

AF Gruppen ASA 3. kvartal 2021

12. november 2021

AF



Foto: Max Emanuelson

Høydepunkter

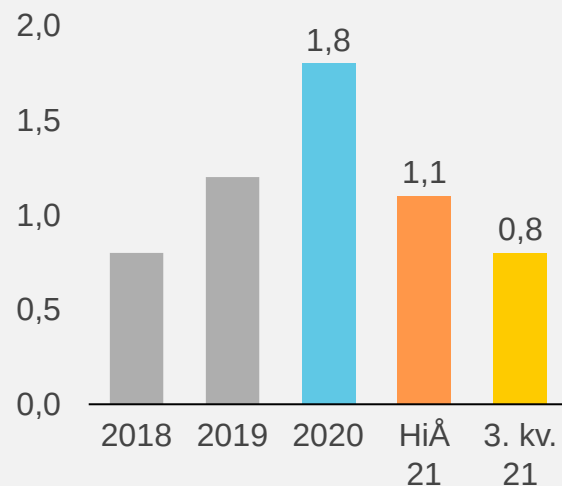
AF Gruppen med god lønnsomhet, rekordhøy ordresreserve og økt utbytte

- Omsetningen ble MNOK 6 358 (6 366) i 3. kvartal og MNOK 19 756 (19 540) hittil i år
- Resultat før skatt ble MNOK 344 (368) i 3. kvartal og MNOK 945 (833) hittil i år
- Resultatmarginen ble 5,4 % (5,8 %) i 3. kvartal og 4,8 % (4,3 %) hittil i år
- Kontantstrøm fra driften ble MNOK 380 (574) i 3. kvartal og MNOK 1 114 (1 274) hittil i år
- Rekordhøy ordresreserve på MNOK 40 391 (31 269) per 30. september 2021
- Netto rentebærende gjeld (fordring) var MNOK 26 (-341) per 30. september 2021
- Styret har vedtatt utbytte for 2. halvår 2021 på NOK 4,00 (3,50) per aksje



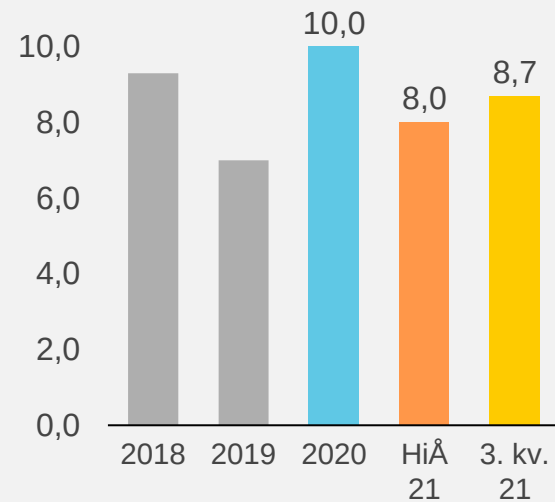
Sikkerhet og helse

H1-verdi



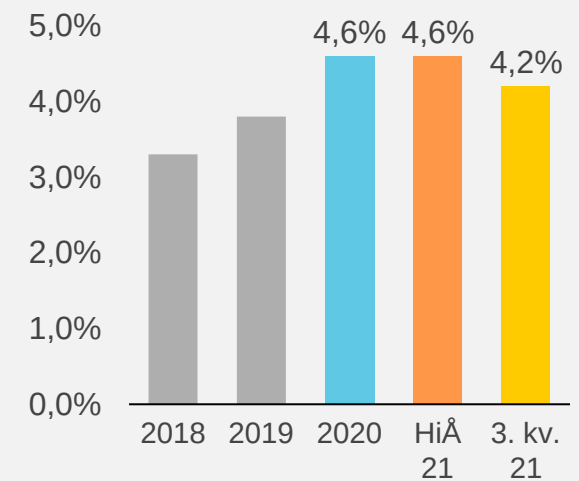
Antall fraværsskader og alvorlige personskader uten fravær, inkludert underentreprenører, per million utførte timer

H2-verdi



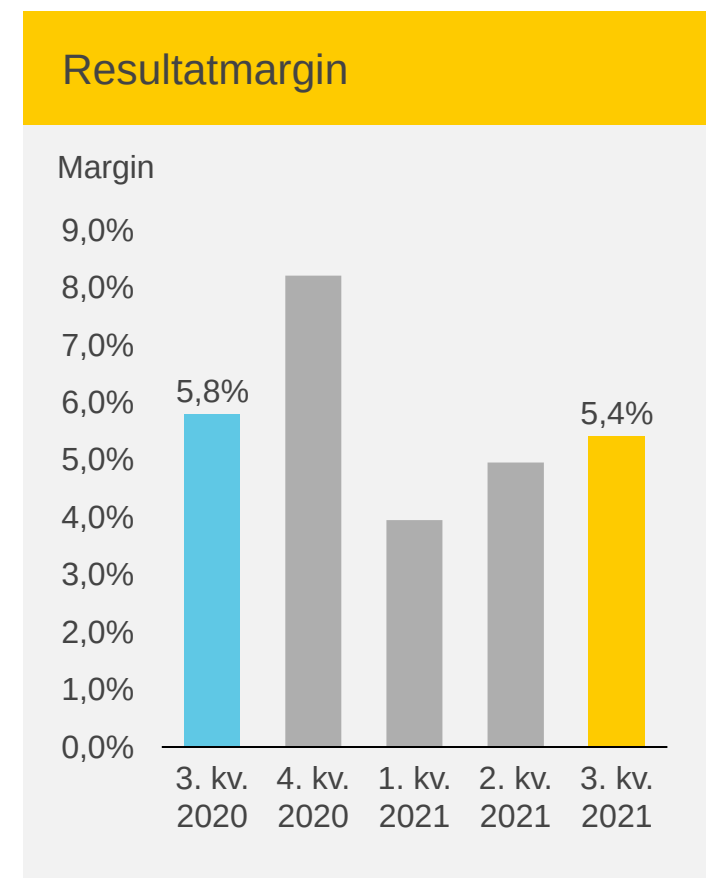
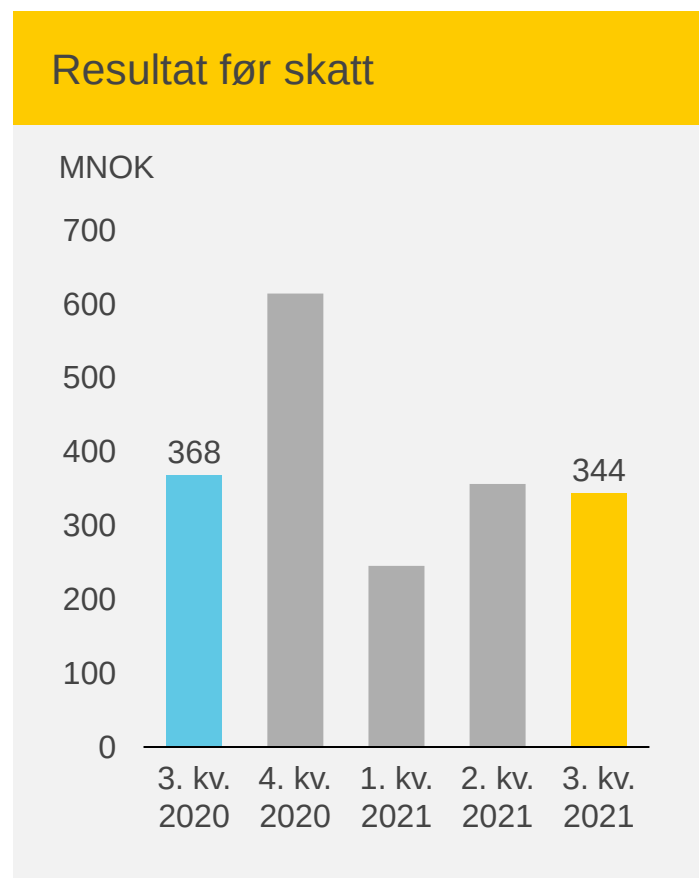
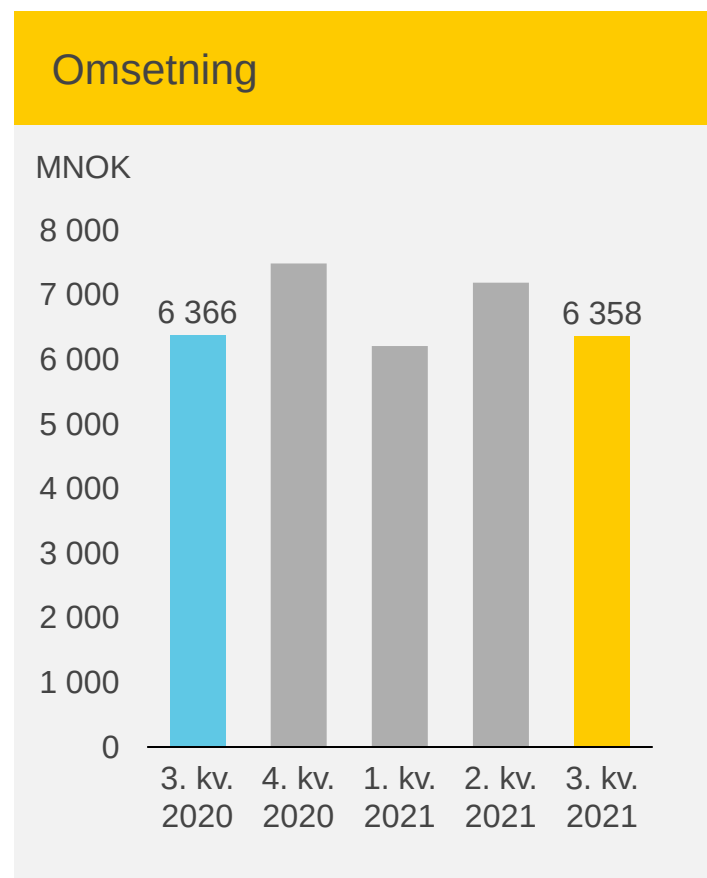
Antall fraværsskader + antall skader med medisinsk behandling + antall skader som har ført til alternativt arbeid, inkludert underentreprenører, per million utførte arbeidstimer

