



Presentasjon 4. kvartal 2019

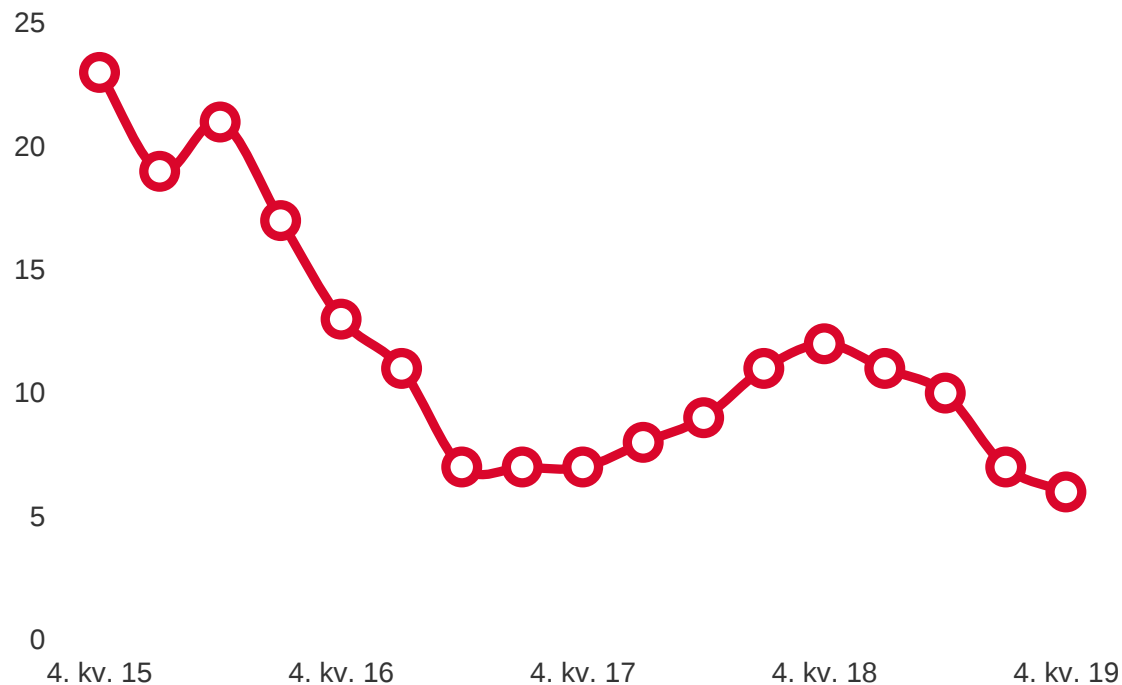
11. februar 2020

Helse, arbeidsmiljø og sikkerhet kommer først

Veidekke skal nå målet om null alvorlige skader

Antall alvorlige skader

12 måneders rullerende. Veidekke-ansatte, innleide og underentreprenører



Hovedtrekk

- Entreprenør: restruktureringskostnader som følge av strategiske tilpasninger og avsetninger for fremtidige tap i Sverige på til sammen NOK 330 millioner
- Gode resultater i Industri og Eiendom
- Underliggende drift er solid og forbedringstiltakene virker
- God kontantstrøm i kvartalet
- Utskillelse av eiendomsvirksomheten går etter plan

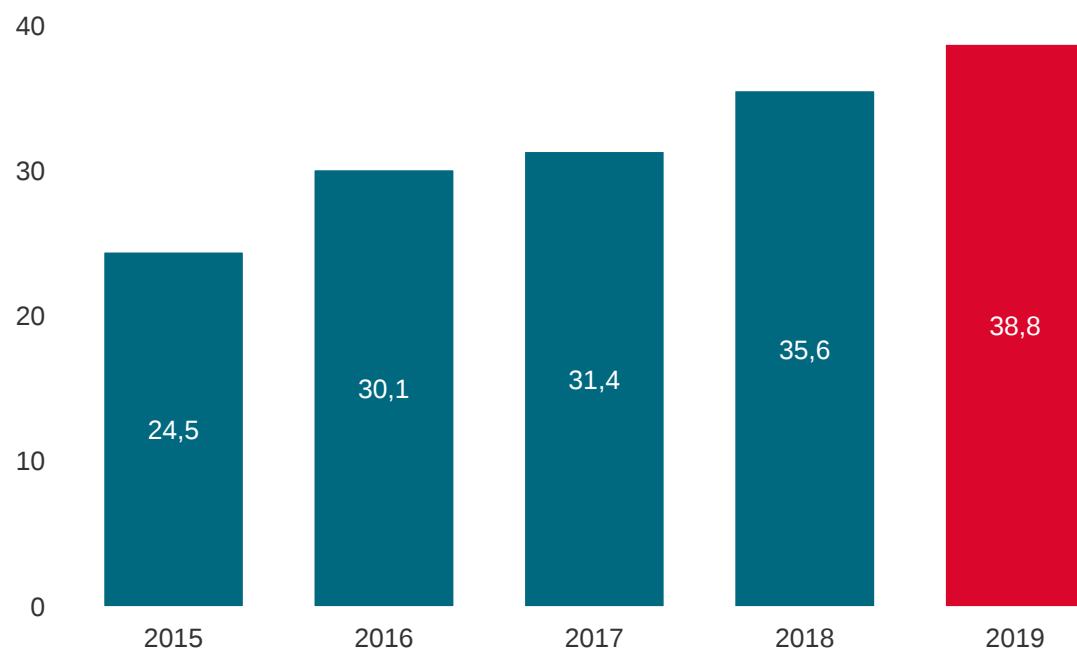


Veidekke har inngått to kontrakter med Bane NOR om bygging av blant annet ny dobbeltsporet bergtunnel og løsmassetunnel på Vestfoldbanen. Kontraktene er totalentrepriser med samlet kontraktsverdi på om lag NOK 3,8 milliarder © Veidekke

Omsetning og resultat for hele året

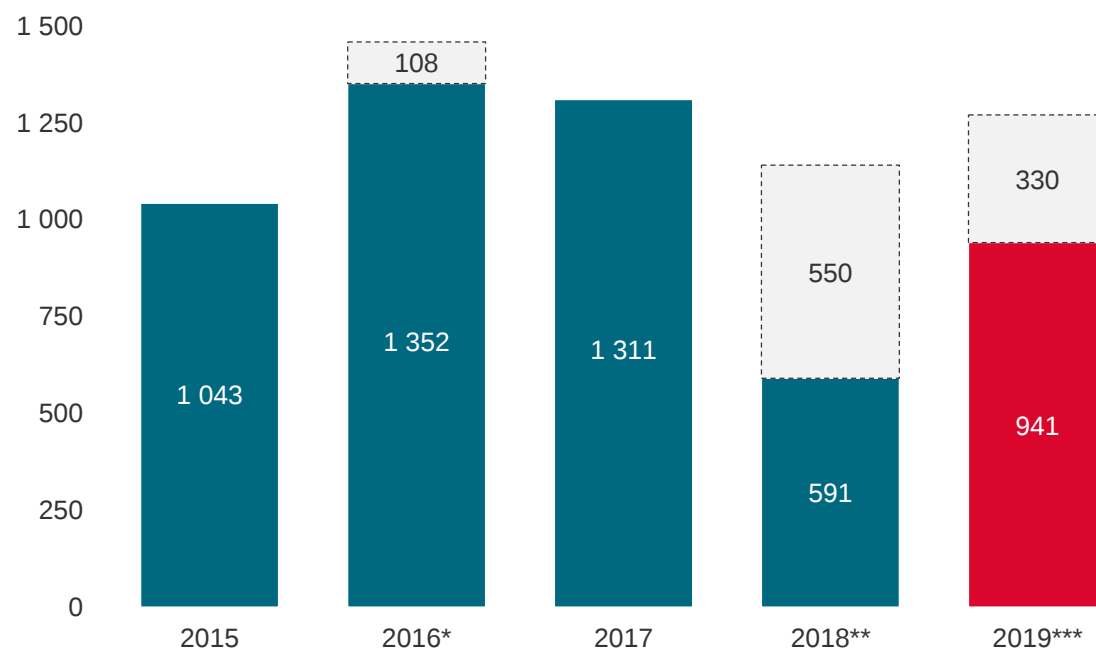
Omsetning

NOK mrd.



Resultat før skatt

NOK mill.



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

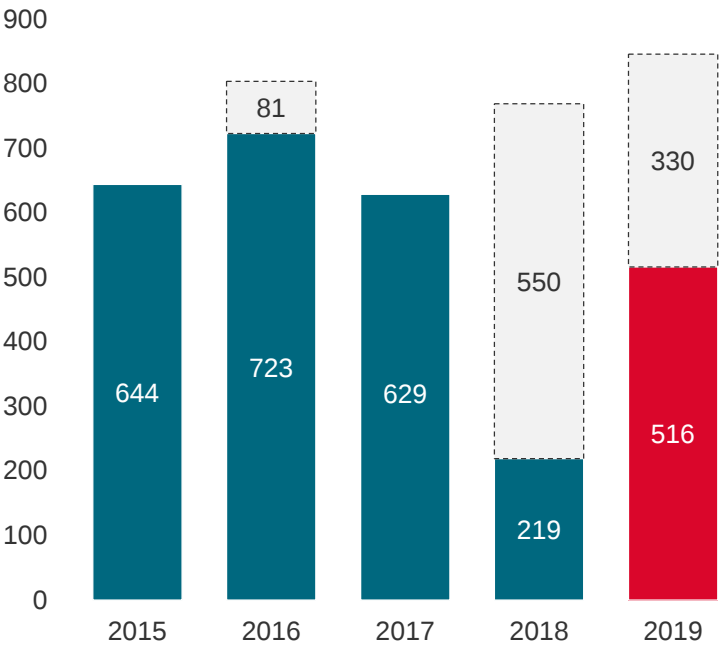
**Nedskrivning i anleggsporteføljen i Norge på NOK 550 mill. i 2018

