

8. november 2019

3. kvartal 2019

AF Gruppen ASA



Krydderhagen

3. kvartal 2019



Høydepunkter

Fortsetter veksten og leverer sterke resultater

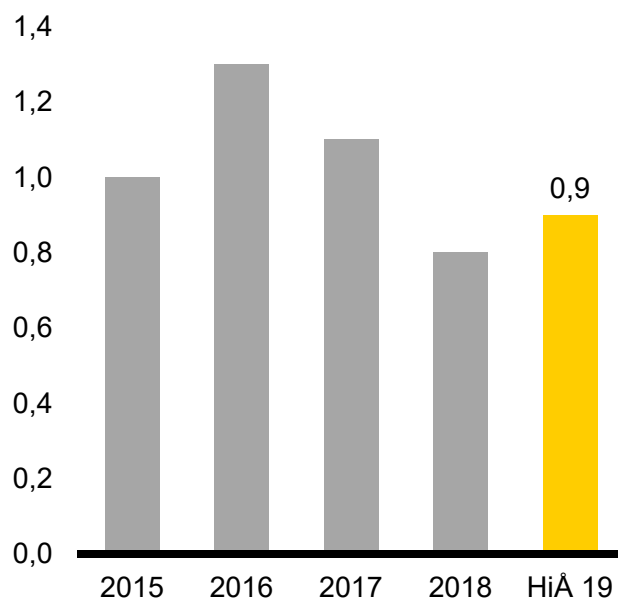
- Omsetning: MNOK 5 069 (4 536) i 3. kvartal og MNOK 16 146 (13 111) hittil i år
- Resultat før skatt: MNOK 339 (313) i 3. kvartal og MNOK 929 (764) hittil i år
- Resultatmargin: 6,7 % (6,9 %) i 3. kvartal og 5,8 % (5,8 %) hittil i år
- Solid ordresreserve: MNOK 23 000 (18 920) ved utgangen av 3. kvartal
- Netto rentebærende gjeld på MNOK 598 (-680) ved utgangen av 3. kvartal
- Etter kvartalets slutt, den 31. oktober 2019, ble kjøpet av 100 % av aksjene i Betonmast AS gjennomført
- Styret har til hensikt, etter gjennomført reparasjonsemisjon, å beslutte et utbytte på NOK 3,50 (3,50) per aksje for 2. halvår med utbetaling til aksjonærene i desember

3. kvartal 2019

Sikkerhet

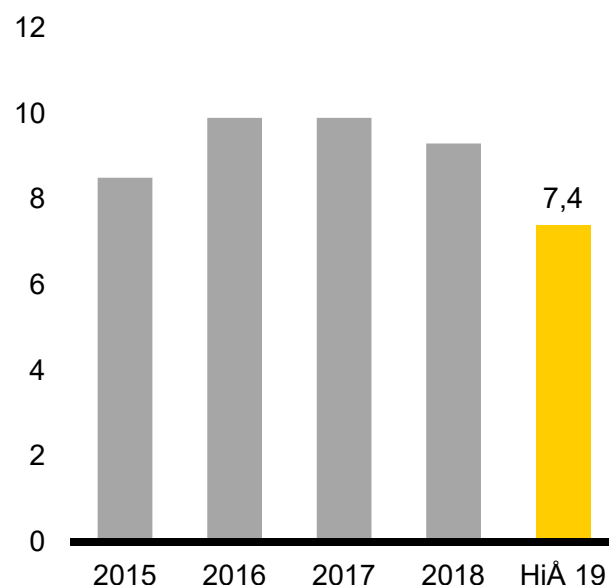


H1-verdi



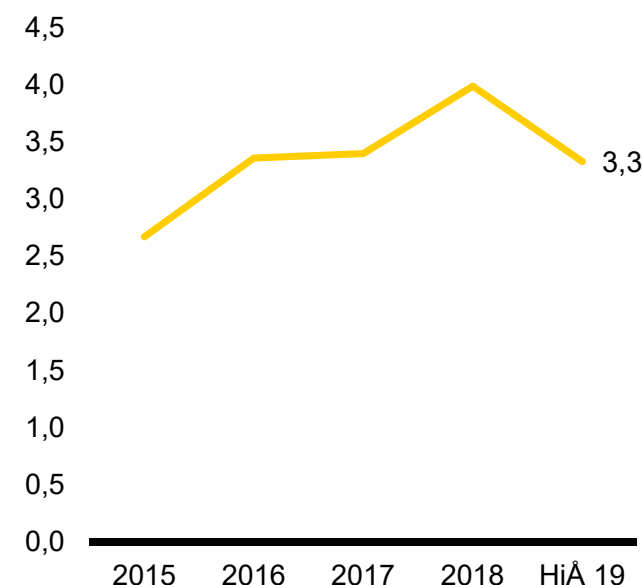
Antall fraværsskader og alvorlige personskader uten fravær per million utførte timer.

H2-verdi



Antall fraværsskader + antall skader med medisinsk behandling + antall skader som har ført til alternativt arbeid per million utførte arbeidstimer.

RUH-frekvens



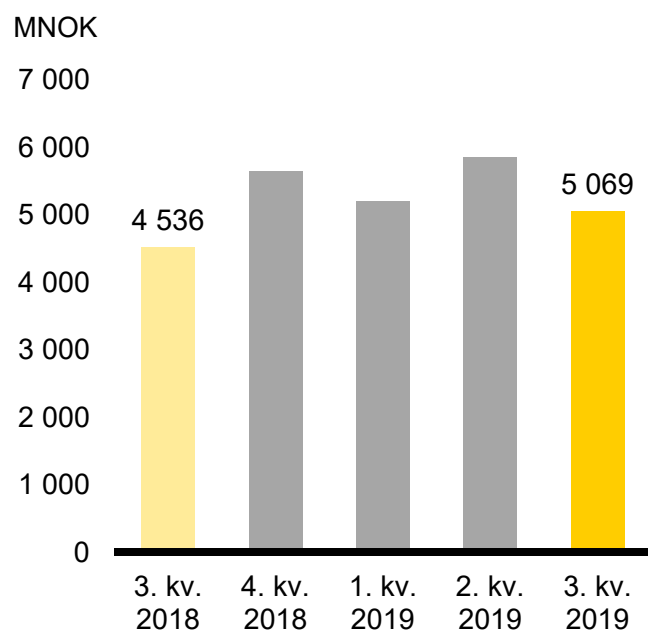
Antall rapporterte uønskede hendelser per årsverk.

