



Presentasjon 1. kvartal 2020

7. mai 2020

Konsernsjef Jimmy Bengtsson, CFO Terje Larsen og Konserndirektør Jørgen Wiese Porsmyr



Hovedtrekk 1. kvartal 2020

Begrensede effekter av Covid-19

- Covid-19 pandemien har hatt begrenset effekt på fremdriften i bygg- og anleggsprosjektene og boligsalget i første kvartal
- Underliggende drift er solid og kontantstrømmen i kvartalet er god
- Utskillelse av eiendomsvirksomheten går etter plan
- Det er betydelig usikkerhet knyttet til hvordan de økonomiske ringvirkningene av tiltakene for å hindre koronasmitte vil påvirke Veidekke fremover
- Styret i Veidekke har besluttet å trekke forslaget om utbytteutbetaling for 2019



Foto: Siri Øverland Eriksen, Aftenposten

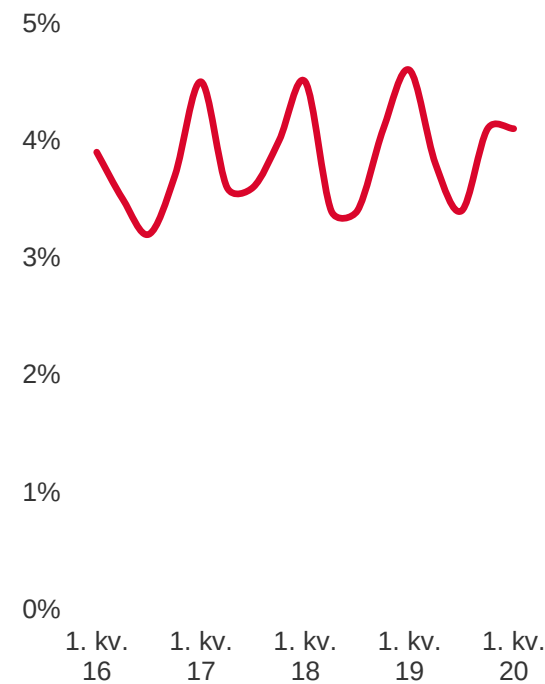
Ansatte og organisasjon

Hensynet til sikkerhet og helse går foran

- Veidekke har iverksatt en rekke tiltak for å verne ansatte og de som arbeider på Veidekkes anlegg mot spredningen av koronaviruset
- Regler om to meter avstand på byggeplass og begrensninger i antall tilstede på fellesrom
- Bruk av smittevernsutstyr når det kreves for å unngå smitte og potensiell karantene
- Karantene for utenlandsk arbeidskraft
- Utfordringer med lokale karanteneregler enkelte steder
- Økt bruk av hjemmekontor for funksjonærer og kontoransatte

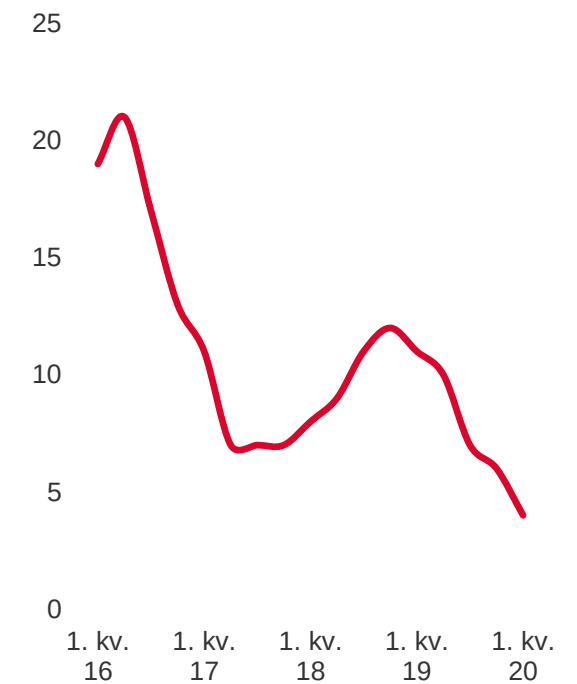
Sykefravær

Kvartalsvis sykefravær, egne ansatte



Antall alvorlige skader

Rullerende 12 måneder*



Verdi- og leverandørkjeder

Ulike utfordringer på tilbuds- og etterspørselssiden

1 Utfordringer i pågående prosjekter (kort sikt)

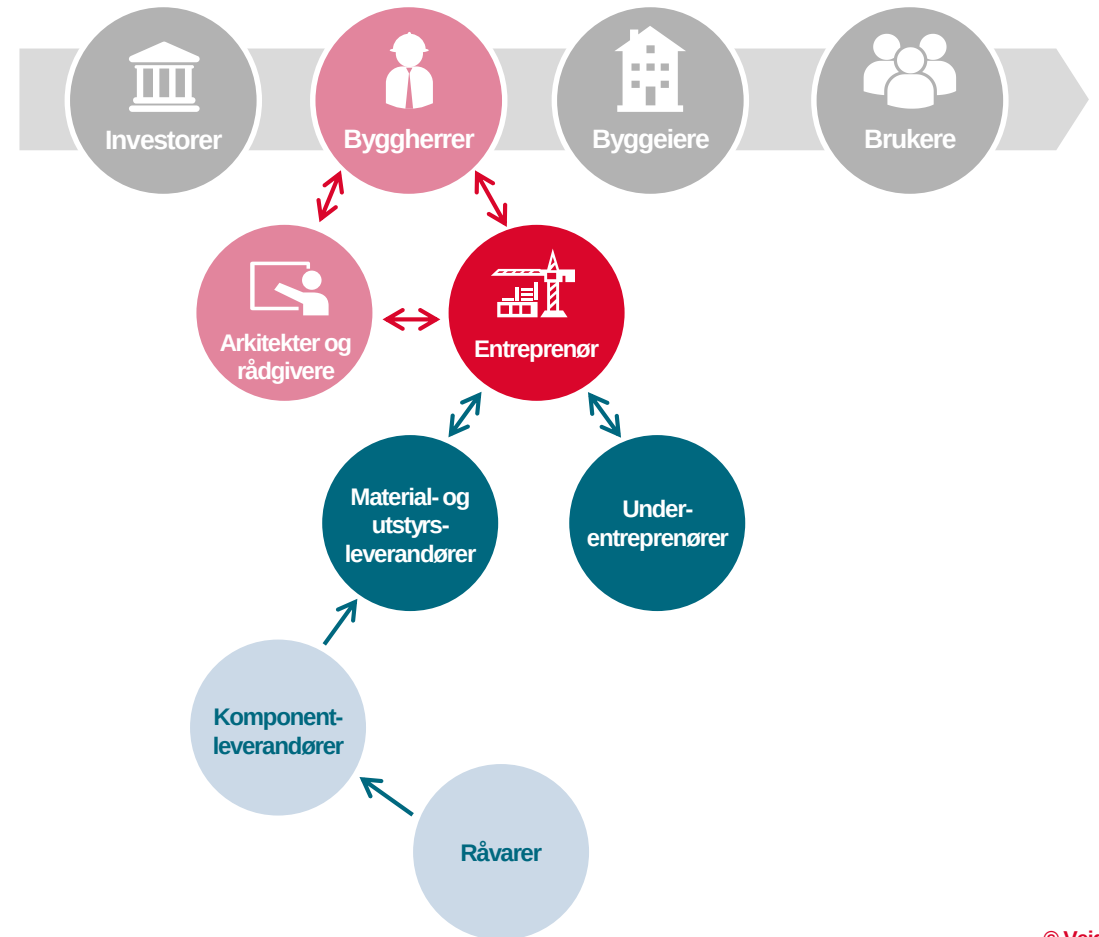
- Strenge nasjonale smittevernstiltak kan medføre driftsforstyrrelser og økt fravær