***Prosjektavsetninger og restruktureringskostnader i Entreprenør på til sammen NOK 330 mill. i 2019

Resultat før skatt per virksomhetsområde for året

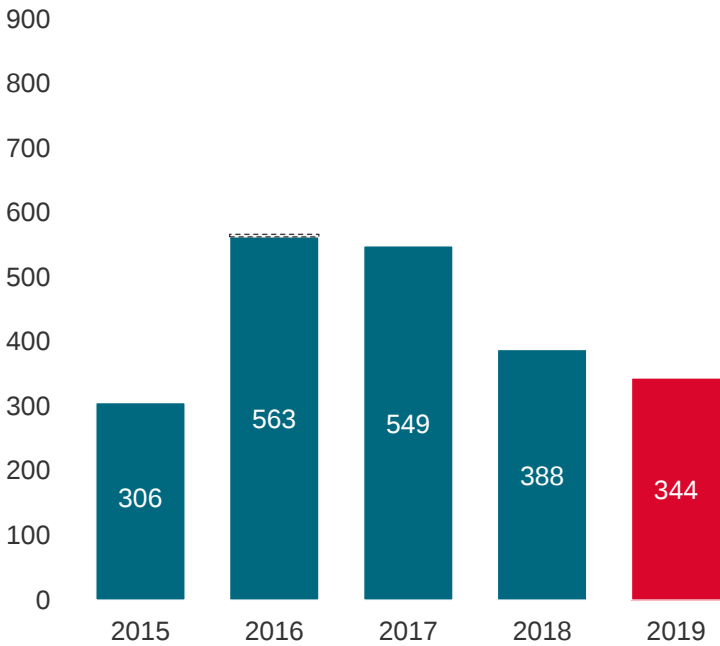
Entreprenør

Mill. NOK



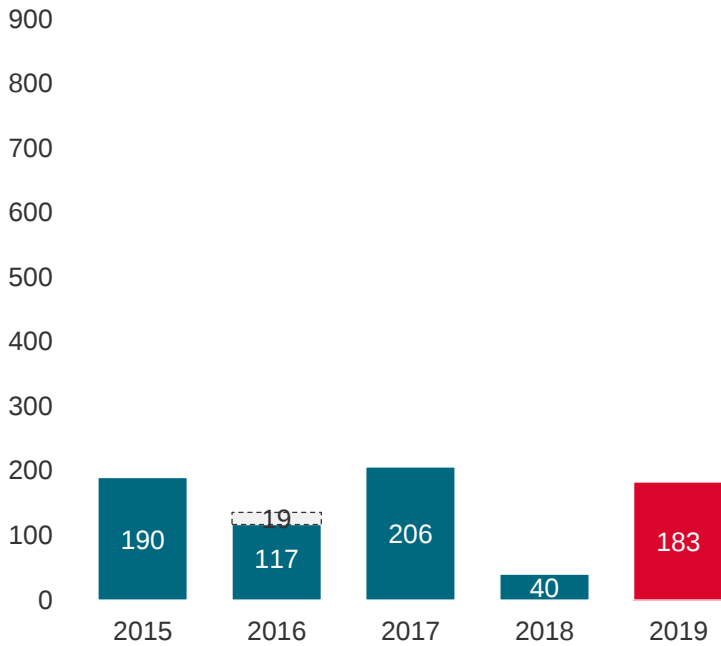
Eiendom

Mill. NOK



Industri

Mill. NOK



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. 2019: Prosjektavsetninger og restruktureringskostnader i Entreprenør på til sammen NOK 330 mill.

Bærekraft, klima og sosialt ansvar

Veidekke leder an i utviklingen



Arbeider målrettet for å redusere klimafotavtrykket

Skal redusere klimagassutslippene fra egen virksomhet med 50 % innen 2030 og 90 % innen 2050.

- Innføring av fossilfrie byggeplasser, pilotprosjekt med ombruk av betongelementer og elektrifisering av maskinparken
- Overgang til lavtemperaturasfalt, økt gjenbruk samt bruk av biomasse i asfaltproduksjon
- Utstrakt produksjon i massivtre
- **Reduserte klimagassutslipp fra egen virksomhet fra 2018 til 2019**



Vurderer fortløpende risikoen knyttet til klimaendringer

Større vekt på hvordan endringer i klima vil påvirke Veidekkes virksomhet (TCFD*)

- Veidekke har startet et arbeid for å kartlegge klimaendringer som en finansiell risiko
- I 2019 ble det gjort en pilotstudie for Industrivirksomheten som vurderer både fysisk klimarisiko og overgangsrisiko
- Veidekke utvider studien til å vurdere klimarisiko i eiendomsvirksomheten og dernest i bygg- og anleggsvirksomheten



Ledende på rapportering av klima- og bærekrafttemaer

Veidekkes rapportering av klima- og bærekraftstemaer er basert på en grundig vesentlighetsanalyse

- Veidekkes bærekraftsrapportering får toppscore i flere målinger
- Veidekke er på A-listen til CDP – er kåret til en av de beste på bærekraftsrapportering på Oslo Børs

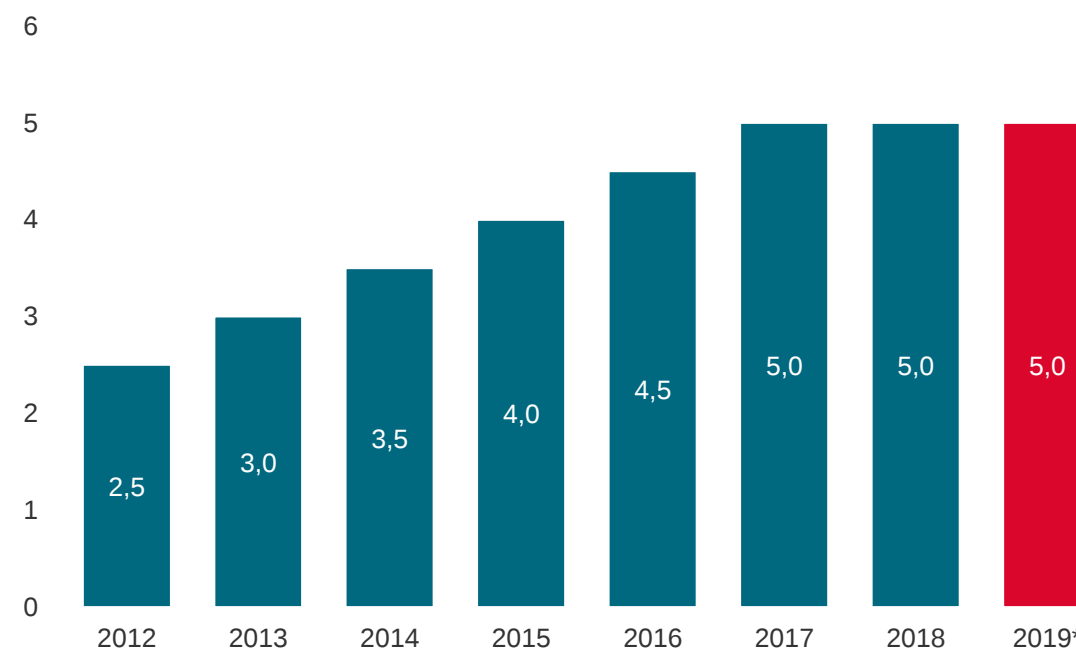


* Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)

Foreslått utbytte på NOK 5,0 per aksje

- Forslag til utbytte*: NOK 5,0 (5,0)
- Resultat per aksje** (IFRS): NOK 4,6 (4,0)
- Utbyttegrad: 109 % (125 %)
- Resultat per aksje segmentregnskapet: NOK 5,5 (4,0)

Utbytte (NOK per aksje)



* Forslag for regnskapsåret 2019. ** Resultat per aksje IFRS, videreført virksomhet og virksomhet holdt for salg.
Tall i parentes angir tilsvarende størrelse for ett år siden



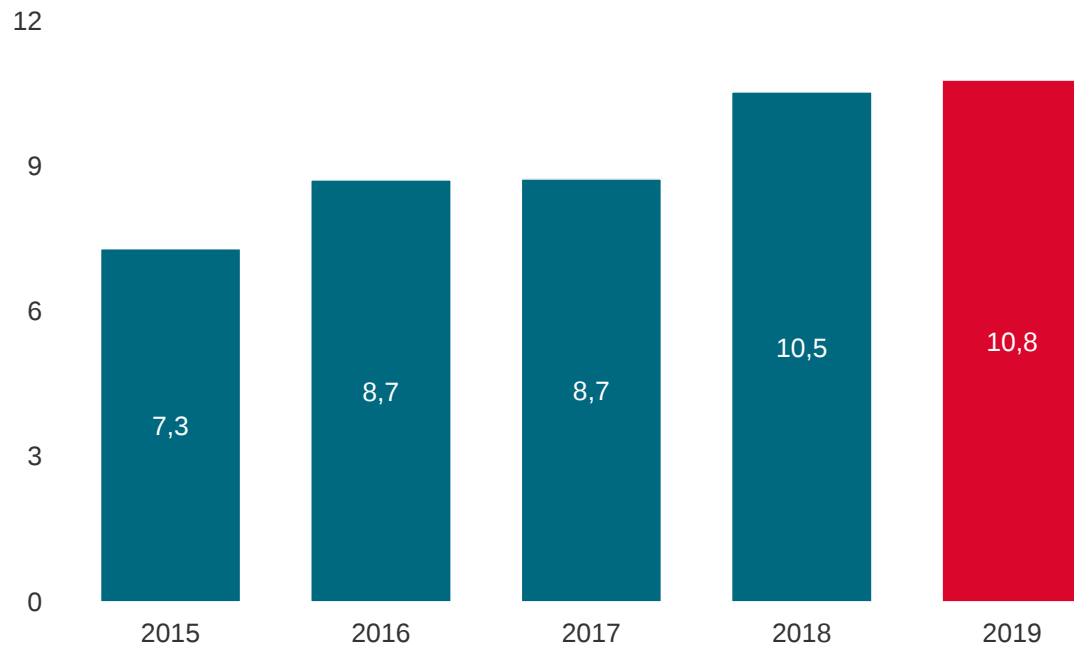
Resultater virksomhetsområder og konsern

Terje Larsen, CFO

Omsetning og resultat for 4. kvartal

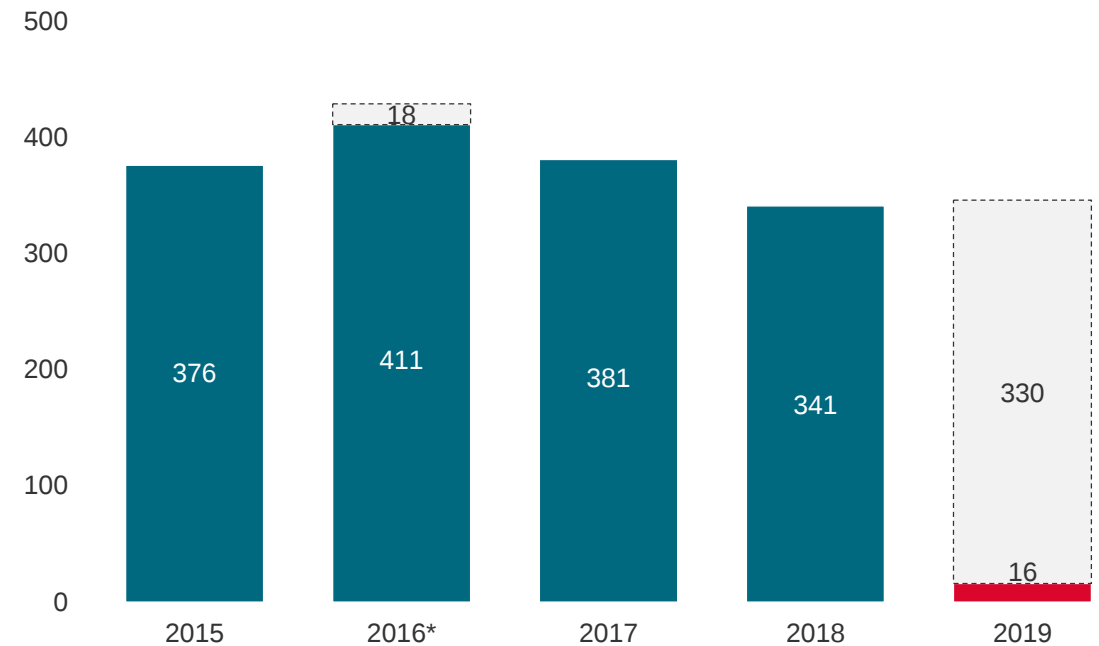
4. kvartal: Omsetning

NOK mrd.



4. kvartal: Resultat før skatt

NOK mill.



