



4. KVARTAL 2018

Investorpresentasjon

7. februar 2019

INNHold

+ Hovedtrekk

Konsernsjef Arne Giske

+ Resultater virksomhetsområder og konsern

Konserndirektør Terje Larsen, CFO

+ Forbedringer og utvikling

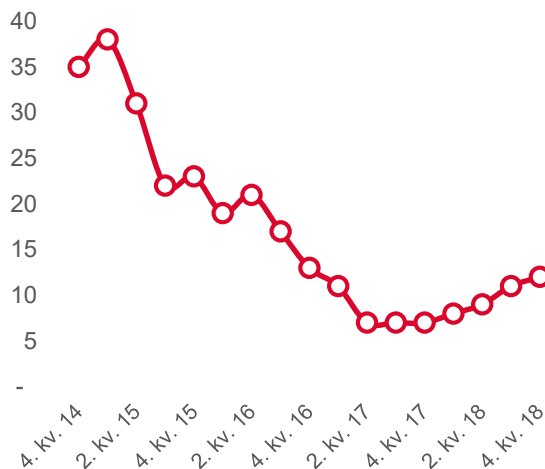
Konsernsjef Arne Giske



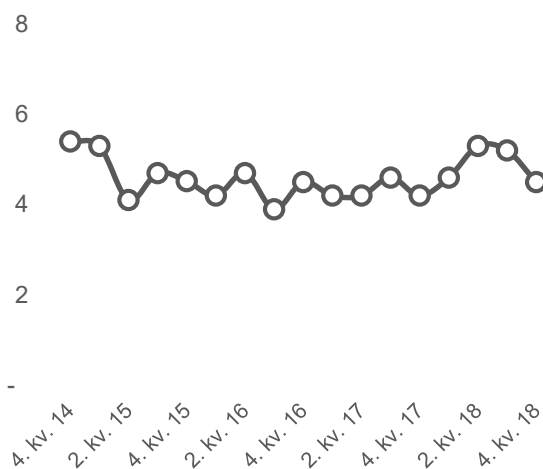
Team Veidekke DA har fått i oppdrag av OBOS å bygge de 342 første leilighetene på Ulven i Oslo, samt en stor barnehage og næringsarealer

SIKKERHET ER HOVEDPRIORITET

ALVORLIGE SKADER* #



H-VERDI*



- + To arbeidsulykker med dødelig utfall
 - Begge ulykkene omfatter tunge maskiner
- + Reduksjonen i antall alvorlige skader har stoppet opp
- + Sikkerhet er hovedprioritet

Veidekke-ansatte, innleide og underentreprenører

*12 måneders rullerende (H-verdi = antall fraværsskader per million arbeidstimer for Veidekke-ansatte)

HOVEDPUNKTER FOR 4. KVARTAL

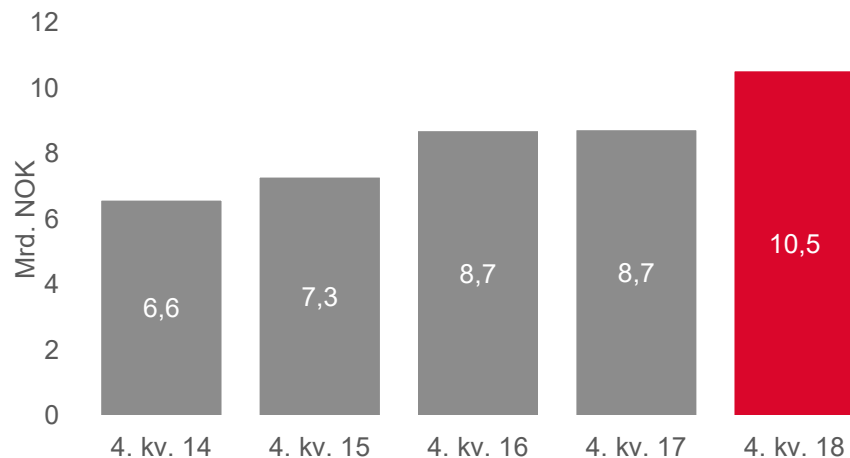
- + Høy aktivitet, men lavere lønnsomhet i Entreprenør
- + Gode resultater i Eiendom
- + Høy ordreinngang
- + Foreslått utbytte NOK 5,0 per aksje



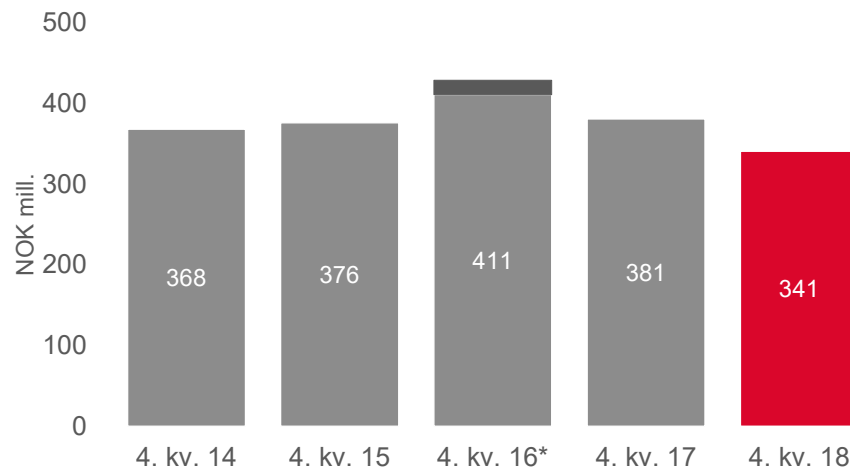
Veidekke skal bygge et høykvalitets næringsbygg med kontorer, handel, service og servering i 10 etasjer på Tullinløkka i Oslo

OMSETNING OG RESULTAT FOR 4. KVARTAL

OMSETNING



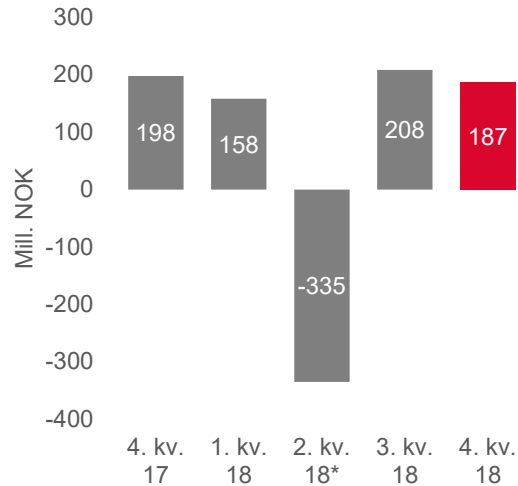
RESULTAT FØR SKATT



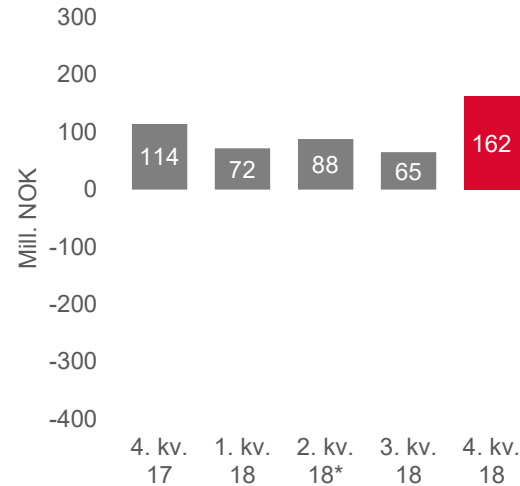
* NOK 18 mill. er effekter av endring i uførepensjonsordning i Norge

