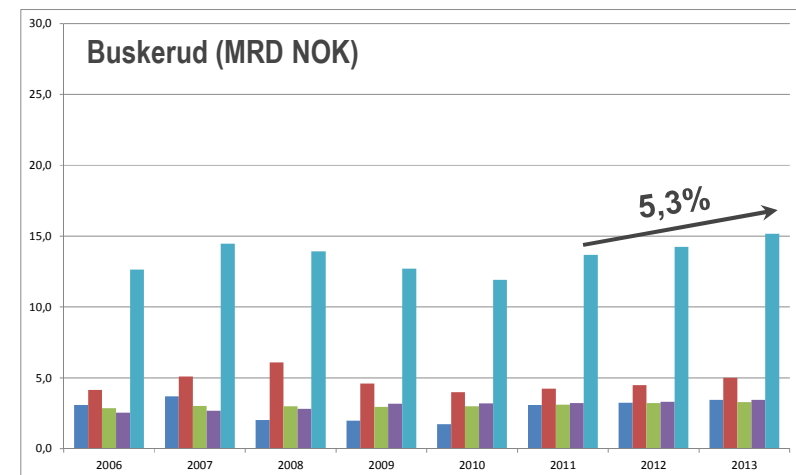
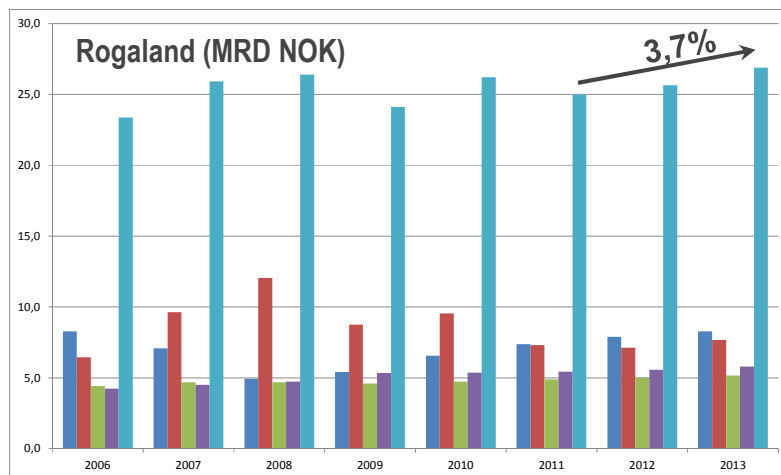
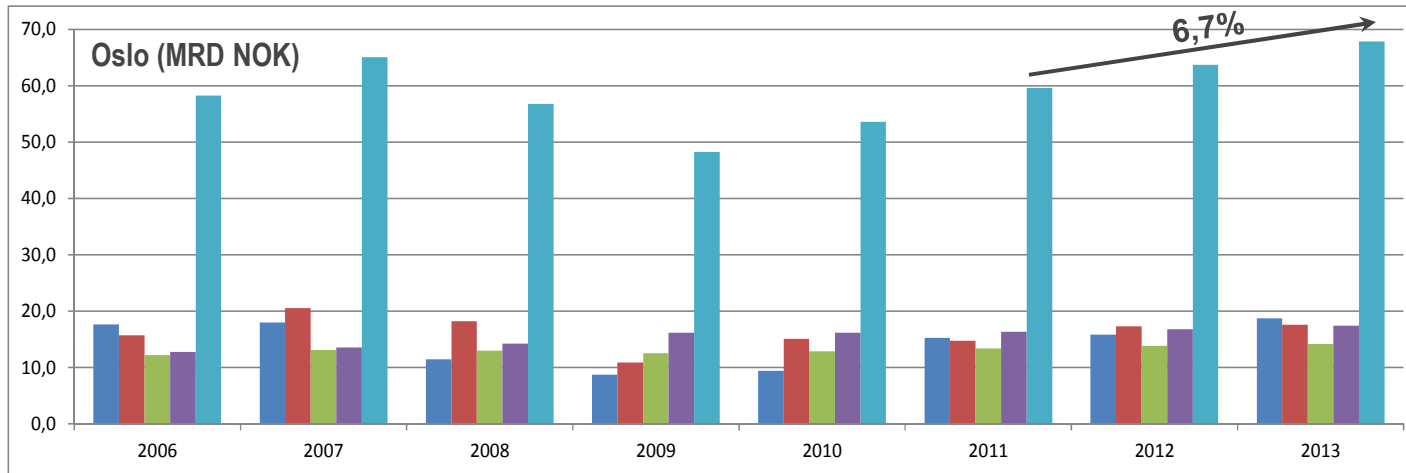