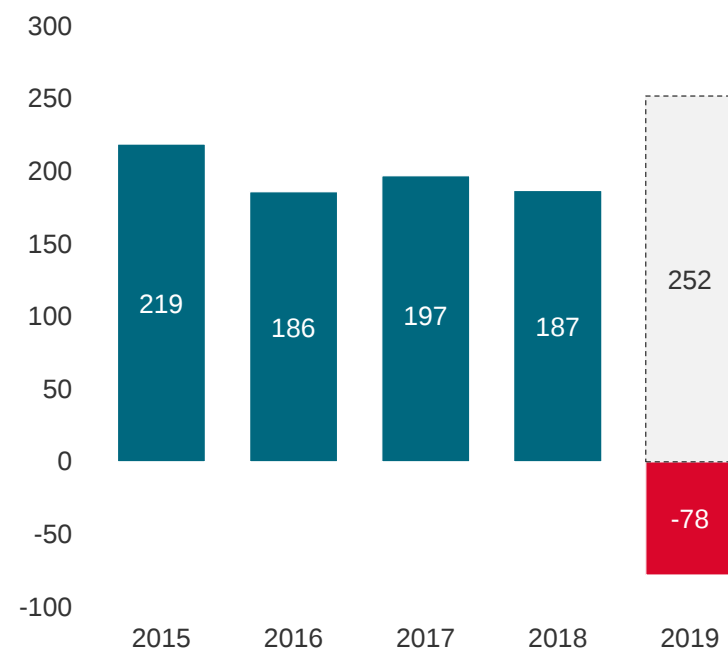
*NOK 18 mill. er effekter av endring i uførepensjonsordning i Norge i 2016

**Prosjektavsetninger og restruktureringskostnader i Entreprenør på til sammen NOK 330 mill. i 4. kvartal 2019

Resultat før skatt per virksomhetsområde for 4. kvartal

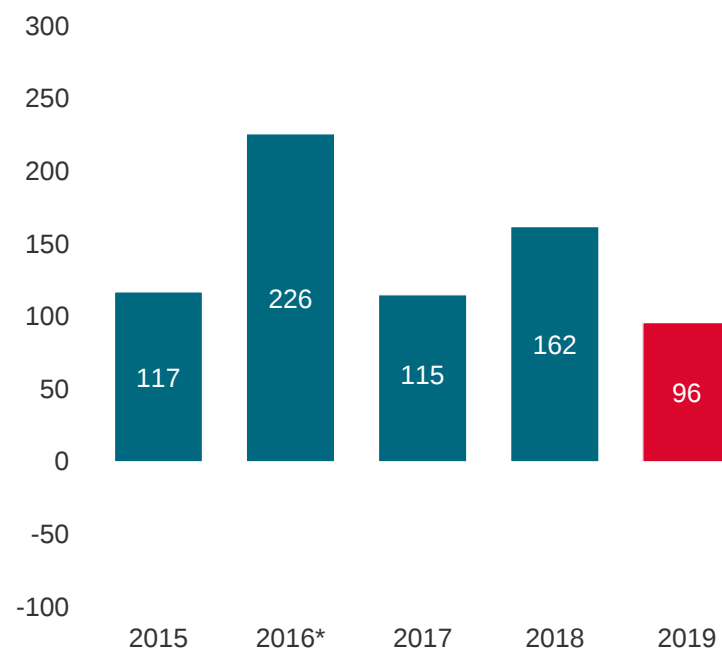
Entreprenør

Mill. NOK



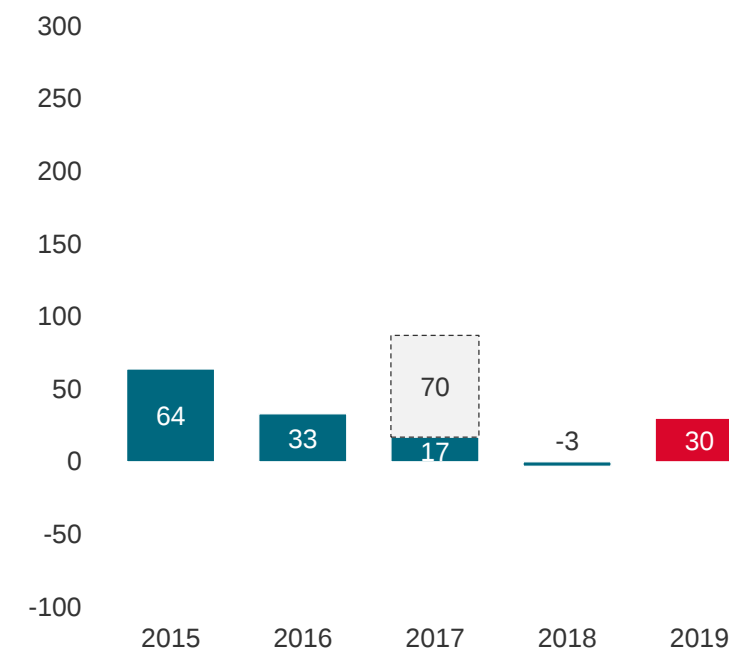
Eiendom

Mill. NOK



Industri

Mill. NOK



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

Prosjektavsetninger og restruktureringskostnader i Entreprenør på til sammen NOK 330 mill. i 4. kvartal 2019

Entreprenørvirksomheten

4. KVARTAL 2019

Bygg Norge

- Resultat påvirket av restruktureringskostnader på NOK 70 millioner knyttet til avvikling i Nord og omstruktureringer i Follo/Østfold
- Godt resultat i Oslo

Anlegg Norge

- Gjennomføring av de store prosjektene går etter plan
- Flere større tvistesaker løst i kvartalet med positiv likviditetseffekt på NOK 300 millioner

Sverige

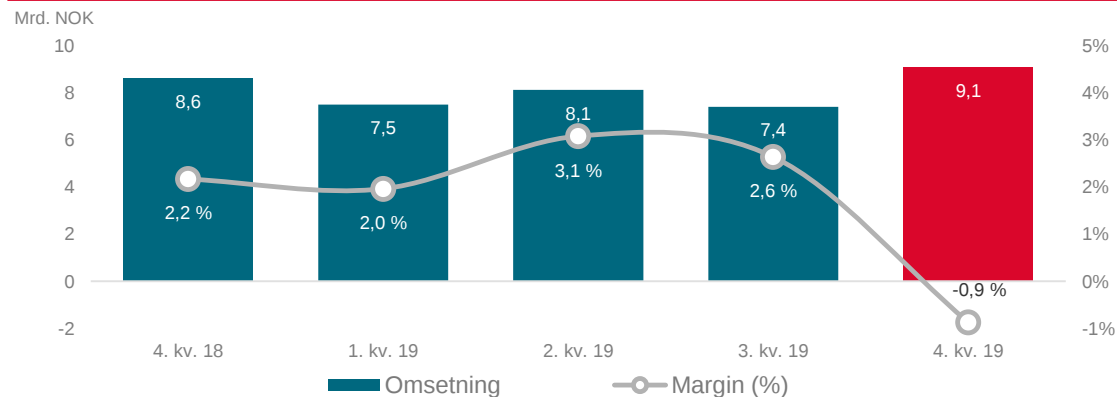
- Svakt resultat med avsetninger for fremtidig prosjekttap på NOK 200 millioner, hovedsakelig knyttet til prosjekter i anleggsvirksomheten
- Lav aktivitet i boligbygging i Stockholm, god i syd og vest

Danmark

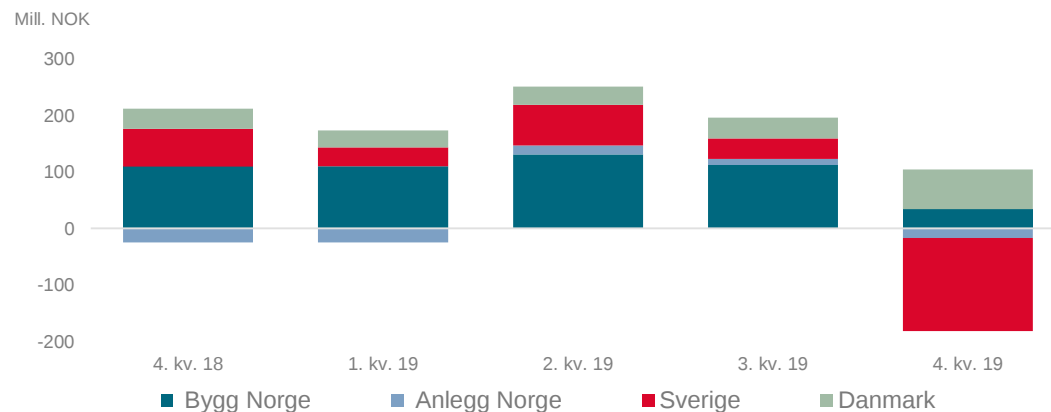
- Høy aktivitet på Sjælland
- Sterkt resultat i kvartalet. God lønnsomhet i prosjektporteføljen

Prosjektavsetninger og restruktureringskostnader på til sammen NOK 330 mill. i 4. kvartal 2019

OMSETNING OG MARGIN



RESULTAT FØR SKATT

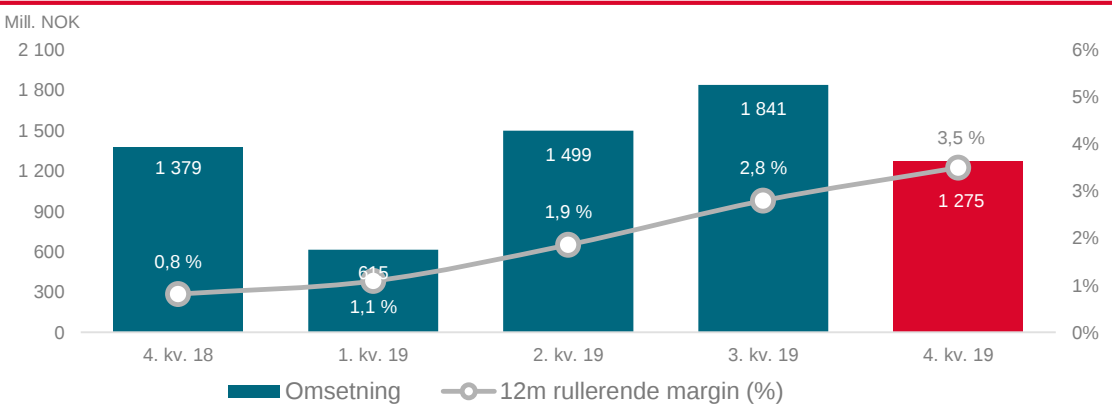


Industrivirksomheten

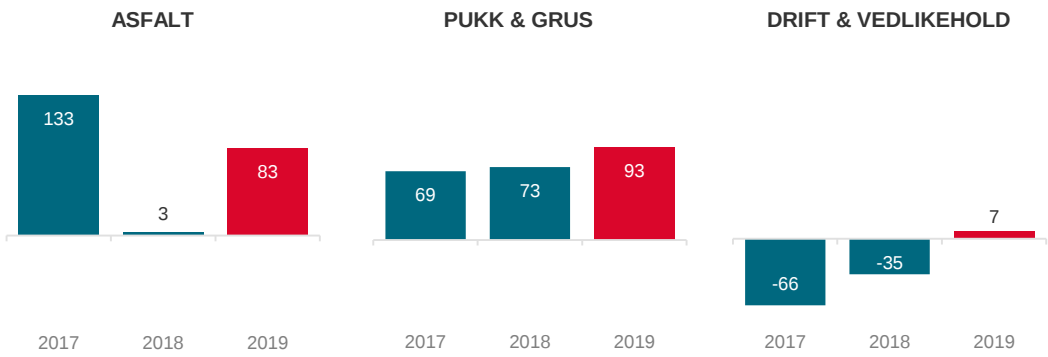
4. KVARTAL 2019

Asfalt	- Resultat i kvartalet på nivå med for et år siden og inkluderte refusjon av CO₂-avgift på NOK 15 millioner - Noe lavere asfaltvolum, blant annet grunnet lavere volum fra Statens vegvesen - Forbedringsarbeidet fortsetter
Pukk og Grus	- Resultat i kvartalet på nivå med året før - Meget god lønnsomhet for året, og resultatfremsgangen tilskrives i hovedsak ny deponivirksomhet
Drift og vedlikehold	- Godt resultat i kvartalet på NOK 16 millioner mot NOK (8) for et år siden - Resultatøkning for året, som følge av forbedringstiltak og endring i kontrakts sammensetningen