Sykefravær



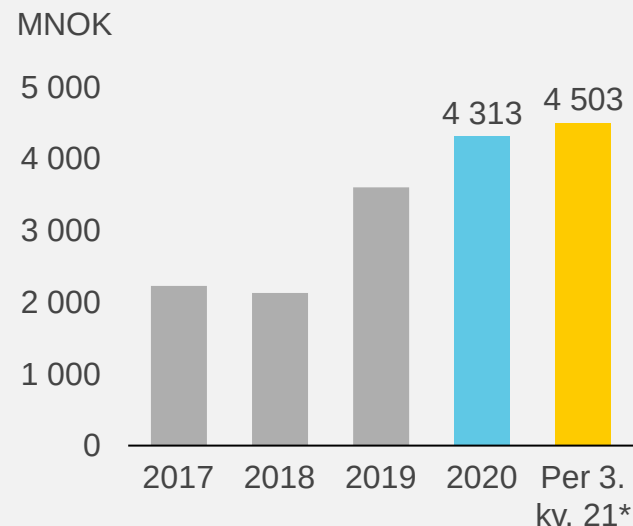
Sykefraværet har økt grunnet Covid-19. Fravær knyttet til Covid-19 er anslått til 4% av det totale sykefraværet i Q3, og 8% hittil i år

Omsetning og resultat - kvartalet



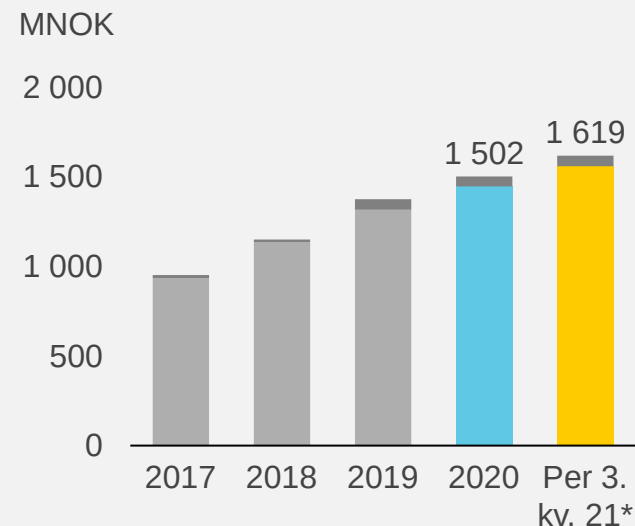
Avkastning på investert kapital

Gjennomsnittlig investert kapital
(rullende gjennomsnitt)



* Rullende gjennomsnitt av de siste fire kvartalene

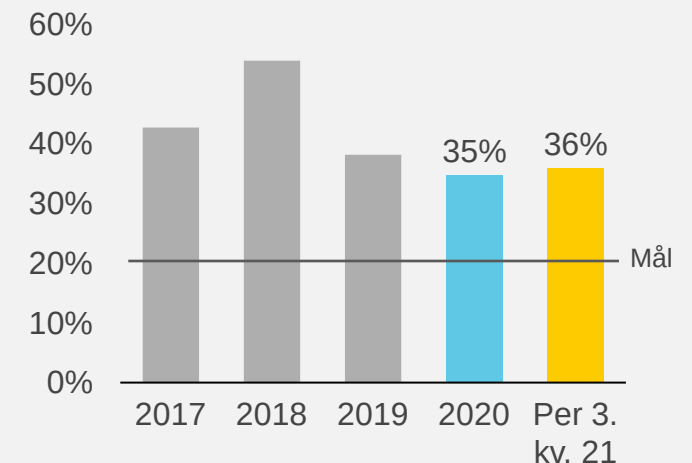
Resultat før skatt og rentekostnader (fire kvartaler rullende)



* Rullende gjennomsnitt av de siste fire kvartalene

■ Rentekostnader tilbakelagt

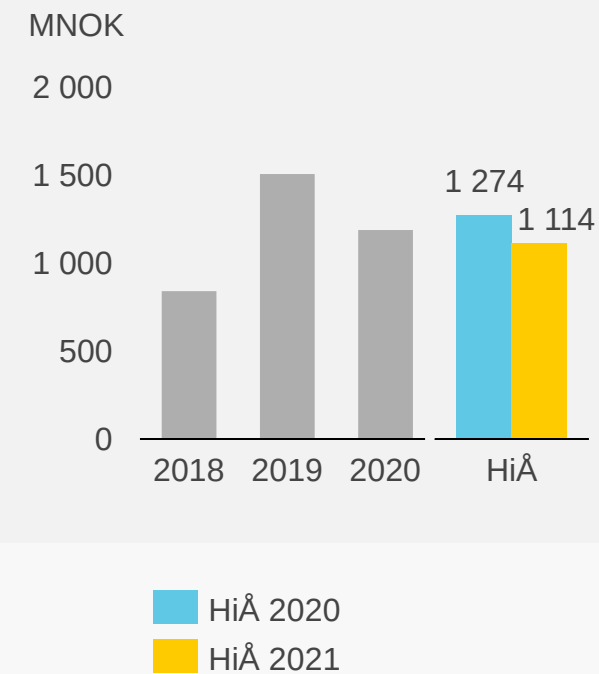
Avkastning på investert kapital



Kontantstrøm

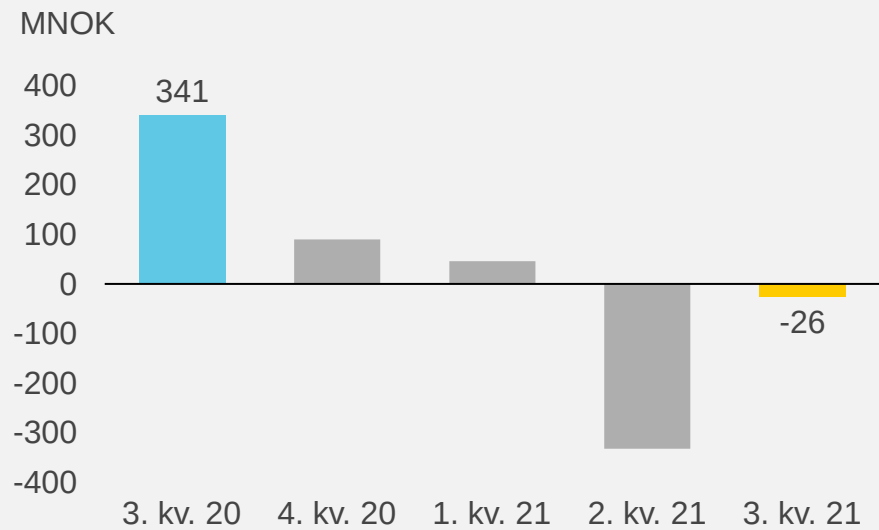
MNOK	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	Hittil i år 2021	Hittil i år 2020
Driftsresultat	344	371	970	847
Av- og nedskrivninger	151	135	428	404
Endring netto driftskapital	-68	139	-24	238
Andre justeringer / betalte skatter	-48	-71	-260	-216
Kontantstrøm fra driften	380	574	1 114	1 274
Netto investeringer	118	-60	-18	-122
Kontantstrøm fra kapitaltransaksjoner	-24	-19	-883	-531
Finanskostnader og endring rentebærende gjeld	-85	-167	-290	-310
Endring i likvider med kontanteffekt	389	328	-77	311
Likvide midler IB	205	561	708	563
Endring i likvide midler uten kontanteffekt	0	4	-38	20
Likvide midler UB	593	893	593	893