AF satser i
regioner
med sterk
befolkning
svekst

AFs byggvirksomhet



Gjennom oppkjøpene av Strøm Gundersen og Rogaland Entreprenør vil AF være i sentrale vekstmarkeder innen bygg



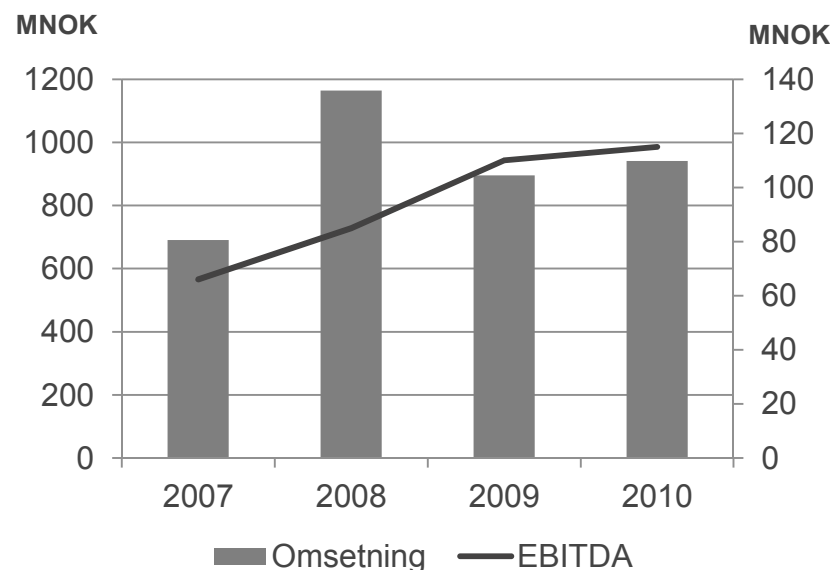
■ Nye boliger
 ■ Nye yrkesbygg
 ■ ROT boliger
 ■ ROT yrkesbygg
 ■ Alle segmenter

Strøm Gundersen er en ledende entreprenør og konsernet har betydelig virksomhet mot rehab-markedet



Kort om gruppen

- Sterk lokal entreprenørvirksomhet med hovedtyngde i Drammensregionen
 - Strøm Gundersen (estimert omsetning 550 MNOK)
- Nisjeaktør innen betongrehabilitering og katodisk beskyttelse i Norge
 - Selskapene Consolvo, Protector og Corroteam (estimert omsetning 350 MNOK)
- Betydelig aktør i rehabiliteringsmarkedet i Oslo regionen
 - Selskapene Haga Berg, Thorendahl og Oslo Blikkenslagerverksted (estimert omsetning 350 MNOK)



Thorendahl inntatt fra april 2009

Haga Berg og Storo Blikkenslagerverksted inntatt fra mai 2010

Strøm Gundersen - ledende entreprenør i Drammensregionen

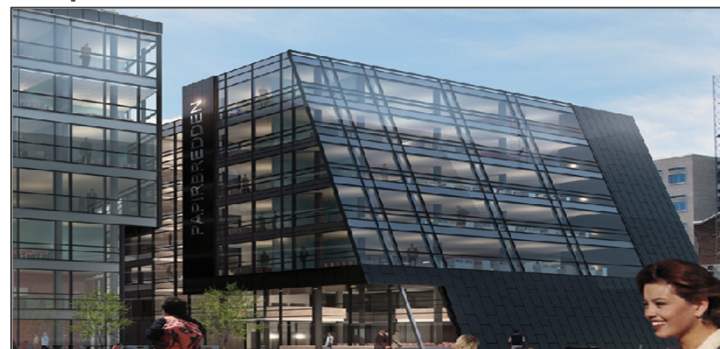


Kort om selskapet

- Etablert i 1985 med hovedkontor i Mjøndalen
- Omtrent 80 ansatte
- Omsatte for ca 450 MNOK i 2010
- Ledende entreprenør innen tyngre betongkonstruksjoner og byggevirkksomhet
- Har spilt og spiller fremdeles en sentral rolle i fornyingen av Drammen by