OMSETNING OG 12M MARGIN*



RESULTAT FØR SKATT PER ÅR



Eiendomsvirksomheten

4. KVARTAL 2019

Norge

- Godt resultat fra pågående boligproduksjon
- Godt salg i pågående prosjekter (73 enheter)
- Ett prosjekt i Sandnes og ett i Trondheim, med til sammen 124 enheter, lagt ut for salg
- Økning i boligproduksjonen til 818 boliger, fra 599 for et år siden. Salgsgrad 71%

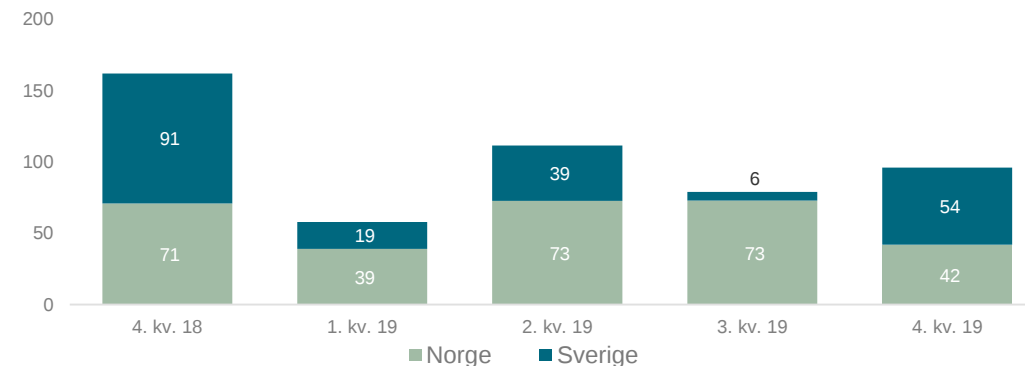
Sverige

- Godt resultat og utviklingsgevinster på NOK 40 mill.
- Økt salg, spesielt i Stockholm-området (127 enheter)
- Nedgang i boligproduksjon til 757 boliger mot 1 517 for et år siden. Salgsgrad 89%
- To prosjekter i Gøteborg og ett i Malmö, med til sammen 136 boliger, lagt ut for salg

Boligsalg- og produksjonstall angir Veidekkes andel

RESULTAT FØR SKATT

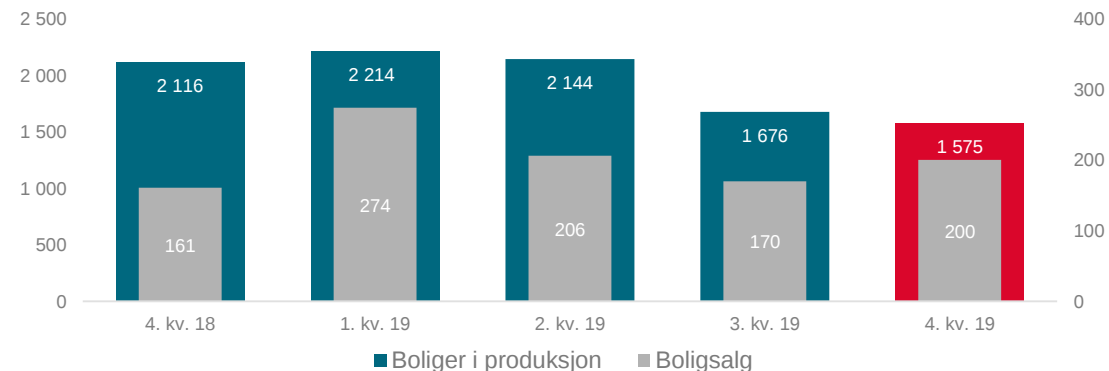
Mill. NOK



BOLIGPRODUKSJON OG -SALG, VEIDEKKES ANDEL (ANTALL ENHETER)

Boligproduksjon

Boligsalg



Resultatregnskap (IFRS)

Beløp i mill. NOK

	2019	2018
Driftsinntekter	36 569	33 974
Driftskostnader	-35 020	-33 273
Resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	-67	39
Av- og nedskrivninger	-887	-587
Driftsresultat	595	153
Netto finansresultat	2	42
Resultat før skatt	596	195
Skattekostnad	-145	-42
Resultat etter skatt, videreført virksomhet	451	153
Resultat etter skatt for virksomhet holdt for salg	217	421
Resultat etter skatt	667	574
Herav ikke-kontrollerende eierinteresser	48	34
Resultat etter skatt (netto)	619	574
Resultat per aksje (kr)	4,6	4,0
Resultat etter skatt, segment	786	567

Balanse – eiendeler

Beløp i mill. NOK	31.12.2019	1.1.2019	31.12.2018
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	1 884	1 957	1 957
Utsatt skattefordel	8	-	-
Eiendommer	1 253	1 393	646
Maskiner o.l.	2 644	2 892	2 694
Investering i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	219	1 433	1 433
Finansielle eiendeler	535	508	508
Sum anleggsmidler	6 542	8 183	7 238
Boligprosjekter	57	4 309	4 309
Driftsbeholdninger	544	564	564
Kundefordringer og andre fordringer	5 755	6 527	6 527
Likvide midler o.l.	241	197	197
Sum omløpsmidler	6 598	11 597	11 597
Sum eiendeler virksomhet holdt for salg	8 169	-	-
Sum eiendeler	21 309	19 780	18 835

Balanse – egenkapital og gjeld

Beløp i mill. NOK

	31.12.2019	1.1.2019	31.12.2018
Egenkapital	3 998	3 983	3 983
Pensjonsforpliktelser og utsatt skatt	917	846	846
Obligasjonsgjeld	1 600	1 600	1 600
Gjeld til kredittinstitusjoner o.l.	1 507	248	248
Annen langsiktig gjeld	1 161	1 099	414
Sum langsiktig gjeld	5 186	3 793	3 108
Sertifikatgjeld og gjeld til kredittinstitusjoner	12	36	36
Leverandørgjeld og reklamasjonsavsetninger	6 616	6 989	6 989
Skyldige offentlige avgifter, betalbar skatt	831	867	867
Annen kortsiktig gjeld	2 833	4 112	3 852
Sum kortsiktig gjeld	10 292	12 004	11 744
Sum forpliktelser virksomhet holdt for salg	1 833		
Sum egenkapital og gjeld	21 309	19 780	18 835
Netto rentebærende posisjon	-2 653	-1 470	-1 470

Kontantstrømoppstilling

Beløp i mill. NOK	2019					2018
	Entreprenør	Eiendom	Industri	Annet ¹⁾	Konsern	Konsern
Resultat før skatt, videreført virksomhet	516	-7	183	-96	596	602
Resultat før skatt, virksomhet holdt for salg	-	351	-	-142	209	-
Av- og nedskrivninger	568	6	262	57	893	594
Annen driftskapital m.v.	232	-1 874	1	57	-1 584	205
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 316	-1 524	446	-123	115	1 400
Kjøp/salg av varige driftsmidler	-294	-44	-193	-6	-537	-938
Andre investeringsaktiviteter	-41	20	1	-55	-74	-284
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-335	-24	-192	-61	-611	-1 221
Utbetaling av utbytte	-	-	-	-669	-669	-668
Kapitalforhøyelse	-	-	-	115	115	-
Andre finansielle poster	-35	-120	-23	45	-133	-217
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-35	-120	-23	-508	-686	-885
Endring i rentebærende posisjon	947	-1 668	231	-693	-1 183	-706
Investert kapital per årsslutt²⁾		6 885	1 366		7 129	5 828

Finansiell stilling

Kapitalbruk

- Oppkjøp og driftsmidler NOK 0,5 mrd. (1,4)
- Salg av driftsmidler NOK 0,2 mrd. (0,2)

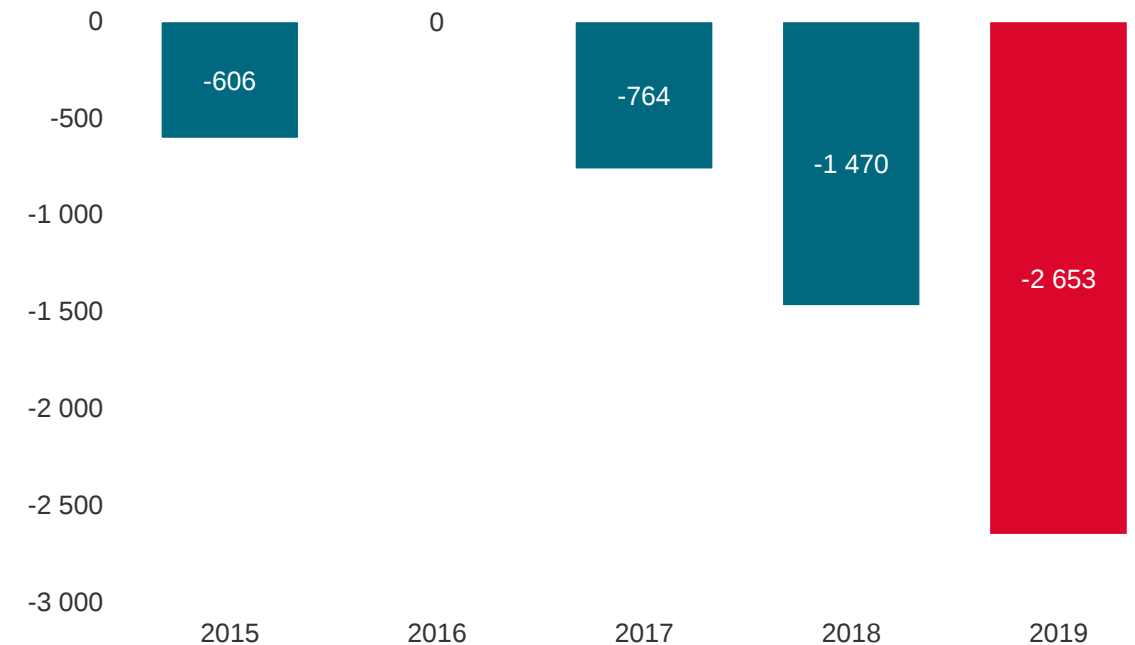
Investert kapital

- Eiendom NOK 6,9 mrd. (4,7)

Solid langsiktig finansiering

- Ledige lånerammer NOK 4,6 mrd. (3,5)

Netto rentebærende posisjon (mill. NOK)