3. kvartal 2019

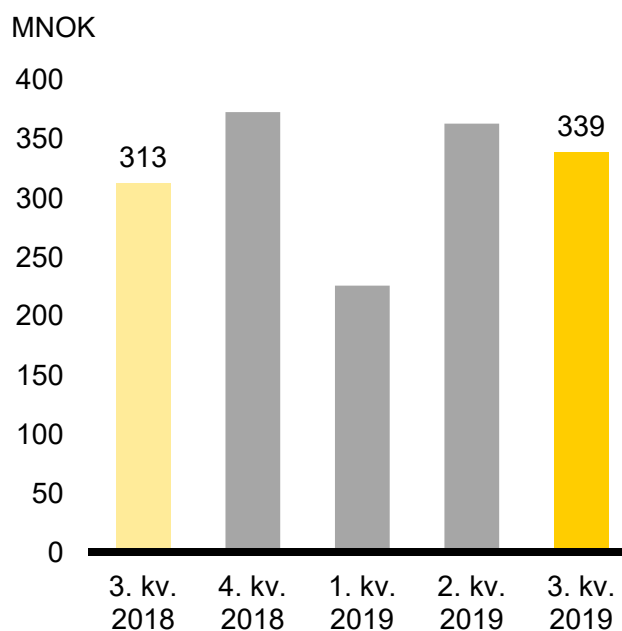


Omsetning og resultat - kvartalet

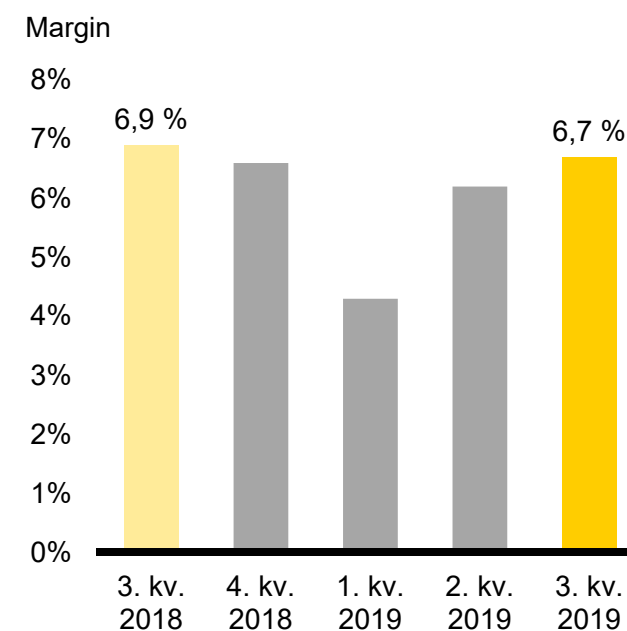
Omsetning



Resultat før skatt



Resultatmargin

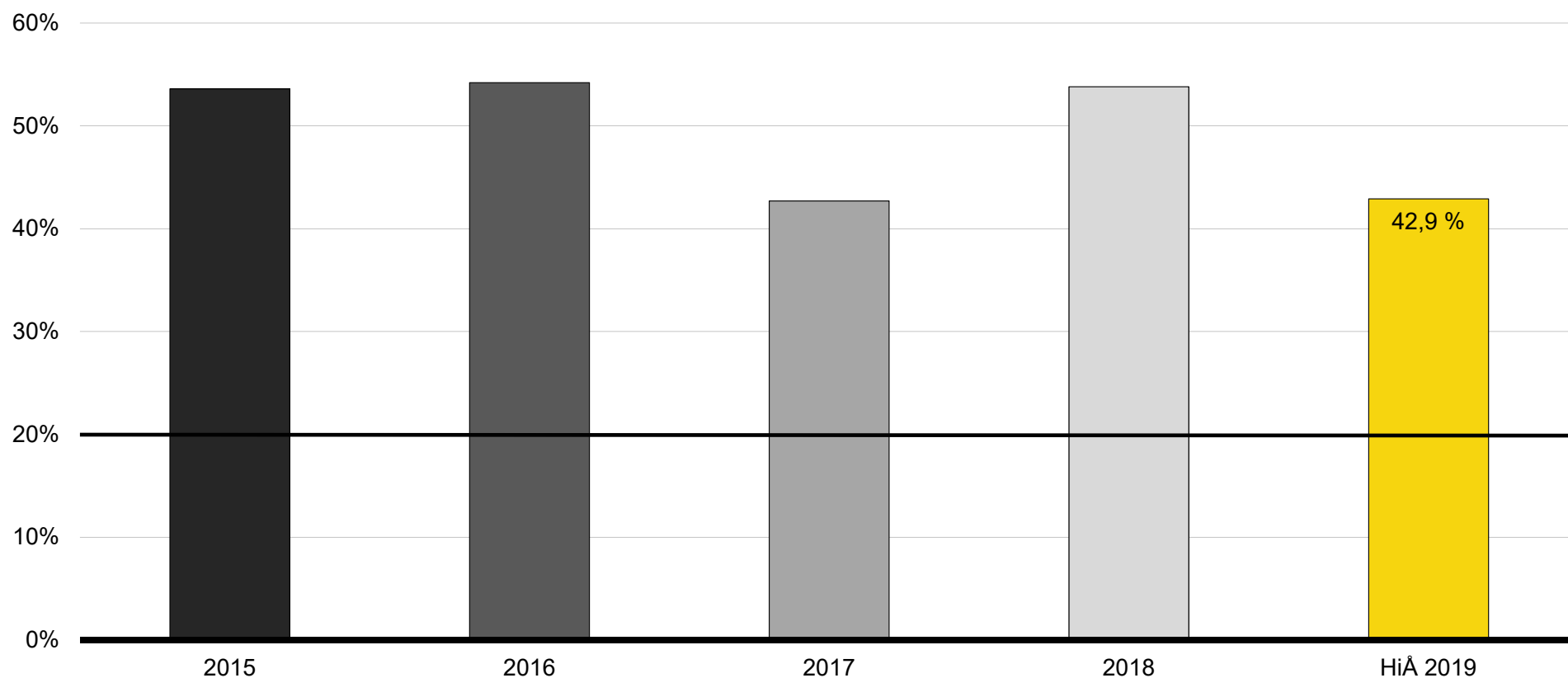


3. kvartal 2019



Avkastning på investert kapital

12 måneder rullerende



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

3. kvartal 2019



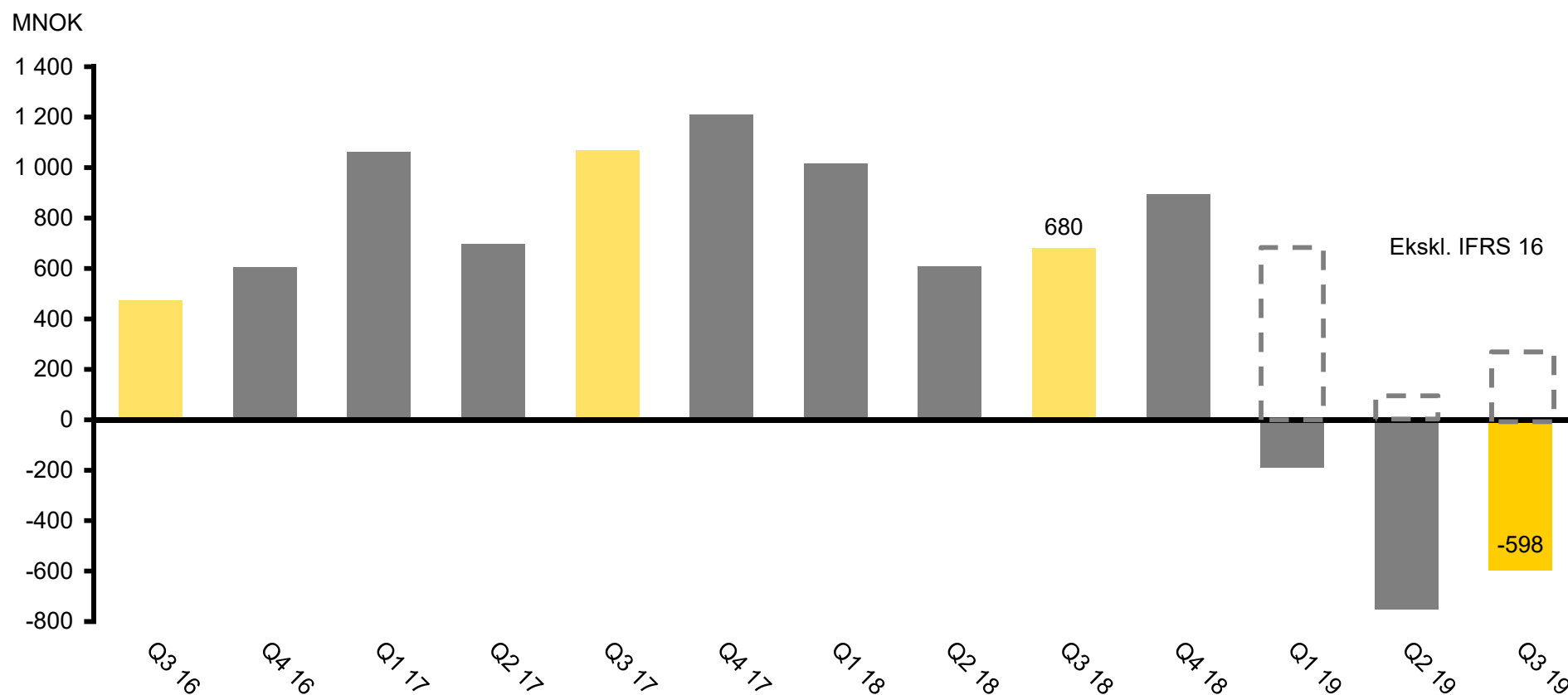
Kontantstrøm

MNOK	3. kvartal 2019	3. kvartal 2018	HiÅ 2019	HiÅ 2018
Driftsresultat	343	315	943	756
Av- og nedskrivninger	122	49	349	134
Endring netto driftskapital	-203	-188	-319	-460
Andre justeringer / betalte skatter	-80	-76	-250	-171
Kontantstrøm fra driften	182	100	724	260
Netto investeringer	-220	-15	-710	-240
Kontantstrøm fra kapitaltransaksjoner	94	-6	-649	-600
Finanskostn. og endring av rentebærende gjeld	-235	47	168	-24
Endring i likvider med kontanteffekt	-179	125	-468	-604
Likvide midler IB	370	368	656	1 098