Papirbredden 2, Drammen



Drammensbadet



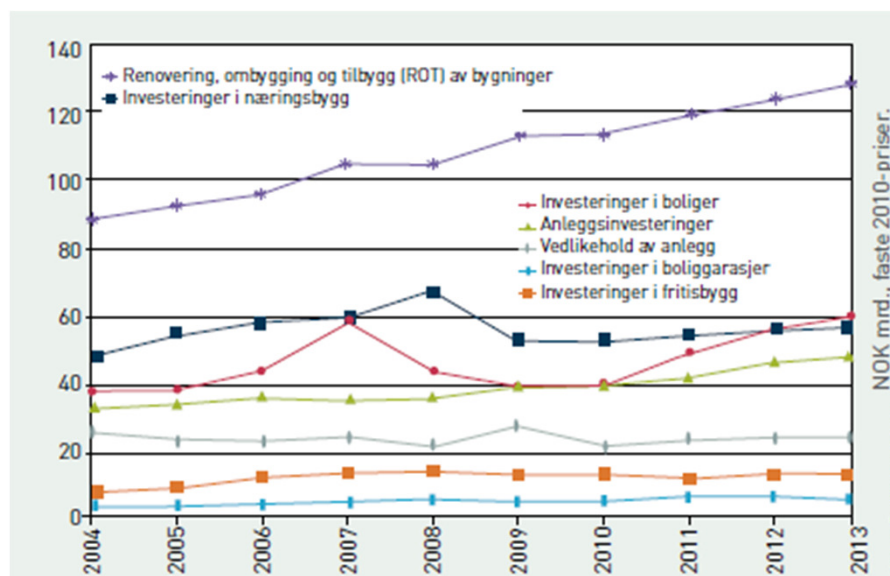
Strøm Gundersen transaksjonen styrker AFs markedsposisjon innen rehabilitering



AF Gruppen vil få et ledende fagmiljø innen rehabilitering, herunder beskyttelse og vedlikehold av betong



ROT markedet i sterk vekst



Utviklingen i bygg- og anleggsmarkedet

Figuren viser utviklingen i investeringene fordelt på segment samt renoverings- og vedlikeholdsaktiviteten. Markedet er målt i NOK mrd., faste 2010-priser.

Consolvo - ledende norsk aktør innen betongrehabilitering



Kort om selskapet

- Hovedkontor på Tranby i Lier
- Omtrent 150 ansatte (inkludert datterselskaper)
- Omsatte for ca 350 MNOK i 2010
- Spesialisert entreprenør innenfor rehabilitering og vedlikehold av konstruksjoner som:
 - Bru, Fasader, P-hus, Kai, Bygninger, Kraftanlegg
- Spesialister på bekjempelse av korrosjon i betong



Gimsøystraumen bru, Nordland



Rehabilitering med katodisk beskyttelse

Sommarøy Bru, Troms



Rehabilitering med katodisk beskyttelse

Haga Berg - velrenommert Oslo-entreprenør innen rehabilitering



Kort om selskapet

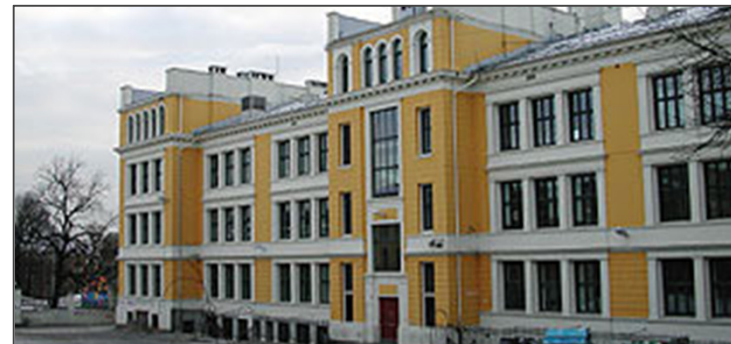
- Etablert i 1997 med hovedkontor i Oslo
- Ca 35 ansatte
- Omsatte for ca 200 MNOK i 2010
- Ledende entreprenør innen rehabilitering, ombygging, service og vedlikehold i Oslo regionen



Rustad skole



Uranienborg skole



Thorendahl - spesialist innen fasaderehabilitering i Oslo



Kort om selskapet

- Hovedkontor i Oslo
- Omtrent 70 ansatte (inkludert datterselskaper)
- Omsatte for ca 100 MNOK i 2010
- En av Oslos største aktører innen utvendig og innvendig rehabilitering
- Kompetanse på etterisolering og betongrehabilitering
- Blikkenslagerarbeider - taktekking og fasadearbeid



Orrebakken Borettslag



Universitetet i Oslo, Domus



Rogaland Entreprenør er en byggentreprenør med markedsområde i Stavanger regionen