Tall i parentes angir tilsvarende størrelse for et år siden



Entreprenør- og industrivirksomheten

Konsernsjef Jimmy Bengtsson

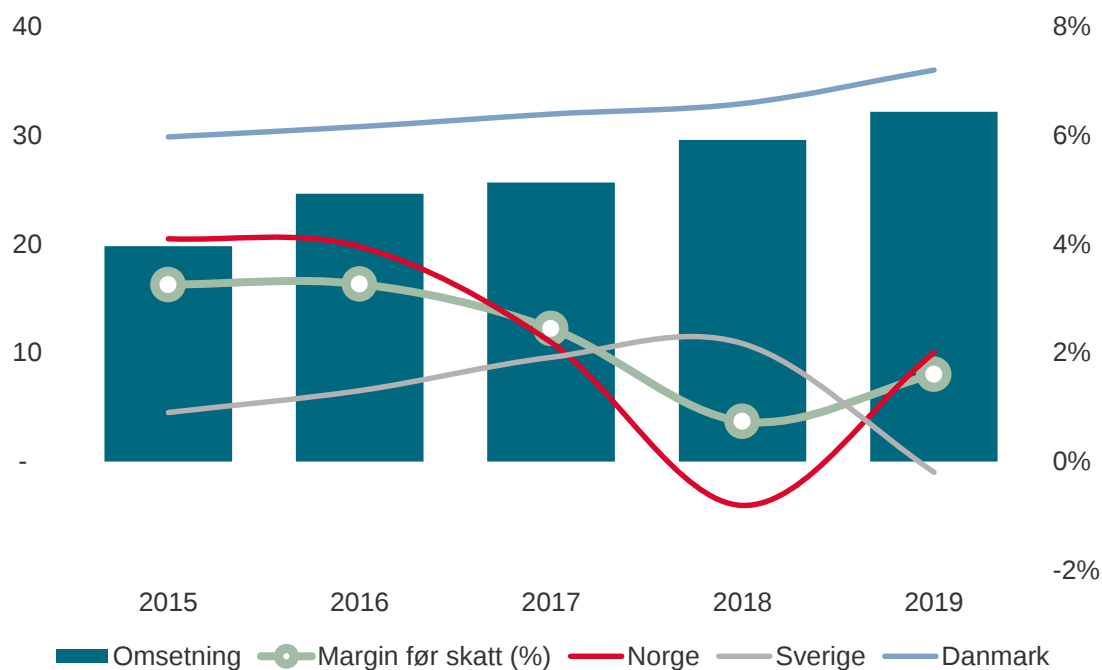
Veidekke bygger bo- og behandlingssenter med 132 institusjonsplasser i Verdal. Prosjektet skal miljøsertifiseres og stå klart i desember 2021

Entreprenørvirksomheten

Mål om 3,0–3,5 % margin i 2020 opprettholdes

Omsetningsvekst og utifredsstillende lønnsomhet

Omsetning og marginutvikling, NOK milliarder og %



Forbedringsarbeidet fortsetter og viser resultater

- Restrukturering, kostnadsreduksjon og usikkerhetsstyring
- Hoffmann er tro mot strategi og god prosjektgjennomføring

Hovedårsaker til resultatsvikt

- Tap på større anleggsprosjekter; Norge i 2018 og Sverige i 2019
- Boligproduksjonen i Stockholm går med underskudd
- Kostnader ved restruktureringer

Strategiendring og tiltak i 2019

- Omorganiseringer, nye strategier og iverksatte tiltak
- Målsettingen om en margin før skatt på 3,0–3,5 % i 2020 for den samlede entreprenør- og industrivirksomheten opprettholdes

Entreprenør: Strategi og restrukturering

Tiltak for å bedre lønnsomheten

Restruktureringer i tråd med iverksatt strategi i **Bygg Norge**

- Restrukturering av virksomheter med lav lønnsomhet
- Økt grad av produktspesialisering, innføring av standardiserte prosesser
- Seleksjon i tilbudsarbeidet og forbedret risikostyring har resultert i reduksjon og styrking av ordrereserven

- Restruktureringskostnader i 4. kvartal 2019

Selektivitet og tilpasning av kostnadsnivået i **Anlegg Norge**

- Reduksjon av risiko gjennom prosjektvalg og tilbud
- Overhead er NOK 70 millioner lavere enn i 2019
- Maskinparkens balanseverdi er redusert med **~20 %** gjennom salg
- Redusert tvisteomfang. Totale fordringer redusert med **60 %**

- Restruktureringskostnader i 4. kvartal 2019

Omorganisering og fokus på risikostyring i **Sverige**

- Bedret risikostyring, økt selektivitet og styrket prosjektledelse
- Anlegg: Usikkerhetsstyring og prioritert kontraktsform
- Bygg: Restrukturering av boligbygging og prosjektporteføljen er under utskifting

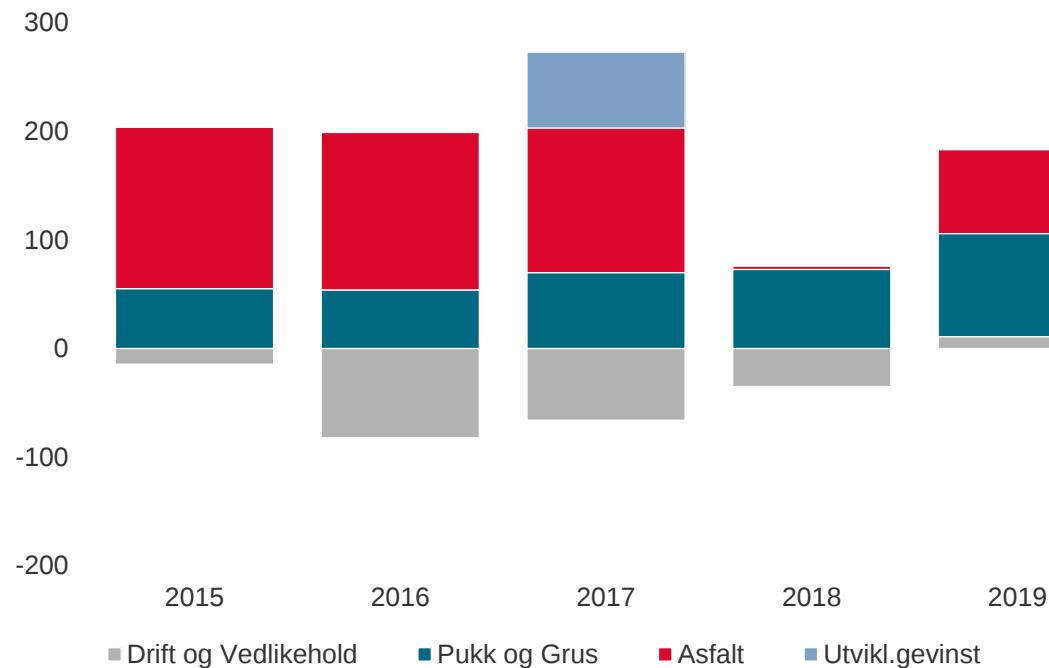
- Restruktureringskostnader i byggvirksomheten og avsetning til fremtidig tap på anleggsprosjekter

Økt resultat og margin for Industri

Tiltakene gir ønsket effekt

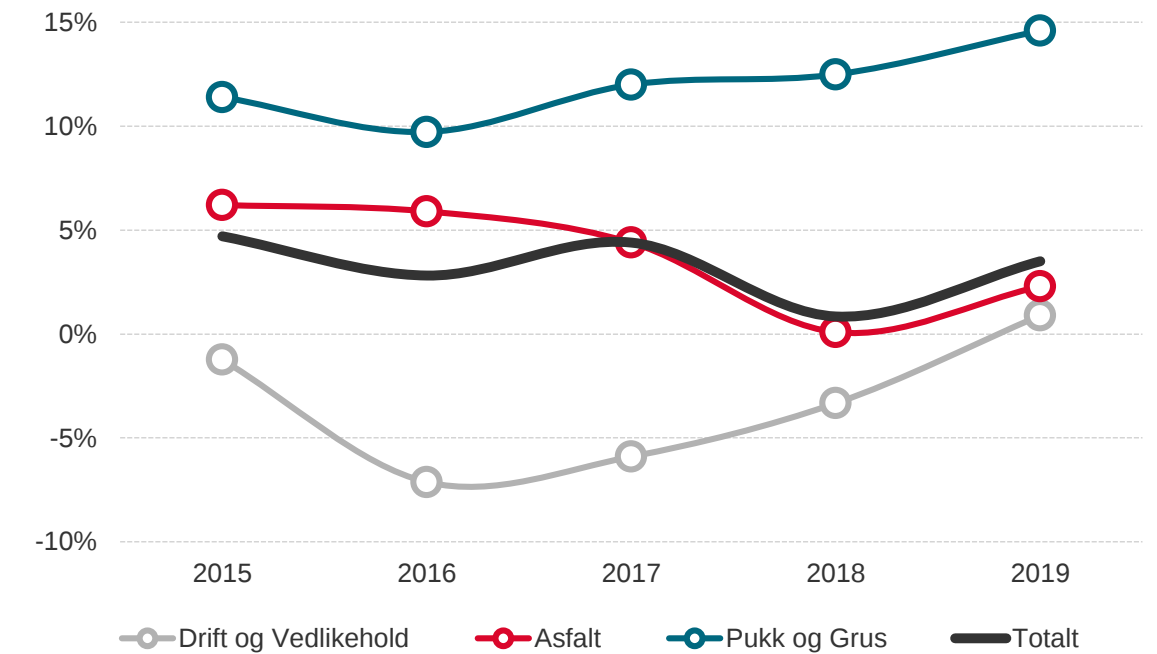
Resultat før skatt

NOK millioner



Resultatmargin

%



Eksterne forhold som påvirker asfaltbransjen i 2020

1

Usikkert omfang på offentlig etterspørsel

- Statsbudsjettet indikerer en nedgang på riks- og europaveier
- Regionreform skaper usikkerhet knyttet til volum og fremdrift

2

Bitumenleveranser og -pris

- Dominerende leverandør i Norden er under finansielt press
- IMO 2020* skaper økt usikkerhet i prisutvikling på bitumen



**Veidekke vurderer løpende ulike alternativer
for å imøtekomme usikkerheten**



*1. januar 2020 implementerte International Maritime Organization (IMO) en ny forskrift med 0,50 % global svovlbegrensning for brennstoff for skipsfarten



Eiendomsvirksomheten

Konserndirektør Jørgen W. Porsmyr

Cederhusen i det sentrale Stockholm blir Sveriges største boligkvarter bygget i massivtre, og i januar startet salget av boligene

En viktig strategisk endring I henhold til opprinnelig tidsplan

Veidekkes sammensetning

Strategisk gjennomgang av selskapet

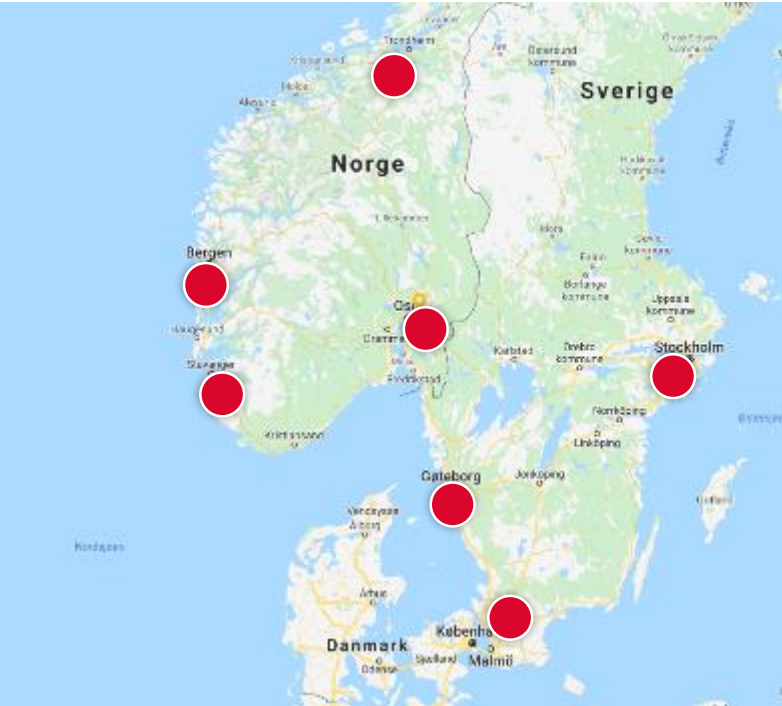
- Veidekke har foretatt en strategisk vurdering av konsernets sammensetning og virksomhetsområdenes vekst- og utviklingsmuligheter
- Det er besluttet å dele konsernet i to separate virksomheter og etablere eiendomsvirksomheten med endret eierstruktur
- Administrasjonen skal utarbeide en plan for hvordan en deling kan gjøres for å maksimere aksjonærverdier over tid
- Børsnotering, og derav utdeling til Veidekkes aksjonærer, og salg av hele eller en andel av virksomheten vurderes
- Styret forventer at endelig beslutning om transaksjonsmodell og gjennomføring vil finne sted i løpet av første halvår 2020