2 Begrensninger i leverandørkjeden (mellomlang sikt)

- Globale tiltak for å begrense smitten kan hindre leveranser av komponenter og utstyr
- Begrensninger i transportkapasitet kan innebære forstyrrelser i leveransekjeden

3 Markedskonsekvenser (privat og offentlig)

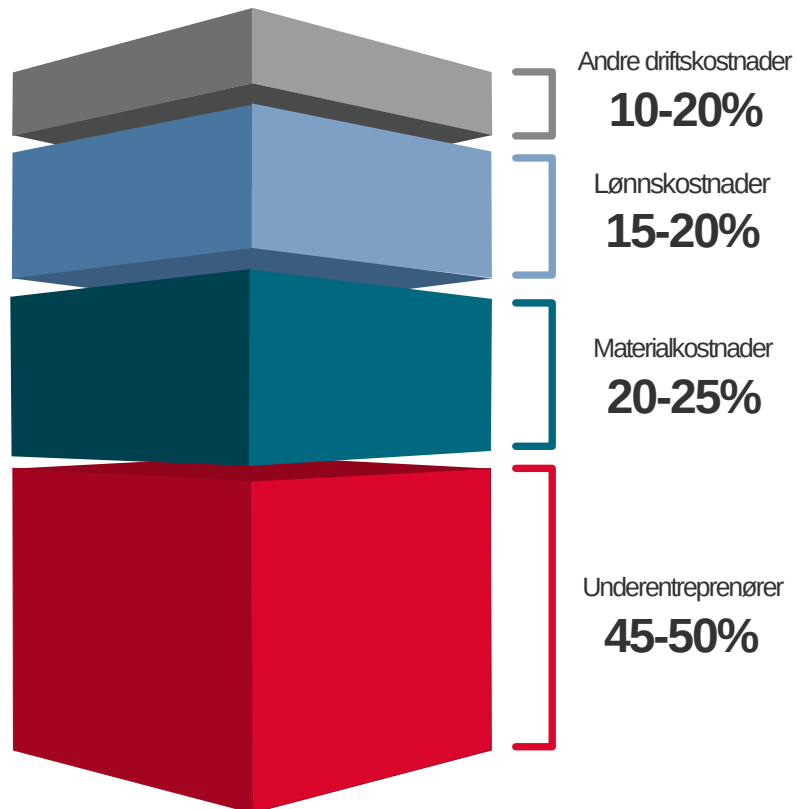
- Svakere økonomisk utvikling kan ha en negativ effekt på etterspørselen etter Veidekkes tjenester og produkter
- Forsterkes av oljeprisfall og svakere valuta
- Etterspørselsstimulerende tiltak kan ha en positiv effekt for offentlige byggherrer



Operasjonell fleksibilitet

Kapasitet og kostnader

Andel kostnadstype (illustrasjon)



Veidekke har en fleksibel forretningsmodell

- Opererer et sted mellom 450 og 600 ulike prosjekter, spredt over hele Skandinavia
- Stor andel av kostnadsbasen er direkte knyttet til prosjektleveranser
- Har fleksibilitet til å tilpasse kapasitet og kostnadsstruktur til forventet etterspørsel
- Fleksibilitet til å betjene ulike markedssegmenter

Verktøy ved kortsiktige endringer i etterspørselen

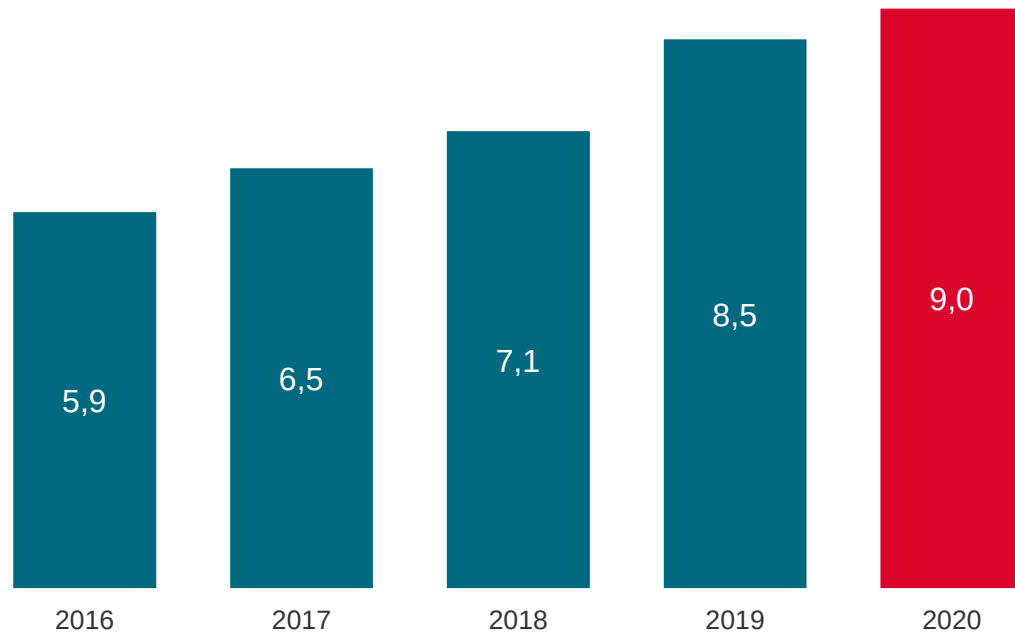
- Permitteringer og lønnsjusteringer benyttes ved kortsiktige svingninger