RESULTAT FØR SKATT PER VIRKSOMHETSOMRÅDE

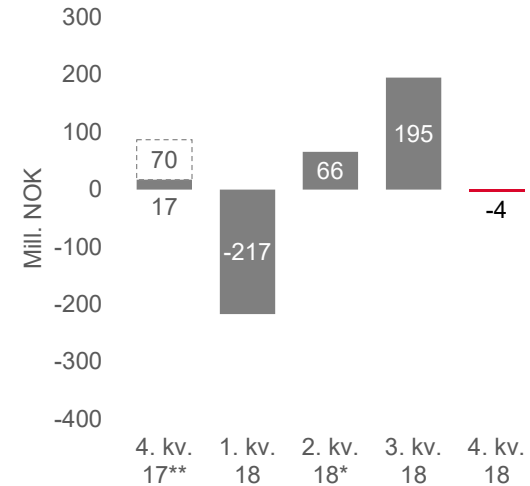
ENTREPRENØR



EIENDOM



INDUSTRI

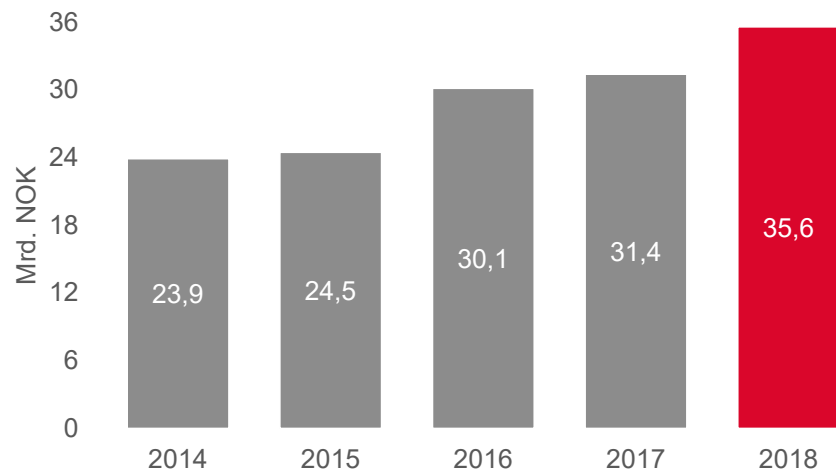


* Nedskrivning i anleggsporteføljen i Norge på NOK 550 mill. i 2. kvartal 2018

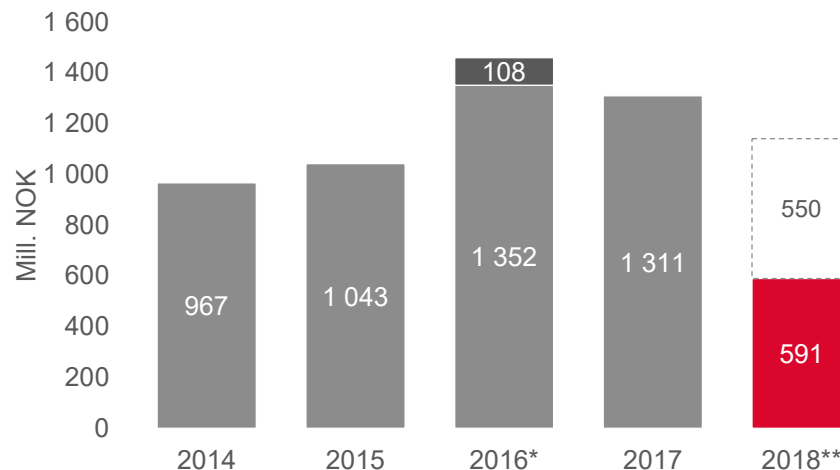
** Inkluderer en utviklingsgevinst på NOK 70 mill. i 4. kvartal 2017

OMSETNING OG RESULTAT FOR ÅRET

OMSETNING



RESULTAT FØR SKATT

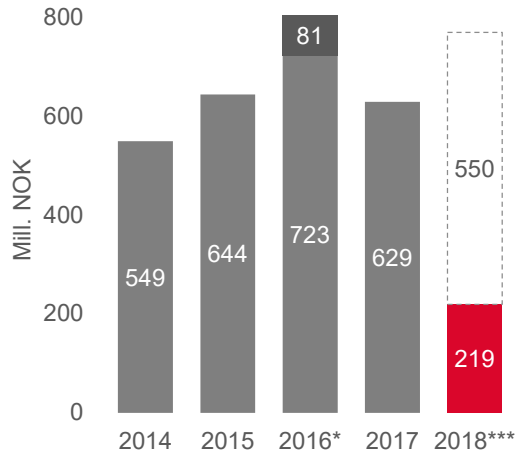


* NOK 108 mill. er effekter av endring i uførepensjonsordning i Norge i 2016

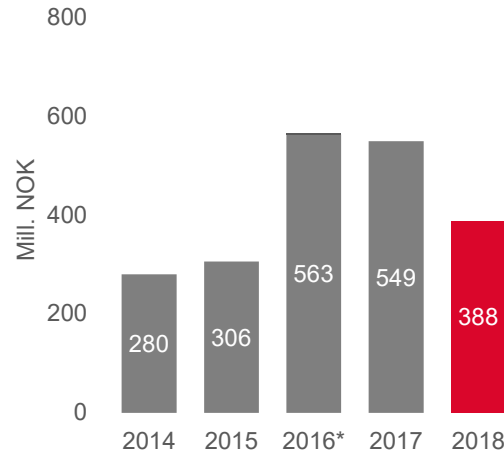
** Nedskrivning i anleggsporteføljen i Norge på NOK 550 mill. i 2018

RESULTAT FØR SKATT PER VIRKSOMHETSOMRÅDE

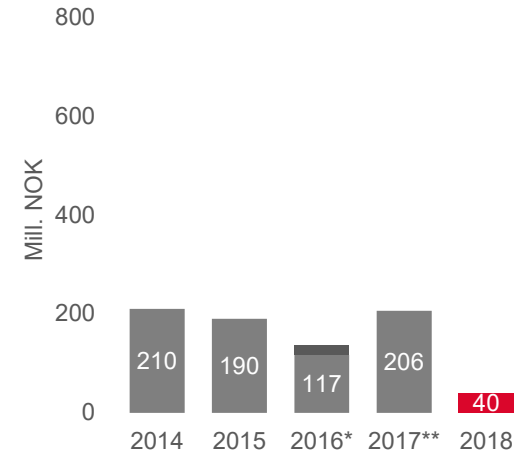
ENTREPRENØR



EIENDOM



INDUSTRI



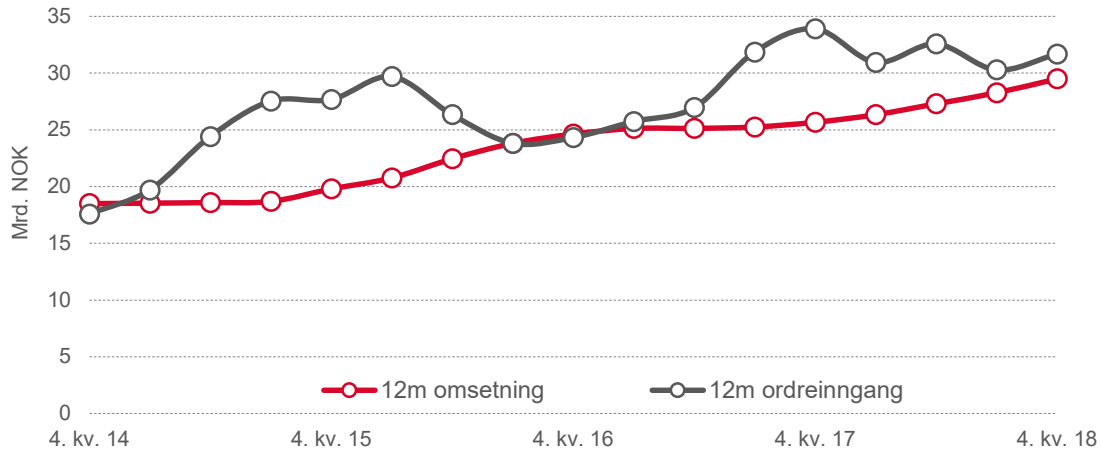
* 2016: Effekter av endringen i uførepensjonsordning i Norge i 2016 på hhv NOK 81 mill., NOK 4 mill. og NOK 19 mill.

