



Presentasjon 1. kvartal 2019

9. mai 2019

Konsernsjef Arne Giske og CFO Terje Larsen

Hovedtrekk 1. kvartal 2019

- Lavesesong i deler av virksomheten
- Historisk høy ordrereseerve og fortsatt vridning mot yrkesbygg
- Omsetningsvekst og stabilt resultat for Entreprenør
- Økt boligsalg og resultatnedgang i den svenske eiendomsvirksomheten

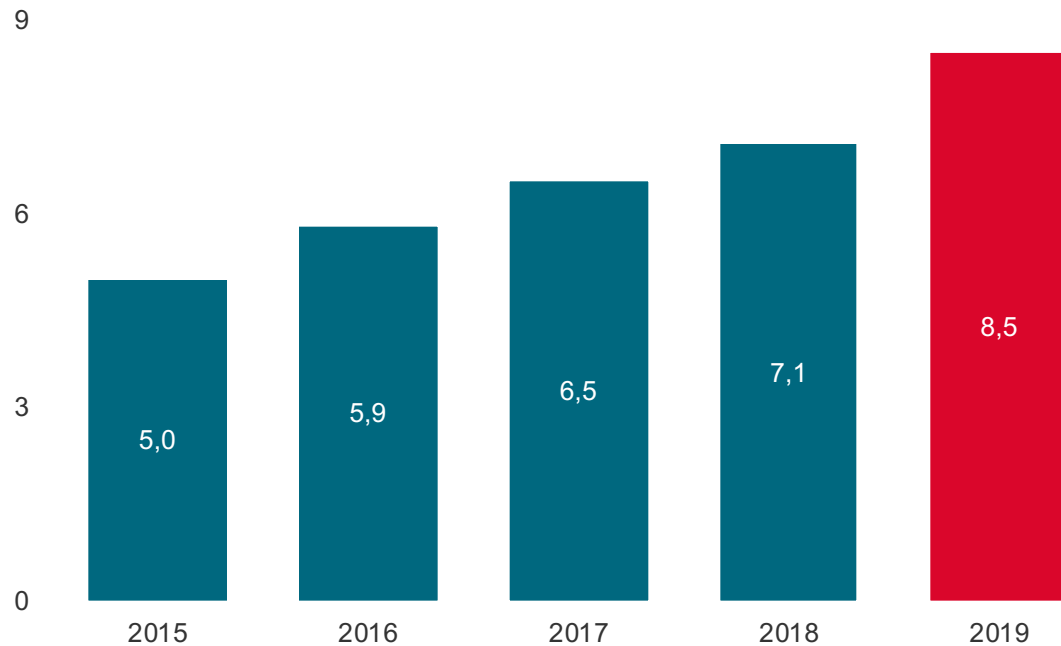


Veidekke bygger *Mineralvandsfabrikken* i sentrale København med næringslokaler og boliger

Omsetning og resultat for 1. kvartal

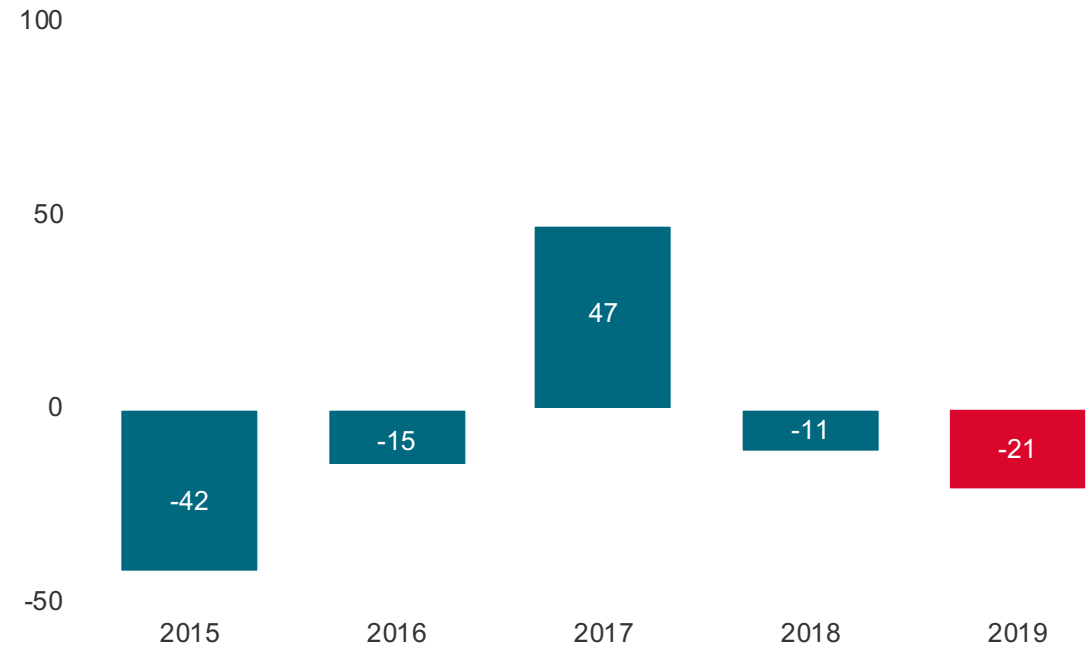
1. kvartal: Omsetning

NOK mrd.



1. kvartal: Resultat før skatt

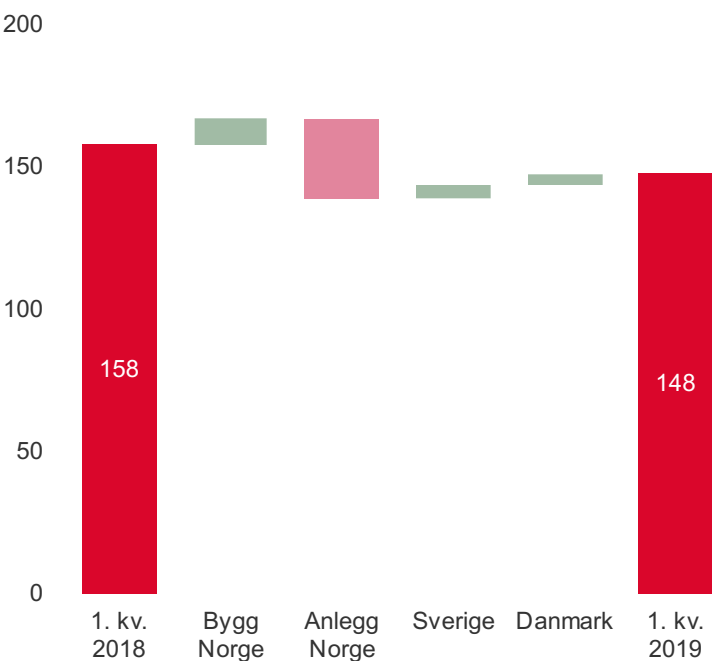
NOK mill.