Finansielle hovedtall

Omsetning og resultat for 1. kvartal

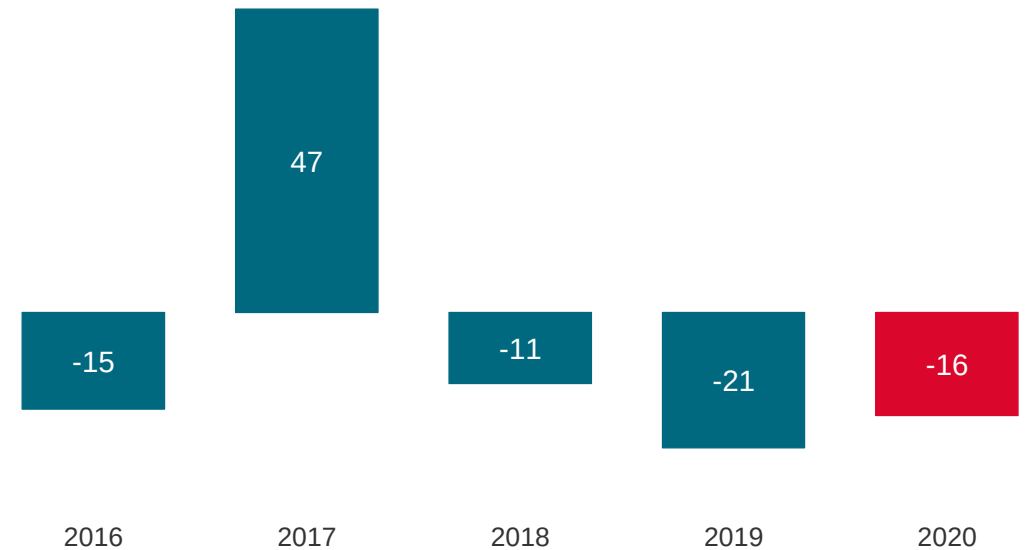
1. kvartal: Omsetning

NOK mrd.



1. kvartal: Resultat før skatt

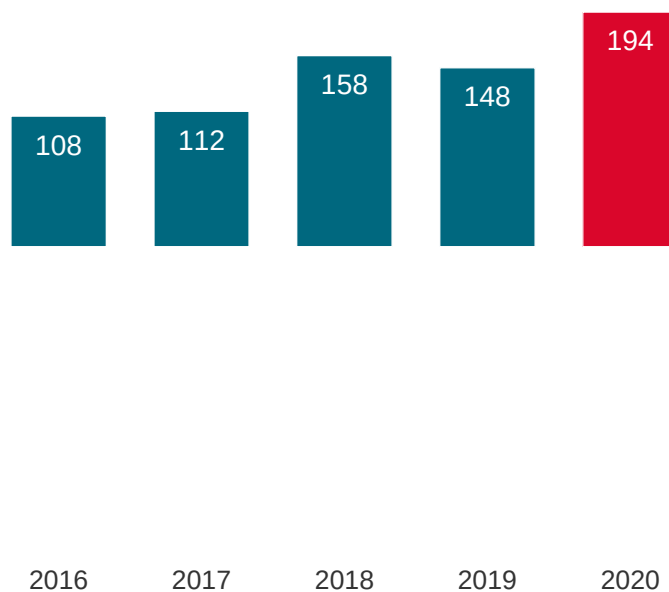
NOK mill.



Resultat før skatt per virksomhetsområde for 1. kvartal

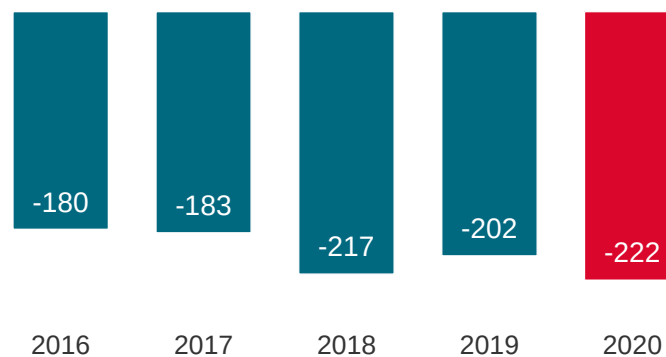
Entreprenørvirksomheten

NOK millioner



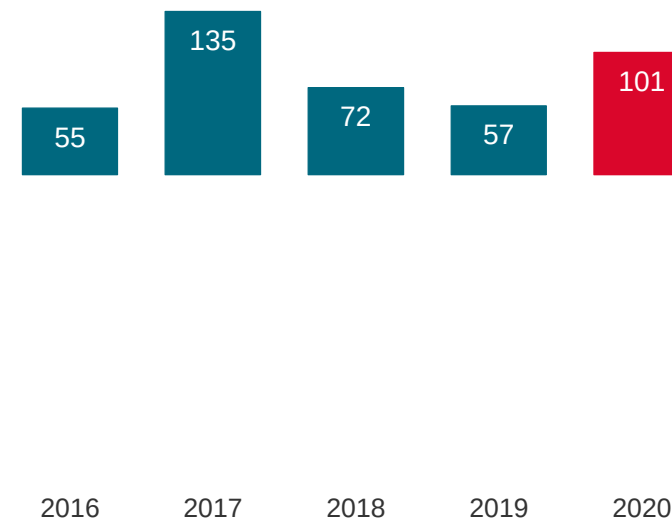
Industrivirksomheten

NOK millioner



Eiendomsvirksomheten

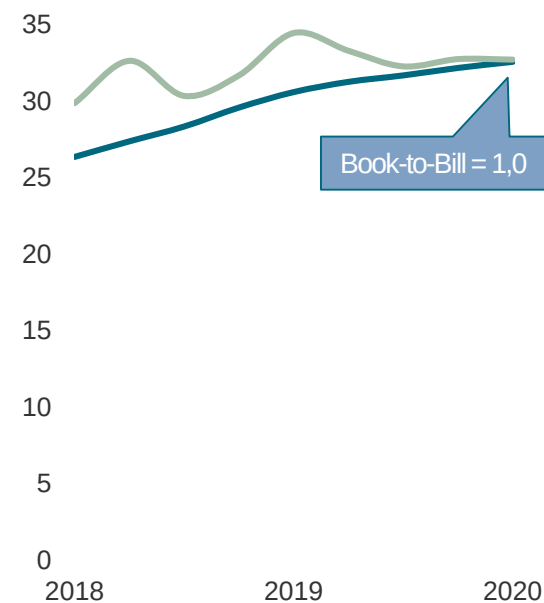
NOK millioner



Ordresituasjonen for entreprenørvirksomheten

Omsetning og ordreinngang

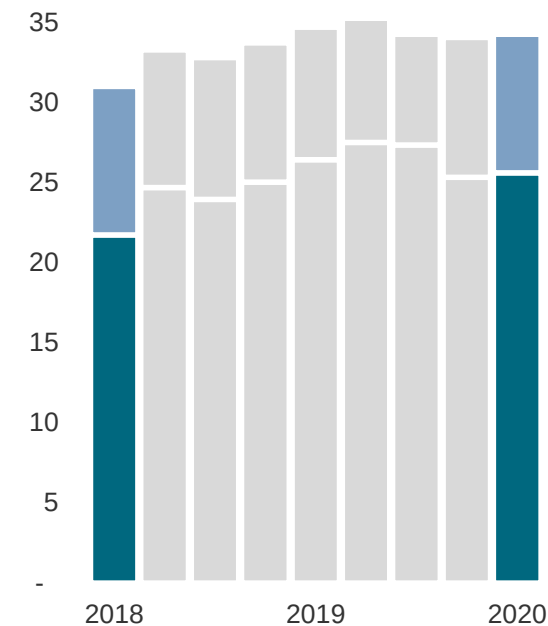
Rullerende 12 mnd, NOK mrd.