Endring i likvide midler uten kontanteffekt	-5	-1	-2	-1
Likvide midler UB	186	493	186	493

3. kvartal 2019



Netto rentebærende fordringer



Alle selskapets covenants er eksklusive effekt av IFRS 16

Implementering av IFRS 16 fra 1. januar 2019 medførte en økning av rentebærende gjeld. Effekten av IFRS 16 per 30. september 2019 var på MNOK 881

3. kvartal 2019



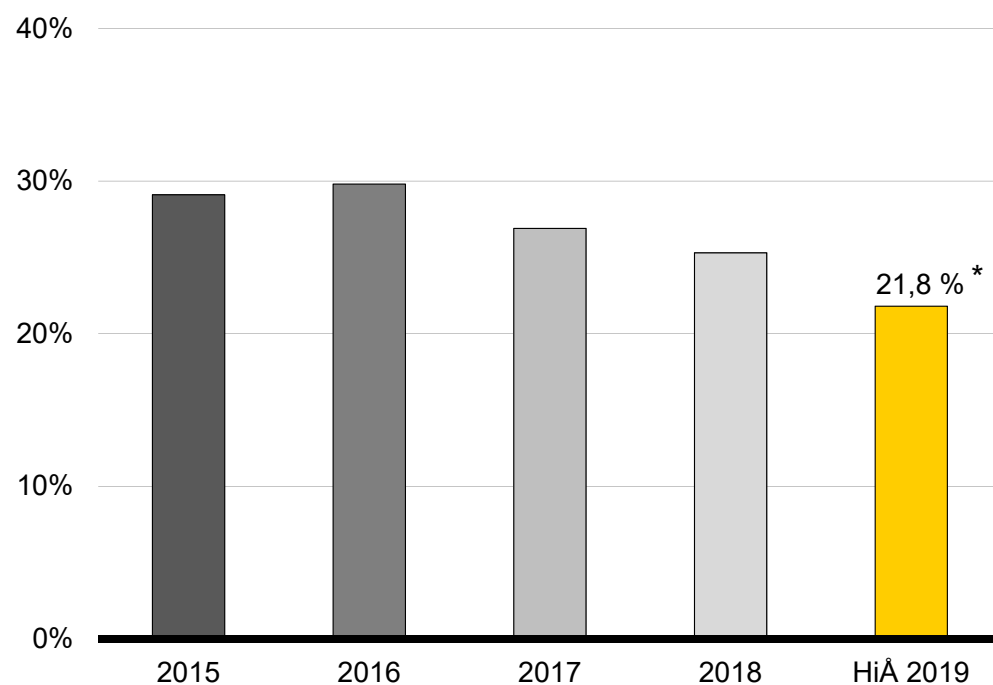
Balanse

MNOK	30.09.2019	30.09.2018	31.12.18
Anleggsmidler	5 882	4 183	4 337
Omløpsmidler	4 187	3 265	3 493
Likvide midler	186	493	656
Sum eiendeler	10 254	7 941	8 486
Egenkapital	2 232	2 056	2 124
Langsiktig gjeld	1 432	605	704
Kortsiktig gjeld	6 590	5 281	5 659
Sum egenkapital og gjeld	10 254	7 941	8 486

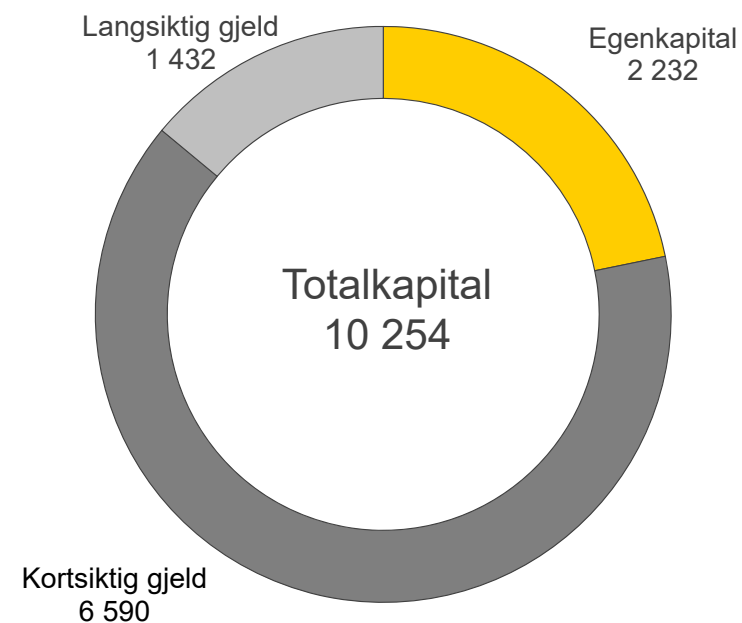
3. kvartal 2019



Egenkapitalandel



* EK-andel eksklusiv effekt av IFRS 16 ville vært 24,0 % HiÅ 2019
Alle selskapets covenants er eksklusive effekt av IFRS 16