Kontantstrøm fra driften

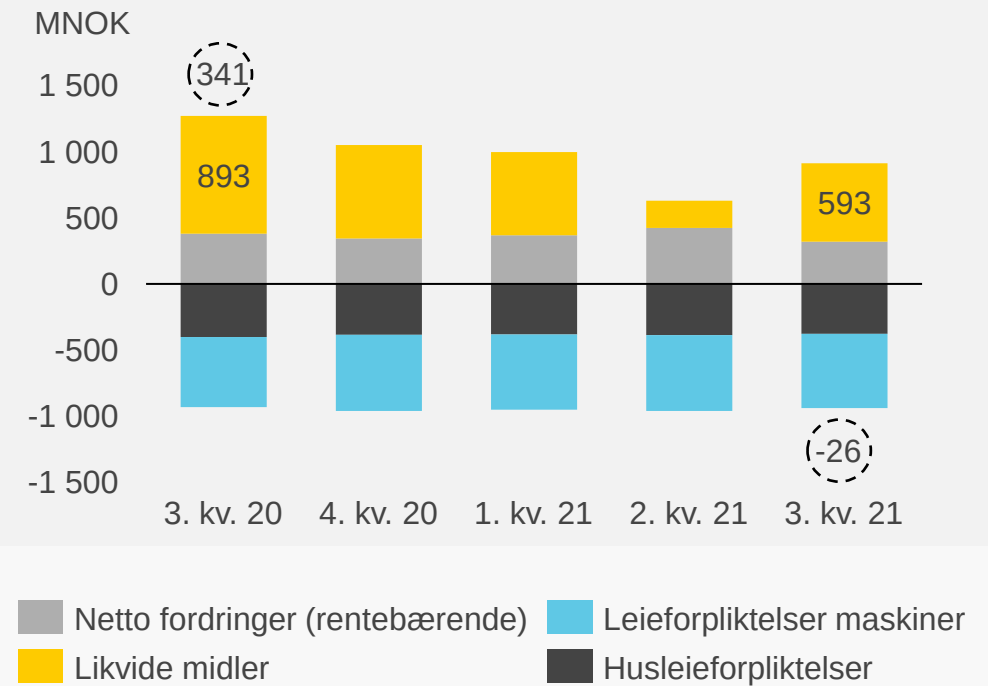


Netto rentebærende gjeld og likviditet

Netto rentebærende gjeld



Komponenter netto rentebærende gjeld

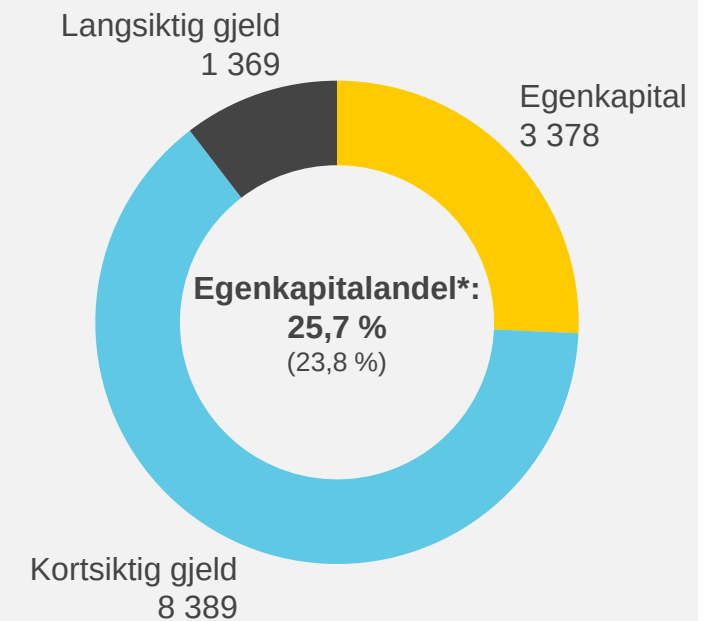


Tilgjengelig likviditet: MNOK 3 570 (inkludert trekkfasilitet på MNOK 3 000)

Balanse

MNOK	30. september 2021	30. september 2020	31. desember 2020
Anleggsmidler	7 646	7 859	7 760
Omløpsmidler, ekskl. likvide midler	4 898	4 676	4 394
Likvide midler	593	893	708
Sum eiendeler	13 137	13 429	12 862
Egenkapital	3 378	3 195	3 494
Langsiktig gjeld	1 369	1 372	1 426
Kortsiktig gjeld	8 389	8 862	7 942
Sum egenkapital og gjeld	13 137	13 429	12 862

Egenkapitalandel

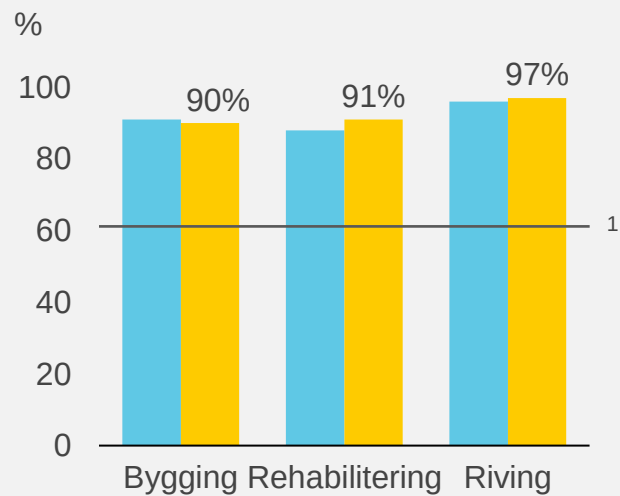


*Egenkapitalandel eksklusive effekt av IFRS 16 er 27,3 % per 30. september 2021
Alle selskapets covenants er eksklusive effekt av IFRS 16

Klima og miljø

Kildesorteringsgrad

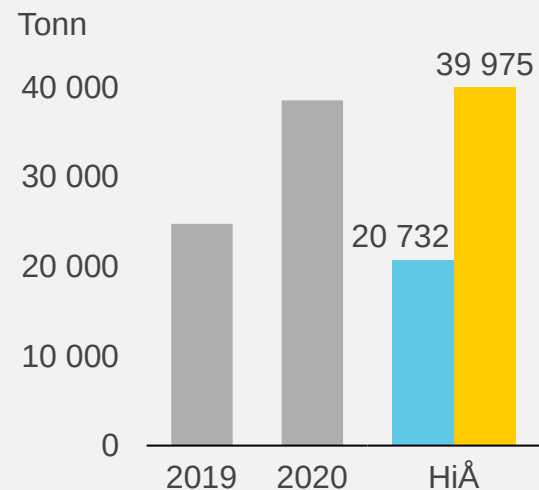
Kildesortert 240 243 tonn (221 589) hittil i år



