

14. februar 2017

Q4 2016

AF Gruppen ASA



Dam Svartavatn, Saudavassdraget

Høydepunkter

Sterke marginer og høy ordreinngang

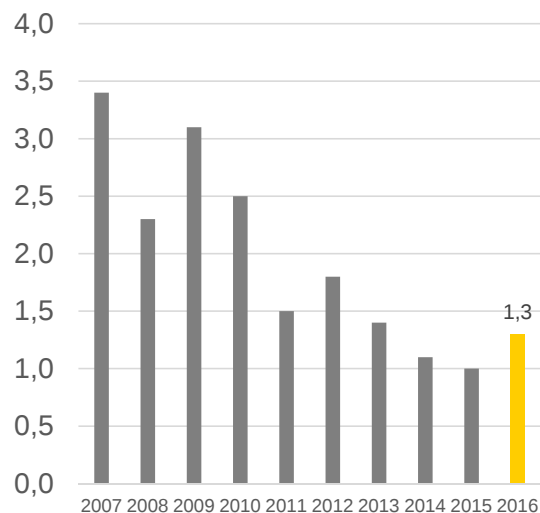
- Svært gode marginer i AF totalt sett
 - Omsetning: MNOK 2 892 (3 509) i 4. kvartal og MNOK 11 876 (12 398) i 2016
 - Resultat før skatt: MNOK 340 (382) i 4. kvartal og MNOK 1 040 (1 004) i 2016
 - Resultatmargin: 11,8 % (10,9 %) i 4. kvartal og 8,8 % (8,1 %) hittil i år
- Rekordhøy ordreinngang i kvartalet gir ordresreserve på MNOK 15 332 (11 183)
- Solid finansiell posisjon: Netto rentebærende fordringer på MNOK 606 (593)
 - Forslag til utbytte for 1. halvår 2017 på NOK 5,00 (5,00).

4. kvartal 2016

Sikkerhet

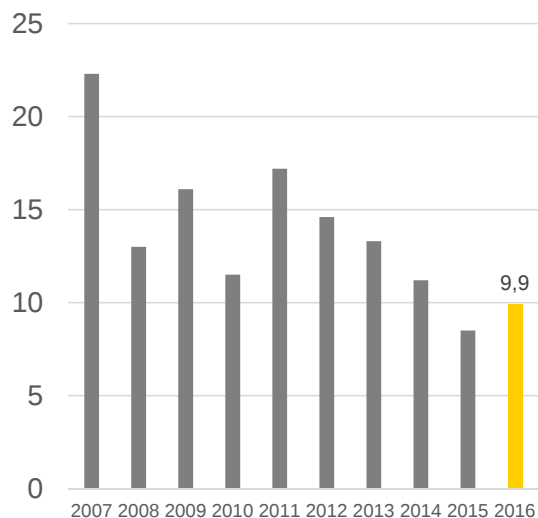


H1-verdi



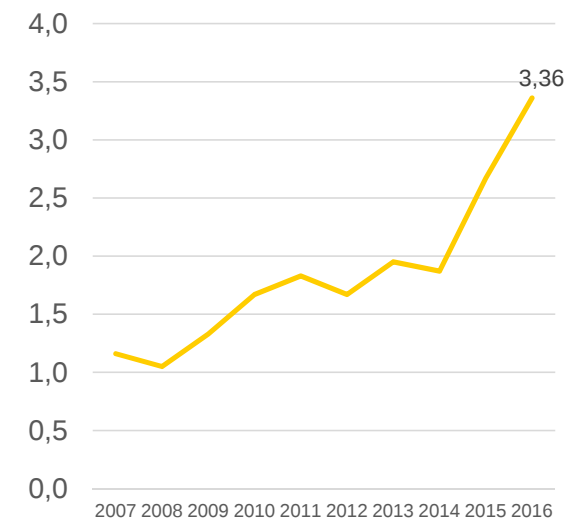
Antall fraværsskader per million utførte timer. AF inkluderer alle underentreprenører i beregningsgrunnlaget for H1-verdien.

H2-verdi



Antall fraværsskader + antall skader med medisinsk behandling + antall skader som har ført til alternativt arbeid per million utførte arbeidstimer. AF inkluderer personskader hos underentreprenører i H2-verdien.