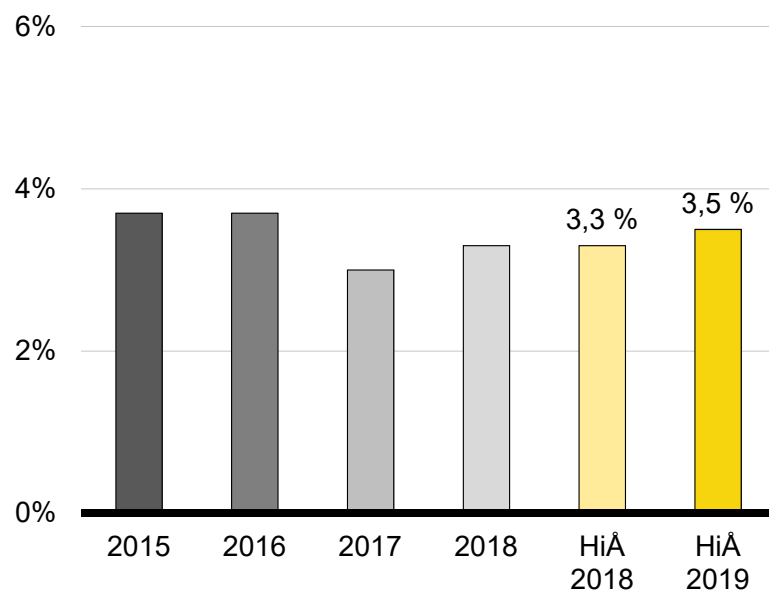


3. kvartal 2019

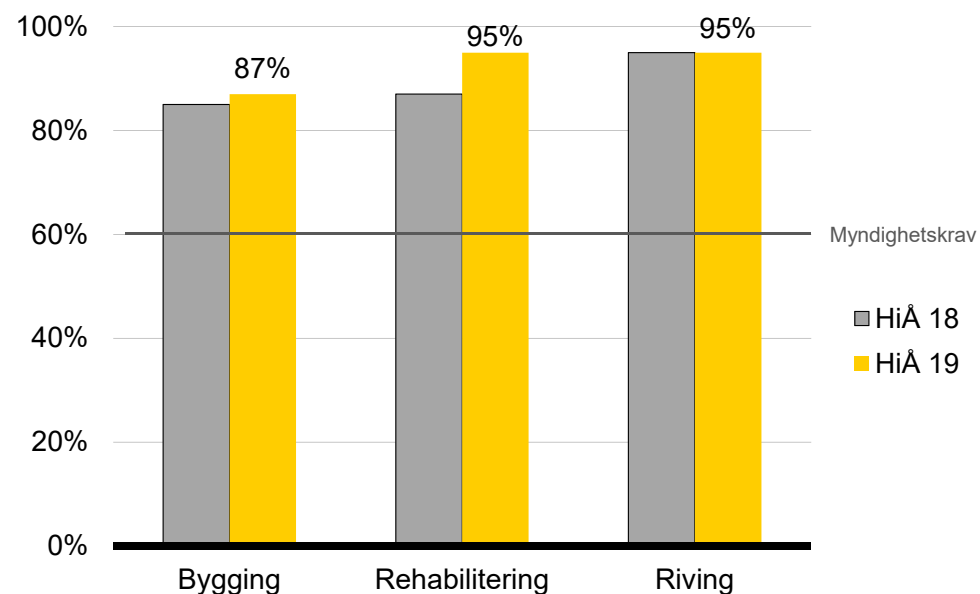


Helse og miljø

Sykefravær



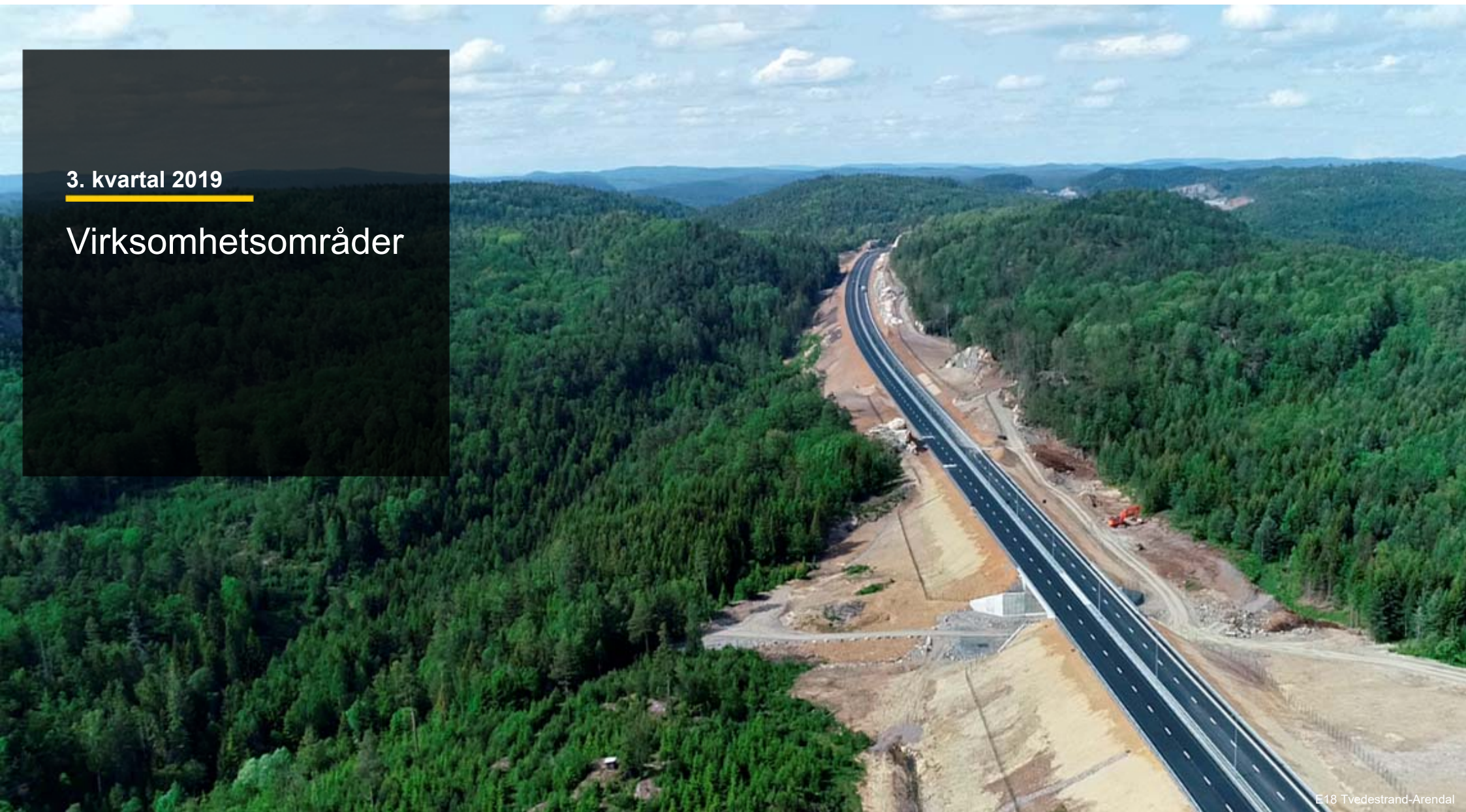
Kildesorteringsgrad



Totalt er det kildesortert 278 190 tonn (200 128) med avfall hittil i 2019

3. kvartal 2019

Virksomhetsområder



E18 Tvedestrand-Arendal

Høyt aktivitetsnivå og solide resultater

MNOK	3. kv. 19	3. kv. 18	Per 3. kv. 19	Per 3. kv. 18
Inntekter	1 307	1 485	4 670	4 212
EBIT	75	57	236	164
EBT	75	60	238	180
EBIT %	5,8 %	3,8 %	5,1 %	3,9 %
EBT %	5,7 %	4,0 %	5,1 %	4,3 %