¹ Myndighetskrav 60%

■ HiÅ 2020
■ HiÅ 2021

Metall revet og sortert for gjenvinning

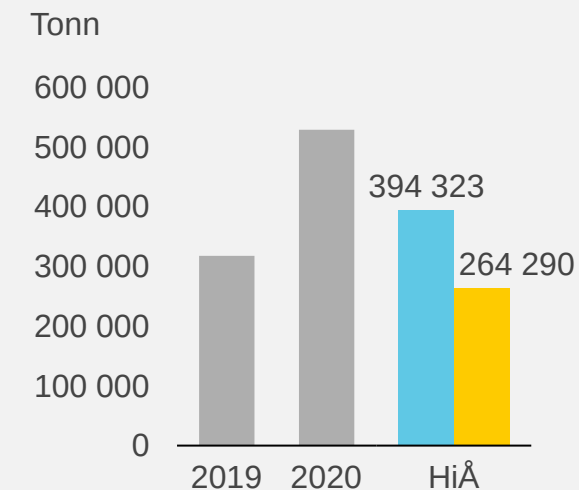


39 975 tonn = 39 975 (20 732) tonn CO₂-ekvivalenter

■ HiÅ 2020
■ HiÅ 2021

Gjenvinning miljøparker

Gjenvinningsgrad 77% (86%) hittil i år



264 290 tonn = 20 692 (24 333) tonn CO₂-ekvivalenter

■ HiÅ 2020
■ HiÅ 2021

Virksomhedsområder

3. kvartal 2021



Omsetningsvekst og solid resultatforbedring

MNOK	3. kv. 21	3. kv. 20	Per 3. kv. 21	Per 3. kv. 20
Inntekter	1 403	1 302	4 480	3 659
Driftsresultat	98	83	294	173
Resultat før skatt	97	80	290	169
Driftsmargin	7,0 %	6,4 %	6,6 %	4,7 %
Resultatmargin	6,9 %	6,1 %	6,5 %	4,6 %

- God omsetningsvekst og solid resultatforbedring. Aktivitetsnivået i Anlegg økte sammenlignet med samme kvartal i fjor. Jevnt god drift i enhetene
- Svært gode resultater i Målselv Maskin & Transport i kvartalet
- AF Anlegg og Consolvo leverte omsetningsvekst og en stabil lønnsomhet. Lønnsomheten i Eiçon er styrket
- Ordreserve: MNOK 7 617 (8 048)



Svakere lønnsomhet, men god ordreinngang i kvartalet

MNOK	3. kv. 21	3. kv. 20	Per 3. kv. 21	Per 3. kv. 20
Inntekter	2 007	1 987	6 026	6 437
Driftsresultat	80	115	293	349
Resultat før skatt	80	117	296	357
Driftsmargin	4,0 %	5,8 %	4,9 %	5,4 %
Resultatmargin	4,0 %	5,9 %	4,9 %	5,5 %

- Haga & Berg, Strøm Gundersen, AF Bygg Oslo og AF Bygg Østfold utmerker seg med gode resultater i kvartalet
- Nedskrivninger i prosjektporteføljen fra AF Nybygg trekker ned lønnsomheten. I tillegg leverer LAB, HTB og AF Håndverk svake resultater i kvartalet. AF Nybyggs portefølje er nå overført til AF Bygg Oslo
- Prisutviklingen på råvarer (tre og stål) er utfordrende i flere prosjekter. Prosjekter som kompenseres for lønns- og prisstigning (LPS) er i mindre grad rammet
- Bygging av Construction City utføres av AF Bygg Oslo og Betonmast Oslo. 2/3-deler av kontraktsverdien på MNOK 2 676 er inkludert i ordreserven til Bygg
- Ordreserve: MNOK 14 594 (9 293)



Fortsatt svak lønnsomhet

MNOK	3. kv. 21	3. kv. 20	Per 3. kv. 21	Per 3. kv. 20
Inntekter	1 626	1 926	5 079	5 746
Driftsresultat	44	68	103	172
Resultat før skatt	40	65	87	166
Driftsmargin	2,7 %	3,5 %	2,0 %	3,0 %
Resultatmargin	2,5 %	3,4 %	1,7 %	2,9 %

- Fortsatt svak lønnsomhet, men stor variasjon i resultatene til enhetene
- Stabilt gode resultater fra Betonmast Romerike, Oslo og Østfold
- Betonmast Boligbygg og Telemark har lave prosjektbidrag og fortsetter å levere svake resultater
- Betonmast Sverige leverte lønnsomhet under forventning i kvartalet
- 1/3-del av Construction Citys kontraktsverdi inkluderes i ordreresserven til Betonmast
- Ordrereserve: MNOK 11 281 (7 651)



Godt salg i nye prosjekter i kvartalet

MNOK	3. kv. 21	3. kv. 20	Per 3. kv. 21	Per 3. kv. 20
Inntekter	6	6	20	18
Driftsresultat	27	27	43	41
Resultat før skatt	27	26	43	38
Investert kapital	836	976	836	976

- Eiendom hadde et godt salg i 3.kvartal, spesielt på prosjektet Bekkestua Have for AF Eiendom. Det ble solgt totalt 158 (193) boliger i kvartalet, hvorav AFs andel er 77 (71)
- Avtale om salg av AFs eierandel i Construction City ble børsmeldt i juli, og gjennomført i kvartalet
- Seks boligprosjekter med i alt 636 enheter er under produksjon (AFs andel 269). Salgsgraden i igangsatte prosjekter er 80%
- Utviklingsportefølje bolig: 1 931 (2 198) enheter. AFs andel: 989 (1 124)
- Utviklingsportefølje næring: 42 380 (145 100) BTA kvm. AFs andel: 20 996 (43 733)



Høy aktivitet og betydelig resultatforbedring

MNOK	3. kv. 21	3. kv. 20	Per 3. kv. 21	Per 3. kv. 20
Inntekter	266	224	839	667
Driftsresultat	24	15	57	32
Resultat før skatt	23	14	54	32
Driftsmargin	8,9 %	6,5 %	6,8 %	4,7 %
Resultatmargin	8,8 %	6,3 %	6,4 %	4,8 %

- Energi og Miljø leverte god vekst og en betydelig resultatforbedring i 3. kvartal
- AF Decom økte aktiviteten og fortsetter å levere svært gode resultater både innen riving og gjenvinning ved AFs miljøparker
- AF Decom har hittil i år sortert metall for gjenvinning og gjenvunnet masse ved miljøparkene med besparelse tilsvarende 28 638 (33 497) CO₂-ekvivalenter
- AF Energi hadde redusert aktivitet i kvartalet og lønnsomhet under forventning
- Ordresreserve: MNOK 574 (481)



God vekst og stabilt resultat. Rekordhøy ordrerereserve

MNOK	3. kv. 21	3. kv. 20	Per 3. kv. 21	Per 3. kv. 20
Inntekter	958	870	3 016	2 969
Driftsresultat	51	48	137	130
Resultat før skatt	50	46	133	126
Driftsmargin	5,3 %	5,5 %	4,6 %	4,4 %
Resultatmargin	5,2 %	5,3 %	4,4 %	4,2 %