** 2017: Resultatet for Industri i 2017 inkluderer en utviklingsgevinst på NOK 70 mill.

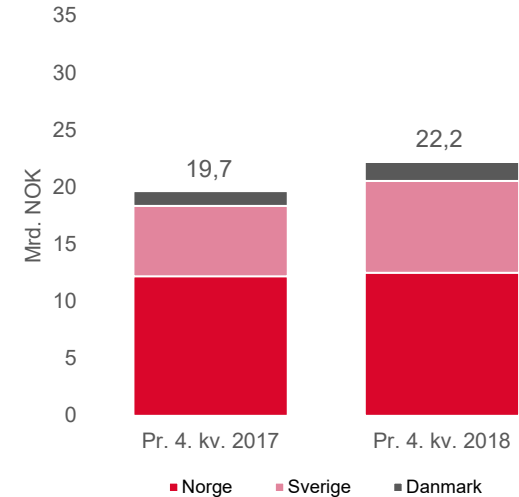
*** 2018: Nedskrivning i anleggsporteføljen i Norge på NOK 550 mill. i 2018

GOD ORDREINNGANG PÅ NIVÅ MED OMSETNING

OMSETNING OG ORDREINNGANG ENTREPRENØR ("BOOK-TO-BILL RATIO" 1,07)

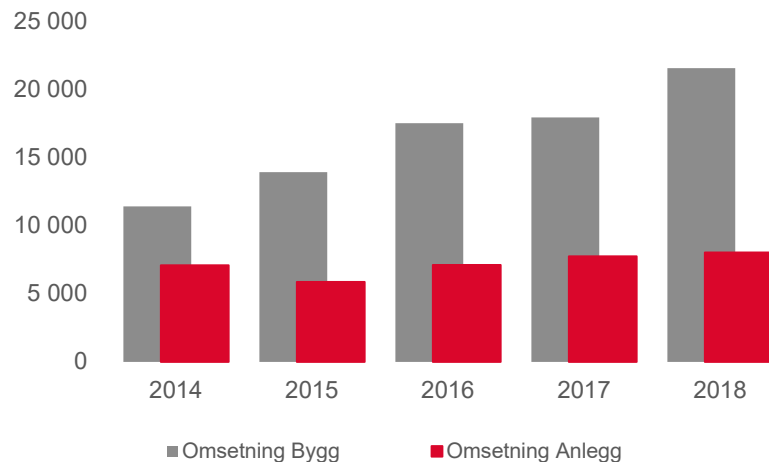


ORDRE TIL OMSETNING ENTREPRENØR NESTE 12 MÅNEDER

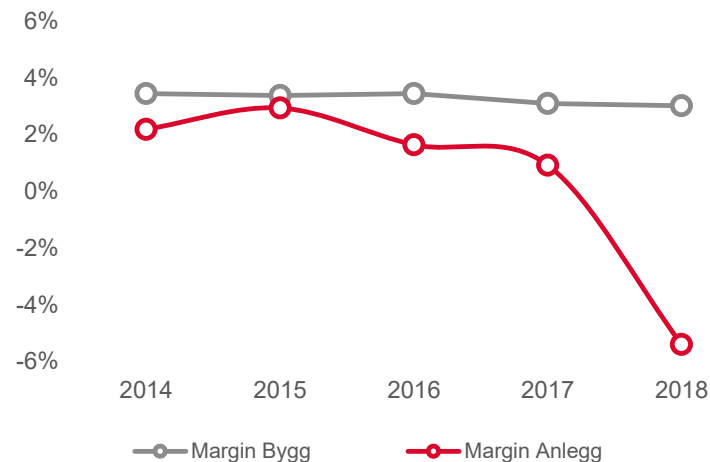


OMSETNING OG MARGIN ENTREPRENØR

OMSETNING (MRD. NOK)



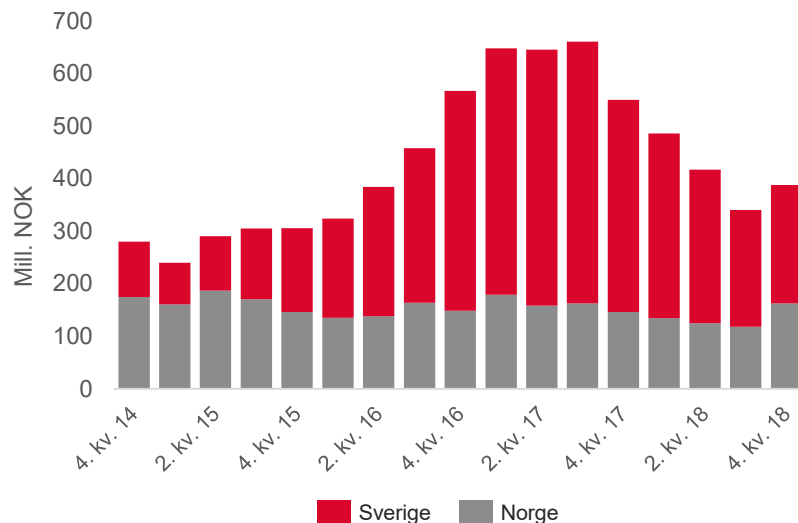
MARGIN %



VIKTIGE MILEPÆLER INNEN EIENDOM

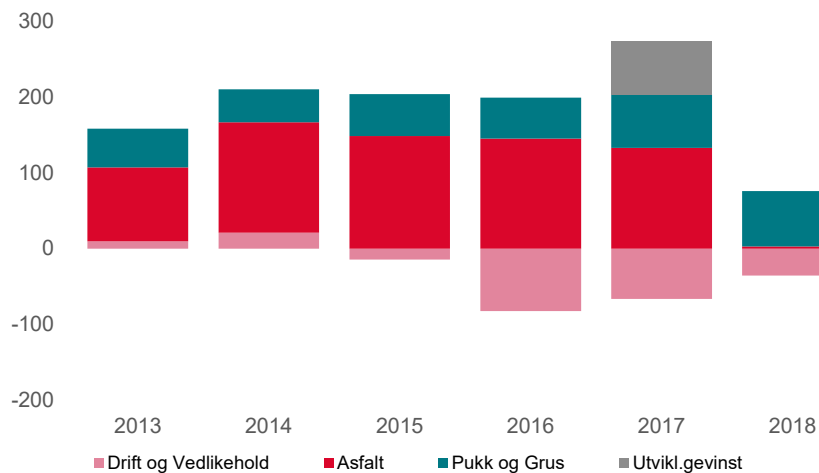
- + Gode resultater for boligutvikling
- + Aktiv forvaltning av tomtebank
 - Transaksjoner i Sverige
 - Betydelig resultateffekt i 4. kvartal
- + Trapper opp næringsutvikling
 - Etablering av samarbeid med partner i Sverige
 - Utviklingsgevinster i Norge