- AF Anlegg fortsetter med høyt aktivitetsnivå og leverer solide resultater i kvartalet
- Prosjektet E18 Tvedestrand-Arendal ble åpnet for trafikkpåsetting 2. juli 2019, men det vil pågå etterarbeider ut året. Prosjektet E39 Kristiansand vest-Mandal øst er et stort og utfordrende prosjekt, men fremdriften er i henhold til plan
- Det er flere prosjekter som bidrar til et godt resultat i AF Anlegg
- Målselv Maskin & Transport fortsatte å levere svært gode resultater
- Ordresreserve: MNOK 6 018 (4 619)



E39 Kristiansand vest-Mandal Øst

Fortsatt vekst og god lønnsomhet

MNOK	3. kv. 19	3. kv. 18	Per 3. kv. 19	Per 3. kv. 18
Inntekter	2 549	2 150	7 793	6 216
EBIT	162	158	454	388
EBT	161	162	462	404
EBIT %	6,3 %	7,3 %	5,8 %	6,2 %
EBT %	6,3 %	7,6 %	5,9 %	6,5 %

- Omsetningsvekst på 19 % og en solid resultatmargin
- De fleste enheter har omsetningsvekst og leverer gode resultater for kvartalet, herunder byggevirksomhetene AF Bygg Oslo, AF Nybygg og Strøm Gundersen. I tillegg leverer LAB, HTB og ÅBF i Bergen, samt rehab-virksomhetene i Oslo sterke resultater
- AF Byggfornyelse og AF Bygg Østfold har store variasjoner i lønnsomhet i prosjektporteføljene, og enhetene leverer resultater under forventning for kvartalet
- Ordresreserve: MNOK 11 529 (10 273)



Gode resultater

MNOK	3. kv. 19	3. kv. 18	Per 3. kv. 19	Per 3. kv. 18
Inntekter	4	11	11	64
EBIT	27	82	88	143
EBT	26	79	84	134
Investert kapital	969	827	969	827

- Godt salg i flere prosjekter forklarer et godt resultat før skatt på MNOK 26 (79) i kvartalet. Resultatet til Eiendom i 3. kvartal 2018 var preget av salget av en næringseiendom på Hasle i Oslo
- 61 (65) leiligheter er solgt i 3. kvartal. AFs andel er 22 (25)
- Seks boligprosjekter med i alt 645 enheter under produksjon (AF-andel 248). 81 % av leilighetene under produksjon per kvartalsslutt er solgt
- Tomter og utbyggingsrettigheter under utvikling: 1 962 (1 878) boenheter. AFs andel er 949 (782)
- AF har eierinteresser i 52 183 (53 683) BTA kvm næringseiendom under utvikling. AFs andel er 25 764 (26 264)



Tiltakende aktivitet og god lønnsomhet

MNOK	3. kv. 19	3. kv. 18	Per 3. kv. 19	Per 3. kv. 18
Inntekter	267	210	773	644
EBIT	19	11	43	28
EBT	19	10	41	24
EBIT %	7,0 %	5,1 %	5,6 %	4,4 %
EBT %	7,1 %	4,6 %	5,3 %	3,8 %

- Omsetningsvekst på 27 % og gode marginer sammenlignet med samme kvartal i fjor
- AF Energi & Miljøteknikk med økt aktivitetsnivå og et solid resultat i kvartalet. Enhet med positive utsikter fremover
- AF Decom leverer også solide resultater i alle avdelinger. Høy aktivitet og god drift på Nes Miljøpark etter driftstillatelse i juni. Vi ser på muligheten for å etablere flere miljøparker i tiden fremover
- Ordresreserve: MNOK 510 (456)

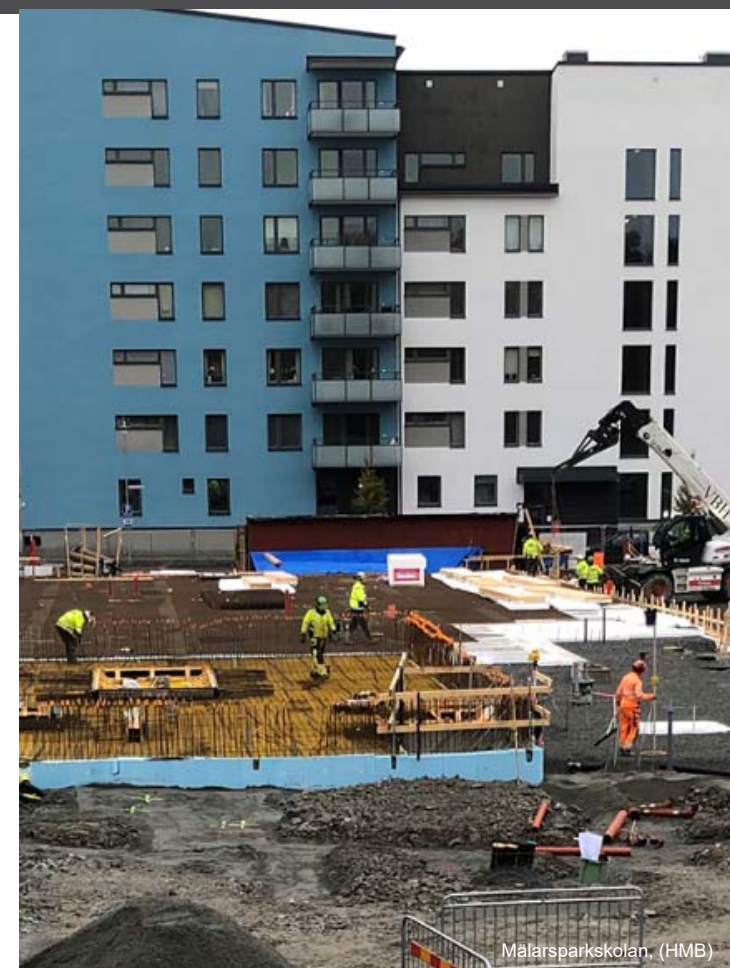


Kjølelagertank, Økern

Omsetningsvekst, men varierende lønnsomhet

MNOK	3. kv. 19	3. kv. 18	Per 3. kv. 19	Per 3. kv. 18
Inntekter	827	475	2 590	1 612
EBIT	36	20	97	87
EBT	35	20	94	86
EBIT %	4,4 %	4,2 %	3,7 %	5,4 %
EBT %	4,3 %	4,1 %	3,6 %	5,3 %

- Sverige med omsetningsvekst på 74 % sammenlignet med samme kvartal i fjor grunnet oppkjøpet av HMB og omsetningsvekst i alle enheter
- God lønnsomhet i byggenhetene AF Bygg Syd, AF Bygg Göteborg og HMB. Markedet for miljøtjenester er godt og AF Härnösand Byggreturer fortsetter å levere sterke resultater i kvartalet
- Kanonaden med økt aktivitetsnivå, men noe svakere marginer. Pålplintar med et fortsatt lavt aktivitetsnivå og et svakt resultat
- AF Prosjektutveckling har ingen prosjekter i produksjonsfasen
- Ordresreserve: MNOK 3 125 (1 510)



Mälarsparksolan, (HMB)