Resultat før skatt for 1. kvartal per virksomhetsområde

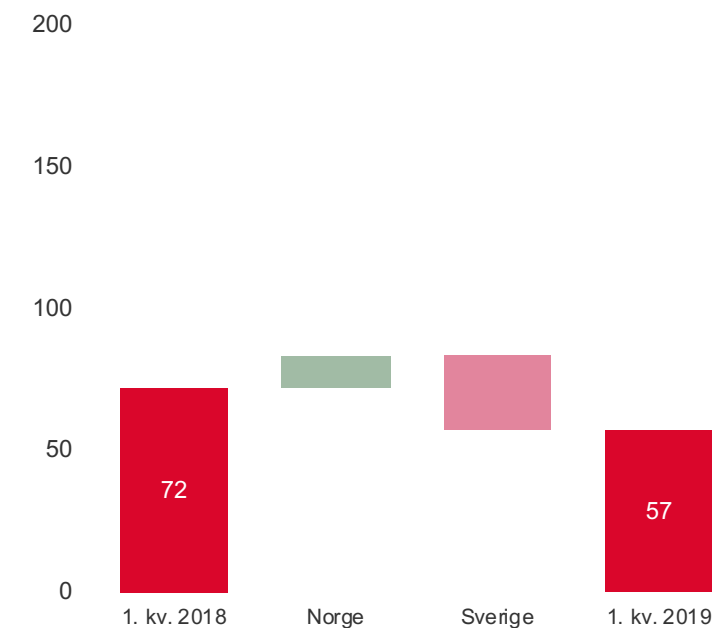
Entreprenør

NOK mill.



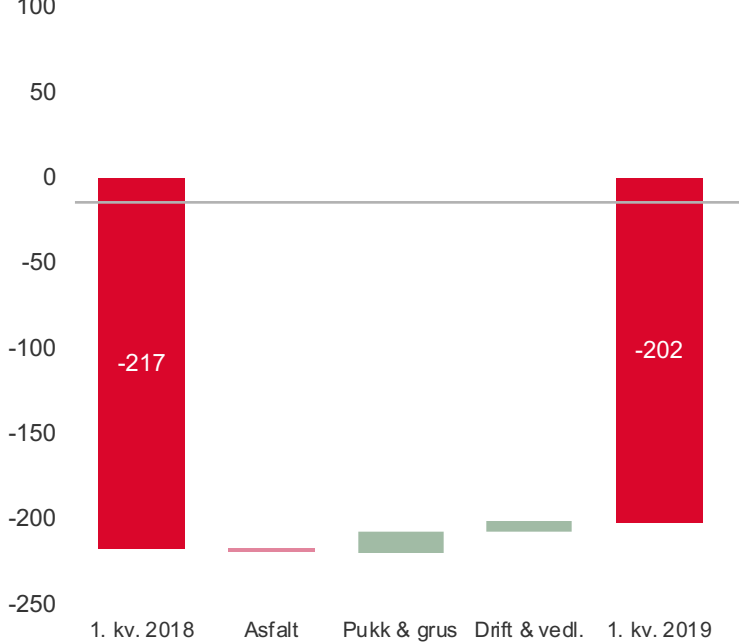
Eiendom

NOK mill.



Industri

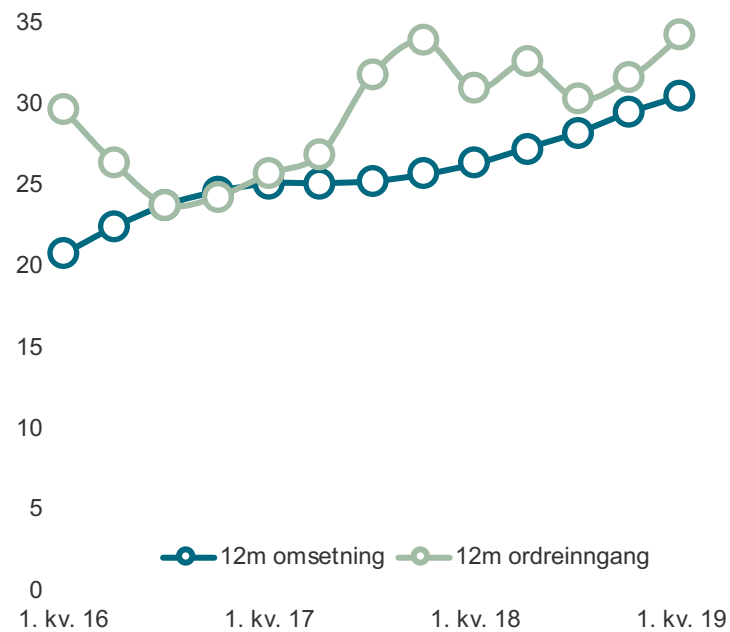
NOK mill.