RESULTAT FØR SKATT - 12 MÅNEDER RULLERENDE

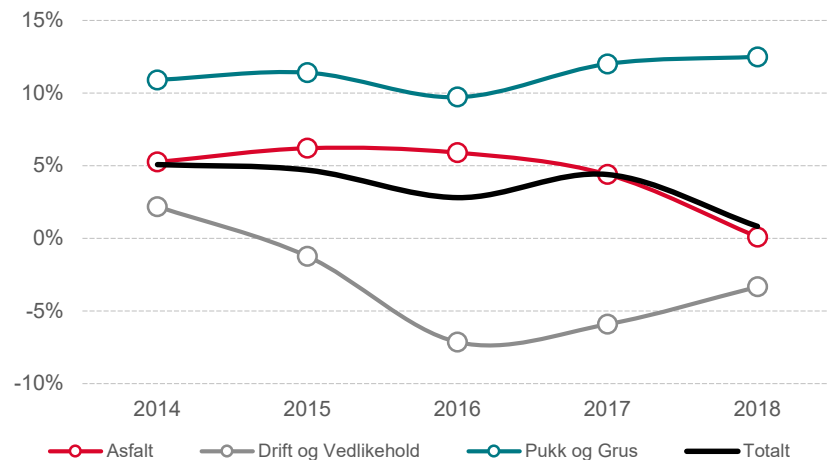


RESULTAT OG MARGIN INDUSTRI

RESULTAT FØR SKATT (MILL. NOK)



MARGIN %



FINANSIELL STILLING

+ Kapitalbruk

- Oppkjøp og driftsmidler NOK 1,3 mrd. (1,1)
- Betydelig reduksjon i 2019

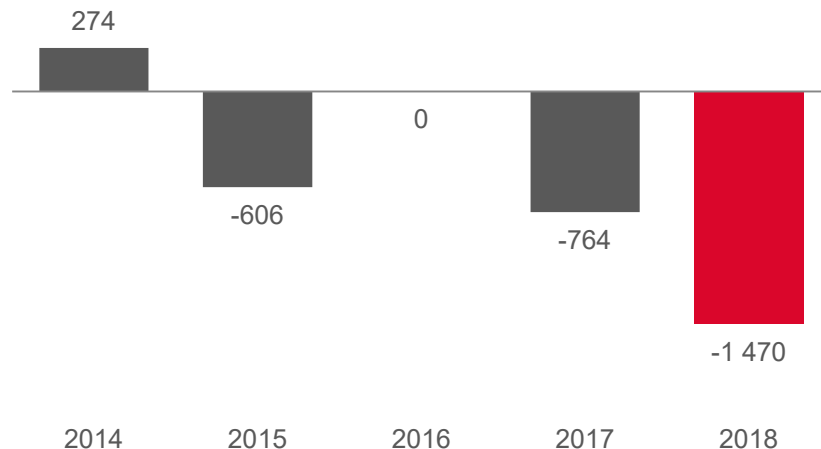
+ Investert kapital

- Eiendom NOK 4,7 mrd. (4,2)

+ Solid langsiktig finansiering

- Ledige lånerammer NOK 3,5 mrd. (3,1)

NETTO RENTEBÆRENDE POSISJON (MILL. NOK)

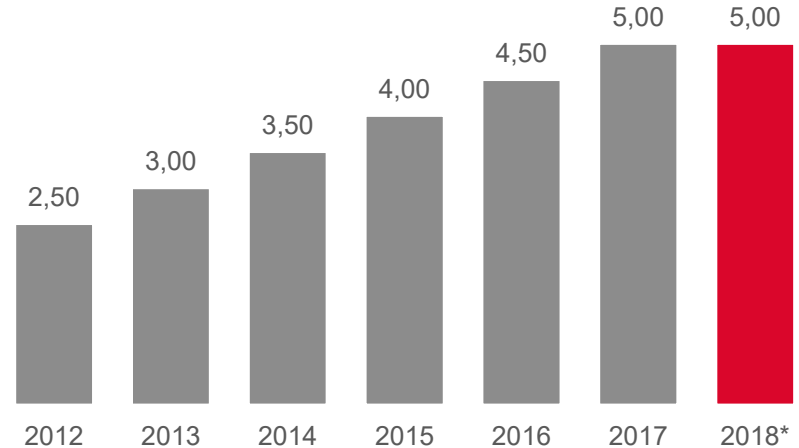


Tall i parentes angir tilsvarende størrelse for ett år siden

FORESLÅTT UTBYTTE PÅ NOK 5,0

- + Forslag til utbytte: NOK 5,0 (5,0)
- + Resultat per aksje (IFRS): NOK 4,0 (8,8)
- + Utbyttegrad: 125 % (57 %)
- + Resultat per aksje segmentregnskapet: NOK 4,0 (8,6)

UTBYTTE (NOK PER AKSJE)



Tall i parentes angir tilsvarende størrelse for ett år siden

* Forslag for regnskapsåret 2018



Veidekke skal bygge Stjørdal helsehus som også skal betjene nabokommunene. Bygget har høye ambisjoner for miljø og bærekraft og skal miljøsertifiseres

RESULTATER VIRKSOMHETSOMRÅDER OG KONSERN

VIRKSOMHETSOMRÅDER 4. KVARTAL

Beløp i mill. NOK	4. kvartal 2018			4. kvartal 2017		
	Omsetning	Resultat	Margin	Omsetning	Resultat	Margin
Bygg Norge	3 603	109	3,0 %	2 886	115	4,0 %
Anlegg Norge	1 394	-25	-1,8 %	1 181	-28	-2,4 %
Entreprenør Sverige	3 086	68	2,2 %	2 692	61	2,3 %
Entreprenør Danmark	520	36	6,9 %	604	50	8,3 %
Sum Entreprenør	8 604	187	2,2 %	7 362	198	2,7 %
Eiendom Norge	306	71		139	26	
Eiendom Sverige	719	91		724	88	
Sum Eiendom	1 024	162		863	114	
Industri	1 379	-4	-0,3 %	1 344	87	6,5 %
Annet	-461	-5		-824	-18	
Sum Konsern	10 546	341	3,2 %	8 745	381	4,4 %

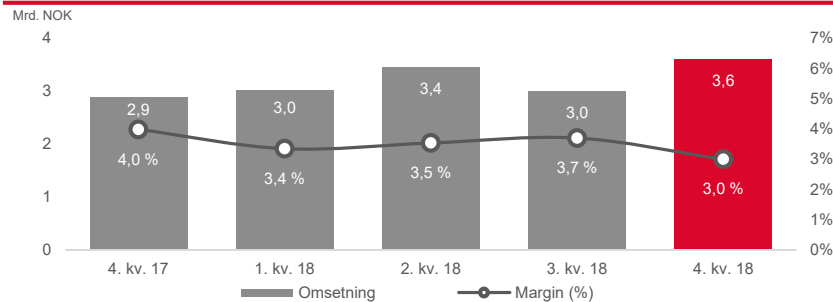
BYGGVIRKSOMHETEN I NORGE

4. KVARTAL 2018

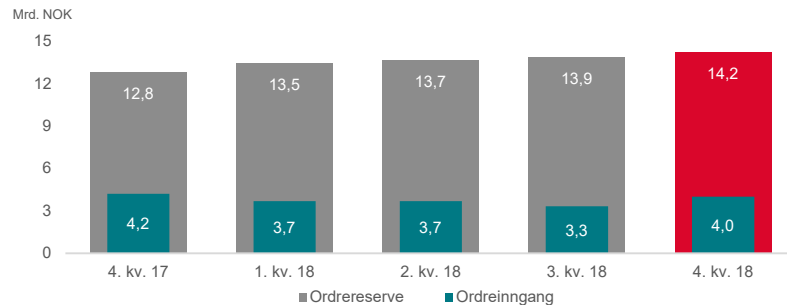
- + Omsetningsvekst
 - Spesielt godt på Østlandet og i Trøndelag
- + Stabilt resultat
 - Lav inntjening på enkeltprosjekter ga redusert margin
- + Økt ordrereseerve
 - Nye store kontrakter innen alle hovedsegmenter

Mill. NOK	4. kvartal		Hele året	
	2018	2017	2018	2017
Driftsinntekter	3 603	2 886	13 070	10 309
Resultat før skatt	109	115	443	378
Resultatmargin	3,0 %	4,0 %	3,4 %	3,7 %