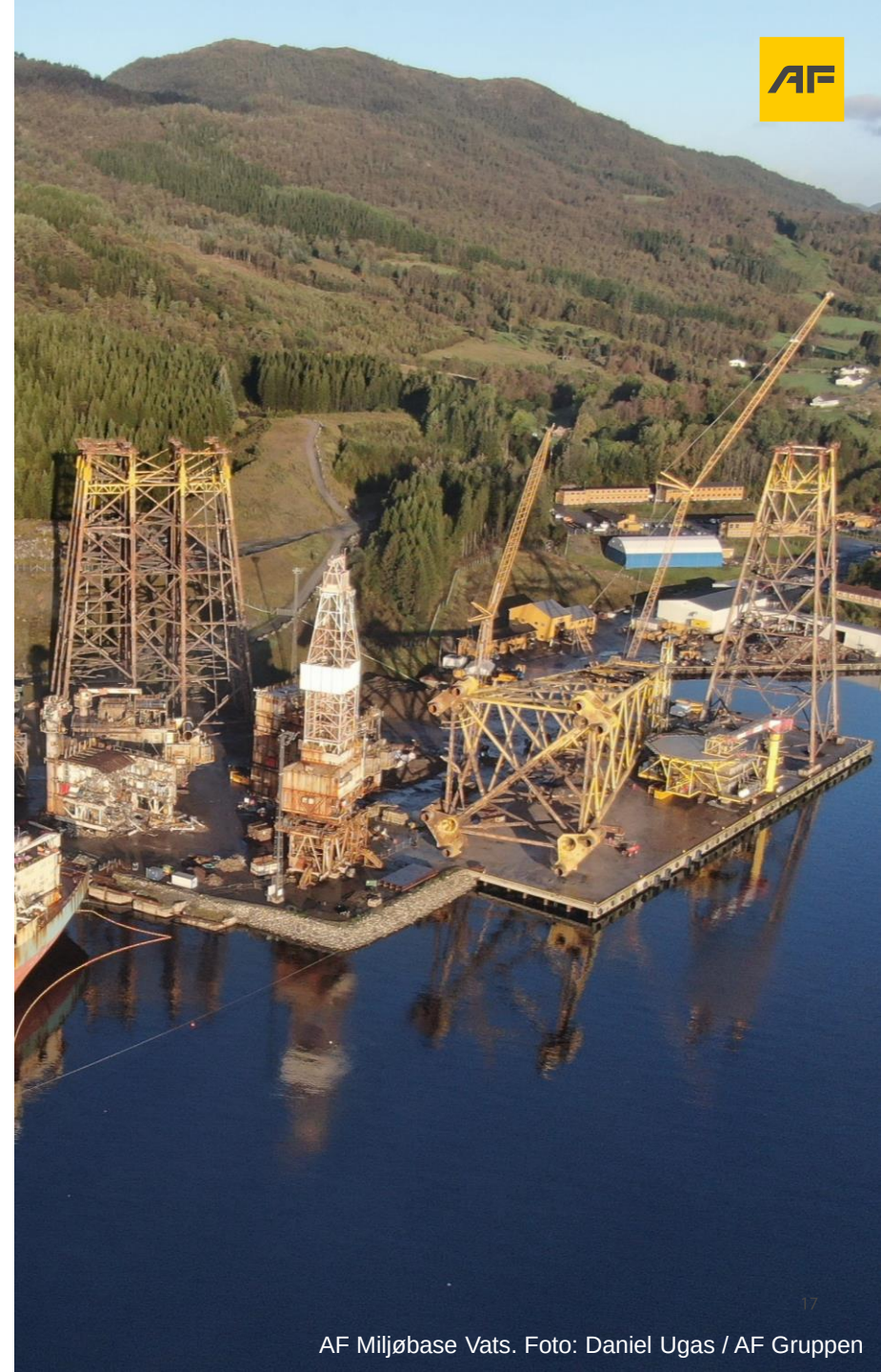
- Sverige leverte omsetningsvekst og stabilt god lønnsomhet i kvartalet
- Kanonaden og AF Härnösand Byggreturer fortsetter å levere svært gode resultater
- HMB og AF Bygg Syd med lønnsomhet noe under forventning
- AF Prefab Mälardalen trekker ned resultatet, som følger av lav produksjon
- Prisutviklingen for råvarer (tre og stål) er utfordrende også i Sverige. I tillegg er det usikkerhet rundt sementproduksjon i Sverige grunnet situasjonen rundt Cementsa
- Rekordhøy ordrerereserve etter god ordreinngang i kvartalet
- Ordrerereserve: MNOK 4 831 (3 825)



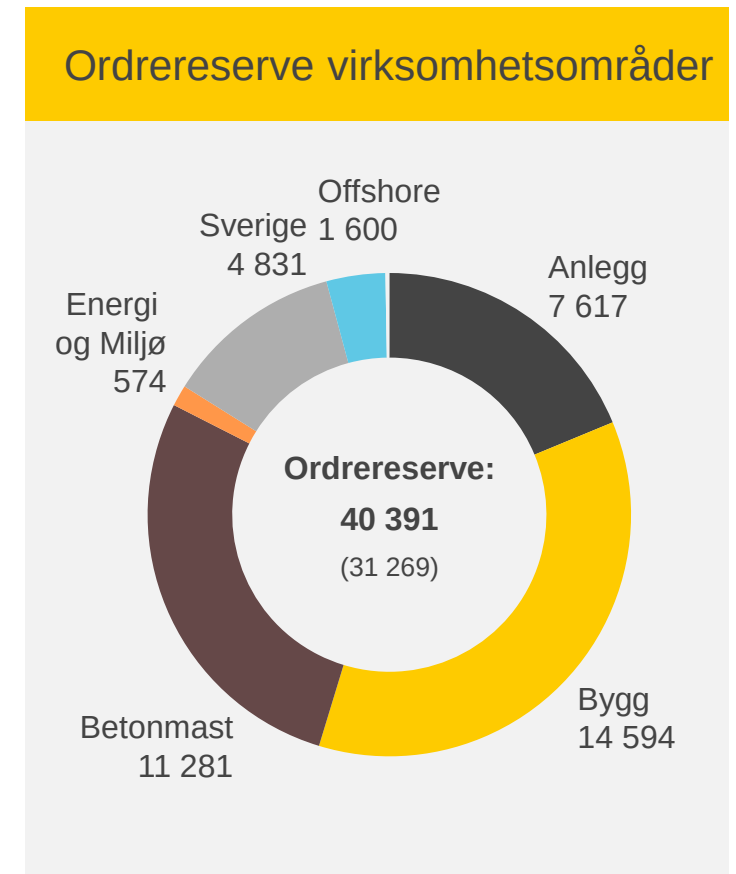
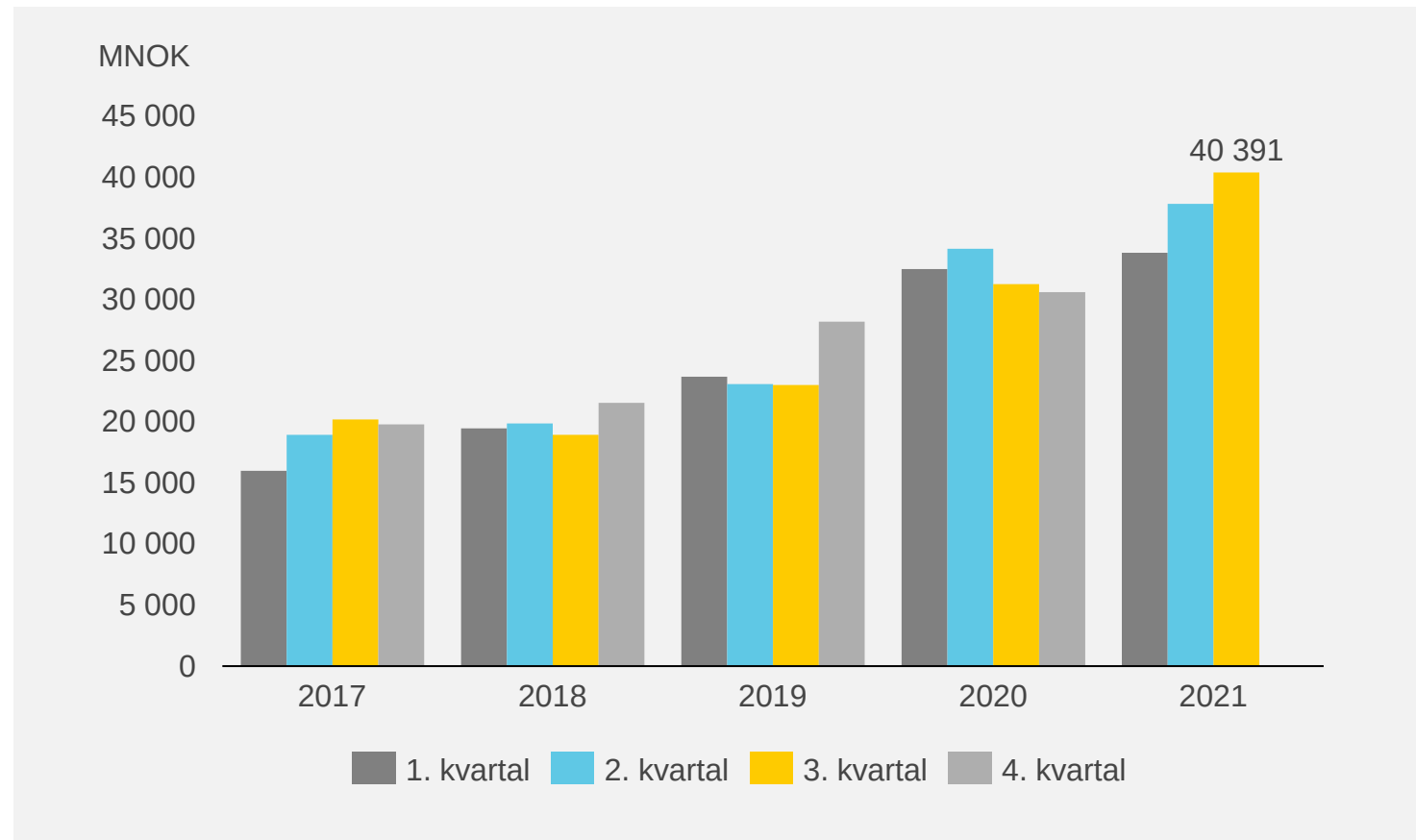
Styrket lønnsomhet og god aktivitet