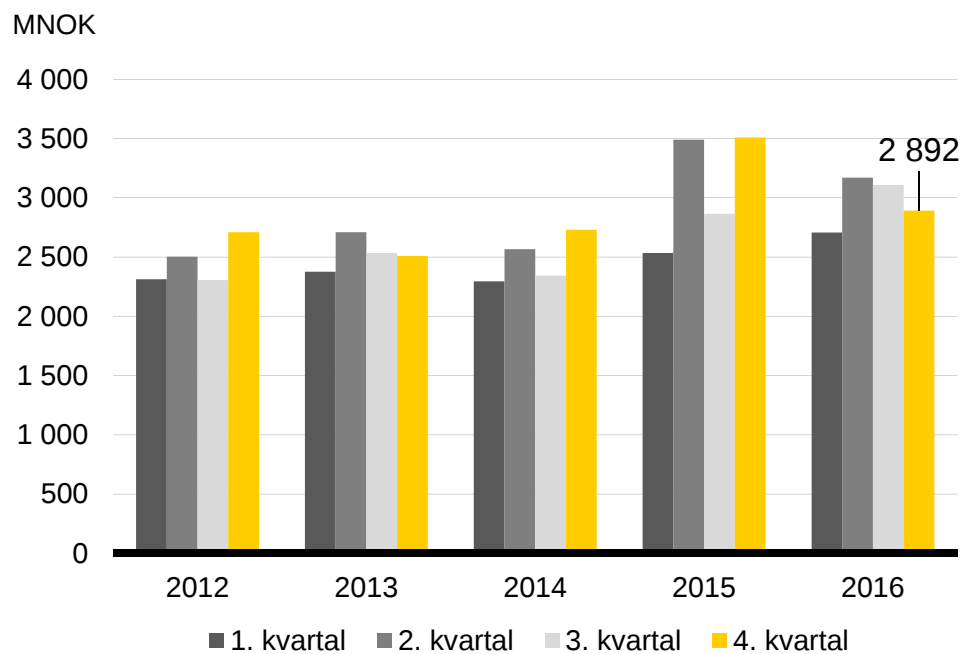
RUH-frekvens



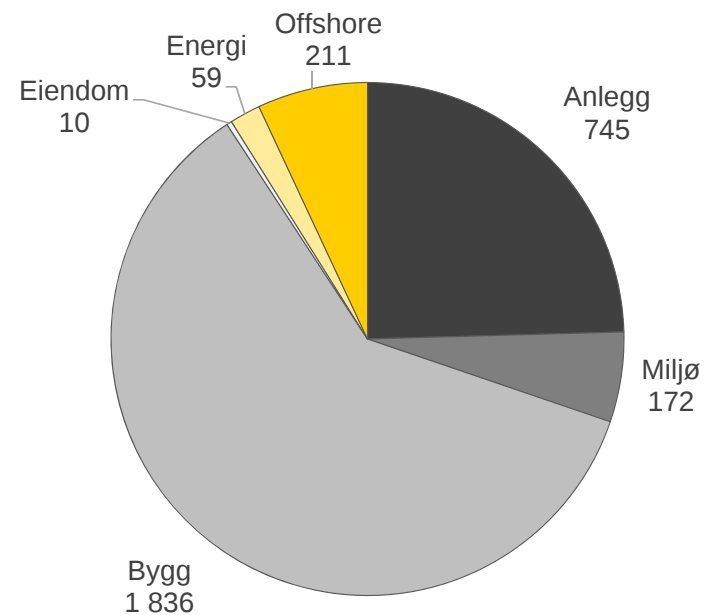
Antall rapporterte uønskede hendelser per årsverk.

4. kvartal 2016

Omsetning



- Omsetning i 4. kvartal fordelt pr. virksomhetsområde:

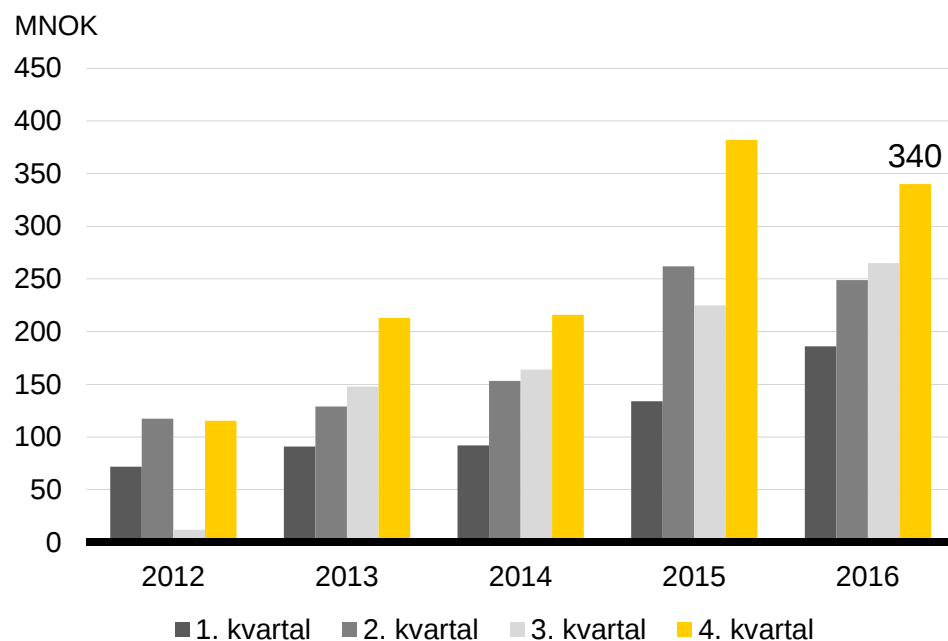


- Omsetning i 2016: MNOK 11 876 (12 398)

4. kvartal 2016



Resultat før skatt



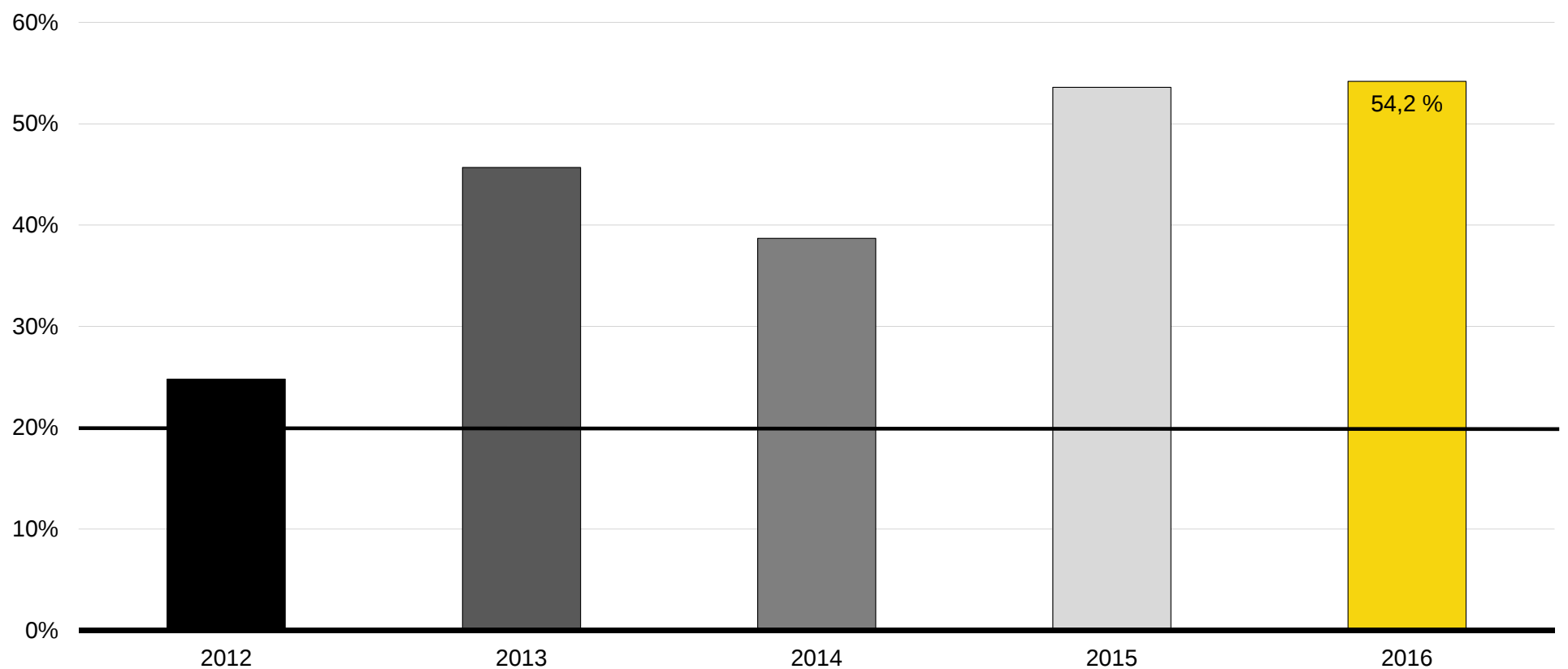
- Svært god lønnsomhet i kvartalet og i 2016
- Resultat før skatt 4. kvartal: MNOK 340 (382)
- Resultatmargin 4. kvartal: 11,8 % (10,9 %)
- Resultat før skatt i 2016: MNOK 1 040 (1 004)
- Resultatmargin i 2016: 8,8 % (8,1 %)