Ordreinngang og ordresreserve Entreprenør

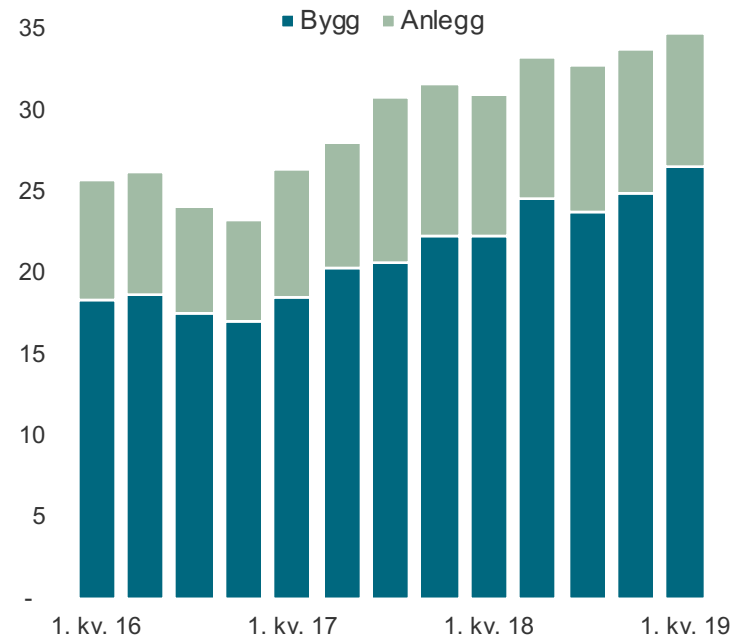
Omsetning og ordreinngang

Mrd. NOK - "Book-to-bill ratio" 1,12



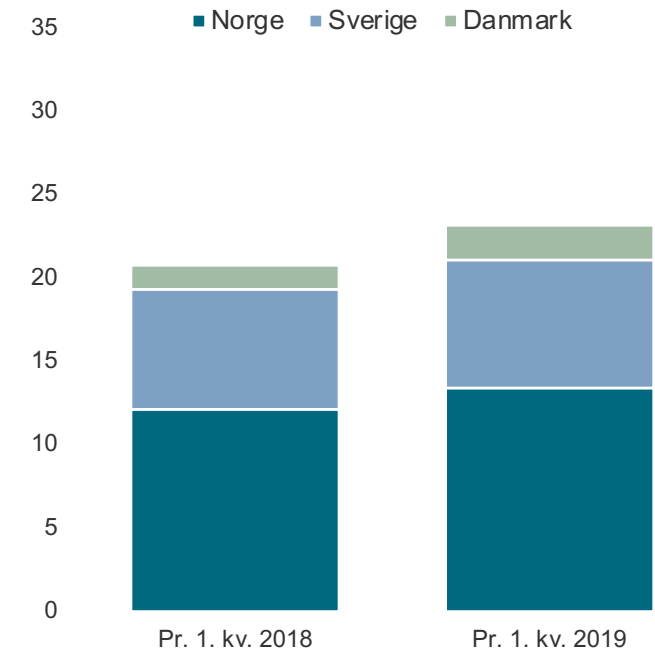
Ordresreserve

Mrd. NOK



Ordre til omsetning neste 12 måneder

Mrd. NOK



Middelthunet – meget god start på salget

329 leiligheter på
Majorstuen i Oslo

Trinnvis salgsstart for
183 leiligheter i
1. kvartal 2019

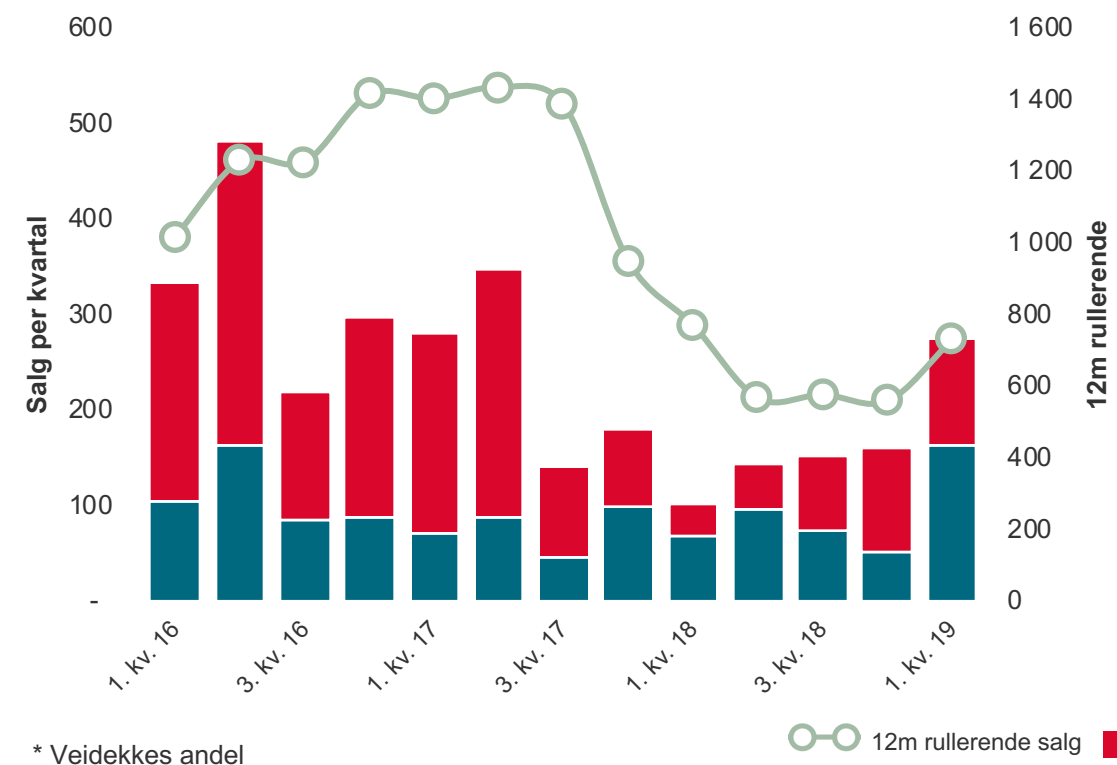
164 av 183 enheter solgt

Planlagt byggestart i
2020 og innflytting i 2022

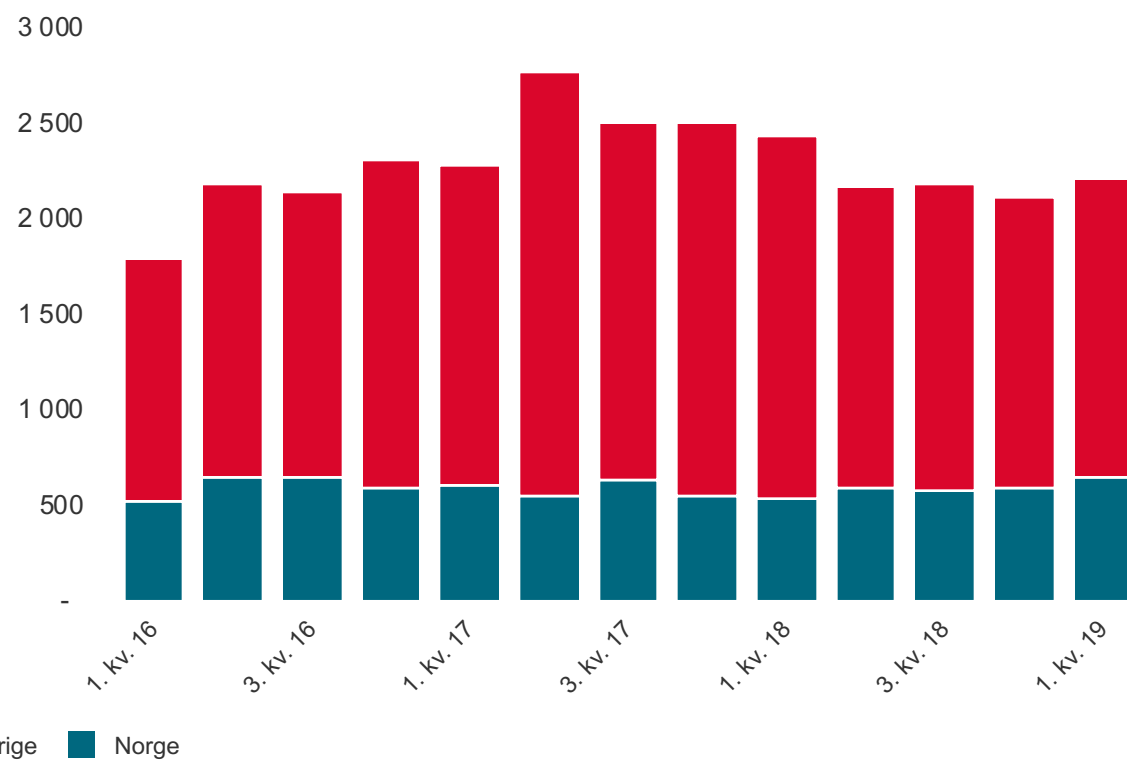


Boligsalg og boligproduksjon

Antall solgte boliger*



Antall boliger i produksjon*



* Veidekkes andel

Virksomhetsområder 1. kvartal

Beløp i mill. NOK	1. kvartal 2019			1. kvartal 2018		
	Omsetning	Resultat	Margin	Omsetning	Resultat	Margin
Bygg Norge	3 390	110	3,2 %	3 018	101	3,3 %