Fakta om selskapet

- Grunnlagt i 2006 med hovedkontor i Stavanger
- Omtrent 50 ansatte
- Omsatte for ca 200 MNOK i 2010
- Erfarent lederteam
- Selskapets kunder holder til i Rogaland, spesielt i Stavanger-regionen. Den typiske kunden er private investorer, kommuner og boligbyggerlag



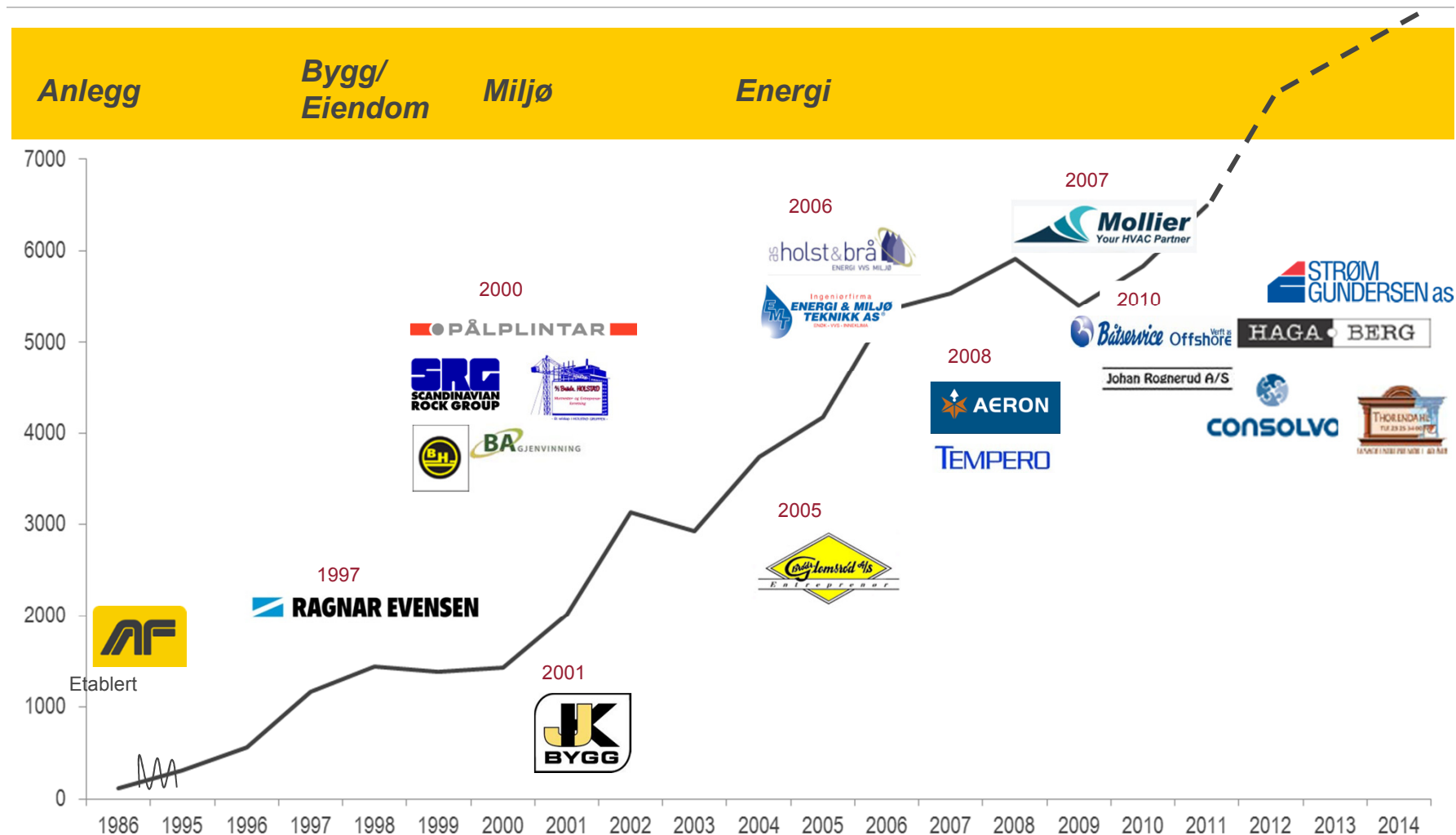
Focus Arena



Rica Airport hotel Stavanger



AF Gruppen – en veksthistorie



Takk for oppmerksomheten!