■ Omsetning ■ Ordreinngang

Ordreservere

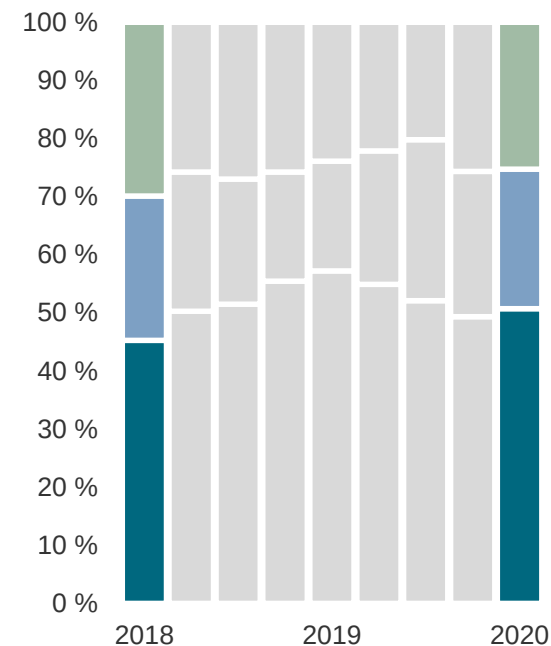
NOK mrd.



■ Bygg ■ Anlegg

Ordreservere på segmenter

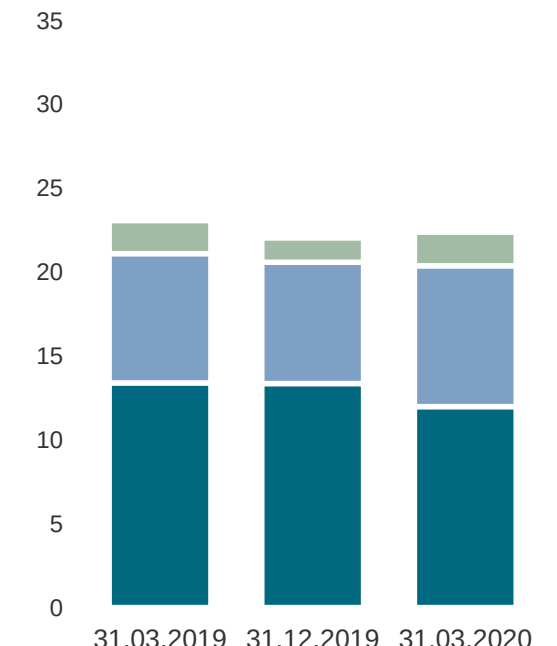
Prosent



■ Yrkesbygg ■ Boligbygg ■ Anlegg

Til omsetning neste 12m

NOK mrd.



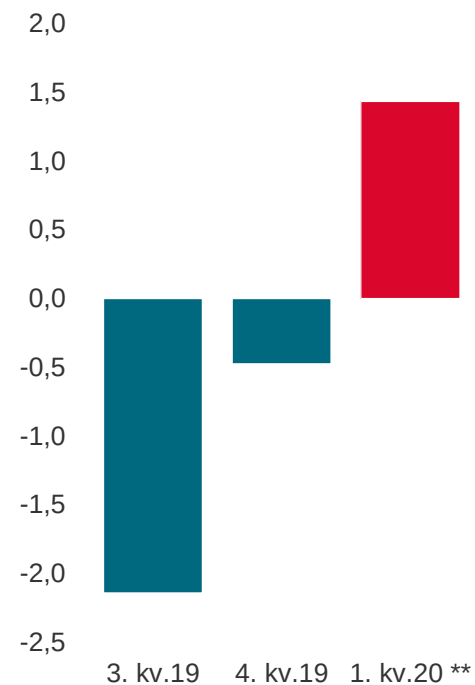
■ Norge ■ Sverige ■ Danmark

God finansiell posisjon gir handlingsrom

- Økt fri kontantstrøm
 - Forbedring fra drift og lavere investeringer
- I tillegg: utsatt utbytte for 2019
- Refinansiering i desember 2019 gir gode rammer

Fri kontantstrøm

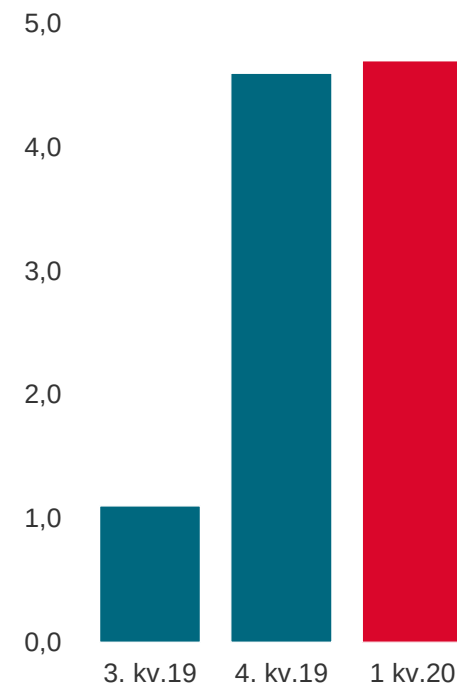
NOK mrd., Rullerende 12m



** Fra og med Q1 2020 er kontantstrøm fra borettslag inkludert og utgjør om lag NOK -200 millioner

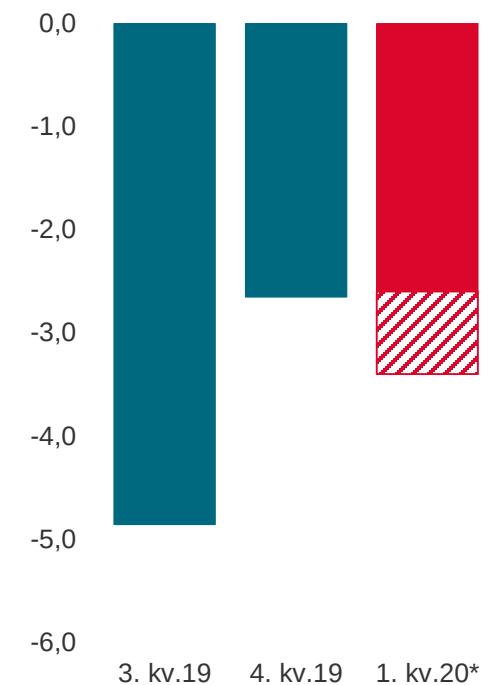
Ledige lånerammer og frie likvide midler