OMSETNING OG MARGIN



ORDRERESERVE OG ORDREINNGANG



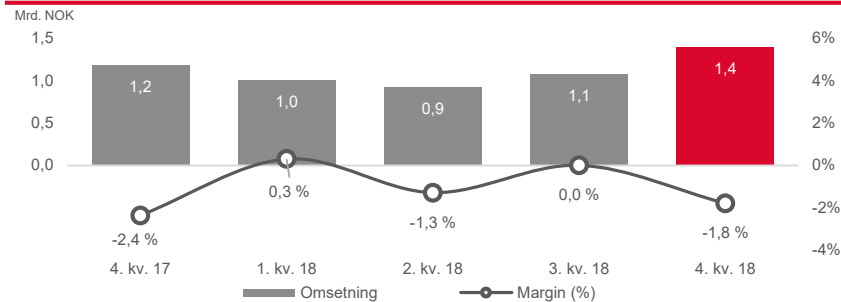
ANLEGGSVIRKSOMHETEN I NORGE

4. KVARTAL 2018

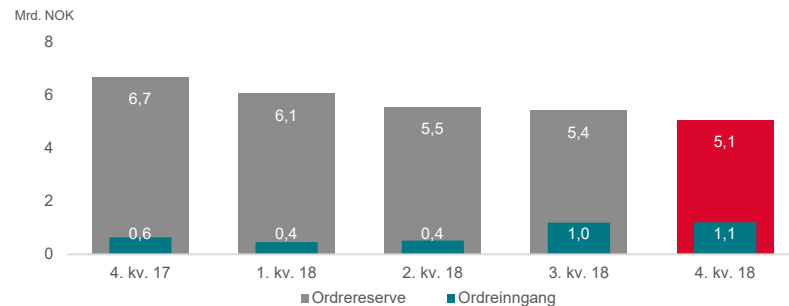
- + Høy aktivitet på pågående prosjekter
- + Lønnsomheten i prosjektporteføljen er svak
 - Omfattende tiltak iverksatt
- + God ordreinngang i kvartalet
 - Nye prosjekter som bl.a. vindkraftverk og havn
 - De nye prosjektene gjenspeiler det selektive tilbudsarbeidet

	4. kvartal		Hele året	
Mill. NOK	2018	2017	2018	2017
Driftsinntekter	1 394	1 181	4 427	4 411
Resultat før skatt	-25	-28	-584	-56
Resultatmargin	-1,8 %	-2,4 %	-13,2 %	-1,3 %

OMSETNING OG MARGIN*



ORDRERESERVE OG ORDREINNGANG



* Margin i graf er eksklusiv nedskrivning på NOK 550 millioner i 2. kvartal 2018

ENTREPRENØRVIRKSOMHETEN I SVERIGE

4. KVARTAL 2018

+ Omsetningsvekst

- Oppkjøp i 2. kvartal står for hoveddelen av økningen
- Lavere aktivitet innen boligbygg

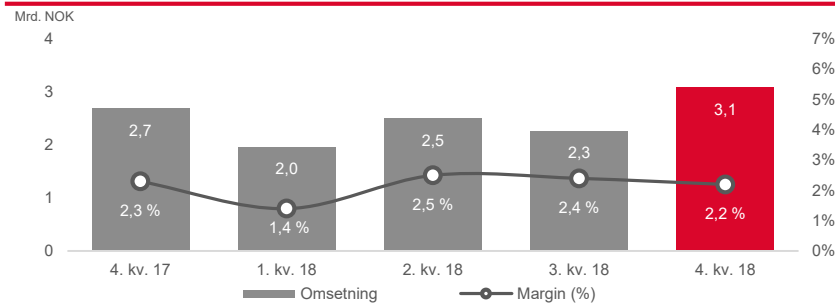
+ Stabilt resultat og margin

- Yrkesbygg og anlegg bidro til å styrke resultatet
- Svak lønnsomhet innen boligbygg i Stockholm

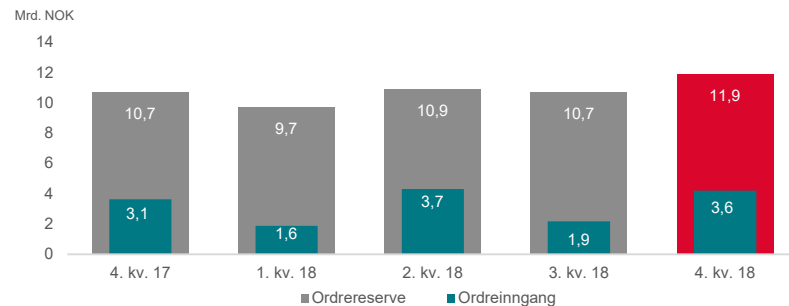
+ Kraftig økning i ordresreserve

	4. kvartal		Hele året	
Mill. NOK	2018	2017	2018	2017
Driftsinntekter	3 086	2 692	9 855	8 810
Resultat før skatt	68	61	214	170
Resultatmargin	2,2 %	2,3 %	2,2 %	1,9 %

OMSETNING OG MARGIN



ORDRESERVE OG ORDREINNGANG



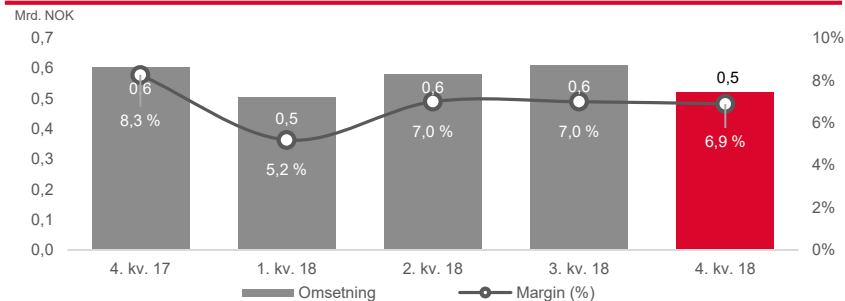
ENTREPRENØRVIRKSOMHETEN I DANMARK

4. KVARTAL 2018

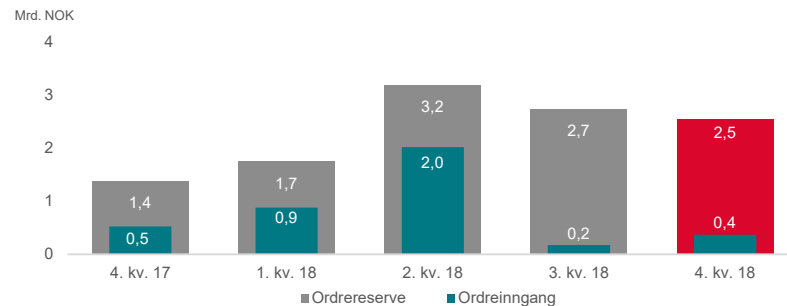
- + Omsetning stabil i lokal valuta
- + Høy lønnsomhet, noe lavere resultat i kvartalet
 - Generell god prosjektlønnsomhet i porteføljen
- + Ordreserven på høyt nivå
 - Ingen nye større prosjekter i kvartalet

	4. kvartal		Hele året	
Mill. NOK	2018	2017	2018	2017
Driftsinntekter	520	604	2 218	2 144
Resultat før skatt	36	50	146	137
Resultatmargin	6,9 %	8,3 %	6,6 %	6,4 %