MNOK	3. kv. 21	3. kv. 20	Per 3. kv. 21	Per 3. kv. 20
Inntekter	207	208	623	510
Driftsresultat	18	11	43	-39
Resultat før skatt	19	10	41	-50
Driftsmargin	8,9 %	5,5 %	7,0 %	-7,7 %
Resultatmargin	9,0 %	5,0 %	6,5 %	-9,7 %

- AF Offshore Decom hadde høy aktivitet og god lønnsomhet som følger av god drift på AF Miljøbase Vats.
- Fairfield Decom ble avviklet i kvartalet. Nedskrivninger knyttet til dette påvirker resultatet negativt
- AF Offshore Decom har hittil i år sortert metall for gjenvinning med besparelse tilsvarende 32 029 (11 568) CO₂-ekvivalenter
- AF AeronMollier opprettholder resultatet i kvartalet
- Ordresreserve: MNOK 1 600 (1 497)



Solid ordrerereserve

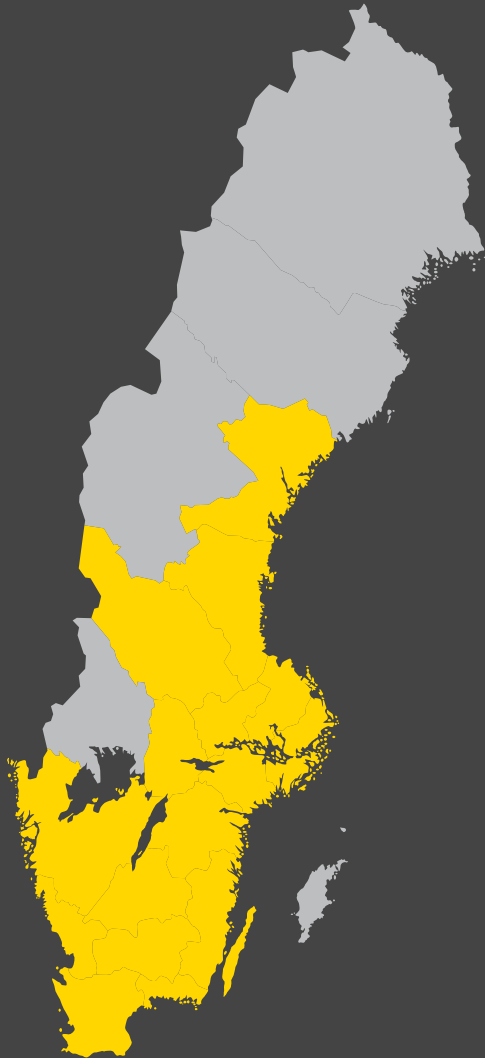


A photograph of three construction workers in safety gear. In the foreground, a man with a beard and safety glasses, wearing a white helmet and a high-visibility yellow jacket, is smiling. Behind him, a woman in a white helmet and safety glasses is also smiling. To the left, another man in a white helmet and safety glasses is visible. They are standing in front of a chain-link fence. The background shows some trees and a cloudy sky.

Virksomhetsområdet Sverige

Q3 2021 | Temapresentasjon

Vår virksomhet i Sverige



Virksomhetsområde Sverige



Bygg Syd



Projektutveckling



Prefab Mälardalen

BETONMAST

Betonmast Göteborg
Betonmast Mälardalen
Betonmast Stockholm
Betonmast Malmö
Betonmast Anläggning

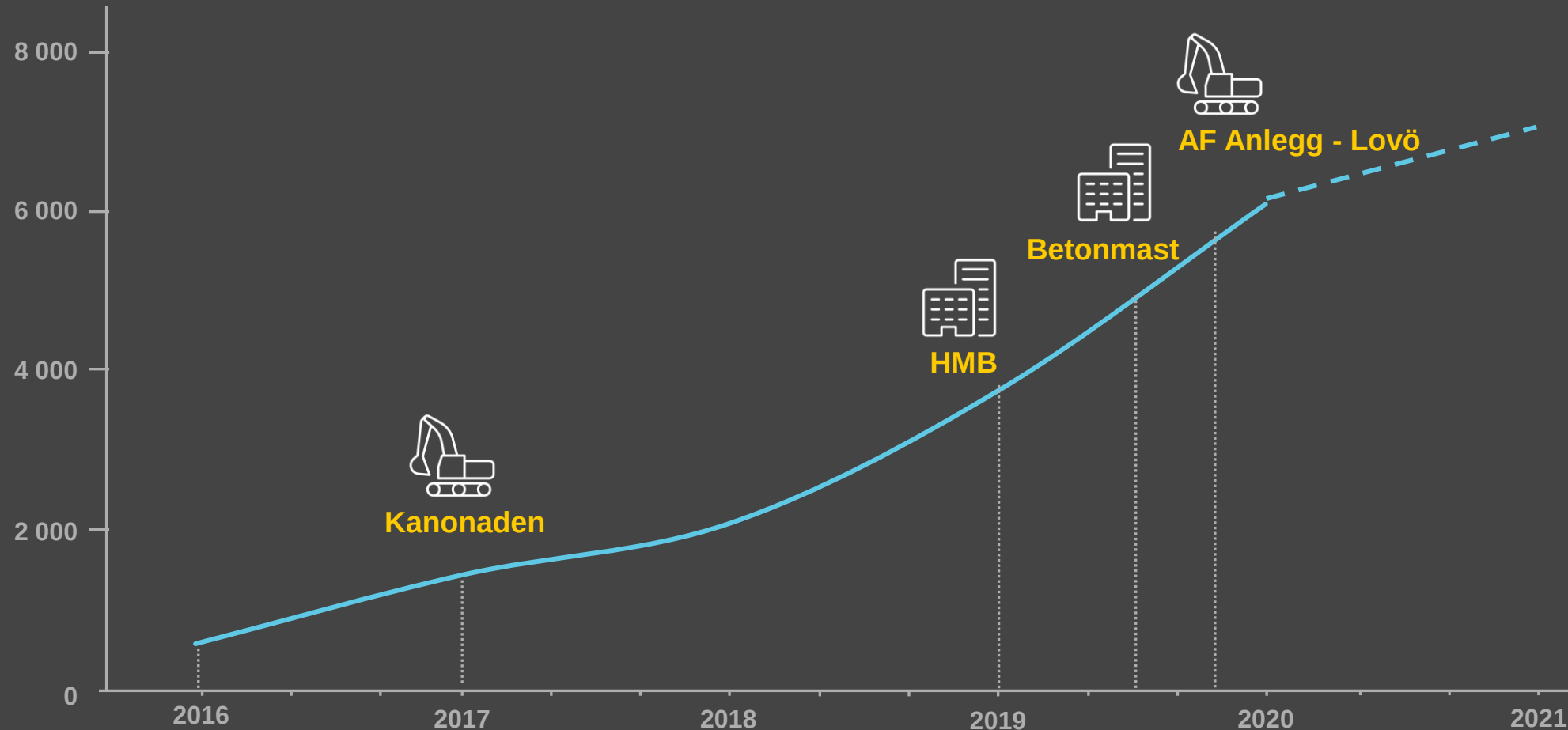


Anlegg

Lovø-prosjektet

AF Gruppens samlede vekst i Sverige

Omsetning
MSEK



Inkluderer virksomhetsområde Sverige, Betonmast Sverige og AF Anleggs Lovö-prosjekt

Virksomhetsområde Sverige

Tjenester

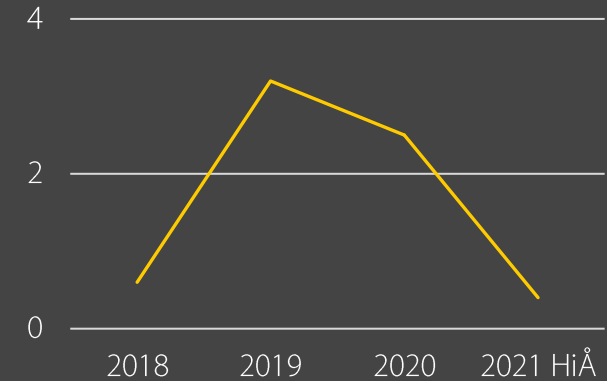
Anlegg	Nybygg	Rehab
Eiendom	Riving	Prefab