4. kvartal 2016



Avkastning på investert kapital

12 måneder rullerende



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

4. kvartal 2016



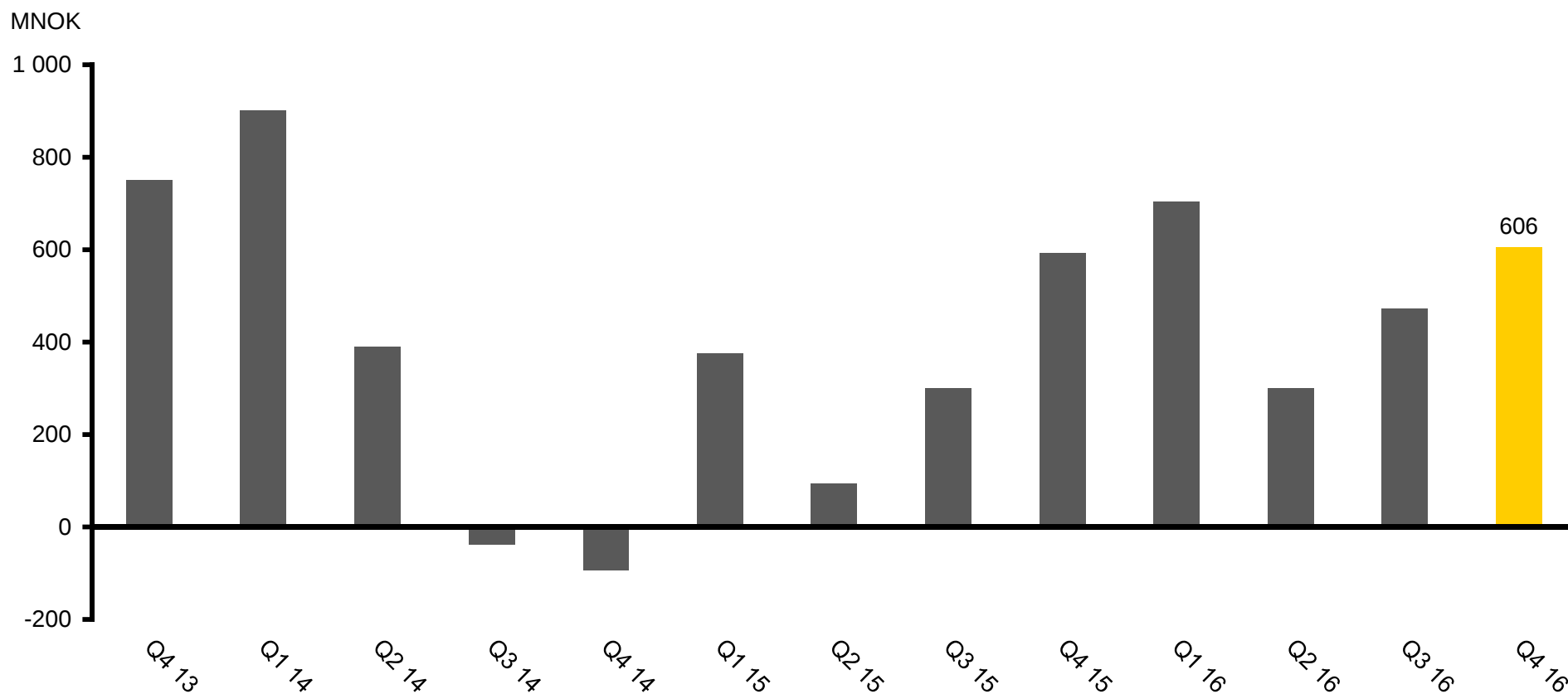
Kontantstrøm

MNOK	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	2016	2015
Driftsresultat	328	379	1 034	1 010
Av- og nedskrivninger	39	33	177	142
Endring netto driftskapital	43	304	-216	789
Andre justeringer / betalte skatter	-104	-321	-173	-521
Kontantstrøm fra driften	306	395	822	1 418
Netto investeringer	14	62	-13	74
Kontantstrøm fra kapitaltransaksjoner	-165	-193	-755	-787
Finanskostn. og endring av rentebærende gjeld	-42	-23	-51	332
Endring i likvider med kontanteffekt	112	242	3	372
Likvide midler IB	359	220	459	91
Endring i likvide midler uten kontanteffekt	-2	-2	7	-4
Likvide midler UB	469	459	469	459

4. kvartal 2016



Netto rentebærende fordringer



Netto rentebærende fordring per 31. desember er MNOK 606 (593).