- Veidekke gjennomfører deling av konsernet og etablering av ny eierstruktur i henhold til opprinnelig plan
- Vi jobber aktivt med begge sporene – børsnotering eller industrielt salg
- Beslutningen om eierstruktur og gjennomføring vil bli tatt før utløpet av første halvår 2020

En godt posisjonert tomtebank

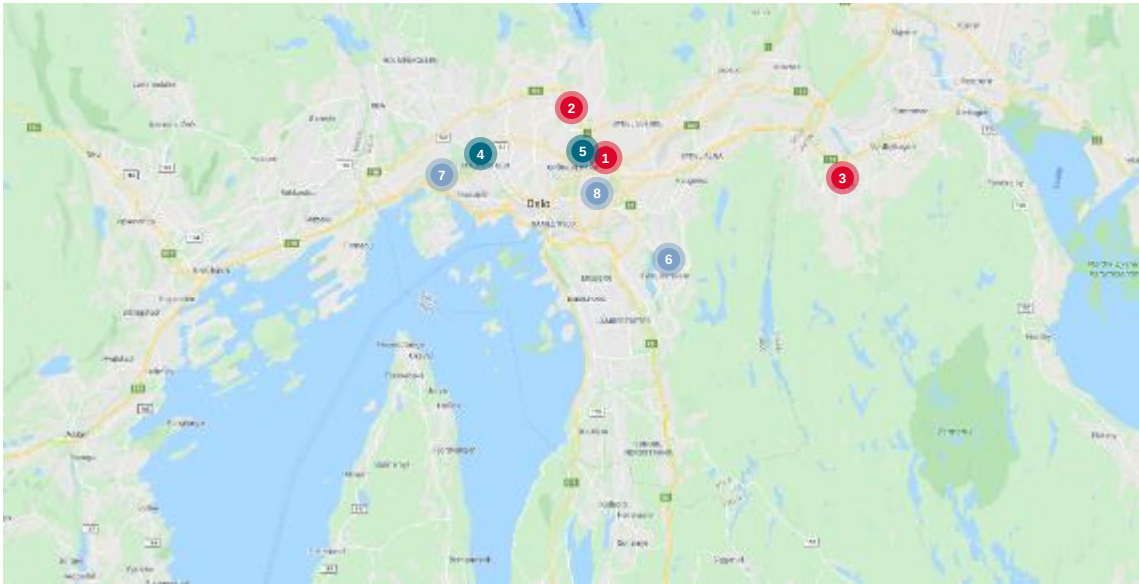
Geografisk beliggenhet



	Region		Antall i tomtebank*	Enheter i produksjon*
	Mälardalen	<i>Stockholm og Uppsala</i>	6 800	116
	Østlandet	<i>Oslo og omegn</i>	1 600	616
	Sør, Vest og Flex	<i>Göteborg og Skåne</i>	3 450	641
	Syd og Vest	<i>Stavanger og Bergen</i>	1 500	57
	Nord	<i>Trondheim</i>	1 850	145
	Total		15 200	1 575

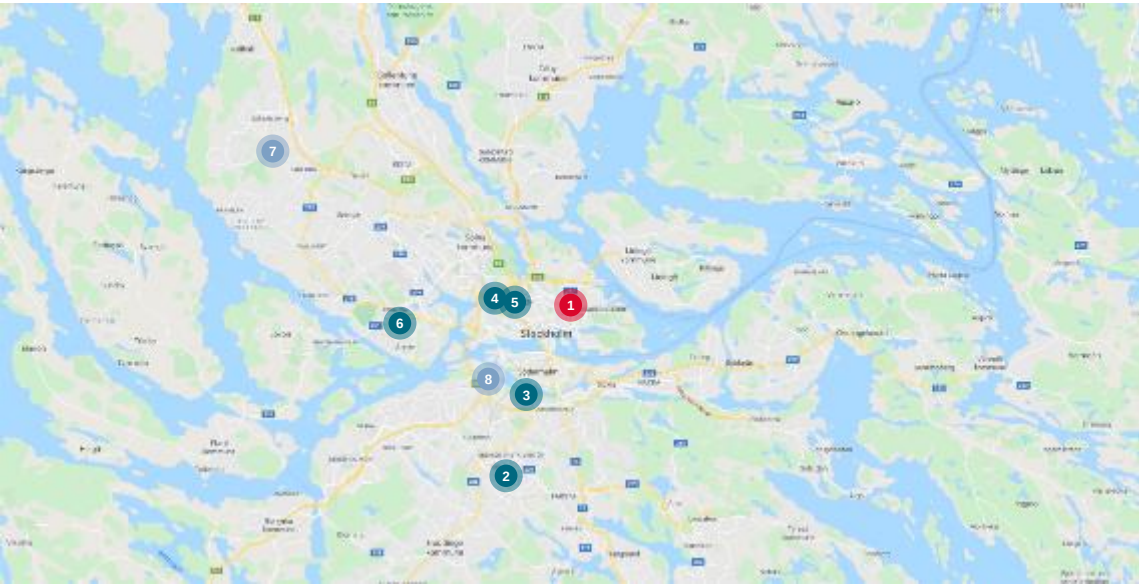
Sterke lokale posisjoner i hovedstadsområdene

Utvalgte posisjoner i Oslo



#	Prosjekt	Bydel	Antall enheter *	Status
1	Gartnerkvartalet	Løren	211	Pågående
2	Nygaardskvartalet	Storo	250	Pågående
3	Tunveien	Skårer	56	Pågående
4	Middelthunsgate	Majorstua	329	På vei ut i markedet
5	Peter Møllersvei	Løren	383	På vei ut i markedet
6	Oppsal Gård	Oppsal	68	Kommer
7	Nordre Skøyen Vei	Skøyen	190	Kommer
8	Grenseveien	Helsyr	393	Kommer

Utvalgte posisjoner i Stockholm



#	Prosjekt	Bydel	Antall enheter *	Status
1	Svea	Östermalm	232	Pågående
2	Brandören 3	Högdalen	51	På vei ut i markedet
3	Kolsnarvägen	Årsta	52	På vei ut i markedet
4	Haga 6	Haga	242	På vei ut i markedet
5	Cederhusen	Haga	222	På vei ut i markedet
6	Vesterled	Ålsten	42	På vei ut i markedet
7	Veddestad 1	Järfälla	149	Kommer
8	Lövholmen	Årsta	240	Kommer

* Inkluderer partners andel av prosjektet.

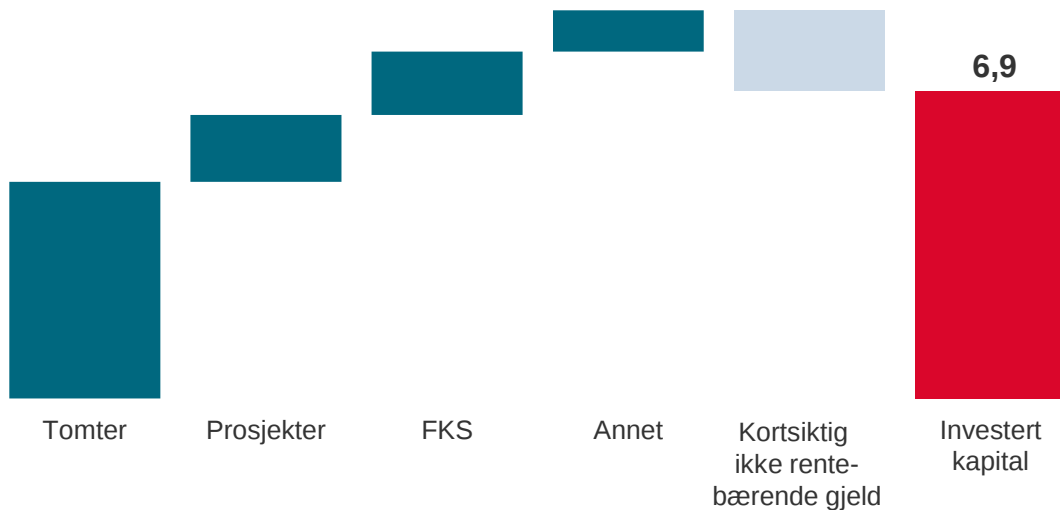
● Pågående prosjekter ● På vei ut i markedet ● Kommende prosjekter

Balanseførte verdier og tomteportefølje

Merverdier i tomtebank på NOK 1,5 milliarder

Investert kapital

Bokførte verdier per 31.12.2019 (NOK mrd.)

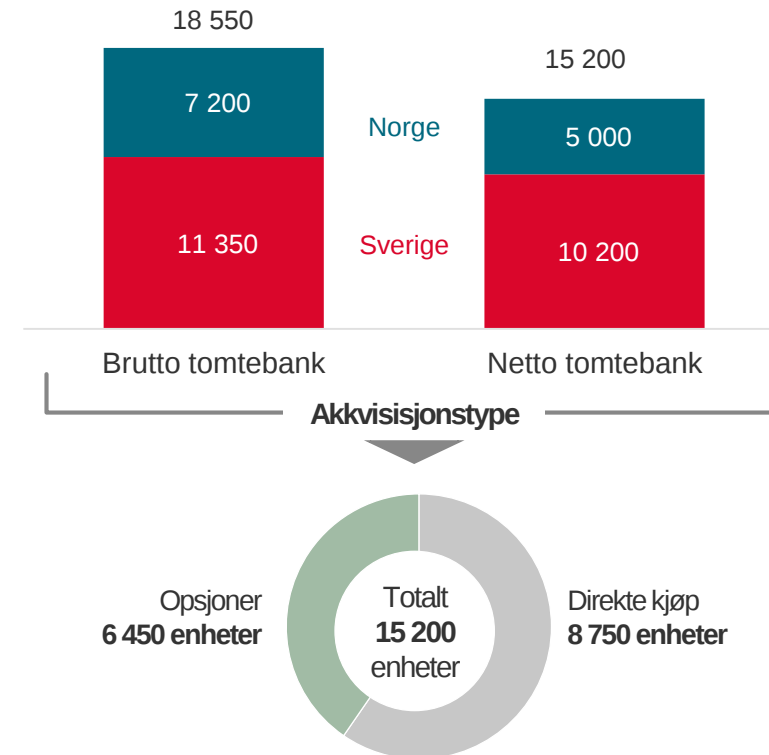


Årlig verdivurdering av tomteportefølje: Største tomter er vurdert av tredjepart og verdivurderingen er kun en indikasjon. Varierer med mange parametere

Norge: Merverdier i porteføljen er vurdert til **NOK 1,0 milliard**, hovedsakelig knyttet til tomter i Oslo-området.