Sverige YTD 2021

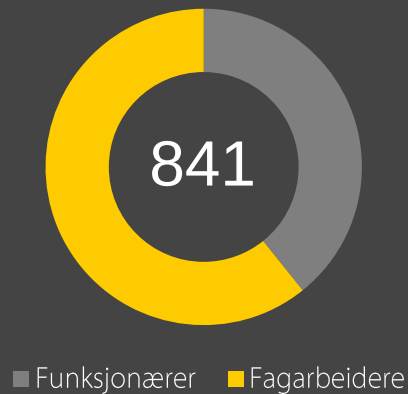
3 016
Omsetning (MNOK)

4,6 %
Driftsmargin

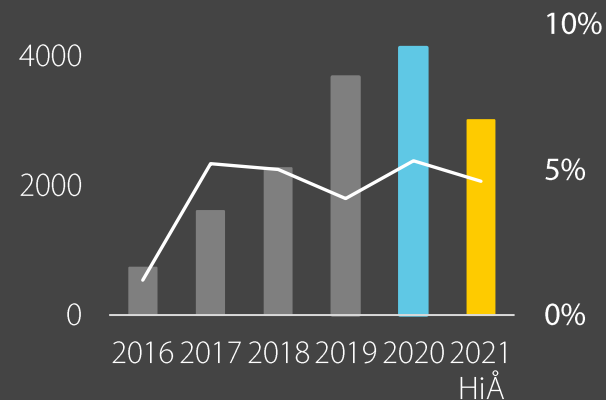
H1-verdi



Antall medarbeidere



Utvikling omsetning og EBIT%



Selskaper

- Kanonaden
- AF Prefab Mälardalen
- AF Bygg Syd
- AF Projektutveckling
- AF Härnösand Byggreturer
- HMB

Bred prosjektportefølje med en diversifisert kundegruppe



Kanonaden

Vindkraft
Kunde: OX2



Kanonaden

Logistikk
Kunde: COOP



AF Bygg Syd

Sjölunda
avloppsreningsverk
Kunde: VA Syd



AF Härnösand Byggreturer

Maja Beskowskolan
Kunde: Umeå kommun

Bred prosjektportefølje med en diversifisert kundegruppe



HMB

Mälarparksskolan i
Västerås
Kunde: Västerås stad



AF Projektutveckling / Aspelin Ramm Fastigheter

Celsiusgatan

Kjøper Donnierygymnasiet:
Skandia Fastigheter



HMB

Åsikten Södra
Kunde: Riksbyggen



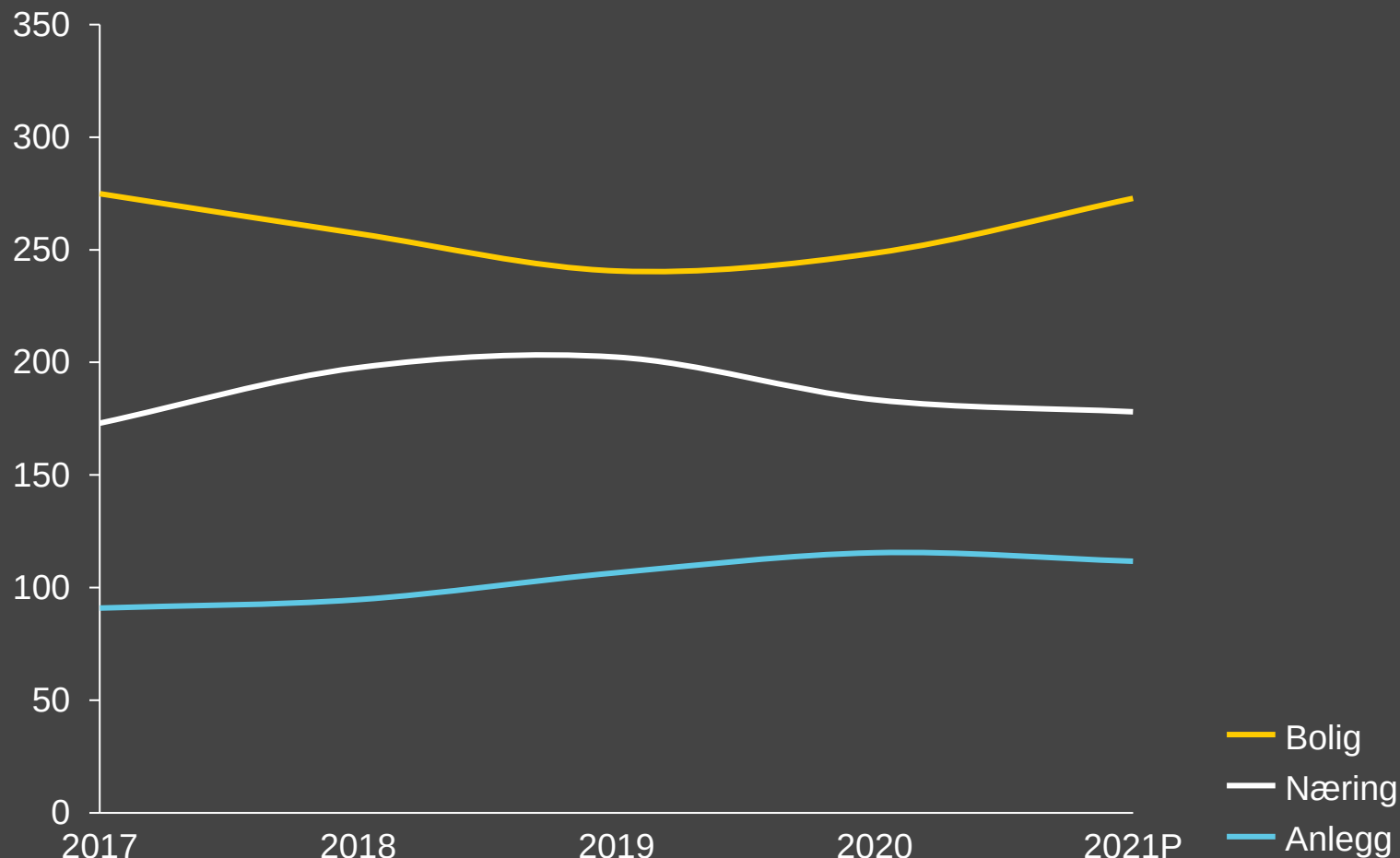
AF Prefab Mälardalen

Strategi: Vi bruker samme oppskrift i Sverige som i Norge



Stabil utvikling i det svenske bygg- og anleggsmarkedet

Investeringer i bygg og anlegg i Sverige per segment 2017-2021P
(SEK i mrd faste 2020-priser)



Det svenske bygg- og anleggsmarkedet er anslått til SEK 563 mrd. i 2021

Samlet investeringsnivå i Sverige stabilt siste fem år med årlig vekst på 1%.

Vi har vokst til tross for flatt marked ved å satse på:

- Flergangskunder
- Logistikkentre
- Vindkraft

Vi har opplevd god utvikling for vår virksomhet i Sverige

Investeringer bygg- og anlegg per geografi og segment 2020 og årlig vekst 2019-2021P

SEK i mrd. (2020 priser)	Bolig	Næring	Anlegg	Sum
Stockholm Mälardalen	108 7 %	72 -10 %	45 0 %	225 0 %
Sørøst-Sverige Jönköping, Östergötland, Kalmar, Kronoberg, Blekinge	26 6 %	20 -6 %	12 4 %	59 1 %
Sør-Sverige Skåne	33 4 %	27 -3 %	12 5 %	71 2 %
Sørvest-Sverige Västra Götaland, Halland	51 7 %	35 7 %	22 3 %	108 2 %
Nedre Norrland Dalarna, Gävleborg, Västernorrland, Västerbotten	16 9 %	18 5 %	13 3 %	47 6 %
Sum	234 6 %	171 -6 %	105 2 %	510 1 %

Vi opplever markedet som:

- Bolig forventes å vokse og vi opplever god etterspørsel, men variasjon mellom våre geografier
- Næring er variert og vi forventer noe nedgang av næringsprosjekter fremover
- Anlegg ser lovende ut og segmenter som logistikk og vindkraft har økt betydelig
- Store svingninger i råvarepriser skaper usikkerhet fremover

Situasjonen rundt Cementskaper usikkerhet

Cementa produserer 75 % av sementen som benyttes i Sverige. Selskapets tillatelse til å bryte kalkstein i Slite på Gotland gikk ut 31. oktober 2021

Selskapet varsler selv at de forventer å opprettholde sementproduksjonen utover i Q1 2022 basert på kalkstein allerede hentet ut samt innkjøp fra Norkalk.