4. kvartal 2016



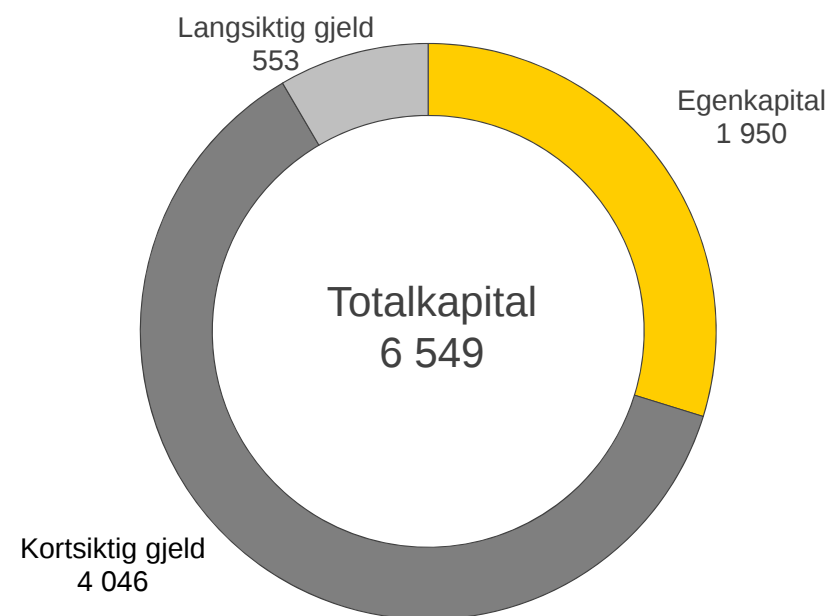
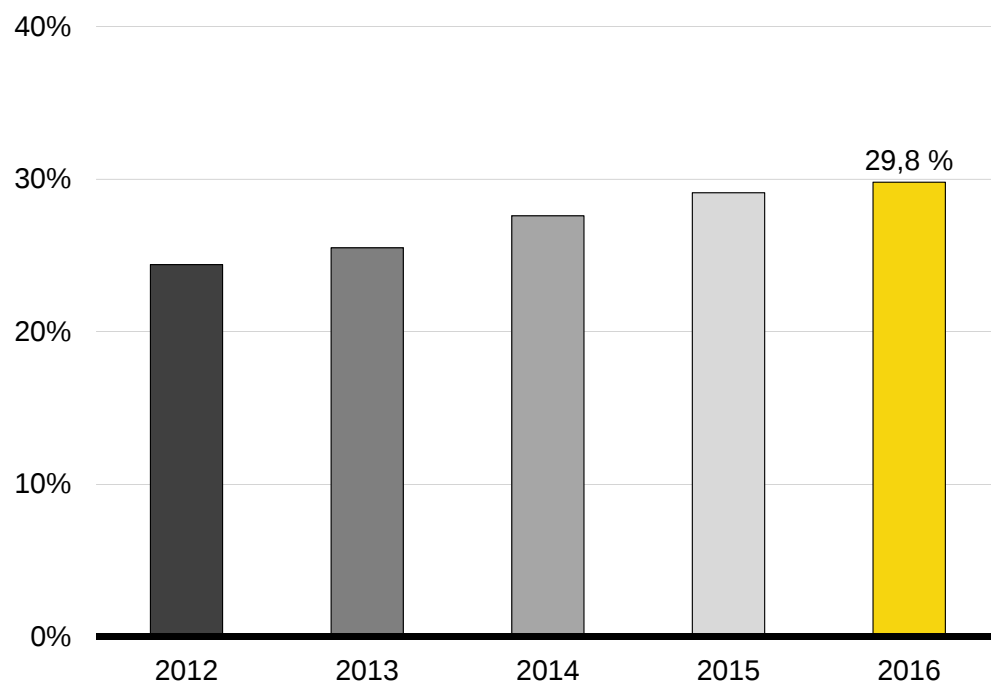
Balanse

MNOK	31.12.16	31.12.15
Anleggsmidler	3 789	3 895
Omløpsmidler	2 291	1 889
Likvide midler	469	459
Sum eiendeler	6 549	6 243
Egenkapital	1 950	1 820
Langsiktig gjeld	553	714
Kortsiktig gjeld	4 046	3 710
Sum egenkapital og gjeld	6 549	6 243

4. kvartal 2016



Egenkapitalandel

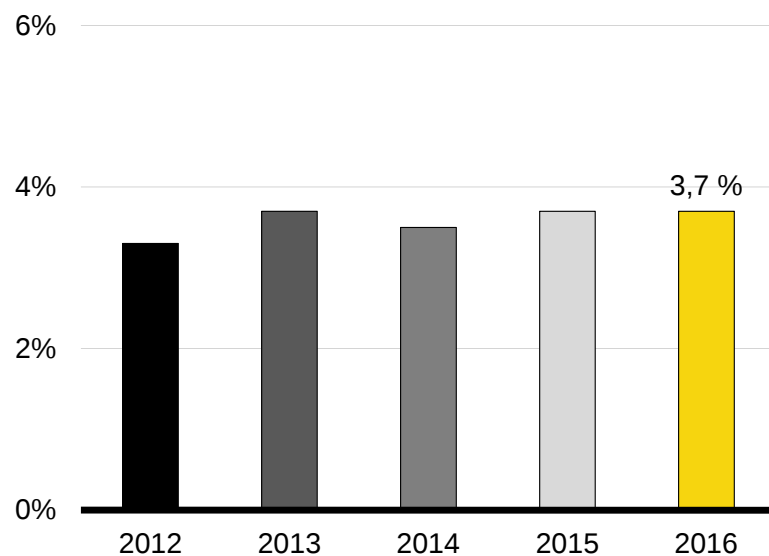


4. kvartal 2016

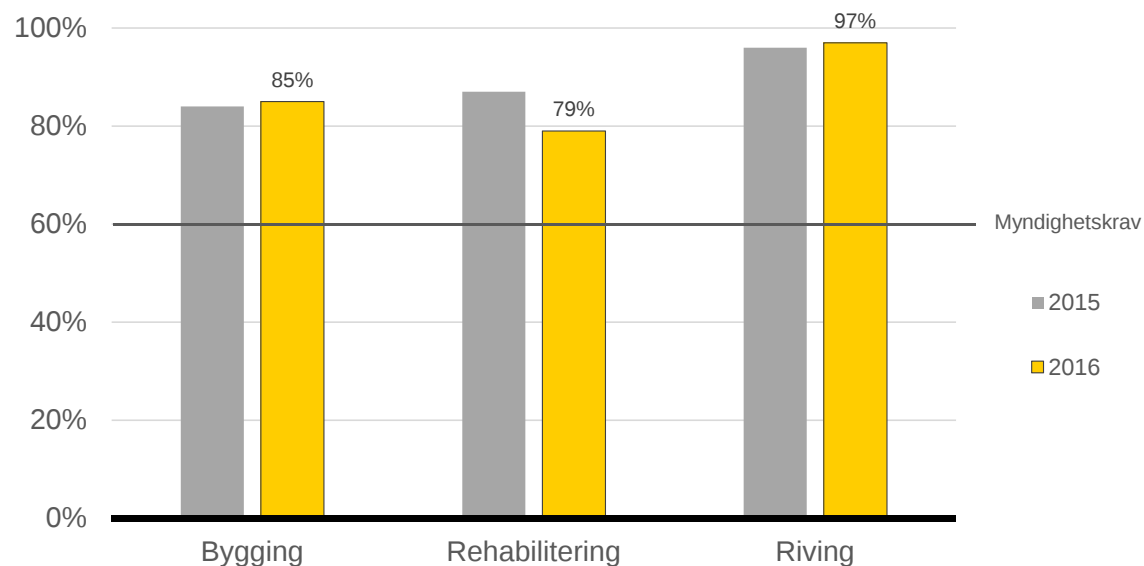


Helse og miljø

Sykefravær



Kildesorteringsgrad



Totalt er det kildesortert 101 519 tonn (67 125) med avfall i 4. kvartal, og hittil i år er det kildesortert 507 198 tonn (319 225) med avfall.