Anlegg Norge	1 143	-25	-2,2 %	1 009	3	0,3 %
Entreprenør Sverige	2 409	33	1,4 %	1 968	28	1,4 %
Entreprenør Danmark	569	30	5,3 %	505	26	5,2 %
Sum Entreprenør	7 510	148	2,0 %	6 500	158	2,4 %
Eiendom Norge	242	39		153	27	
Eiendom Sverige	476	19		480	45	
Sum Eiendom	718	57		633	72	
Industri	615	-202	-33 %	475	-217	-46 %
Annet	-312	-24		-501	-25	
Sum Konsern	8 531	-21	-0,2 %	7 107	-11	-0,2 %

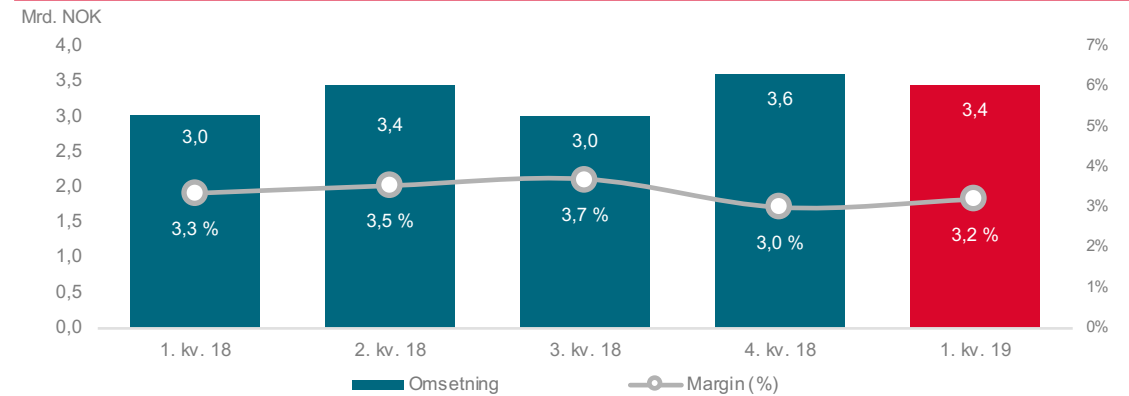
Byggvirksomheten i Norge

1. KVARTAL 2019

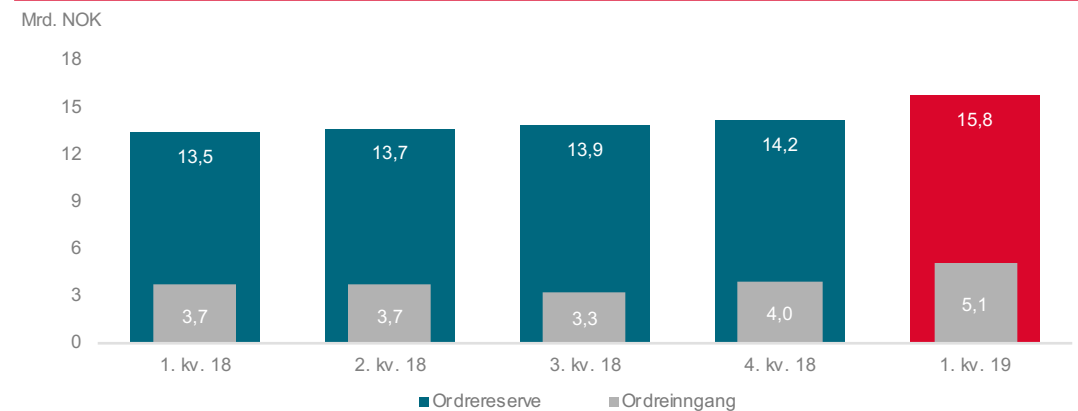
- Omsetningsvekst fra 1. kv. 2018
 - Spesielt godt på Østlandet og i Trøndelag
- Stabil margin
 - Resultatforbedring skyldes omsetningsvekst
- Betydelig økt ordrerreserve
 - Nye store kontrakter innen hovedsegmentene

	1. kvartal		Hele året
Mill. NOK	2019	2018	2018
Driftsinntekter	3 390	3 018	13 070
Resultat før skatt	110	101	443
Resultatmargin	3,2 %	3,3 %	3,4 %