Sverige: Merverdier i porteføljen i Sverige er vurdert til **NOK 0,5 milliard**, hovedsakelig knyttet til Stockholm-området

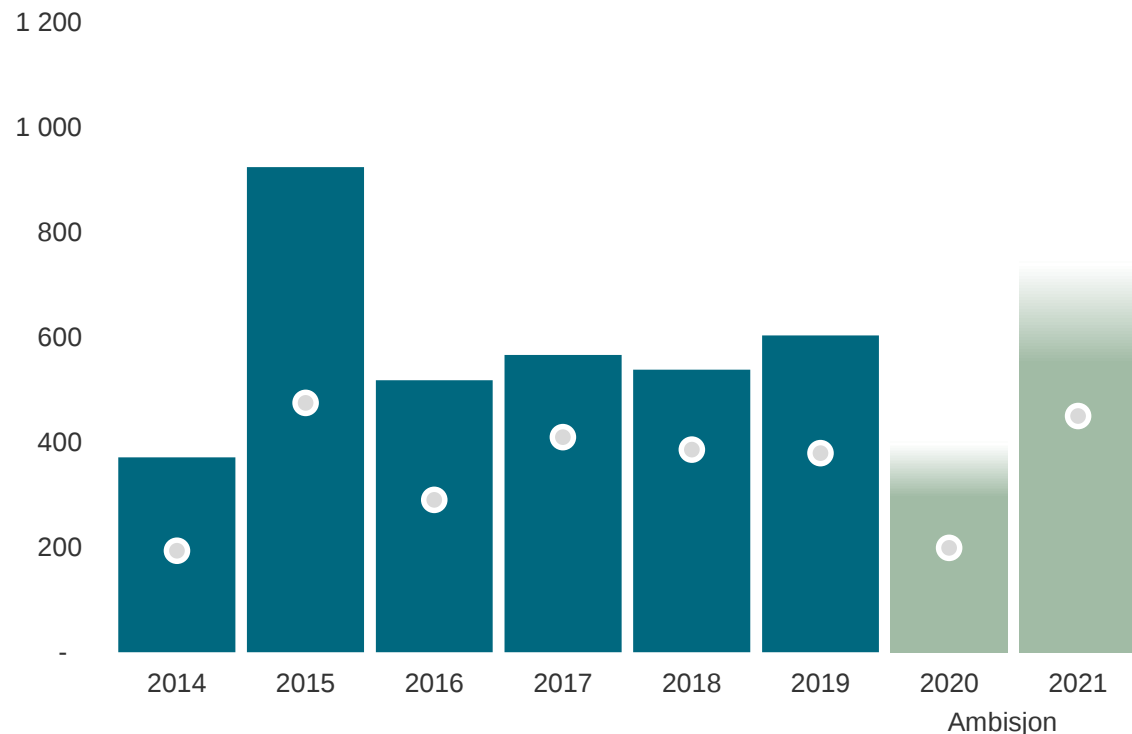
Omfang og antall



Gode utsikter for økt eiendomsaktivitet i Sverige

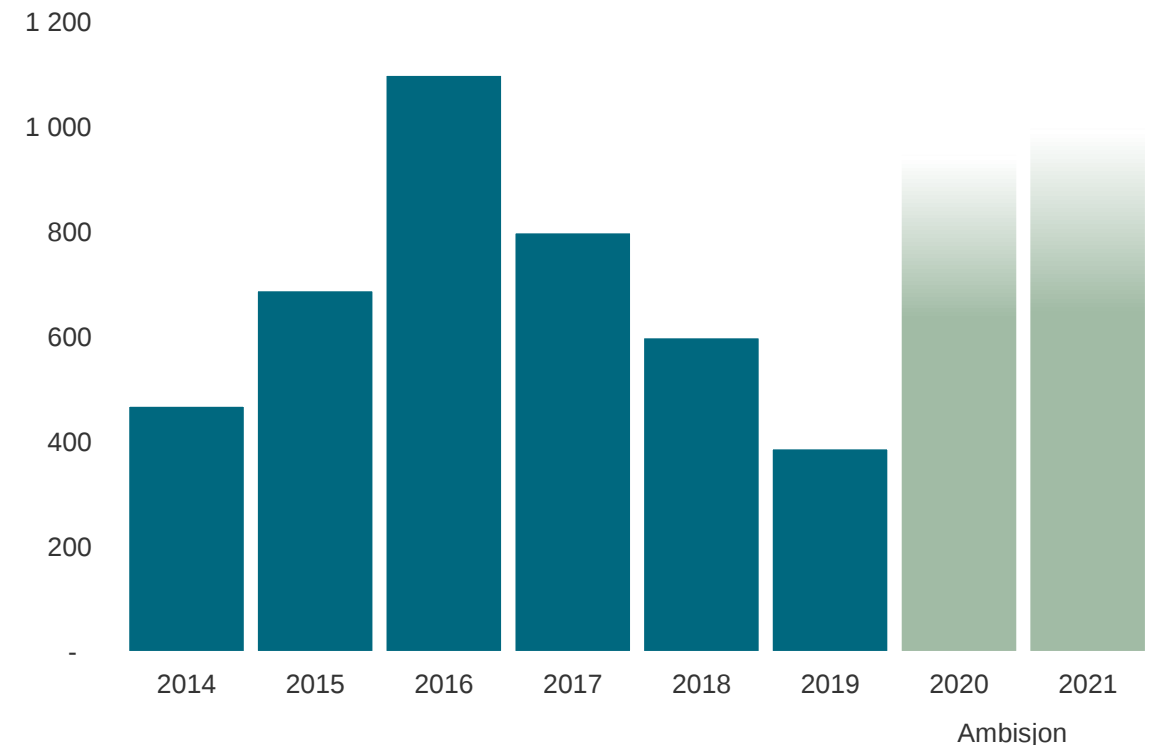
Salgsstarter boliger, Norge

Forventer et høyt antall i et godt marked



Salgsstarter boliger, Sverige

Forventer økning i 2020



Oppsummert

- Utskillelse av eiendomsvirksomheten går etter plan
- Forbedringstiltak og restruktureringer
- Målsetting om margin før skatt på 3,0–3,5 % i 2020 for den samlede entreprenør- og industrivirksomheten
- Refinansiering sikrer en solid finansiell plattform med betydelige likviditetsreserver
- Utbytteforslag for 2019 på NOK 5,0 per aksje



Veidekke bygger prosjektet GreenHaus, et kontorbygg i Oceanhamnen i Helsingborg, Sverige

Vedlegg

Virksomhetsområder 4. kvartal

Beløp i mill. NOK	4. kvartal 2019			4. kvartal 2018		
	Omsetning	Resultat	Margin	Omsetning	Resultat	Margin
Bygg Norge	4 146	34	0,8 %	3 603	109	3,0 %
Anlegg Norge	1 105	-17	-1,6 %	1 394	-25	-1,8 %
Entreprenør Sverige	3 215	-165	-5,1 %	3 086	68	2,2 %
Entreprenør Danmark	626	70	11,2 %	520	36	6,9 %
Sum Entreprenør	9 091	-78	-0,9%	8 604	187	2,2%
Eiendom Norge	280	42		306	71	
Eiendom Sverige	721	54		719	91	
Sum Eiendom	1 000	96		1 024	162	
Industri	1 275	30	2,3 %	1 379	-4	-0,3 %
Annet	-575	-32		-461	-5	
Sum Konsern	10 792	16	0,1 %	10 546	341	3,2 %

Virksomhetsområder for året

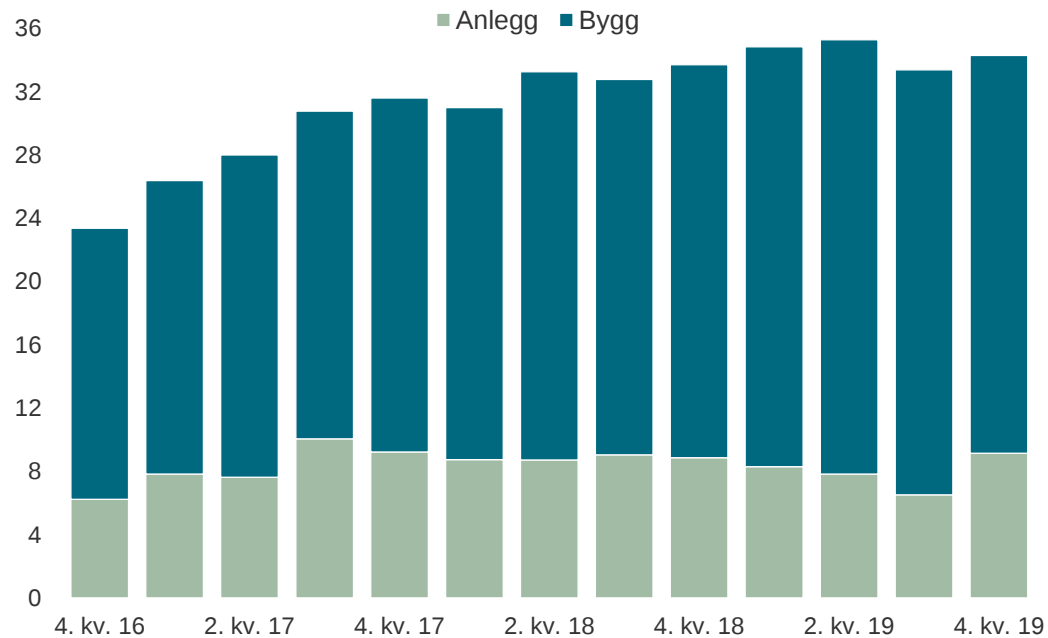
Beløp i mill. NOK	2019			2018		
	Omsetning	Resultat	Margin	Omsetning	Resultat	Margin
Bygg Norge	14 356	387	2,7 %	13 070	443	3,4 %
Anlegg Norge	4 641	-16	-0,3 %	4 427	-584	-13,2 %
Entreprenør Sverige	10 803	-25	-0,2 %	9 855	214	2,2 %
Entreprenør Danmark	2 358	169	7,2 %	2 218	146	6,6 %
Sum Entreprenør	32 158	516	1,6 %	29 569	219	0,7 %
Eiendom Norge	1 135	226		735	163	
Eiendom Sverige	1 924	118		2 165	225	
Sum Eiendom	3 059	344		2 899	388	
Industri	5 229	183	3,5 %	4 894	40	0,8 %
Annet	-1 667	-102		-1 779	-56	
Sum Konsern	38 779	941	2,4 %	35 584	591	1,7 %