4. kvartal 2016

Virksomhetsområder

Svært gode resultater

MNOK	4. kv. 2016	4. kv. 2015	2016	2015
Inntekter	745	1 106	3 368	3 760
EBIT	193	152	461	339
EBT	197	154	475	339
EBIT %	25,9 %	13,7 %	13,7 %	9,0 %
EBT %	26,5 %	14,0 %	14,1 %	9,0 %

- God drift og svært gode resultater for AF Anlegg og Målselv Maskin & Transport både i 4. kvartal og for året under ett.
- Pålpintar leverer svake resultater i kvartalet. Nye operasjonelle og organisatoriske tilpasninger er gjennomført i kvartalet.
- AF Anlegg ble i 4. kvartal tildelt selskapets største kontrakt noensinne: E18 Tvedestrand – Arendal. Verdi 3 200 MNOK.
- Oppkjøp av Kanonaden Entreprenad AB gjennomført etter kvartalets slutt
- Ordresreserve: MNOK 5 589 (3 402)



E18, Tvedestrand - Arendal

Høyt aktivitetsnivå

MNOK	4. kv. 2016	4. kv. 2015	2016	2015
Inntekter	172	162	729	687
EBIT	10	10	42	45
EBT	10	10	42	46
EBIT %	5,7 %	6,2 %	5,8 %	6,6 %
EBT %	5,7 %	6,2 %	5,7 %	6,7 %

- AF Decom hadde høy aktivitet og leverer tilfredsstillende resultater for 4. kvartal. Enheten har god tilgang til nye oppdrag.
- Härnösand Byggreturer har god lønnsomhet i sine prosjekter og leverer et godt resultat i kvartalet og for 2016.
- Høy aktivitet og god drift på Rimol Miljøpark i 4. kvartal.
- Ordresreserve: MNOK 212 (216)



Rimol Miljøpark

Gode resultater og høy ordreinngang

MNOK	4. kv. 2016	4. kv. 2015	2016	2015
Inntekter	1 836	1 898	6 688	6 678
EBIT	157	128	485	479
EBT	160	133	498	485
EBIT %	8,5 %	6,8 %	7,3 %	7,2 %
EBT %	8,7 %	7,0 %	7,4 %	7,3 %

- AF Bygg Oslo, AF Byggfornyelse, LAB og selskapene i Strøm Gundersen leverer alle meget gode resultater i kvartalet.
- AF Bygg Østfold leverer gode resultater. AF Bygg Sverige leverer tilfredsstillende resultater.
- AF Nybygg etablert som ny forretningsenhet i 4. kvartal. Enheten vil rette seg inn mot offentlige prosjekter samt boligbygg i Stor-Oslo.
- AF i eksklusive forhandlinger med Oslo S Utvikling om utbygging av Bispevika i Oslo.
- Ordresreserve: MNOK 8 467 (5 947)



Høy aktivitet og svært godt salg

MNOK	4. kv. 2016	4. kv. 2015	2016	2015
Inntekter	10	5	48	25
EBIT	10	54	44	69
EBT	8	50	30	57
EBIT %	102,3 %	1 194,6 %	92,0 %	276,8 %
EBT %	75,1 %	1 117,8 %	62,4 %	230,5 %

- 174 (80) leiligheter solgt i 4. kvartal. AFs andel er 105 (34). I 2016 ble det solgt 688 (438) leiligheter. AFs andel er 316 (178).
- Åtte boligprosjekter med i alt 1 006 leiligheter i produksjonsfasen (AF-andel 456).
- Tomter og utbyggingsrettigheter under utvikling: 2 054 (2 367) boenheter. AFs andel er 848 (997)
- AF har 107 310 (122 717) kvm BRA næringseiendom under utvikling. AFs andel er 51 213 (59 272).



Lillo Gård, Nydalen

God drift og gode resultater

MNOK	4. kv. 2016	4. kv. 2015	2016	2015
Inntekter	59	57	177	225
EBIT	7	6	18	19
EBT	7	7	16	21
EBIT %	12,8 %	9,6 %	10,0 %	8,3 %
EBT %	12,8 %	12,2 %	8,9 %	9,4 %

- AF Energi & Miljøteknikk har god drift i pågående prosjekter og leverer gode resultater for 4. kvartal.
- Stabil etterspørsel etter energitjenester. Enheten har høy aktivitet innen tilbudsregning og en svakt stigende ordresreserve.
- Ordresreserve: MNOK 108 (90)