NOK mrd., kvartalsslutt



Netto rentebærende gjeld

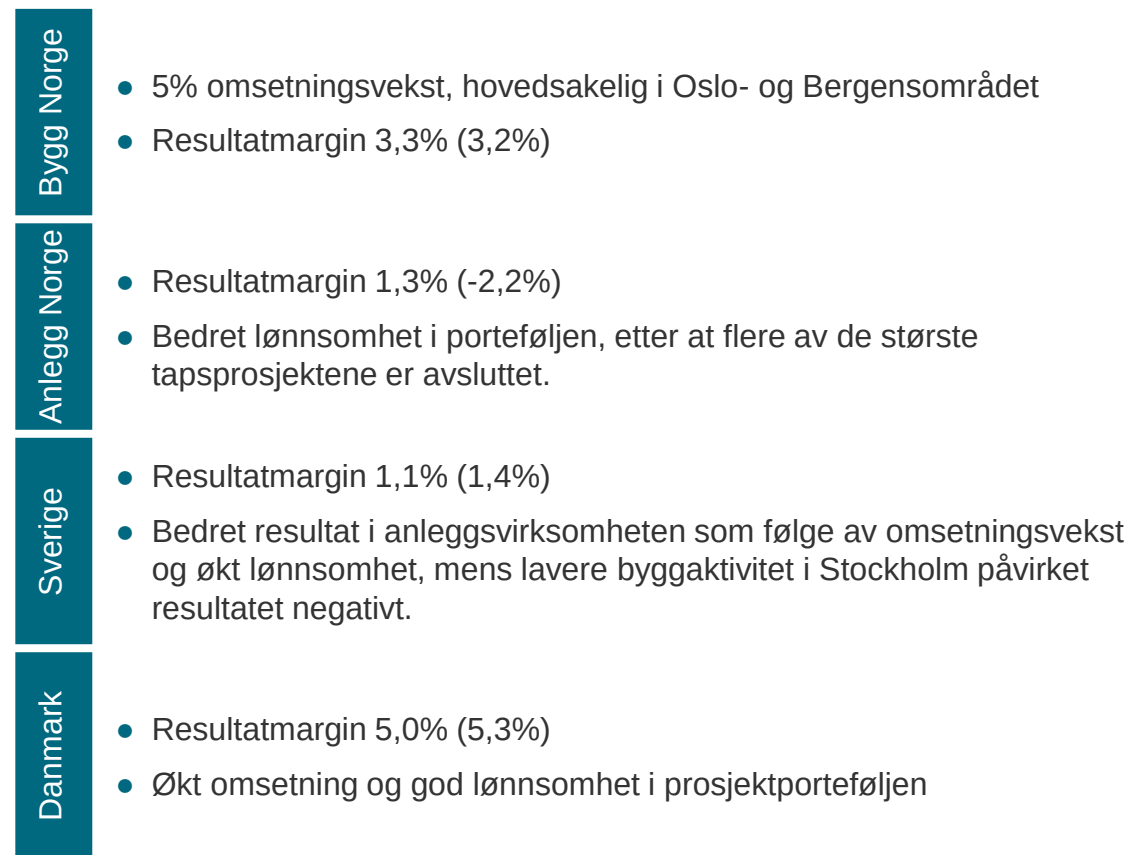
NOK mrd., kvartalsslutt



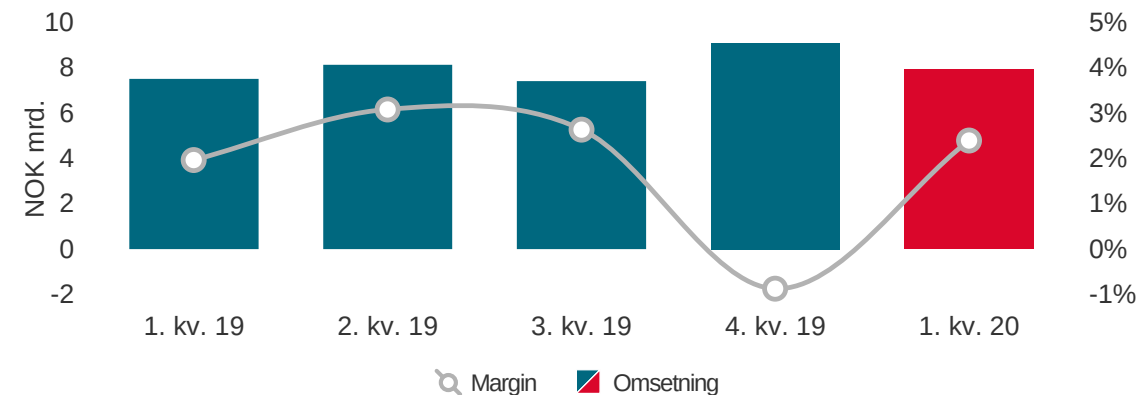
* Netto rentebærende gjeld var NOK 2,6 milliarder ved utgangen av kvartalet og NOK 3,4 milliarder når gjeld i borettslag inkluderes

Entreprenørvirksomheten

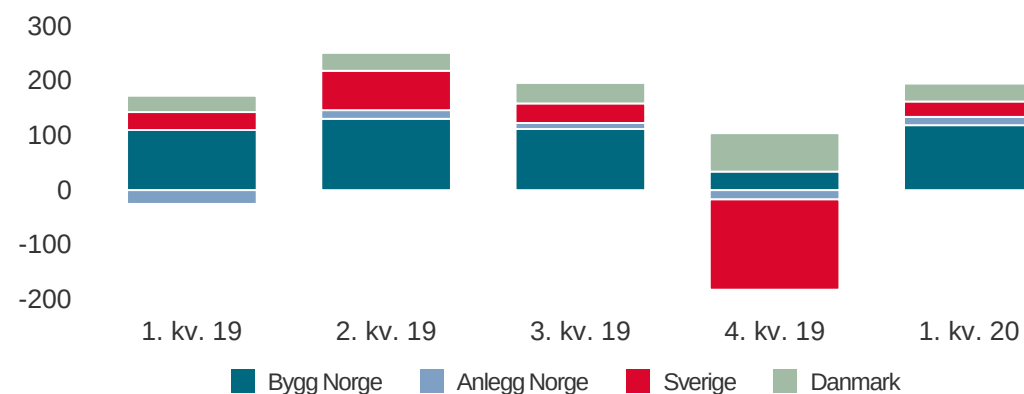
Første kvartal 2020



Omsetning og margin



Resultat før skatt (NOK mill.)