Fortsatt lav aktivitet preger lønnsomheten

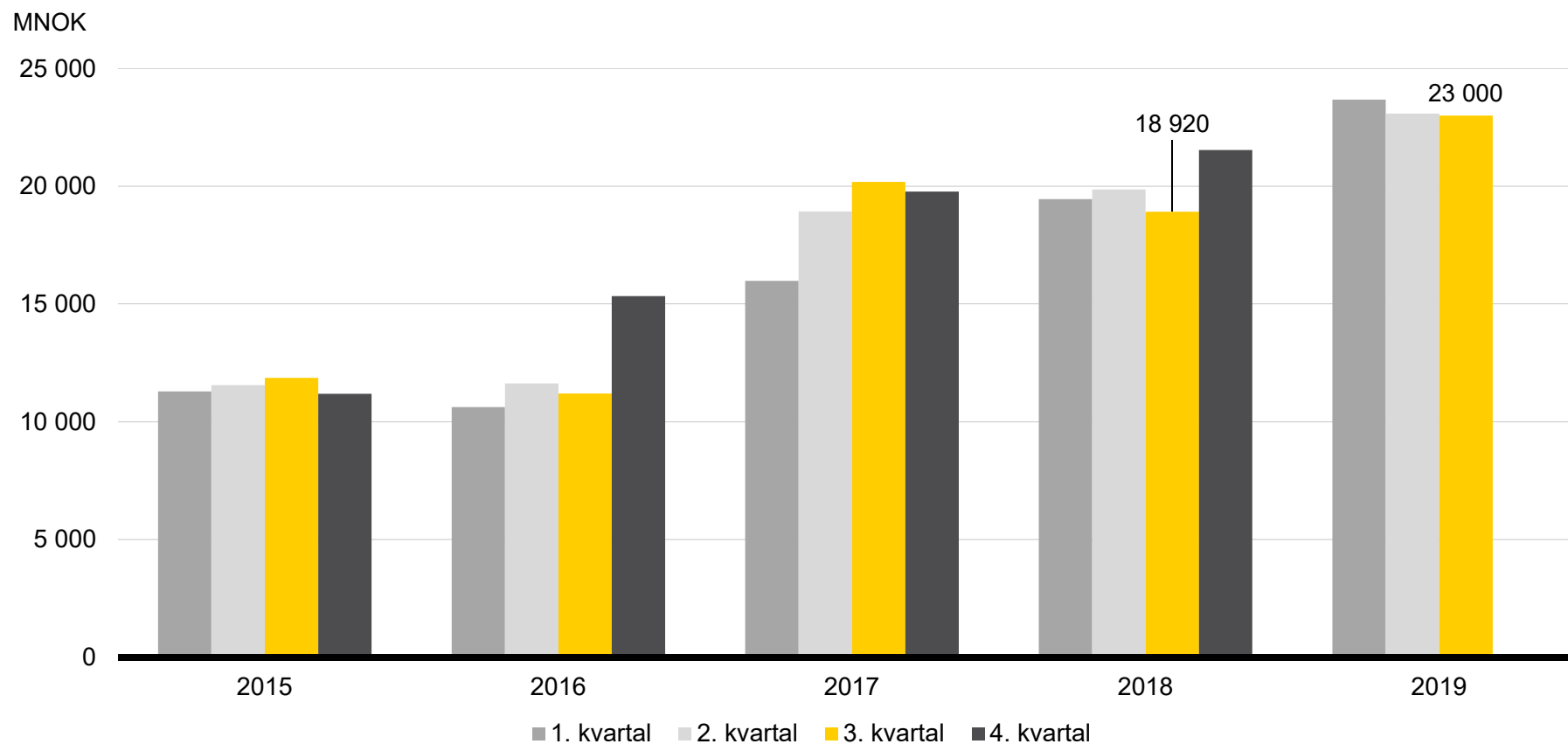
MNOK	3. kv. 19	3. kv. 18	Per 3. kv. 19	Per 3. kv. 18
Inntekter	186	154	501	520
EBIT	-2	-3	-6	6
EBT	-1	-5	-12	3
EBIT %	-1,2 %	-2,0 %	-1,1 %	1,1 %
EBT %	-0,7 %	-3,0 %	-2,4 %	0,6 %

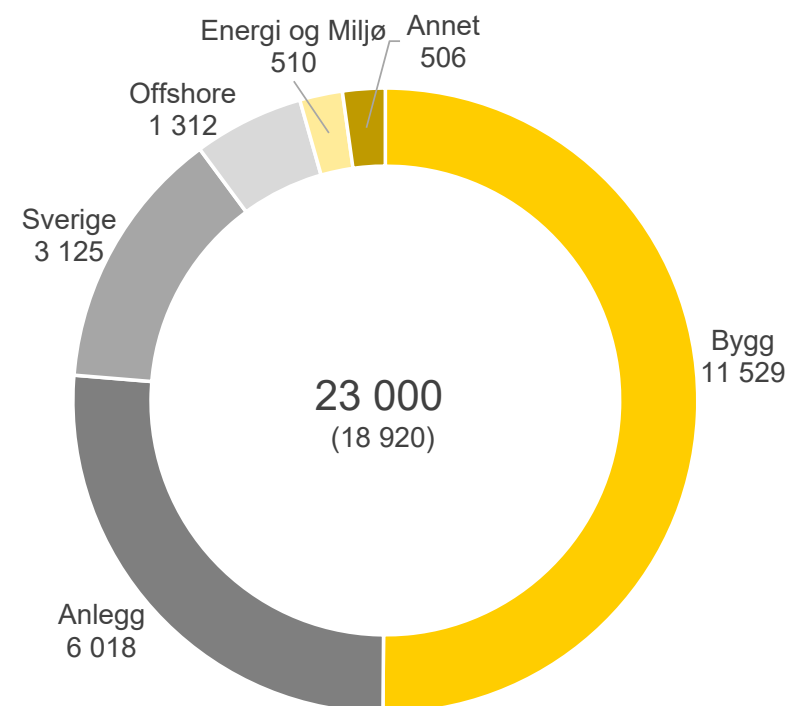
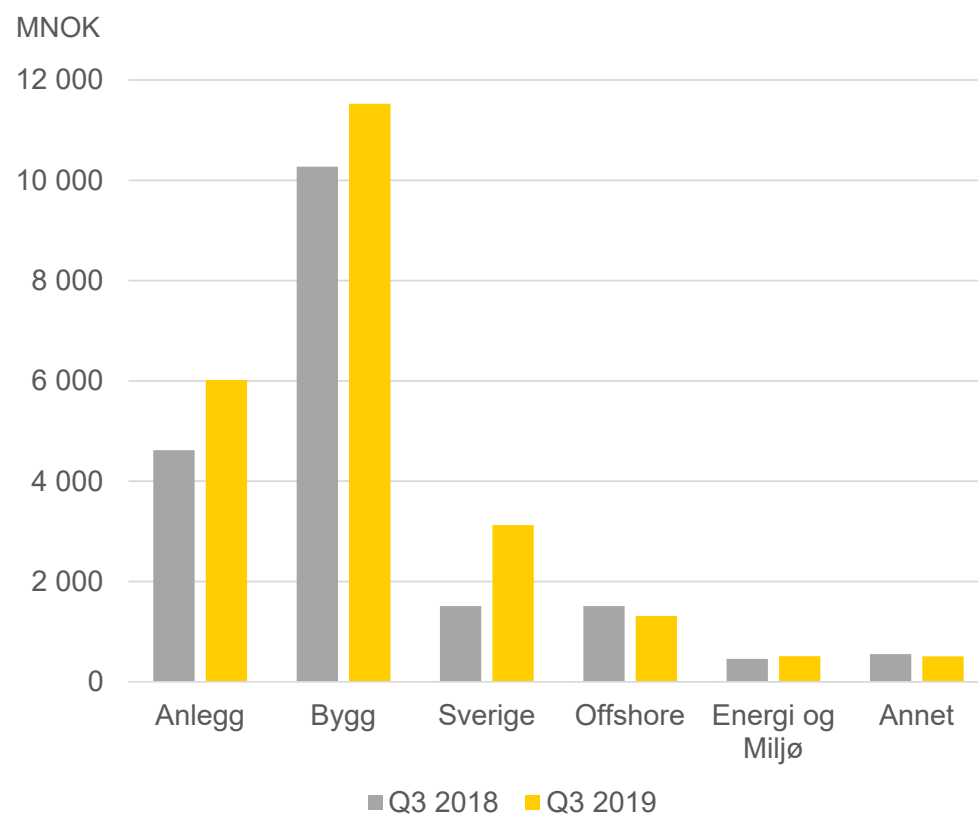
- AF Offshore Decom (AFOD) har lav aktivitet og leverer svake resultater i kvartalet. Enheten har flere offshoreinstallasjoner på Vats, men et lavere produksjonsnivå enn forventet tynger lønnsomheten
- AF AeronMollier med betydelig høyere aktivitetsnivå enn i samme kvartal i fjor. Enheten leverer positive resultater både innenfor Offshore og Marine
- Ordresreserve: MNOK 1 312 (1 510)