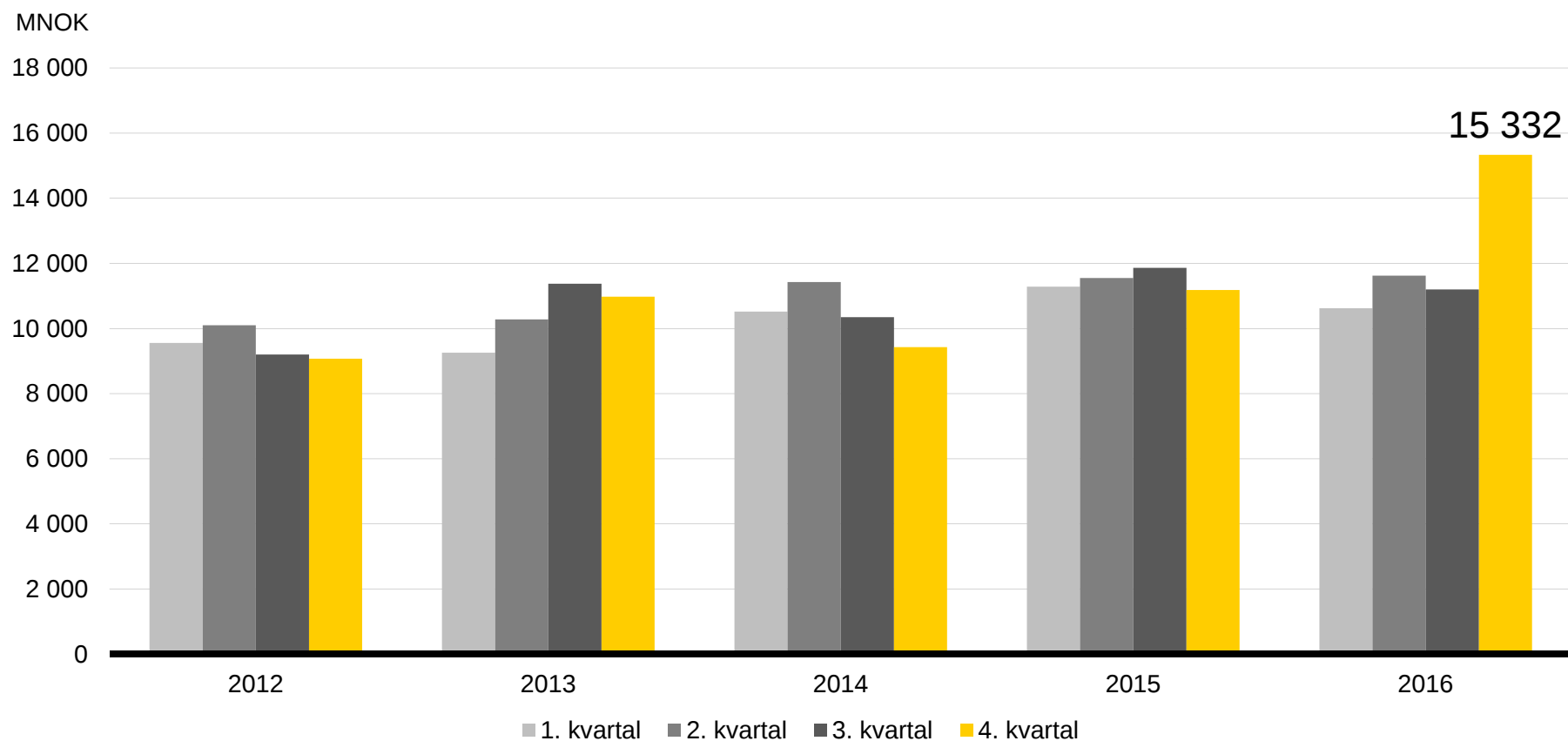
Gode resultater og høy tilbudsaktivitet

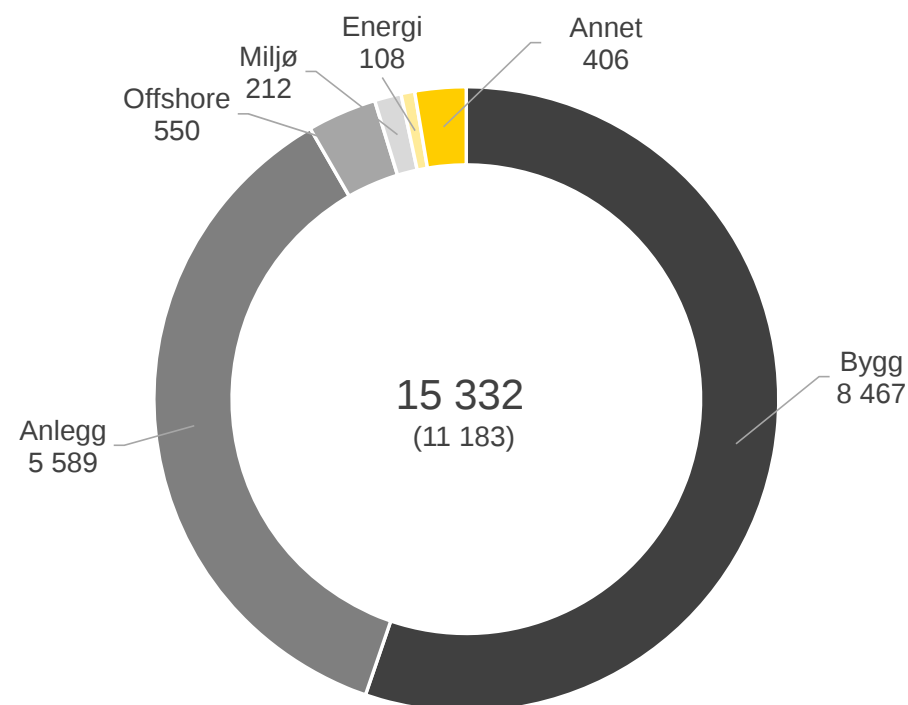
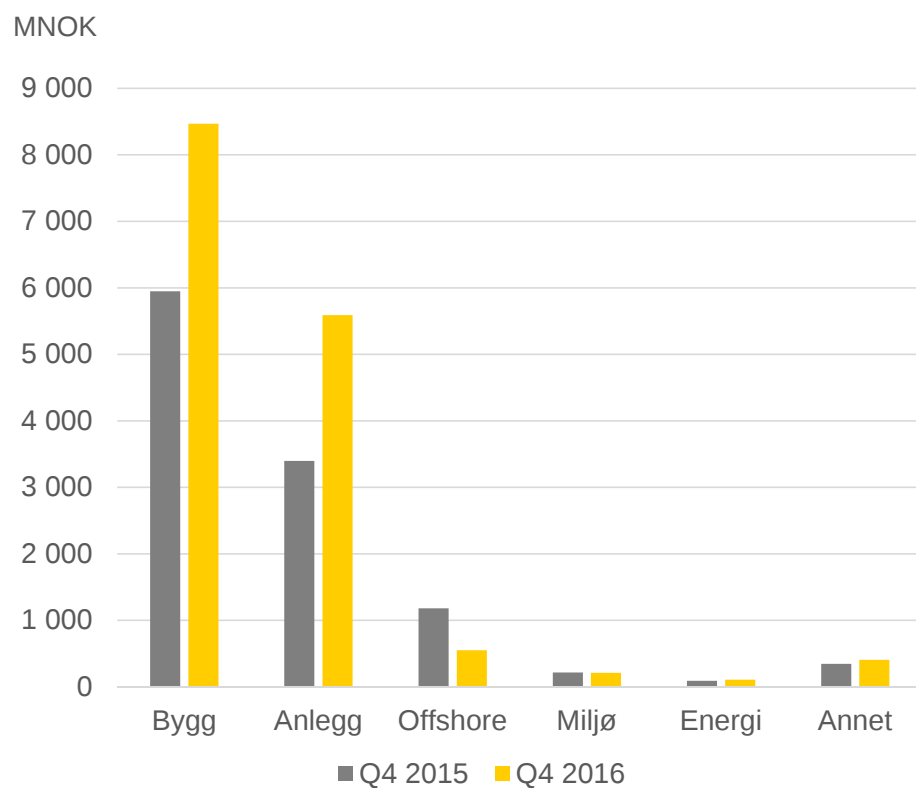
MNOK	4. kv. 2016	4. kv. 2015	2016	2015
Inntekter	211	199	1 014	1 187
EBIT	9	21	107	104
EBT	13	15	94	83
EBIT %	4,3 %	10,7 %	10,5 %	8,7 %
EBT %	6,2 %	7,8 %	9,3 %	7,0 %