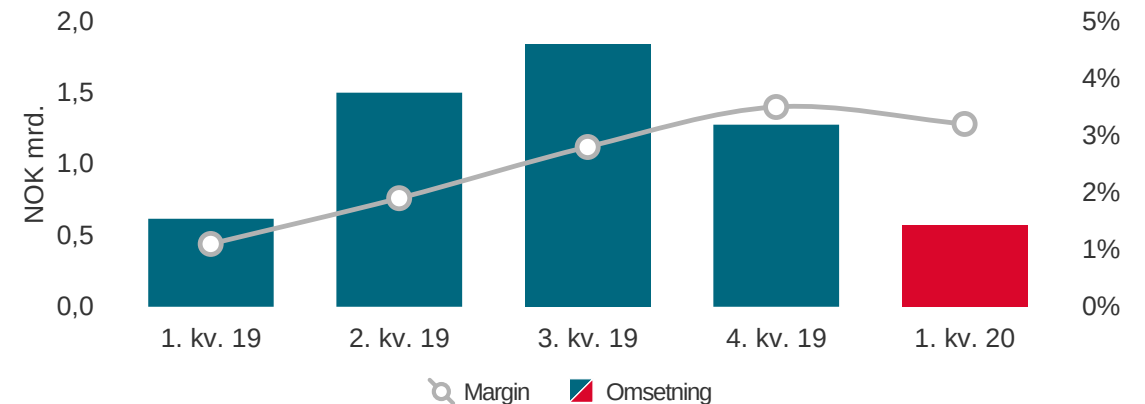


Industrivirksomheten

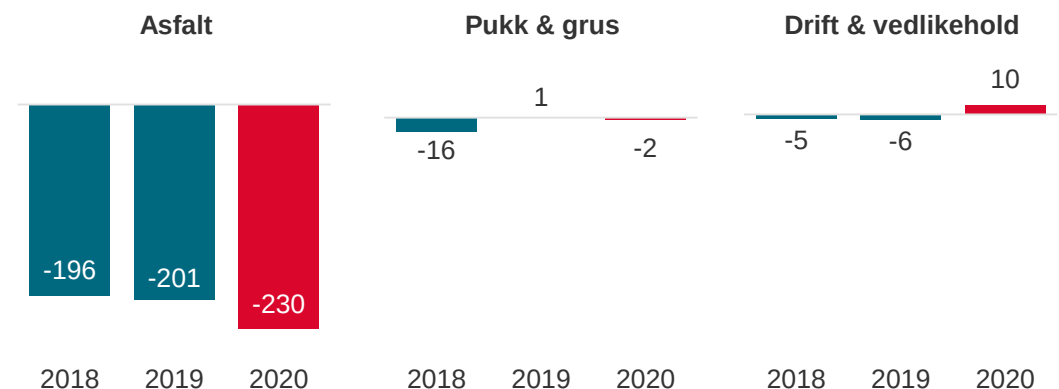
Første kvartal 2020

Asfalt	• Lavsesong i første kvartal og resultateffekt av urealisert valutatap • Om lag 30 % lavere asfaltvolumer fra Statens vegvesen og fylker i 2020, samt mindre veibyggingsaktivitet • Mer avklart situasjon i forhold til bitumenleveranser på Østlandsområdet
Pukk og Grus	• Lavsesong • Resultat i kvartalet på nivå med året før
Drift og Vedlikehold	• Godt resultat i kvartalet på NOK 10 millioner mot NOK (6) millioner for ett år siden • Resultatøkning som følge av bedre lønnsomhet i nye kontrakter • Seks driftskontrakter avsluttet, fire vunnet hvorav tre er videreført

Omsetning og 12 måneder margin



Resultat før skatt 1. kvartal



Et ledende boligutviklingsselskap

En solid posisjon i Norge og Sverige



- Solid plattform for vekst
- Stor og attraktiv pipeline av tomter for fremtidig boligutvikling
- Godt posisjonert i de syv største byene i Norge og Sverige

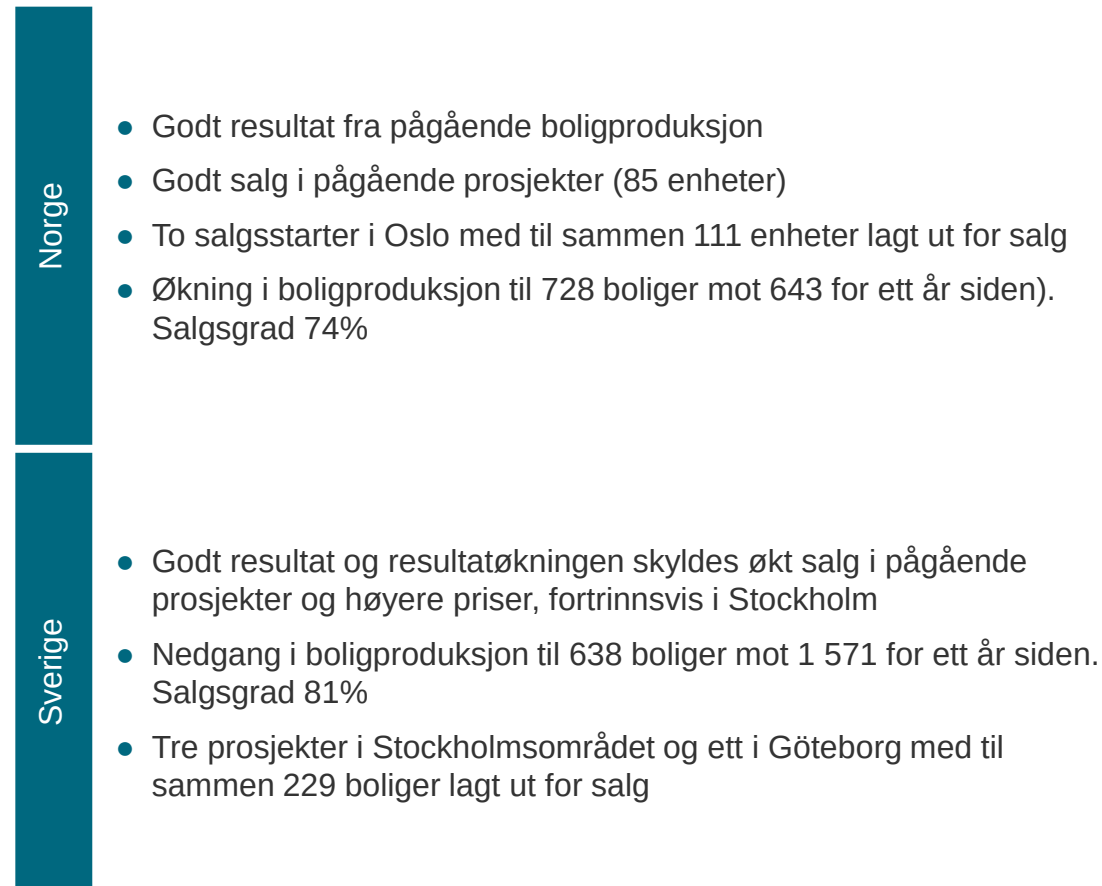


- En etablert organisasjon og erfaren ledergruppe
- Solid kompetanse innen prosjektutvikling og -gjennomføring
- Dokumenterte resultater