Elektrifisering av ferge AF AeronMollier

En fortsatt solid ordreserverve





Kvartalspresentasjon 3. kvartal 2019

VO Eiendom



Eiendomsutvikling i AF ser relativt beskjedent ut



ANTALL ANSATTE

25



OMSETNING (2018)

**73
MNOK**



TILSTEDEVÆRELSE

Norge

DRIFTSRESULTAT

**166
MNOK**



Eiendom

LAB Eiendom



I realiteten er AF en
betydelig eiendomsaktør



ANTALL BOLIGER I
PRODUKSJON

645



PROSJEKT-
OMSETNING (2018)

2 756



ANTALL KVM NÆRING
UNDER UTVIKLING

52 183

TOMTEBANK BOLIG

1 962

Tallene viser 100 % andel av prosjekter,
AF-andel er i snitt ca. 40 %



Hvert prosjekt profileres med eget merkenavn i markedet

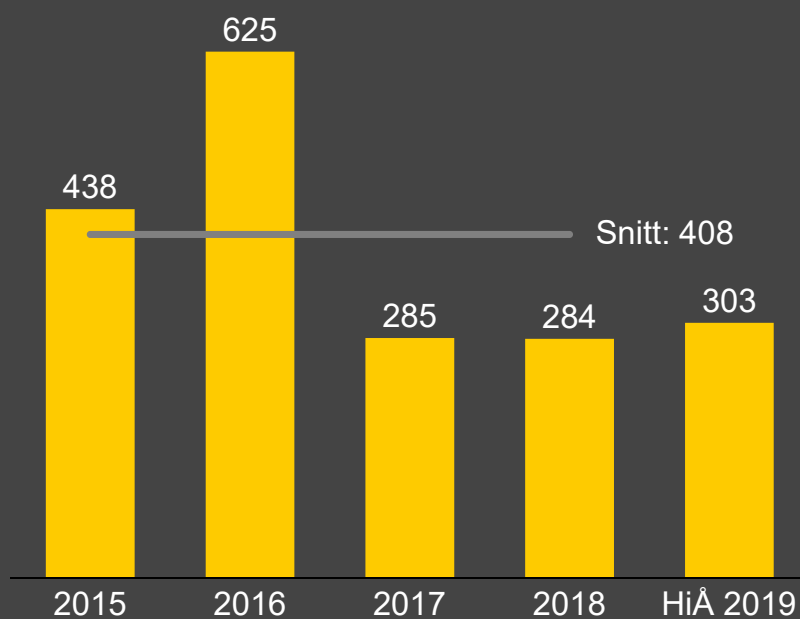


Innen næring er flere prosjekter under bygging og utvikling på Hasle sammen med Høegh Eiendom, samt Construction City



400 solgte boliger i gjennomsnitt siste fire år
– Målet er et snitt på 500 fremover

Antall solgte boliger



AF Eiendom er partner med mange ulike aktører



Eiendom er et frittstående virksomhetsområde i AF



ENTREPRENØR

EKSTERN

Hensiktsmessig å gjennomføre prosess med andre enn byggheter i AF.

Ikke aktuelt.

VO BYGG

AF - modellen

Adskilte lønnsomhetskrav. Sammenfallende interesse i prosjektet.

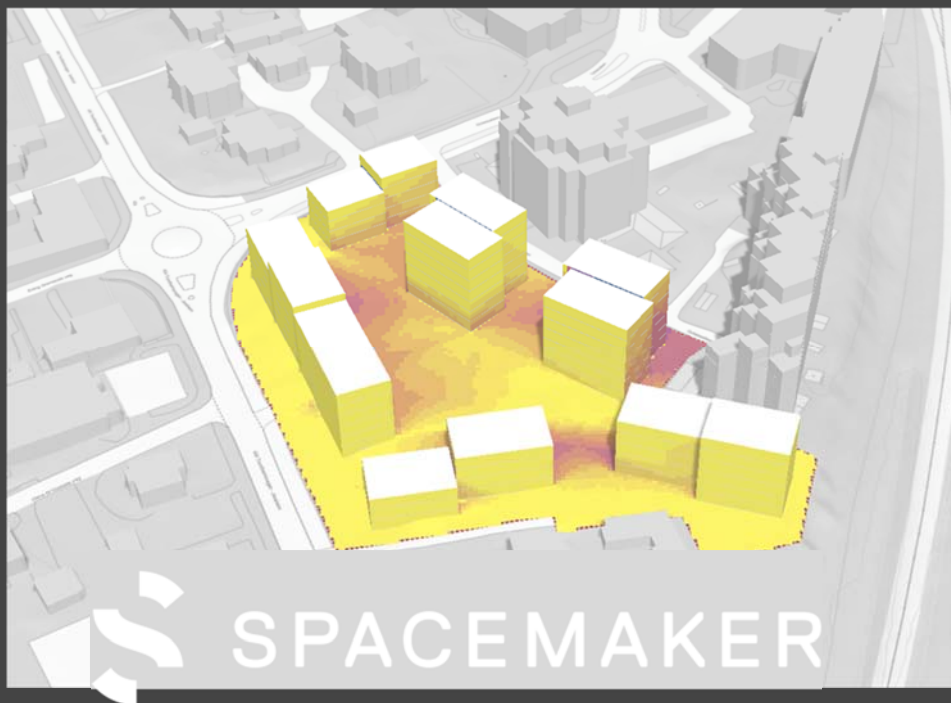
Ikke ønskelig blant annet pga. kapitalbinding og finansiering.