OMSETNING OG MARGIN



ORDRERESERVE OG ORDREINNGANG



EIENDOMSVIRKSOMHETEN I NORGE

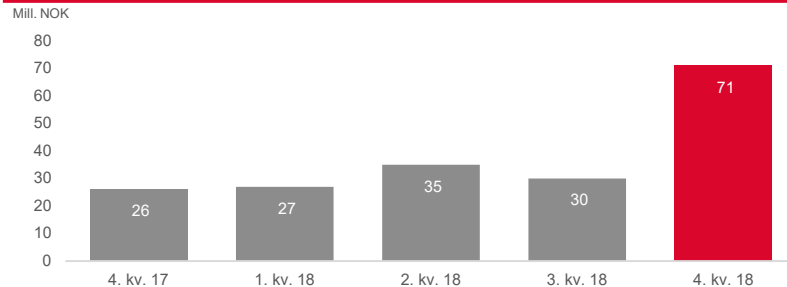
4. KVARTAL 2018

- + Godt resultat
 - Salg av to næringsprosjekter ga gevinst på NOK 46 millioner
 - Stabilt resultat fra boligproduksjonen
- + Stabil boligproduksjon
 - 109 boliger igangsatt på fire prosjekter
- + Fire nye prosjekter i Oslo, Lørenskog og Stavanger med til sammen 149 enheter, ble lagt ut for salg i fjerde kvartal
- + Avkastning på investert kapital 9 % i 2018

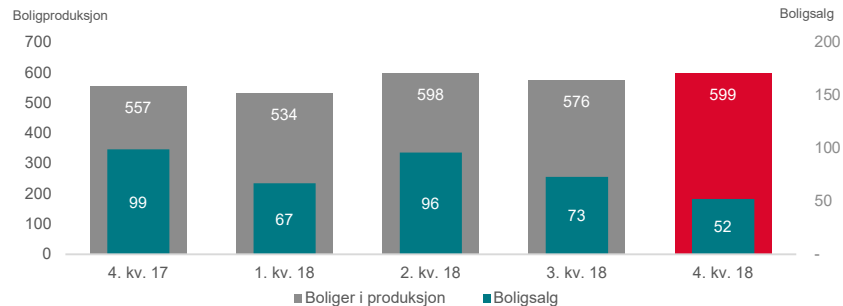
	4. kvartal		Hele året	
	2018	2017	2018	2017
Resultat før skatt (Mill. NOK)	71	26	163	146
Antall boliger solgt	52	99	288	304
Antall boliger igangsatt	109	145	385	320
Antall boliger i produksjon	599	557	599	557
Salgsgrad (boliger i produksjon)	70 %	80 %	70 %	80 %

Boligtall i tabell angir Veidekkes andel

RESULTAT FØR SKATT*



BOLIGPRODUKSJON OG -SALG, VEIDEKKES ANDEL (ANTALL ENHETER)



EIENDOMSVIRKSOMHETEN I SVERIGE

4. KVARTAL 2018

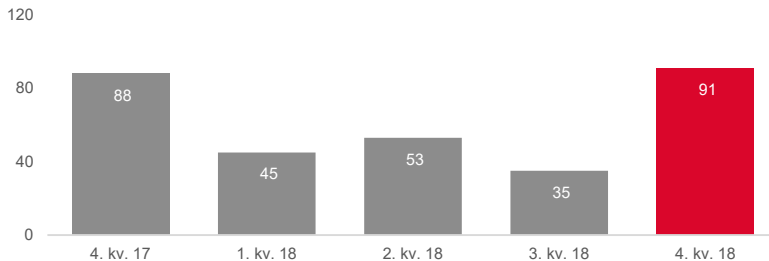
- + Økt boligsalg
 - Markedstilpasninger i Stockholm. Markedet er fortsatt preget av avventende boligkjøpere og høyt tilbud av nye boliger
- + Økt resultat fra kvartalet før, stabilt mot 4. kvartal 2017
 - Utviklingsgevinst på NOK 45 millioner fra salg av boligprosjekter
- + Det ble igangsatt produksjon på tre prosjekter i kvartalet med til sammen 76 boliger
- + Avkastning investert kapital 20 % i 2018

	4. kvartal		Hele året	
	2018	2017	2018	2017
Resultat før skatt (Mill. NOK)	91	88	225	404
Antall boliger solgt	109	80	271	645
Antall boliger igangsatt	76	218	295	1 054
Antall boliger i produksjon	1 517	1 948	1 517	1 948
Salgsgrad (boliger i produksjon)	84 %	84 %	84%	84 %

Boligtall i tabell angir Veidekkes andel

RESULTAT FØR SKATT

Mill. NOK



BOLIGPRODUKSJON OG -SALG, VEIDEKKES ANDEL (ANTALL ENHETER)

Boligproduksjon

2 500

2 000

1 500

1 000

500

0

4. kv. 17

1. kv. 18

2. kv. 18

3. kv. 18

4. kv. 18

1 948

1 905

1 578

1 613

1 517

80

36

47

79

109

Boligsalg

300

250

200

150

100

50

0

■ Boliger i produksjon

■ Boligsalg



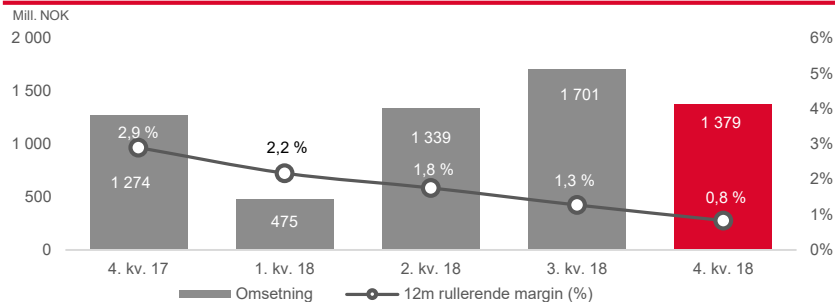
INDUSTRIVIRKSOMHETEN

4. KVARTAL 2018

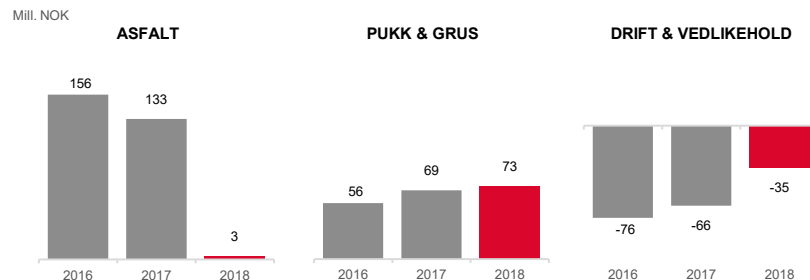
- + **Asfalt: Resultatnedgang**
 - Økte kostnader på innsatsfaktorer og lavere kapasitetsutnyttelse
- + **Pukk og Grus: Godt resultat og gode marginer**
- + **Drift og Vedlikehold: Lavt resultat på nivå med 4. kv. 2017**

	4. kvartal		Hele året	
Mill. NOK	2018	2017	2018	2017
Driftsinntekter	1 379	1 344	4 894	4 761
Resultat før skatt	-4	87	40	206
Resultatmargin	-0,3 %	6,5 %	0,8 %	4,3 %
Tall for 4. kv. 2018:	Asfalt	P&G	D&V	
Driftsinntekter	911	150	318	
Resultat før skatt	-7	11	-8	

OMSETNING OG 12M MARGIN*



RESULTAT FØR SKATT PER ÅR



* Margin i illustrasjonen er eksklusiv NOK 70 mill. i utviklingsgevinst for 4. kv. 2017





Godt salg på Nyegaardskvartalet i Oslo i 2018

RESULTATER KONSERN

IFRS

RESULTATREGNSKAP (IFRS)

Beløp i mill. NOK	4. kvartal		Hele året	
	2018	2017	2018	2017
Driftsinntekter	10 495	8 734	35 667	31 175
Driftskostnader	-10 027	-8 276	-34 656	-29 700
Resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	18	150	163	369
Av- og nedskrivninger	-165	-144	-594	-524
Driftsresultat	321	465	580	1 320
Netto finansresultat	11	8	21	7
Resultat før skatt	332	473	602	1 327
Skattekostnad	-14	6	-28	-122
Resultat etter skatt	318	479	574	1 205
Herav ikke-kontrollerende eierinteresser	4	5	34	27
Resultat etter skatt (netto)	314	475	540	1 178
Resultat pr. aksje (kr.)	2,3	3,5	4,0	8,8
Resultat før skatt, segment	341	381	591	1 311