OMSETNING OG MARGIN



ORDRERESERVE OG ORDREINNGANG



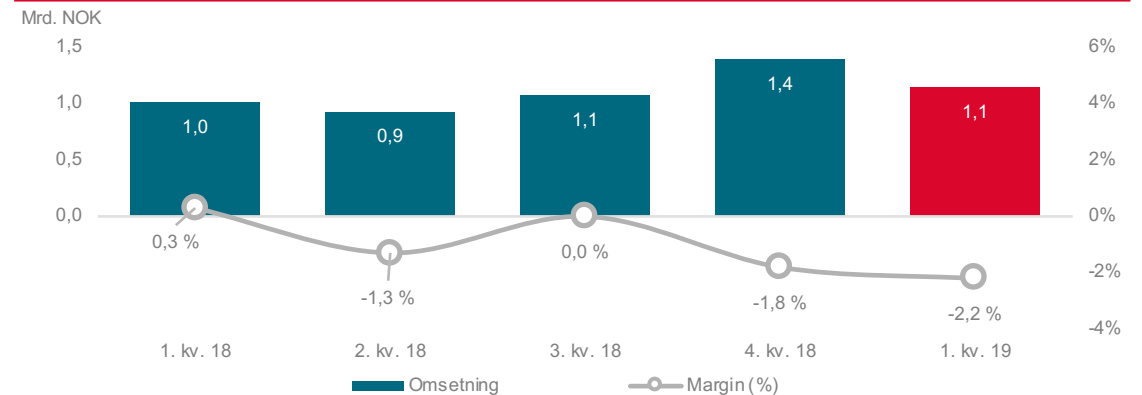
Anleggsvirksomheten i Norge

1. KVARTAL 2019

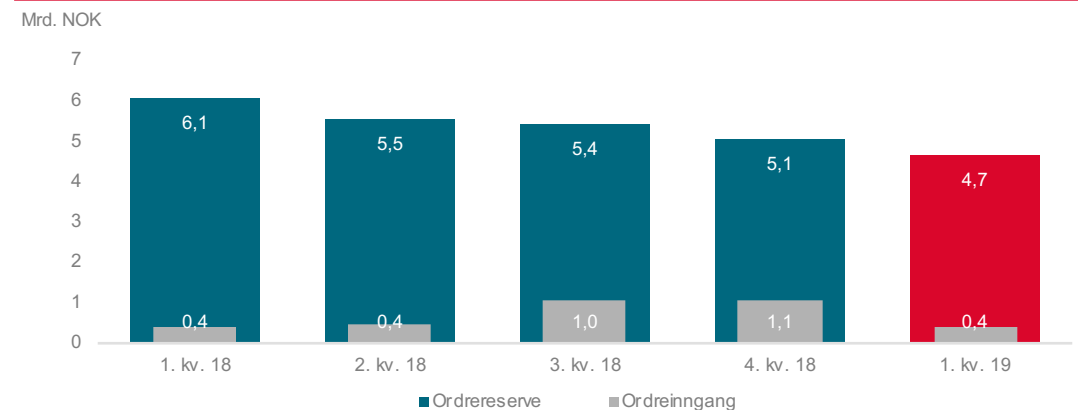
- Høy aktivitet i pågående prosjekter
- Lønnsomheten i prosjektporteføljen er svak
 - Flere pågående større prosjekter ble nedskrevet i 2018 og genererer ikke positive resultater
 - Omfattende tiltak iverksatt
- Lav ordreinngang i kvartalet
 - Selektivt tilbudsarbeid

	1. kvartal		Hele året
Mill. NOK	2019	2018	2018
Driftsinntekter	1 143	1 009	4 427
Resultat før skatt	-25	3	-584
Resultatmargin	-2,2 %	0,3 %	-13,2 %

OMSETNING OG MARGIN*



ORDRERESERVE OG ORDREINNGANG



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

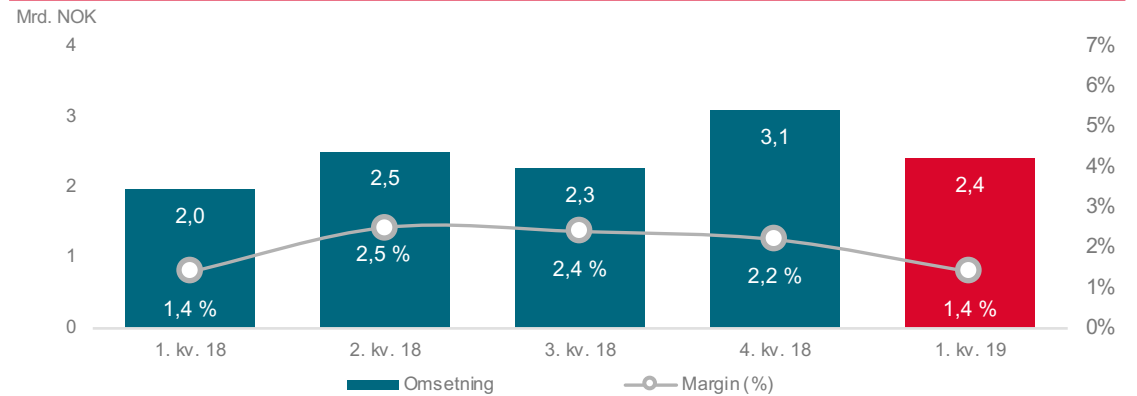
Entreprenørvirksomheten i Sverige

1. KVARTAL 2019

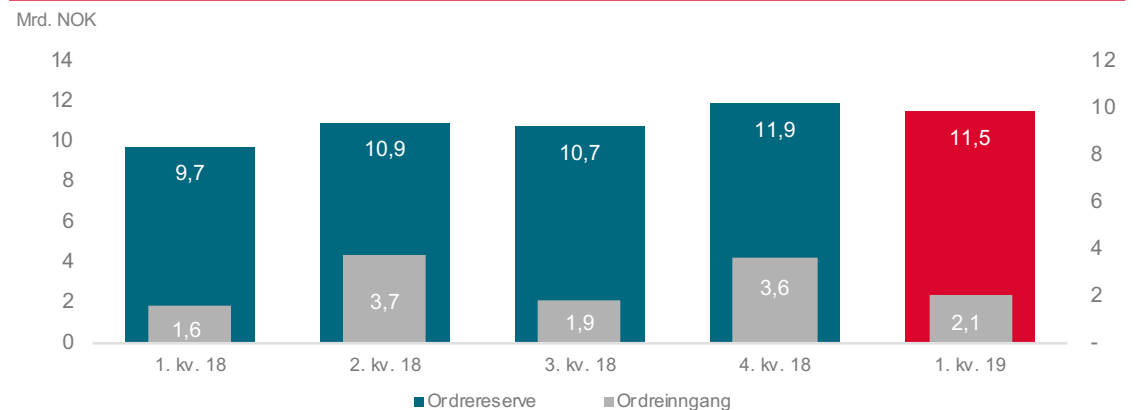
- Omsetningsvekst fra 1. kv. 2018
 - Oppkjøp i 2018 står for hoveddelen av økningen
 - Lavere aktivitet innen boligbygg
- Stabilt resultat og margin fra 1. kv. 2018
 - Oppkjøp i 2018 bidro til resultatforbedring
 - Lavere aktivitet og svak lønnsomhet i boligsegmentet og noe svakere lønnsomhet i Anlegg trakk ned
- Stabil ordrerreserve
 - Ordreinngang hovedsakelig boligprosjekter for eksterne kunder