- Svært høy tilbudsaktivitet og mange utestående tilbud for AF Offshore Decom. AF Offshore Decom hadde ingen offshore-kampanje i 4. kvartal, men enheten leverer likevel et godt resultat i kvartalet.
- AF Offshore AeronMollier har lykket med å tilpasse virksomheten til mer krevende markedsforhold. Enheten leverer positive resultater for 4. kvartal og for 2016. Enheten har høy aktivitet på Johan Sverdrup-prosjektet.
- Ordresreserve: MNOK 550 (1 182)



Solid ordreserverve



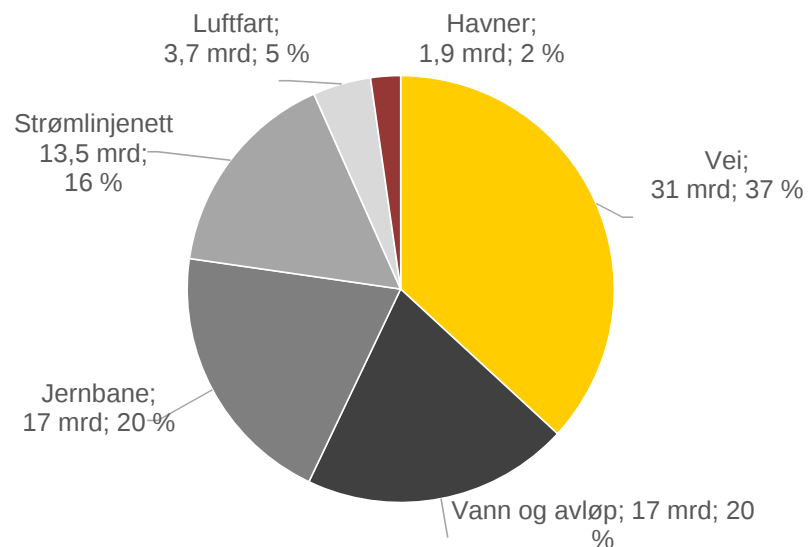


Anleggsvirksomheten



Anleggsmarkedet i Norge

90 mrd. i årlige investeringer i infrastruktur 2014 - 2023



Kilde: Nasjonal Transportplan, Studie fra Norsk Vann, SSB, NVE, Statnett

Dette preger anleggsmarkedet:

- Stabilt høyt investeringsnivå fremover
- Kontraktene blir større
- Flere aktører og høy konkurranse
- Nye konkurranseprosesser og flere entrepriserformer:
 - Totalentrepriser
 - Best value procurement
 - Offentlig-privat samarbeid (OPS)
- Kundesegmentering



- Follobanen
- Inter City
- Ringeriksbanen

Vår tilnærming til markedet / strategi mot 2020



- Mobil anleggsorganisasjon som fokuserer på de store og komplekse prosjektene over hele landet
- Økt aktivitet i Stor-Oslo, Nord-Norge og Vestlandet gir også et behov for en sterk regional tilstedeværelse
- Satsing på:
 - Veibygging
 - Tunnel: nybygg og vedlikehold
 - Kraft og energi
 - Olje- og gassanlegg



- Satsing i markedet i og rundt storbyene i Sør-Sverige
- Nisjemarkeder:
 - Betongarbeider
 - VA-anlegg
 - Grunnarbeid og fundamentering
 - Bergsprengning



Våre selskaper:



Effekt:

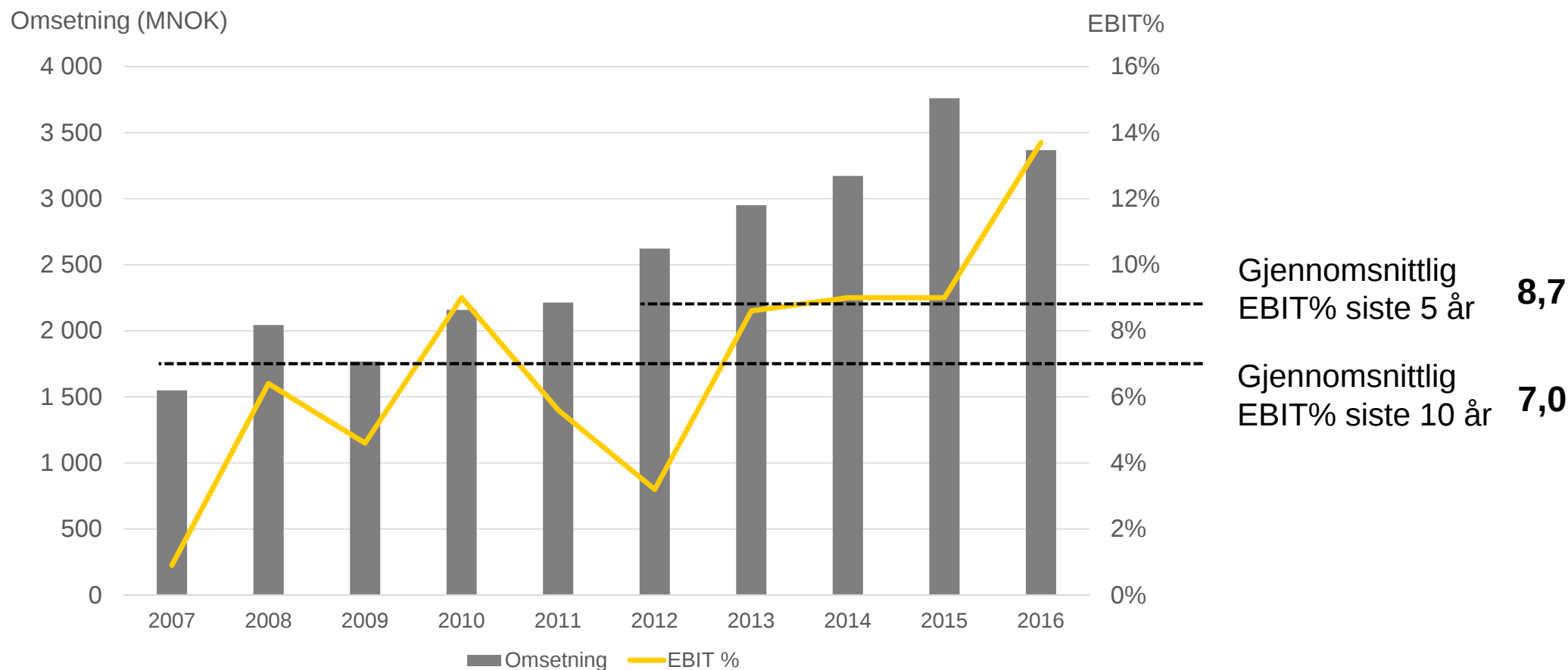
Storprosjektkompetanse

Lokal kunnskap

Høy faglig kompetanse

Interne arbeidsfellesskap

Gode resultater over tid



Anlegg i AF Gruppen → god over tid

Suksesskriterier har vært:

- Store og komplekse prosjekter gjennom 30 år
- Risikostyring
- Høy faglig kompetanse
- Egenregikapasitet
- Bygd opp ledere og team som presterer på et høyt nivå kollektivt
- HMS og kvalitet

Nysgjerrighet og søken etter forbedringer:

- Produktivitetsforbedring
- Fagkompetanse
- Ny teknologi



FV32 Gimlevegen - Augestadvegen

Konkurransепreget dialog



Fv. 32 Gimlevegen - Augestadvegen

MNOK 230 ekskl. mva.

Statens vegvesen, totalentreprise

Konkurransепreget dialog

Vanskelige grunnforhold og Statens vegvesen ønsket entreprenørenes forslag til teknisk løsning.

E18 Tvedestrand - Arendal

Storprosjekt i totalentreprise



E18 Tvedestrand - Arendal

MNOK 3 200 ekskl. mva.

Nye Veier AS, totalentreprise

10 tilbydere, 4 ble pre-kvalifisert

Bekkelaget renseanlegg

Regional satsning i Stor-Oslo



Bekkelaget renseanlegg

MNOK 450 ekskl. mva.

Oslo kommune VAV, hovedentreprise

Kompliserte betong- og
stålkonstruksjoner

Arbeidene utføres inne i fjellhallen

Vamma kraftverk

Vannkraft i over 30 år



Vamma kraftverk

MNOK 370 ekskl. mva.

Hafslund Produksjon AS,
hovedentreprise

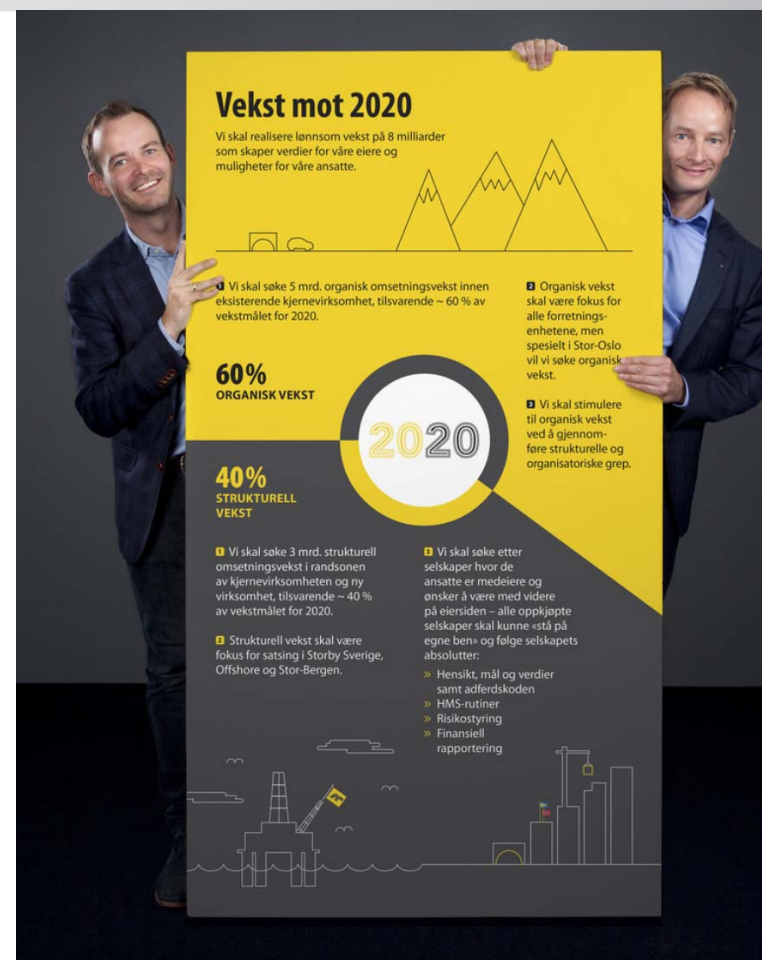
Utvidelse av kraftverk som vil gi et av
Norges største elvekraftverksaggregat
med produksjon av 1 000 Gwh i året.

Første full-digitaliserte prosjekt

Oppsummering

MNOK	4. kv. 2016	4. kv. 2015	2016	2015
Inntekter	2 892	3 509	11 876	12 398
EBIT	328	379	1 034	1 010
EBT	340	382	1 040	1 004
EBIT %	11,3 %	10,8 %	8,7 %	8,1 %
EBT %	11,8 %	10,9 %	8,8 %	8,1 %

- God drift og svært gode resultater
- Rekordhøy ordrerreserve på MNOK 15 332 (11 183) gir godt fundament for videre vekst
- Sterk finansiell posisjon muliggjør oppkjøp og utbytte.
 - NOK 5,00 (5,00) foreslått som utbytte for 1. halvår.



Takk for
oppmerksomheten!

Q1 2017:
12. mai 2017