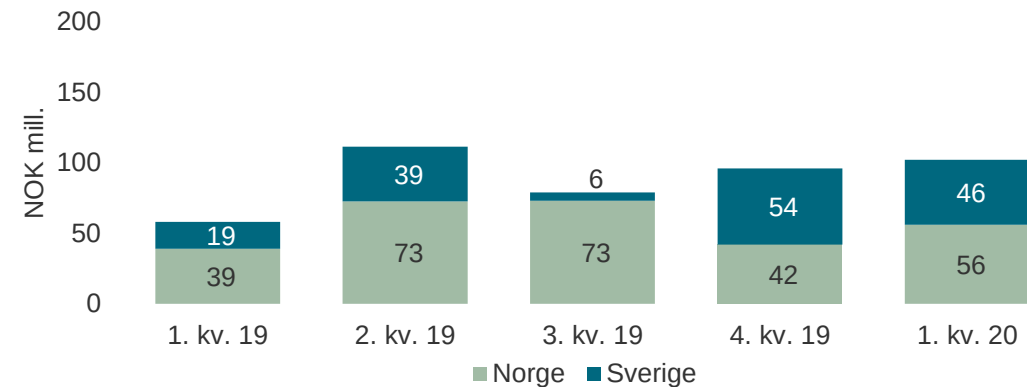
En organisasjon som utvikler, gjennomfører og fornyer sine posisjoner

Eiendomsvirksomheten

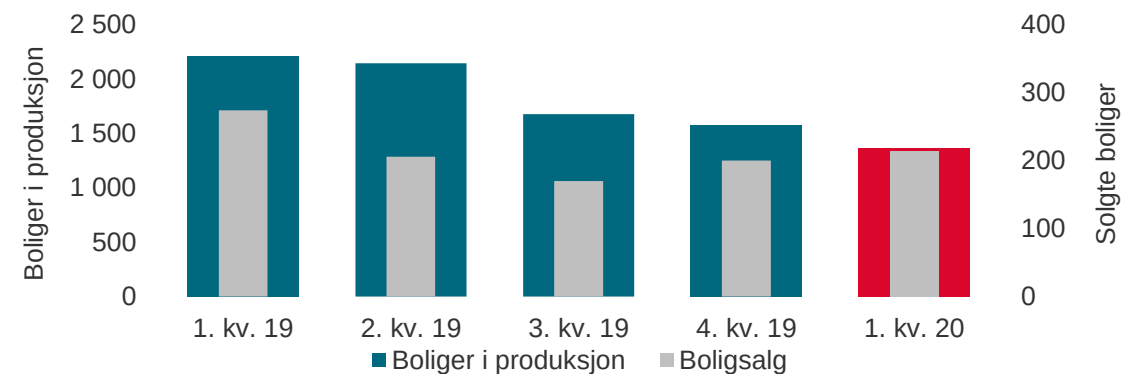
Første kvartal 2020



Resultat før skatt



Boligproduksjon og -salg, Veidekkes andel (antall enheter)



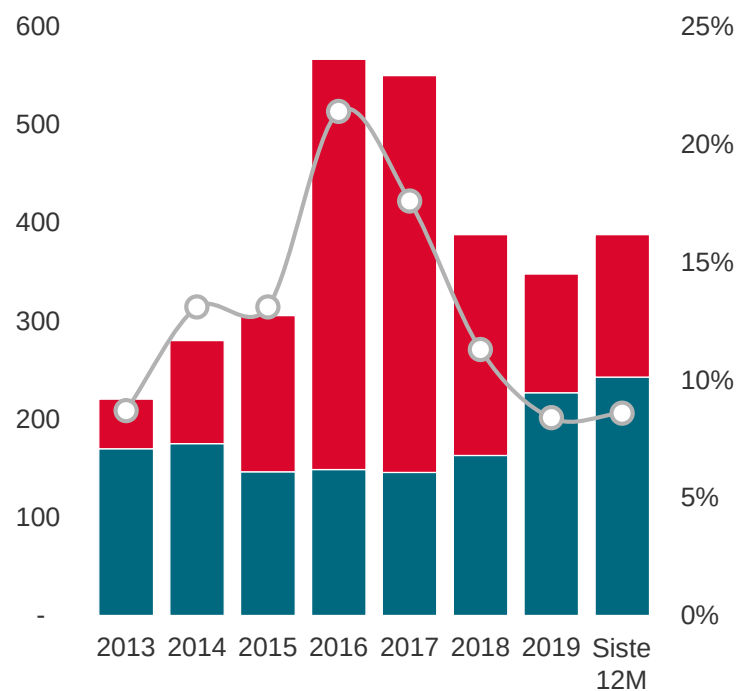
Boligsalg- og produksjonstall angir Veidekkes andel

Resultat og aktivitet i eiendomsvirksomheten

God verdiskaping over tid

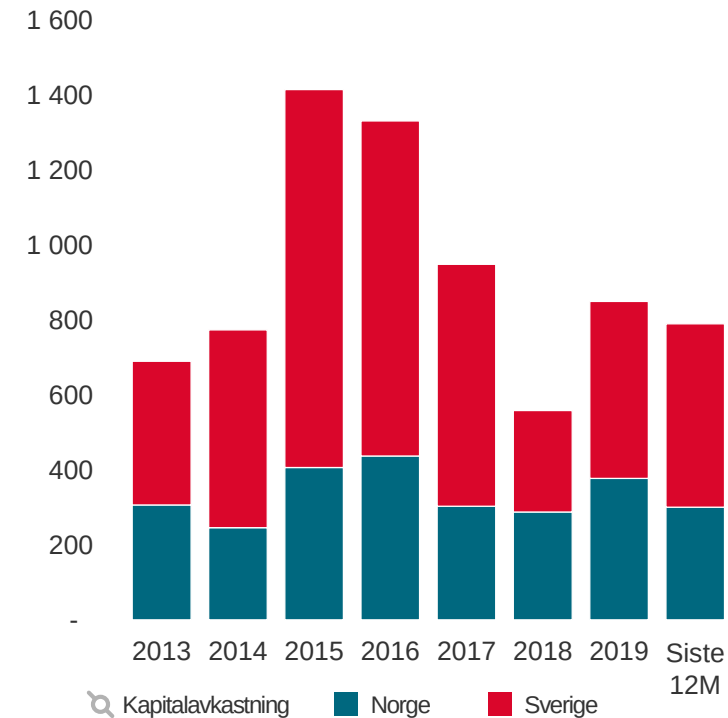
Resultat og kapitalavkastning

NOK mill.