BALANSE – EIENDELER

Beløp i mill. NOK	31.12.2018	31.12.2017
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	1 957	1 530
Utsatt skattefordel	-	55
Eiendommer	646	615
Maskiner o.l.	2 694	2 286
Investering i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	1 433	1 489
Finansielle eiendeler	508	508
Sum anleggsmidler	7 238	6 482
Nærings- og boligprosjekter	4 309	3 941
Driftsbeholdninger	564	518
Kundefordringer og andre fordringer	6 527	5 695
Likvide midler o.l.	197	392
Sum omløpsmidler	11 597	10 546
Sum eiendeler	18 835	17 028

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Beløp i mill. NOK	31.12.2018	31.12.2017
Egenkapital	3 983	4 220
Pensjonsforpliktelser og utsatt skatt	846	900
Obligasjonsgjeld	1 600	-
Gjeld til kredittinstitusjoner o.l	248	613
Annen langsiktig gjeld	414	173
Sum langsiktig gjeld	3 108	1 686
Obligasjonsgjeld og gjeld til kredittinstitusjoner	36	760
Leverandørgjeld og reklamasjonsavsetninger	6 989	5 710
Skyldige offentlige avgifter, betalbar skatt	867	887
Annen kortsiktig gjeld	3 852	3 766
Sum kortsiktig gjeld	11 744	11 122
Sum egenkapital og gjeld	18 835	17 028
Netto rentebærende gjeld	-1 470	-764

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i mill. NOK	2018					2017
	Entreprenør	Eiendom	Industri	Annet ¹⁾	Konsern	Konsern
Resultat før skatt	219	388	40	-46	602	1 327
Av- og nedskrivninger	365	6	211	12	594	524
Annen driftskapital mv.	816	-558	14	-67	205	-1 149
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 400	-163	265	-102	1 400	702
Kjøp/salg av varige driftsmidler	-497	-33	-369	-39	-938	-615
Andre investeringsaktiviteter	-270	-6	23	-31	-284	-324
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-767	-39	-345	-70	-1 221	-938
Utbetaling av utbytte	-	-	-	-668	-668	-602
Andre finansielle poster	-137	-82	-46	48	-217	73
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-137	-82	-46	-620	-885	-528
Endring i netto rentebærende posisjon	496	-284	-126	-792	-706	-764
Investert kapital pr. 31.12²⁾		4 748	1 408		5 828	5 939

*1) Inkluderer IFRS-justering og konsernelimineringer

2) Investert kapital beregnes kun for de kapitalkrevende virksomhetsområdene Eiendom og Industri



FORBEDRINGER OG UTVIKLING

IVERKSATTE TILTAK FOR ØKT LØNNSOMHET

KONSERNTILTAK

Program for samlet usikkerhetsstyring

Forbedringsinitiativ og
ressurseffektivitet

Tilpasninger i konsernledelsen

VIRKSOMHETSSPESIFIKKE TILTAK



Prosjektutvikling:
bolig og næring

- Portefølj optimalisering og omløpshastighet
- Næringsutvikling



Bygg: yrkesbygg
og bolig

- Omorganisering i Norge
- Deling mellom boligbygg og yrkesbygg i Sverige
- Spisset strategi



Anlegg: grunnarbeid
og infrastruktur

- Ny organisering i Norge
- Nedskrivning av prosjektporteføljen i 2018
- Selektivitet



Industri: infrastruktur
og veivedlikehold

- Ny ledelse segment og forretningsområder
- Pris og kapasitet Asfalt
- Strategiendring i D&V