	1. kvartal		Hele året
Mill. NOK	2019	2018	2018
Driftsinntekter	2 409	1 968	9 855
Resultat før skatt	33	28	214
Resultatmargin	1,4 %	1,4 %	2,2 %

OMSETNING OG MARGIN



ORDRERESERVE OG ORDREINNGANG



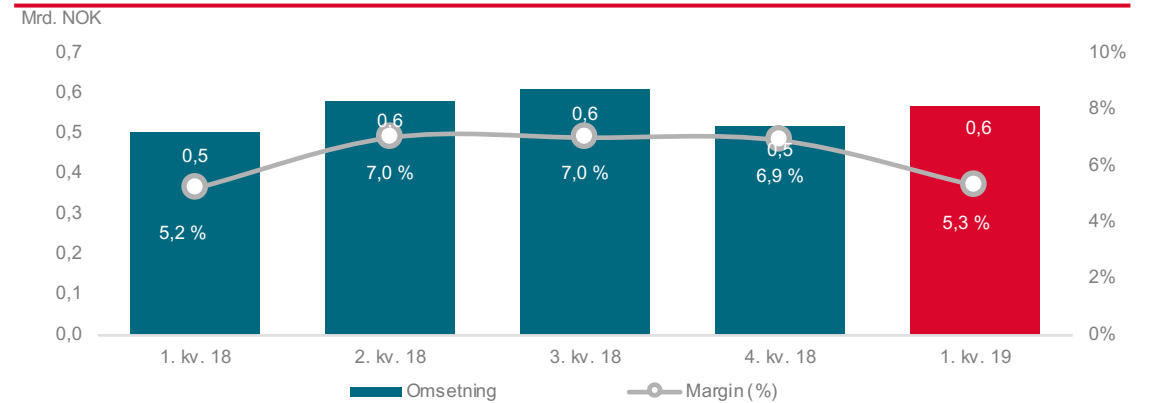
Entreprenørvirksomheten i Danmark

1. KVARTAL 2019

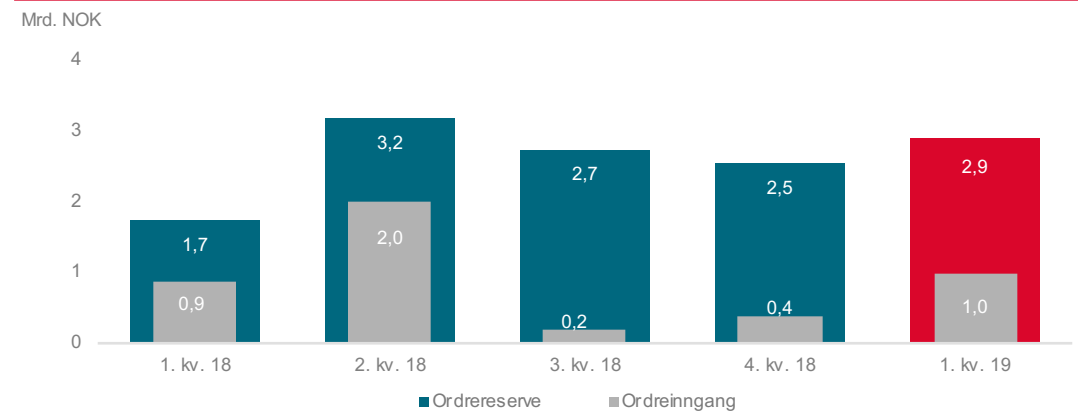
- Omsetningsøkning
 - Høy aktivitet i København-området
- Stabilt resultat og margin fra 1. kv. 2018
 - Generell god prosjektlønnsomhet i porteføljen
- Ordreserven på høyt nivå
 - Nye prosjekter både i København og på Jylland

	1. kvartal		Hele året
Mill. NOK	2019	2018	2018
Driftsinntekter	569	505	2 218
Resultat før skatt	30	26	146
Resultatmargin	5,3 %	5,2 %	6,6 %

OMSETNING OG MARGIN



ORDRESERVE OG ORDREINNGANG



Eiendomsvirksomheten i Norge

1. KVARTAL 2019

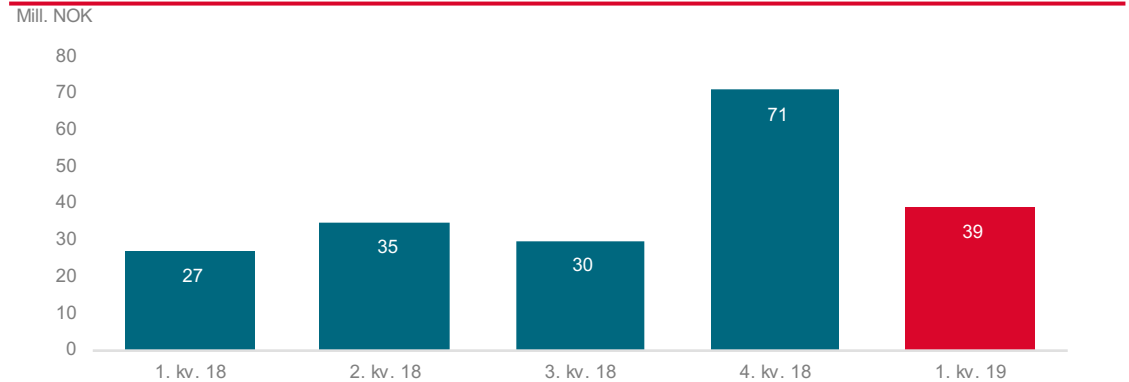
- Godt resultat
 - Økt salg i pågående prosjekter
- Noe økning i boligproduksjon
 - 44 boliger igangsatt på tre mindre prosjekter
- 174 enheter i tre prosjekter ble lagt ut for salg i kvartalet
- Investert kapital
 - Betaling for tomt i Nedre Skøyen vei i Oslo; NOK 750 mill.
 - Avkastning på investert kapital* 9 %

	1. kvartal		Hele året
	2019	2018	2018
Resultat før skatt (Mill. NOK)	39	27	163
Antall boliger solgt	162	67	288
Antall boliger igangsatt	44	9	385
Antall boliger i produksjon	643	534	599
Salgsgrad (boliger i produksjon)	75 %	82 %	70 %