Ordresreserve Entreprenør

Prosjektportefølje på over NOK 34 milliarder

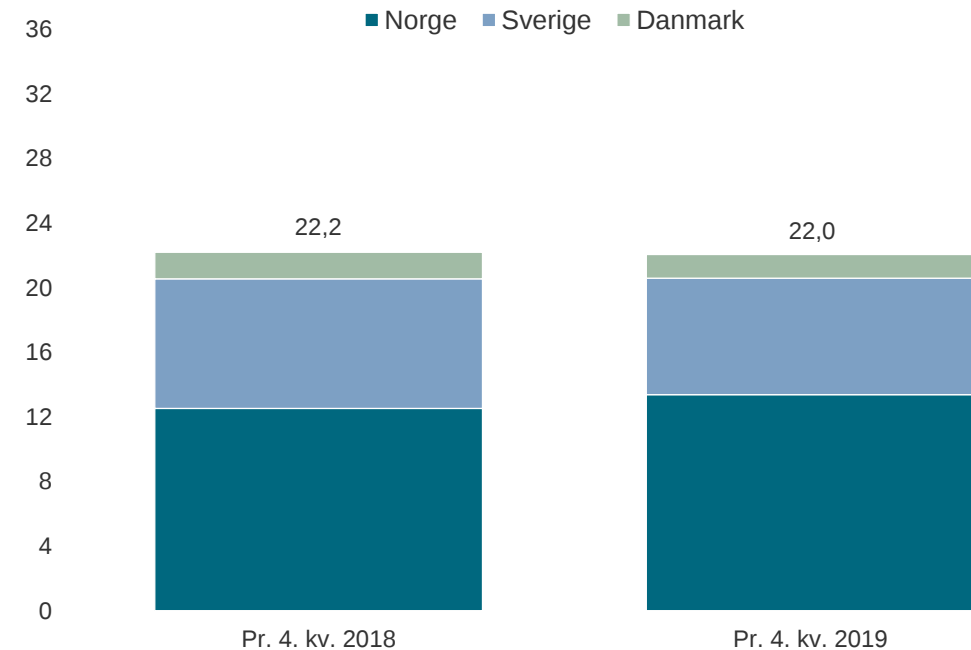
Ordresreserve*

Mrd. NOK



Ordre til omsetning neste 12 måneder

Mrd. NOK



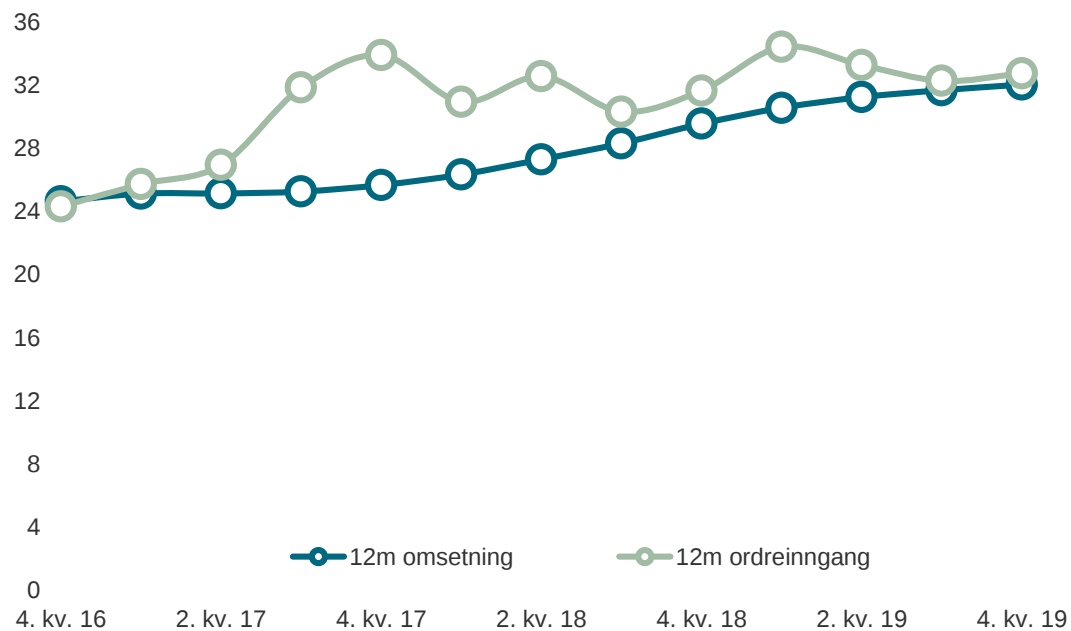
* Om lag NOK 1,7 milliarder av ordreboken er gjenværende omsetning i prosjekter som ikke forventes å generere resultat

Ordreinngang og segmentfordeling Entreprenør

En voksende og diversifisert produktportefølje

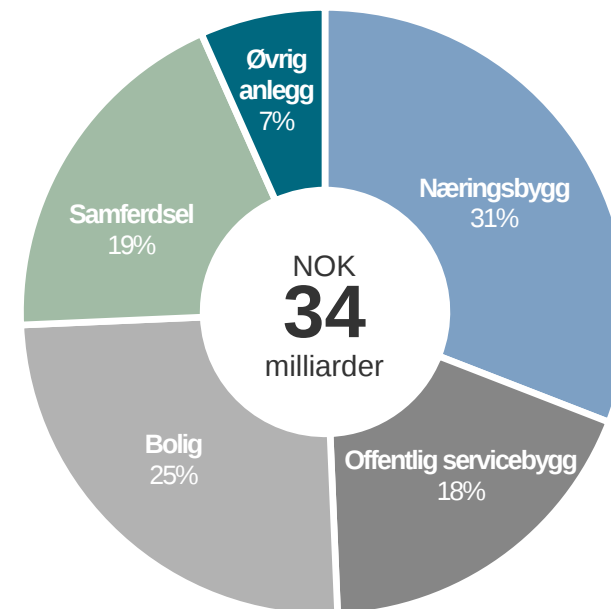
Omsetning og ordreinngang

Mrd. NOK - "Book-to-bill ratio": 1,02



Ordresreserve per produkt

Sterk satsing på yrkesbygg

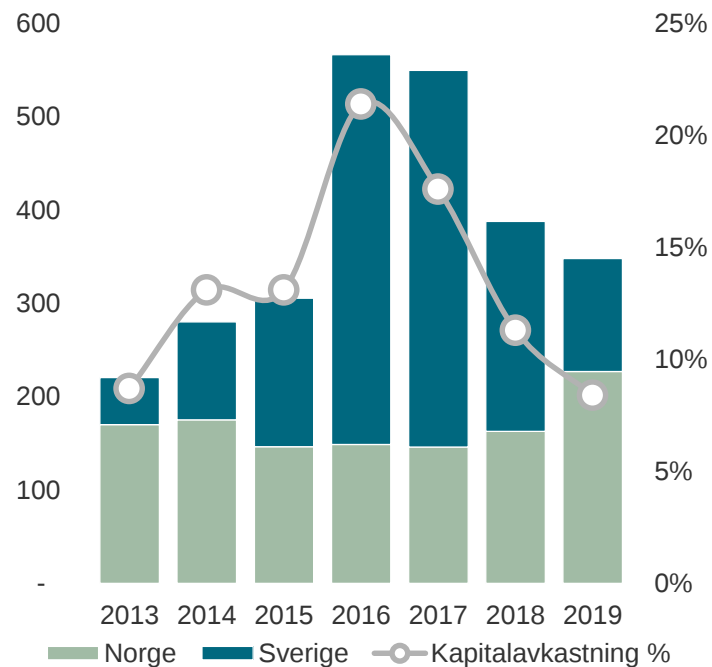


Resultat og aktivitet i eiendomsvirksomheten

God verdiskaping over tid

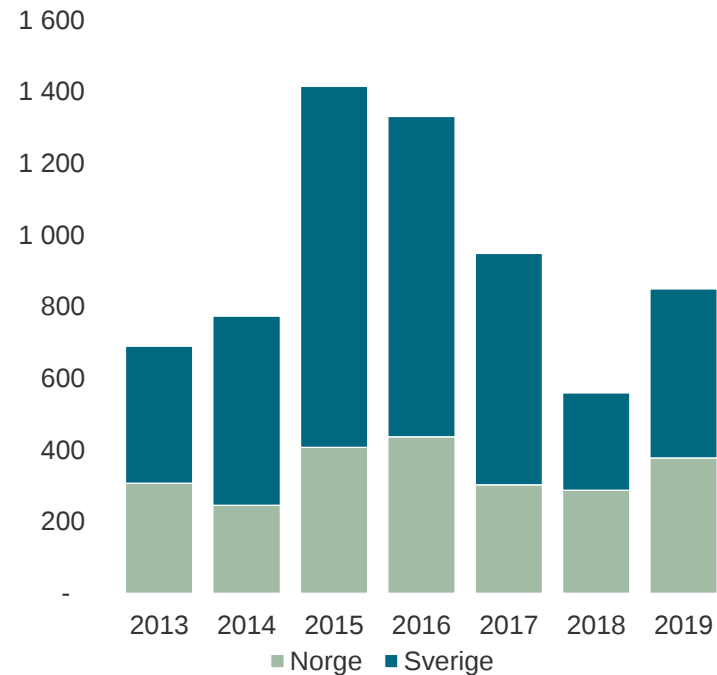
Resultat og kapitalavkastning

NOK millioner



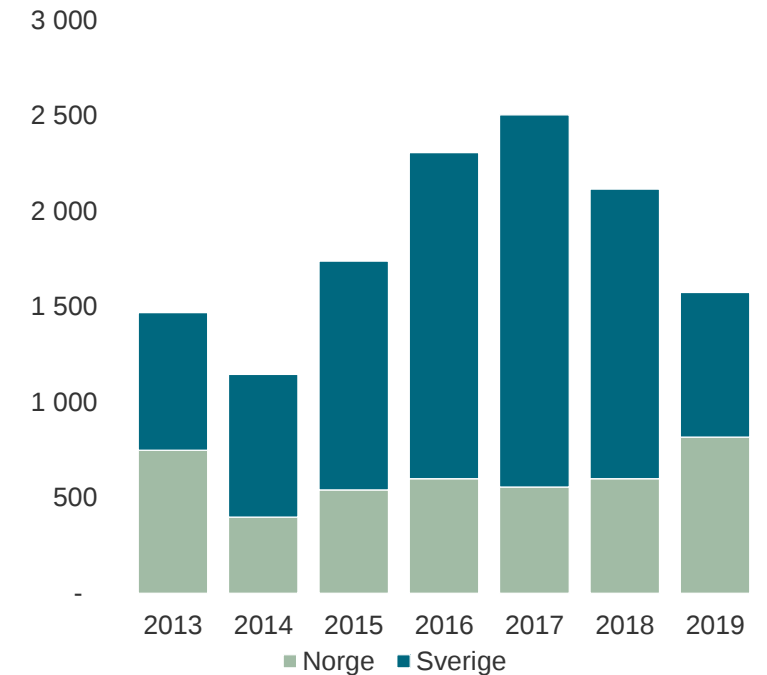
Antall solgte boliger

Veidekkes andel



Antall boliger i produksjon

Veidekkes andel



Boligportefølje

Eiendom Boligportefølje - Veidekkes andel	I produksjon 31.12.2017	Ferdigstilt 2018	Oppstart 2018	I produksjon 31.12.2018	Ferdigstilt 2019	Oppstart 2019	I produksjon 31.12.2019
Produksjon - antall boliger							
Norge	557	-343	385	599	190	409	818
Sverige	1 948	-726	295	1 517	1 022	262	757
Sum i produksjon	2 505	-1 069	680	2 116	1 212	671	1 575
Herav solgt							
Norge	445			421			584
Sverige	1 631			1 276			673
Sum solgte i produksjon	2 076			1 697			1 257
Salgsgrad %	83 %			80 %			80 %
Ferdige usolgte boliger							
Norge	19			20			14
Sverige	1			2			30
Sum ferdige usolgte boliger	20			22			44
Antall prosjekter i produksjon							
Norge	18	-11	9	16	10	11	17
Sverige	27	-10	2	19	12	8	15
Sum prosjekter i produksjon	45	-21	11	35	22	19	32