TRE FOKUSOMRÅDER INNEN EIENDOMSUTVIKLING

BOLIGUTVIKLING - ULIK MARKEDSUTVIKLING I NORGE OG SVERIGE



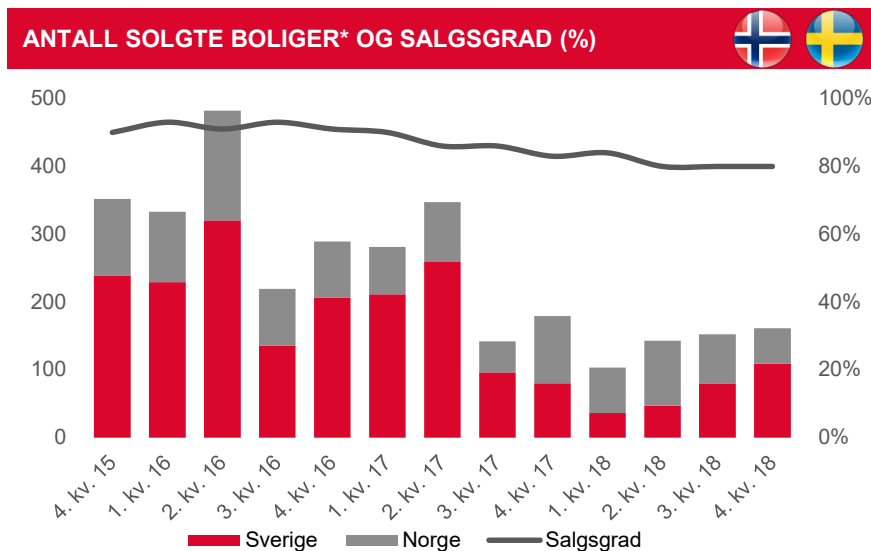
NÆRINGSUTVIKLING - ØKT AKTIVITET I BÅDE NORGE OG SVERIGE



PORTEFØLJEOPTIMALISERING - FLERE GJENNOMFØRTE TRANSAKSJONER OG FORVENTER HØY AKTIVITET I 2019



TILPASNINGER GIR EFFEKT PÅ SALG I SVERIGE



+ Sverige

- Markeds- og pristilpasninger
- Fortsatt et krevende marked for nye prosjekter

+ Norge

- Normaliserte markeder
- God portefølje av prosjekter

* Veidekkes andel

MIDDELTHUNET – MEGET GOD START PÅ SALGET



329 leiligheter på
Majorstuen i Oslo

Trinnvis salgsstart for
183 leiligheter fra
januar til mars 2019

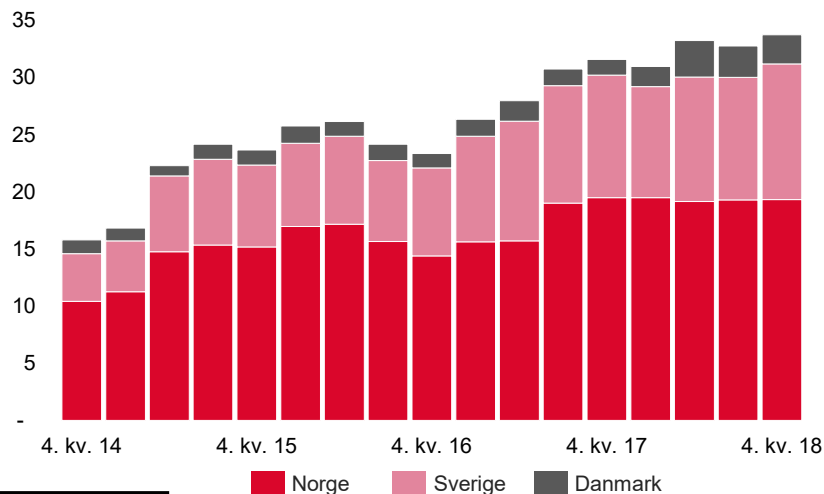
42 av 46 enheter
solgt første dag

Planlagt byggestart i
2020 og innflytning i
2022

VRIDNING AV ORDERRESERVE MOT YRKESBYGG

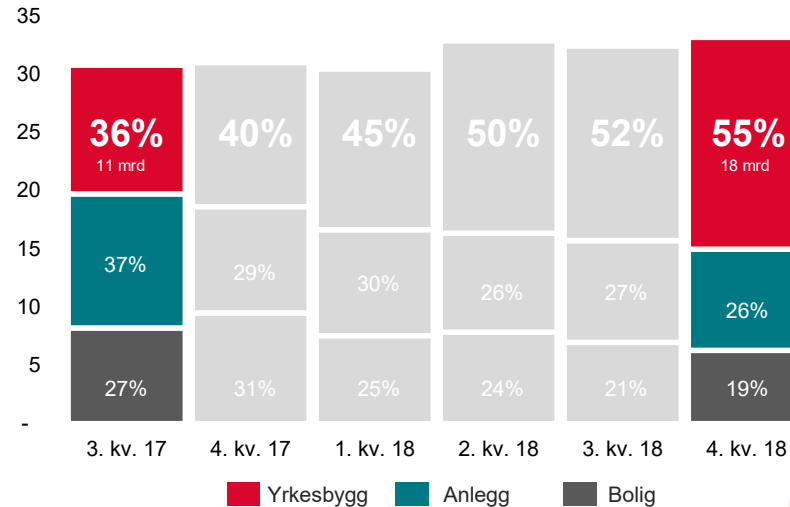
ORDERRESERVE ENTREPRENØR

Mrd. NOK



ORDERRESERVE FORDELT PÅ SEGMENTER

Mrd. NOK

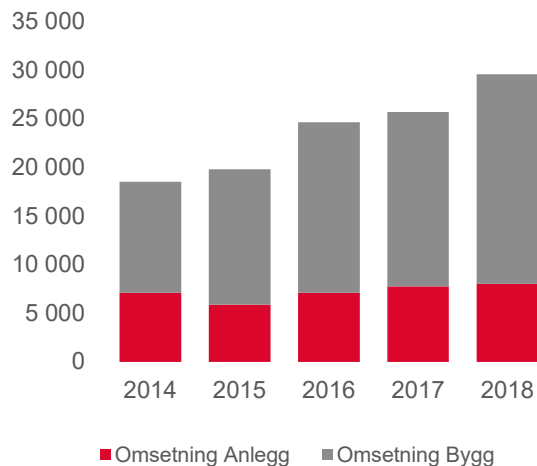


VIKTIGE PROSJEKTER INN I ORDREBOKEN 2018

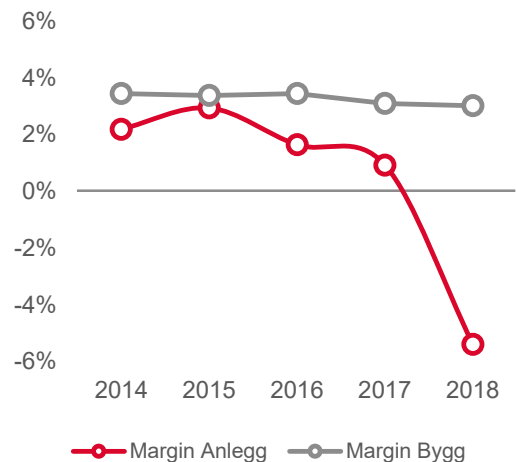


ØKE LØNNSOMHETEN I ENTREPRENØR

OMSETNING (MILL. NOK)



MARGIN %



- + Selektivitet
- + Usikkerhetsstyring
- + Ressursutnyttelse
- + Ledelsen tettere på

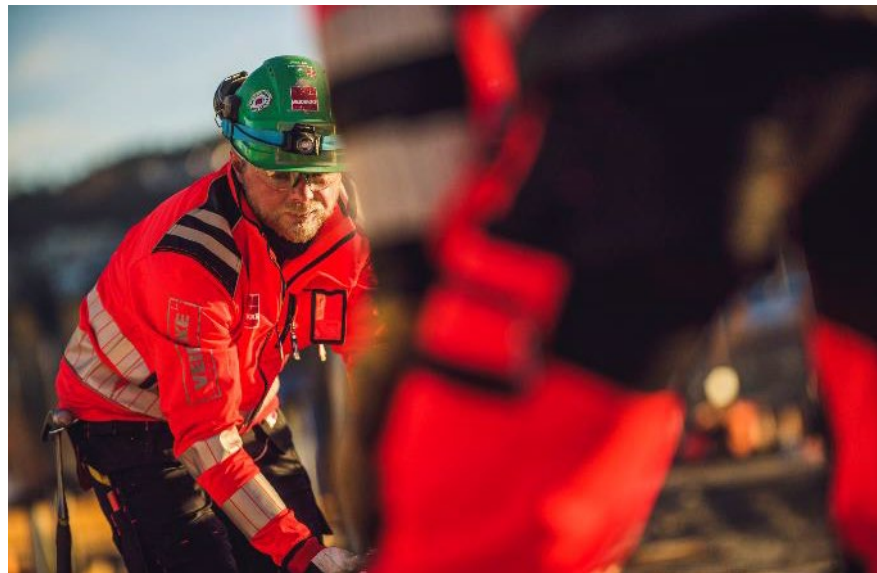
LØNNSOMHETSTILTAK INDUSTRI

- + Prisstrategier og kalkyler
- + Kapasitetsutnyttelse
- + Kontraktsforvaltning



AVSLUTTENDE KOMMENTARER

- + Lav lønnsomhet i 2018
- + En rekke forbedringstiltak er iverksatt
- + God aktivitet ved inngangen til året
- + Foreslått utbytte NOK 5,0 per aksje



VELKOMMEN TILBAKE 9. MAI

- + Presentasjon av 1. kvartal 2019
- + Kapitalmarkedsoppdatering
 - Presentasjon av Veidekkes strategi og aktiviteter
 - Konsern og virksomhetsområder





VEDLEGG

VIRKSOMHETSOMRÅDER

Beløp i mill. NOK	2018			2017		
	Omsetning	Resultat	Margin	Omsetning	Resultat	Margin
Bygg Norge	13 070	443	3,4 %	10 309	378	3,7 %
Anlegg Norge	4 427	-584	-13,2 %	4 411	-56	-1,3 %
Entreprenør Sverige	9 855	214	2,2 %	8 810	170	1,9 %
Entreprenør Danmark	2 218	146	6,6 %	2 144	137	6,4 %
Sum Entreprenør	29 569	219	0,7 %	25 674	629	2,4 %
Eiendom Norge	735	163		610	146	
Eiendom Sverige	2 165	225		2 845	404	
Sum Eiendom	2 899	388	13,4 %	3 456	549	
Industri	4 894	40	0,8 %	4 761	206	4,3 %
Annet	-1 779	-56		-2 452	-73	
Sum Konsern	35 584	591	1,7 %	31 438	1 311	4,2 %

BOLIGPORTEFØLJE

Eiendom Boligportefølje - Veidekkes andel	I produksjon 31.12.2016	Ferdigstilt 2017	Oppstart 2017	I produksjon 31.12.2017	Ferdigstilt 2018	Oppstart 2018	I produksjon 31.12.2018
Produksjon - antall boliger							
Norge	600	-363	320	557	-343	385	599
Sverige	1 707	-806	1 048	1 948	-726	295	1 517
Sum i produksjon	2 307	-1 169	1 368	2 505	-1 069	680	2 116
Herav solgt							
Norge	517			445			421
Sverige	1 604			1 631			1 276
Sum solgte i produksjon	2 121			2 076			1 697
Salgsgrad %	92 %			83 %			80 %
Ferdige usolgte boliger							
Norge	16			19			20
Sverige	4			1			2
Sum ferdige usolgte boliger	20			20			22
Antall prosjekter i produksjon							
Norge	22	-16	12	18	-11	9	16
Sverige	23	-12	18	27	-10	2	19
Sum prosjekter i produksjon	45	-28	30	45	-21	11	35