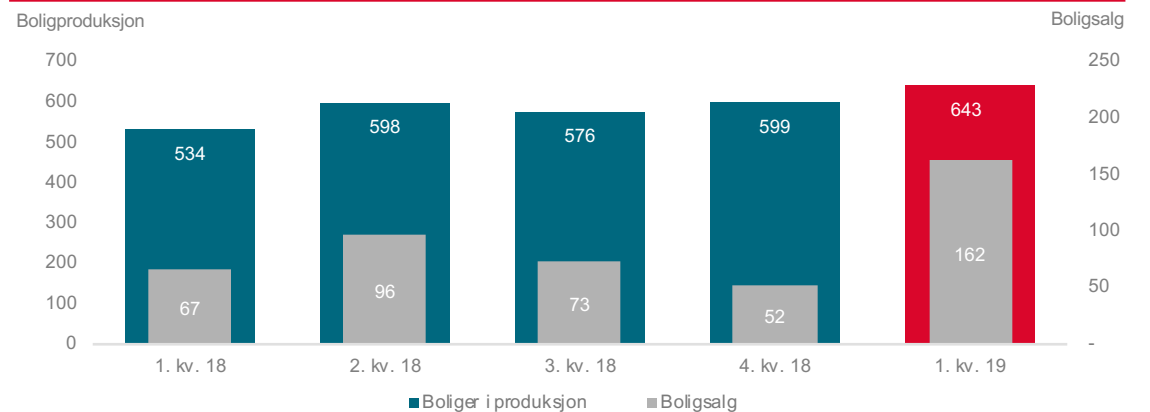
Boligtall i tabell angir Veidekkes andel

13 *Avkastning siste 12 måneder

RESULTAT FØR SKATT



BOLIGPRODUKSJON OG -SALG, VEIDEKKES ANDEL (ANTALL ENHETER)



Eiendomsvirksomheten i Sverige

1. KVARTAL 2019

- Økt boligsalg
 - Godt salg i både Göteborg og Malmö, lavt i Stockholm-området
 - Ingen utviklingsgevinster i kvartalet
- Resultat nedgang
 - Lavere produksjon og pristilpasninger
- Igangsatt produksjon på tre prosjekter med 91 boliger i kvartalet
- Avkastning på investert kapital* 15 %

	1. kvartal		Hele året
	2019	2018	2018
Resultat før skatt (Mill. NOK)	19	45	225
Antall boliger solgt	112	36	271
Antall boliger igangsatt	91	0	295
Antall boliger i produksjon	1 571	1 905	1 517
Salgsgrad (boliger i produksjon)	88 %	85 %	84%

Boligtall i tabell angir Veidekkes andel

14 *Avkastning siste 12 måneder

RESULTAT FØR SKATT

Mill. NOK

120

80

40

0

1. kv. 18

2. kv. 18

3. kv. 18

4. kv. 18

1. kv. 19

BOLIGPRODUKSJON OG -SALG, VEIDEKKES ANDEL (ANTALL ENHETER)

Boligproduksjon

Boligsalg

2 500

250

2 000

1 500

1 000

500

0

1. kv. 18

2. kv. 18

3. kv. 18

4. kv. 18

1. kv. 19

■ Boliger i produksjon

■ Boligsalg

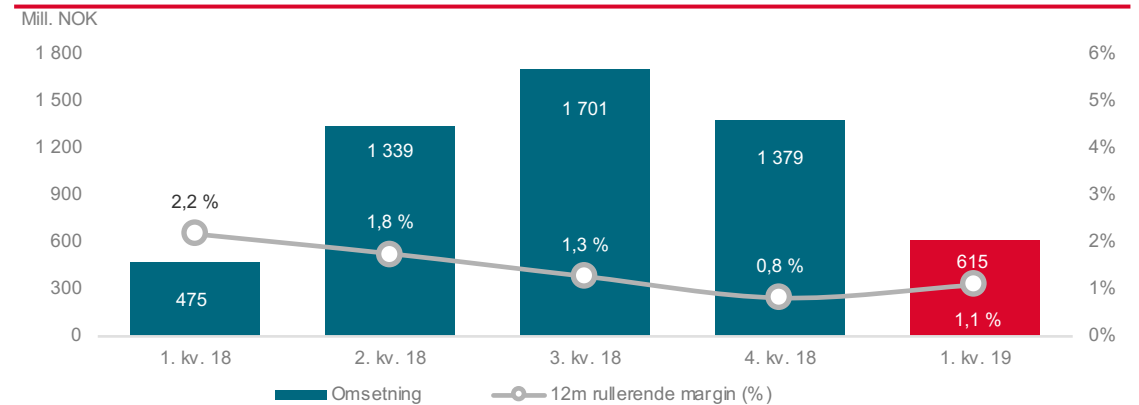
Industrivirksomheten

1. KVARTAL 2019

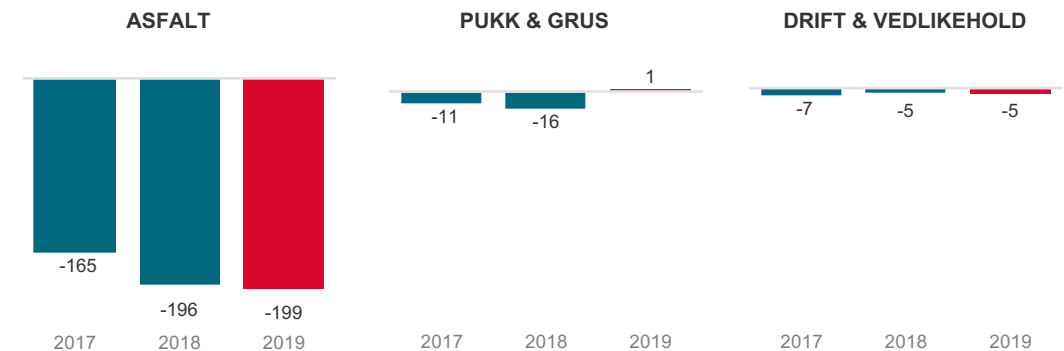
- Asfalt: Lav aktivitet med forberedelser til sesongstart
- Pukk og grus: Økt resultat og gode marginer
 - Større aktivitet i masseinntak, ny deponivirksomhet og høyere priser
- Drift og vedlikehold: Lavt resultat grunnet avsetninger

	1. kvartal		Hele året
Mill. NOK	2019	2018	2018
Driftsinntekter	615	475	4 894
Resultat før skatt	-202	-217	40
Resultatmargin	-33 %	-46 %	0,8 %

OMSETNING OG 12M MARGIN*



RESULTAT FØR SKATT 1. KVARTAL



* Margin i graf er eksklusiv en positiv utviklingsgevinst på NOK 70 mill. i 4. kvartal 2017

Resultater konsern

IFRS

IFRS 16: Ny standard for leieavtaler fra 2019

Leieavtaler skal balanseføres*

Balanseeffekter

Proformaeffekter for balansen ved årsslutt 2018

- Leieforpliktelsen balanseføres til nåverdien av de per dato ubetalte leieforpliktelser
- Økt balanse kontorleie NOK 747 mill. + maskin og brakkeleie NOK 198 mill.