→ EIERANDEL

20 – 50 % AF Eiendom

100 % AF Eiendom

Konkurranseskraften avhenger av vår evne å tilpasse oss tiden



AF Eiendom har vedtatt en konkret klima- og miljøstrategi



**Halvere klimagassutslipp
i produksjonen**

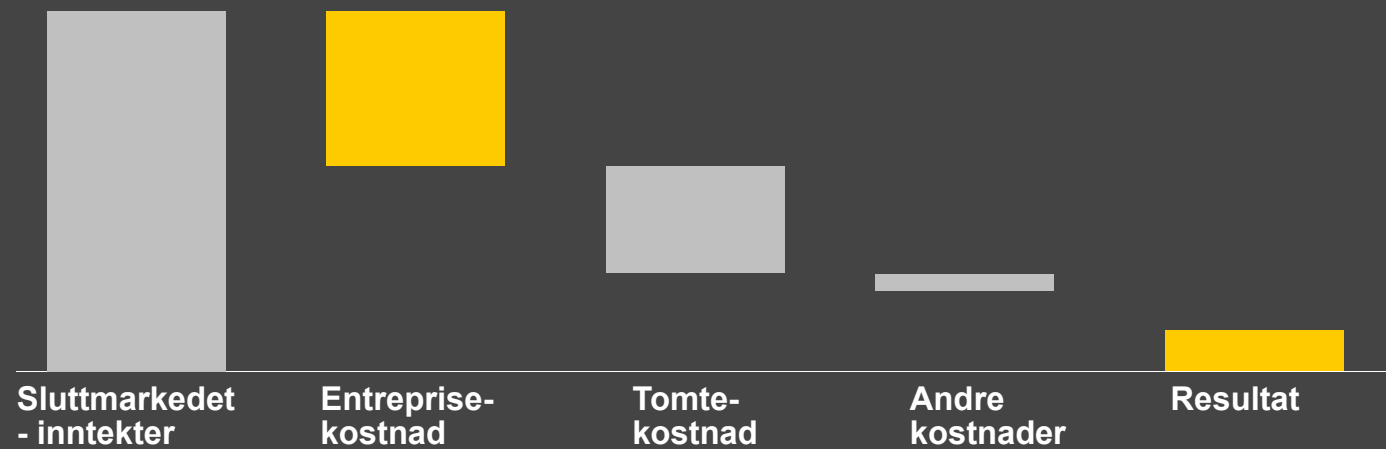


**Tilrettelegge for
miljøvennlige bomiljø**



Prisveksten har bidratt til at “alle” eiendomsutviklere har tjent gode penger

Illustrativ kalkyle eiendomsutvikling

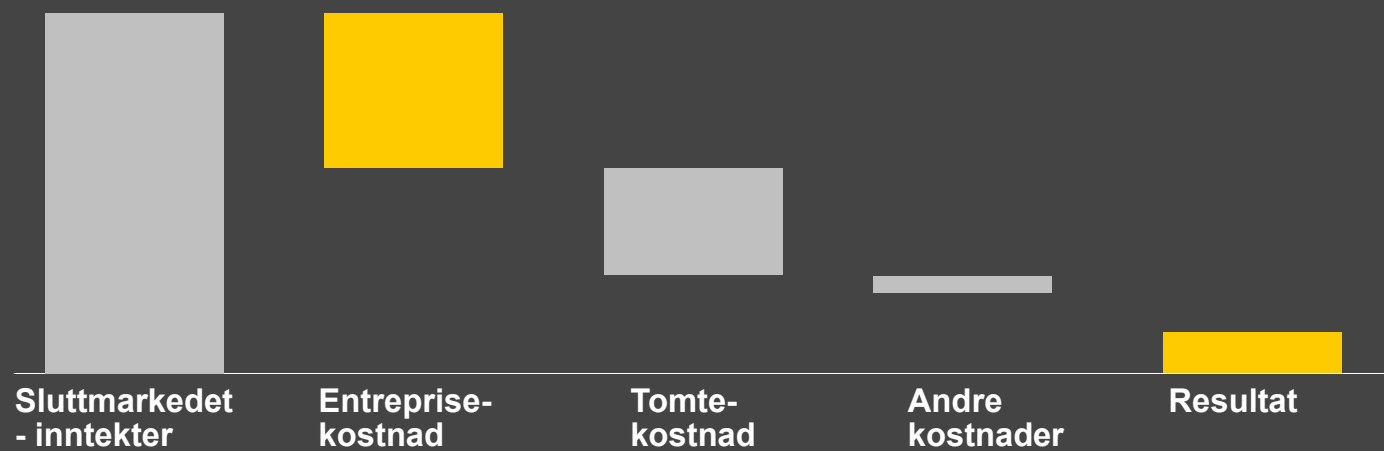


Historisk

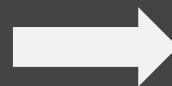
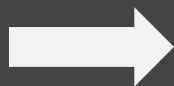


Konkurransesituasjonen er nå en ganske annen

Illustrativ kalkyle eiendomsutvikling



Fremover



Forutsetningene til stede for å styrke vår posisjon betraktelig



Kompetanse og energi



Kundeorientering



AF i ryggen





Eiendom

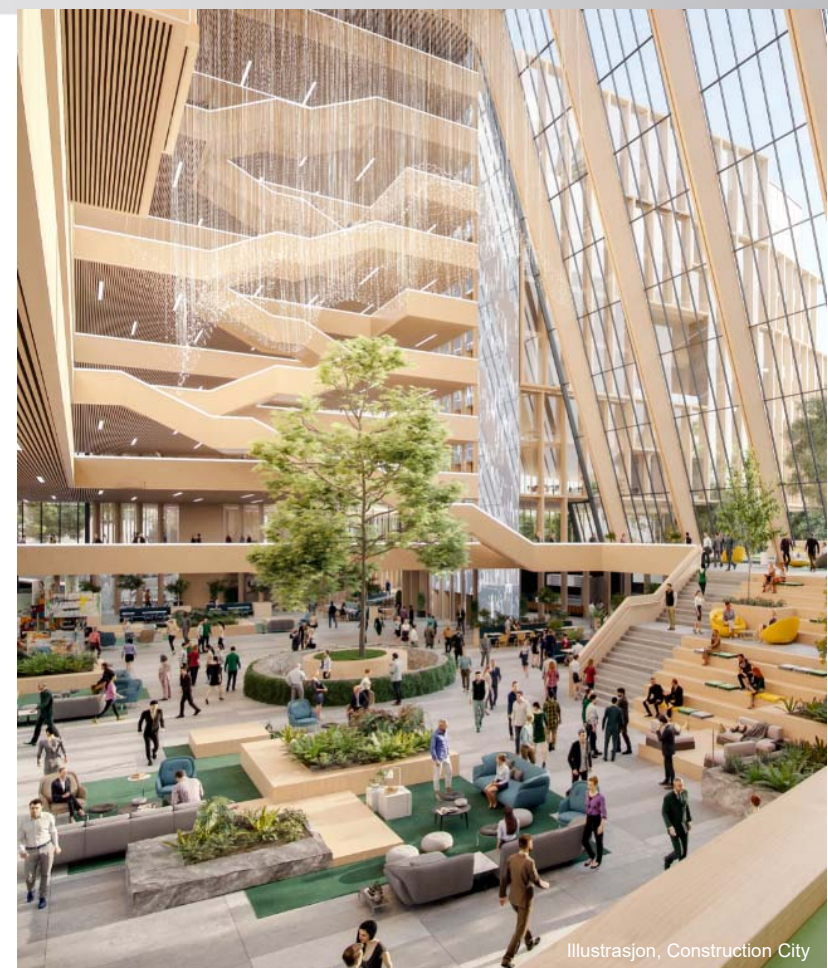
3. kvartal 2019

Oppsummering



MNOK	3. kv. 19	3. kv. 18	Per 3. kv. 19	Per 3. kv. 18
Inntekter	5 069	4 536	16 146	13 111
EBIT	343	315	943	756
EBT	339	313	929	764
EBIT %	6,8 %	7,0 %	5,8 %	5,8 %
EBT %	6,7 %	6,9 %	5,8 %	5,8 %

- Fortsatt sterk vekst i omsetning (12 %)
- Solide resultater
- Høy ordresreserve: MNOK 23 000 (18 920)
- Etter kvartalets slutt ble kjøpet av 100% av aksjene i Betonmast AS gjennomført



Illustrasjon, Construction City

Takk for
oppmerksomheten!

4. kvartal 2019:
14. februar 2020



Illustrasjon, Construction City