Riksdagen har i en lovendring gitt regjeringen myndighet til å gi ny midlertidig tillatelse, noe de så langt ikke har benyttet seg av. Det forventes at en tillatelse vil overklages

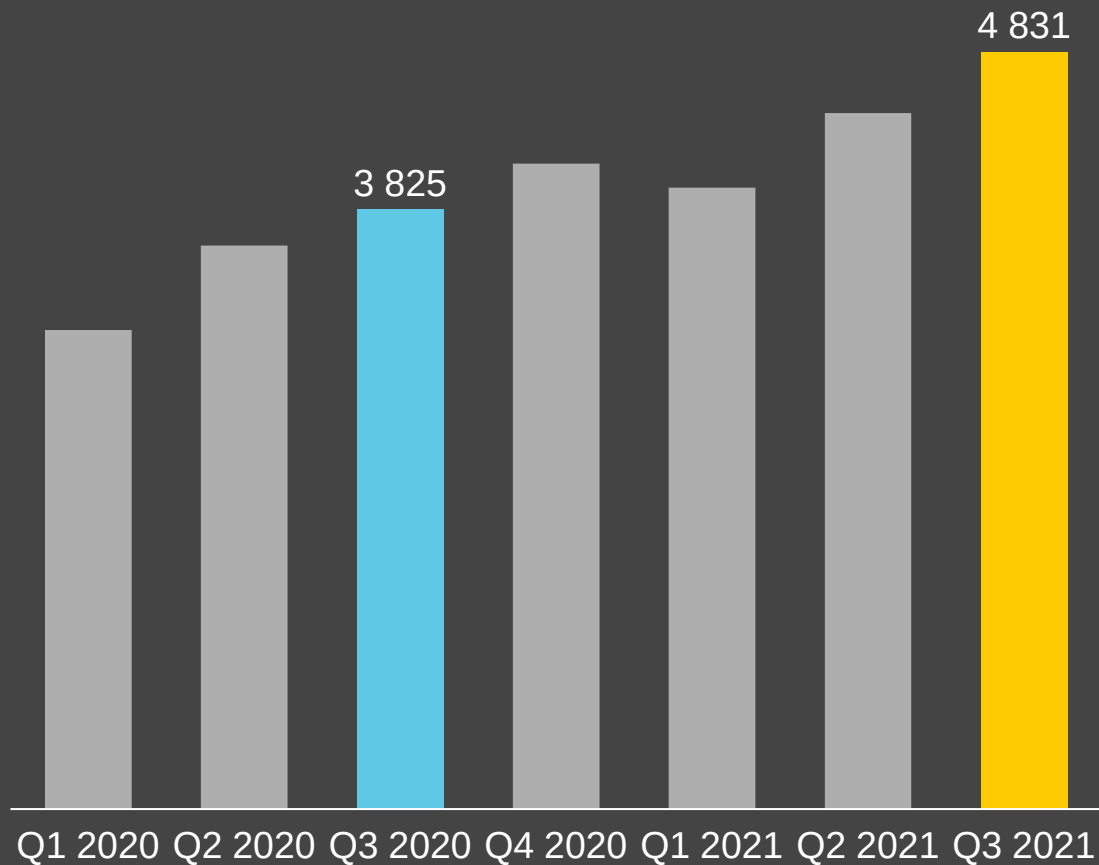
Byggföretagens konsekvensanalyse tilsier store konsekvenser for bygg- og anleggsprosjekter, 280 000 arbeidsplasser er truet og et investeringsbortfall på SEK 20 mrd. per måned

AF søker å minimere risikoen, men det vil få store konsekvenser dersom det blir full stopp i sementproduksjon

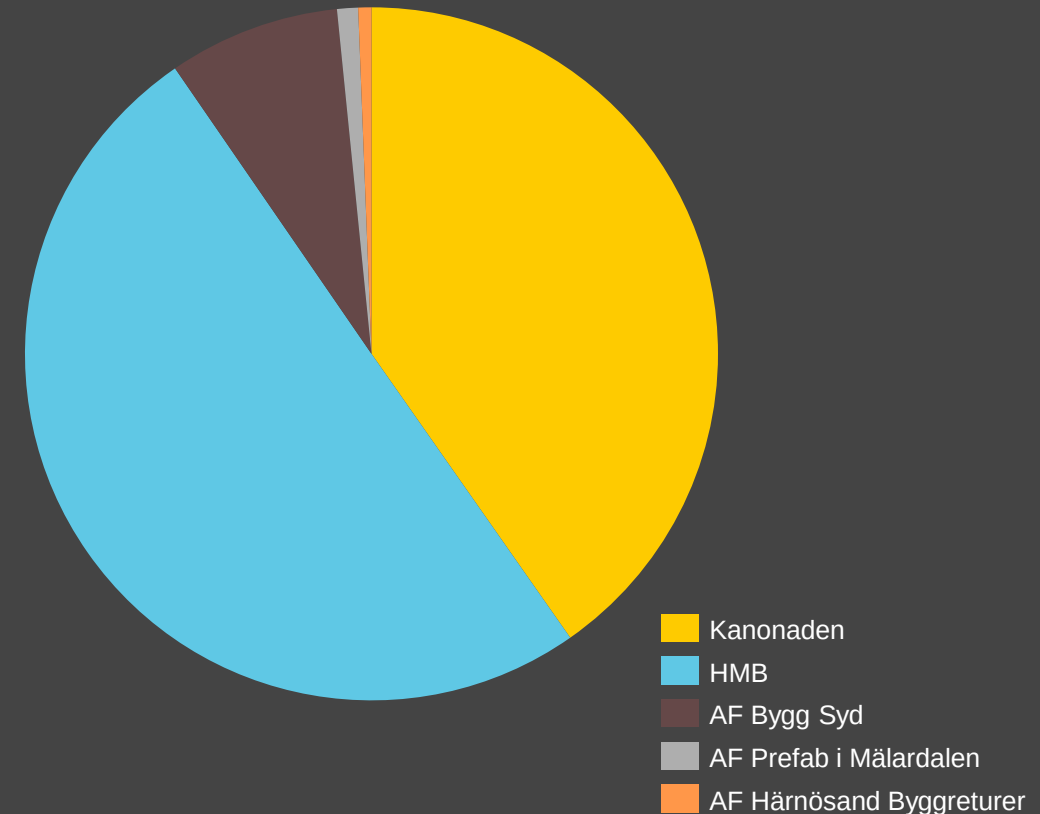


Solid ordrerreserve som er økt de siste kvartalene

Utvikling ordrerreserve
(MNOK)



Ordrereserve per Q3 2021 fordelt på forretningsenheter



Godt posisjonert for fremtiden

Fokuserer på

- Forvalte en solid ordresreserve med et bredt utvalg av prosjekter og segmenter
- Strategisk prosjektutvelgelse
- Aktiv risikostyring på sikkerhet og økonomi

Søke lønnsom vekst

- AF har mange dyktige medarbeidere i et stort marked
- Forsterke posisjonen i utvalgte markedssegmenter
- Aktivt identifisere nye markeds- / forretningsmuligheter



Oppsummering

MNOK	3. kv. 21	3. kv. 20	Per 3. kv. 21	Per 3. kv. 20
Inntekter	6 358	6 366	19 756	19 540
Driftsresultat	344	371	970	847
Resultat før skatt	344	368	945	833
Driftsmargin	5,4 %	5,8 %	4,9 %	4,3 %
Resultatmargin	5,4 %	5,8 %	4,8 %	4,3 %

- Stabil omsetning og god lønnsomhet
- Sterk finansiell posisjon
- God kontantstrøm fra drift
- Rekordhøy ordreserve: MNOK 40 391 (31 269)
- Vedtatt utbytte for 2. halvår 2021 på NOK 4,00 (3,50) per aksje



Takk for
oppmerksomheten

Q4 | 11. februar 2022

AF