Balanse per 31.12 2018, beløp i mill. NOK	Tidligere prinsipp	Endringer	IFRS 16
Anleggsmidler	7 238	945	8 183
Omløpsmidler	11 597		11 597
Eiendeler	18 835	945	19 780
Egenkapital	3 983		3 983
Langsiktig gjeld	3 108	685	3 793
Kortsiktig gjeld	11 744	260	12 004
Sum egenkapital og gjeld	18 835	945	19 780

Resultateffekter

Proformaeffekter for resultatet for året 2018

- Avskrivningene øker, mens driftskostnadene reduseres
- Gir bedret EBITDA, men liten totaleffekt

Resultat 2018, beløp i mill. NOK	Tidligere prinsipp	Endringer	IFRS 16
Driftsinntekter	35 667		35 667
Driftskostnader	-34 656	280	-34 376
Resultat fra felleskontrollerte selskaper	163		163
Driftsresultat før avskrivning (EBITDA)	1 174	280	1 454
Avskrivninger	-594	-260	-854
Driftsresultat (EBIT)	580	20	600
Finansinntekter	88		88
Finanskostnader	-66	-30	-96
Resultat før skatt	602	-10	592

* Standarden innføres fra og med 1. januar 2019. Unntak fra standarden: leieavtaler med varighet under tolv måneder og ved eiendeler med lav verdi. Se note 16 i Veidekkes kvartalsrapport for ytterligere detaljer om effekter av innføringen av IFRS 16.

Resultatregnskap (IFRS)

	1. kvartal		Hele året
Beløp i mill. NOK	2019	2018	2018
Driftsinntekter	8 330	7 023	35 667
Driftskostnader	-8 232	-6 965	-34 656
Resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	3	20	163
Av- og nedskrivninger	-214	-139	-594
Driftsresultat	-112	-61	580
Netto finansresultat	-1	-6	21
Resultat før skatt	-113	-67	602
Skattekostnad	17	10	-28
Resultat etter skatt	-96	-57	574
Herav ikke-kontrollerende eierinteresser	2	8	34
Resultat etter skatt (netto)	-99	-65	540
Resultat per aksje (kr.)	-0,7	-0,5	4,0
Resultat før skatt, segment	-21	-11	591

* IFRS 16 innført fra og med 1. januar 2019 og historiske tall er ikke justert. Se note 16 i Veidekkes kvartalsrapport for ytterligere detaljer

Balanse – eiendeler

Beløp i mill. NOK	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	1 924	1 569	1 957
Utsatt skattefordel	-	55	-
Eiendommer	1 346	605	646
Maskiner o.l.	2 815	2 306	2 694
Investering i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	1 493	1 451	1 433
Finansielle eiendeler	503	549	508
Sum anleggsmidler	8 081	6 536	7 238
Boligprosjekter	5 502	3 910	4 309
Driftsbeholdninger	593	638	564
Kundefordringer og andre fordringer	6 539	6 026	6 527
Likvide midler o.l.	182	476	197
Sum omløpsmidler	12 816	11 051	11 597
Sum eiendeler	20 897	17 586	18 835

* IFRS 16 innført fra og med 1. januar 2019 og historiske tall er ikke justert. Se note 16 i Veidekkes kvartalsrapport for ytterligere detaljer

Balanse – egenkapital og gjeld

Beløp i mill. NOK

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Egenkapital	3 791	4 030	3 983
Pensjonsforpliktelser og utsatt skatt	848	903	846
Obligasjonsgjeld	1 600	600	1 600
Gjeld til kredittinstitusjoner o.l.	2 190	942	248
Annen langsiktig gjeld	1 046	217	414
Sum langsiktig gjeld	5 684	2 662	3 108
Sertifikatgjeld og gjeld til kredittinstitusjoner	36	758	36
Leverandørgjeld og reklamasjonsavsetninger	6 114	5 510	6 989
Skyldige offentlige avgifter, betalbar skatt	1 068	1 039	867
Annen kortsiktig gjeld	4 204	3 586	3 853
Sum kortsiktig gjeld	11 421	10 894	11 744
Sum egenkapital og gjeld	20 897	17 586	18 835
Netto rentebærende posisjon	-3 440	-1 613	-1 470

* IFRS 16 innført fra og med 1. januar 2019 og historiske tall er ikke justert. Se note 16 i Veidekkes kvartalsrapport for ytterligere detaljer

Kontantstrømoppstilling

Beløp i mill. NOK	1. kv. 2019					1. kv. 2018
	Entreprenør	Eiendom	Industri	Annet ¹⁾	Konsern	Konsern
Resultat før skatt	148	57	-202	-116	-113	-67
Av- og nedskrivinger	136	1	64	14	214	139
Annen driftskapital mv.	-454	-1 329	-98	57	-1 823	-639
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-170	-1 271	-236	-45	-1 722	-567
Kjøp/salg av varige driftsmidler	-65	-8	-48	-	-120	-155
Andre investeringsaktiviteter	7	5	-1	-40	-29	-86
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-58	-3	-49	-40	-149	-241
Utbetaling av utbytte	-	-	-	-	-	-
Andre finansielle poster	-62	-23	-17	2	-99	-42
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-62	-23	-17	2	-99	-42
Endring i rentebærende posisjon	-290	-1 296	-302	-82	-1 970	-849
Investert kapital pr. kvartalsslutt²⁾		6 106	1 500		7 580	6 300

*1) Inkluderer IFRS-justering og konsernelimineringer

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

Hovedtrekk 1. kvartal 2019

- Lavesesong for deler av virksomheten
- Historisk høy ordrereseerve og fortsatt vridning mot yrkesbygg
- Omsetningsvekst og stabilt resultat for Entreprenør
- Økt boligsalg og resultatnedgang i den svenske eiendomsvirksomheten



Veidekke bygger *Mineralvandsfabrikken* i sentrale København og vil inneholde næringslokaler og boliger