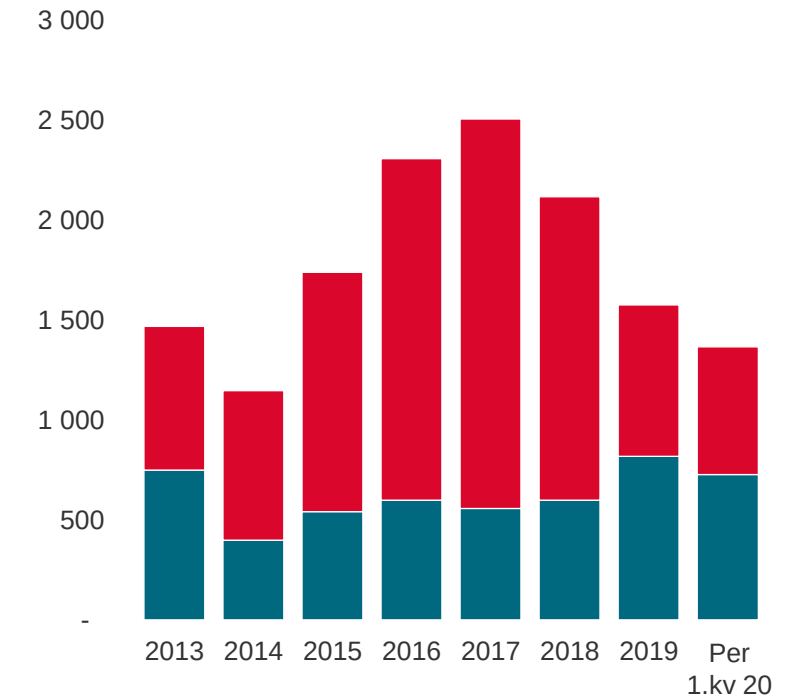
Antall solgte boliger

Veidekkes andel



Antall boliger i produksjon

Veidekkes andel



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
- Valgt løsning skal skape verdier for Veidekkes aksjonærer og bidra til vekstkraft for både eiendomsvirksomheten og for resten av Veidekke
- Beslutningen om eierstruktur og gjennomføring vil finne sted før utløpet av første halvår 2020

Faksimile fra Veidekkes presentasjon for tredje kvartal 2019



Oppsummering og avsluttende kommentar

7. mai 2020

Konsernsjef Jimmy Bengtsson



Første kvartal oppsummert

- Covid-19 pandemien har hatt begrenset effekt på resultatene i første kvartal
- Utskillelse av eiendomsvirksomheten går etter plan
- Underliggende drift er solid og kontantstrømmen i kvartalet er god
- Utbytteforslaget for 2019 er trukket og investeringsnivået for 2020 er redusert
- Veidekke har høy operasjonell fleksibilitet og god finansiell posisjon



Veidekke har skrevet kontrakt med Vestfold og Telemark fylkeskommune om å bygge og rehabilitere Sandefjord videregående skole i Norge

Forventninger til 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 Östersund i Östersund, Sverige

© Veidekke

- Stor usikkerhet knyttet til effekten av Covid-19 tiltakene og de økonomiske ringvirkningene av pandemien
- Aktivitet og kostnadsbase vil tilpasses markedsutvikling og ordreinngang
- Veidekke står ved sine langsiktige mål, men opphever tidligere kommunisert resultatforventning for 2020

Faksimile fra Veidekkes presentasjon for fjerde kvartal 2019



Vedlegg

Virksomhetsområder 1. kvartal

Beløp i NOK mill.	1. kvartal 2020			1. kvartal 2019		
	Omsetning	Resultat	Margin	Omsetning	Resultat	Margin
Bygg Norge	3 563	119	3,3 %	3 390	110	3,2 %
Anlegg Norge	1 119	15	1,3 %	1 143	-25	-2,2 %
Entreprenør Sverige	2 596	28	1,1 %	2 409	33	1,4 %
Entreprenør Danmark	653	33	5,0 %	569	30	5,3 %
Sum Entreprenør	7 930	194	2,4 %	7 510	148	2,0 %
Eiendom Norge	252	56		242	39	
Eiendom Sverige	509	46		476	19	
Sum Eiendom	761	101		718	57	
Industri	568	-222	-39 %	615	-202	-33 %
Annet	-231	-90		-312	-24	
Sum Konsern	9 029	-16	-0,2 %	8 531	-21	-0,2 %

Resultatregnskap (IFRS)

	1. kvartal		Hele året
Beløp i NOK mill.	2020	2019	2019
Driftsinntekter	8 443	8 076	36 569
Driftskostnader	-8 331	-7 990	-35 034
Resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	5	8	-67
Av- og nedskrivninger	-226	-214	-887
Driftsresultat	-109	-120	581
Netto finansresultat	-56	5	2
Resultat før skatt	-165	-115	582
Skattekostnad	37	15	-142
Resultat etter skatt, videreført virksomhet	-128	-99	440
Resultat etter skatt for virksomhet holdt for salg	48	134	522
Resultat etter skatt	-79	35	962
Herav ikke-kontrollerende eierinteresser	14	2	48
Resultat etter skatt (netto)	-94	33	914
Resultat per aksje (kr)	-0,7	0,2	6,8
Resultat før skatt, segment	-16	-21	786

Balanse: eiendeler

Beløp i NOK mill.	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	1 939	1 924	1 884
Utsatt skattefordel	7	-	8
Eiendommer	1 321	1 346	1 253
Maskiner o.l.	2 575	2 815	2 644
Investering i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	196	1 355	219
Finansielle eiendeler	468	503	535
Sum anleggsmidler	6 506	7 943	6 542
Boligprosjekter	62	6 331	53
Driftsbeholdninger	630	593	544
Kundefordringer og andre fordringer	5 769	6 377	5 683
Likvide midler o.l.	725	194	241
Sum omløpsmidler	7 186	13 494	6 522
Sum eiendeler holdt for salg	9 147	-	8 920
Sum eiendeler	22 839	21 438	21 985

Balanse: egenkapital og gjeld

Beløp i mill. NOK	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Egenkapital	3 935	3 462	3 949
Pensjonsforpliktelser og utsatt skatt	862	846	915
Obligasjonsgjeld	1 600	1 600	1 600
Gjeld til kredittinstitusjoner o.l.	1 944	2 190	1 507
Annen langsiktig gjeld	1 154	1 046	1 161
Sum langsiktig gjeld	5 560	5 682	5 184
Netto gjeld til kredittinstitusjoner	11	890	12
Leverandørgjeld og reklamasjonsavsetninger	6 260	6 114	6 957
Skyldige offentlige avgifter, betalbar skatt	1 084	1 068	751
Annen kortsiktig gjeld	3 494	4 222	2 800
Sum kortsiktig gjeld	10 848	12 293	10 520
Sum forpliktelser holdt for salg	2 496	-	2 331
Sum egenkapital og gjeld	22 839	21 438	21 985
Netto rentebærende posisjon	-2 605	-3 440	-2 653
Likvider og rentebærende gjeld i borettslag i Sverige ¹⁾	-796	-842	-643
Netto rentebærende posisjon inkl. borettslag i Sverige ¹⁾	-3 401	-4 283	-3 296

*1) Endring av regnskapsmessig behandling av borettslag i Sverige.

Kontantstrømoppstilling

Beløp i mill. NOK	1. kv. 2020						1. kv. 2019
	Entreprenør	Industri	Annet ¹⁾	Videreført virksomhet	Holdt for salg	Sum konsern	Videreført virksomhet
Resultat før skatt	194	-222	-136	-165	51	-114	-115
Av- og nedskrivninger	147	64	15	226	2	228	214
Annen driftskapital mv.	171	-37	35	168	-151	17	-484
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	512	-194	-87	230	-98	132	-385
Kjøp/salg av varige driftsmidler	-62	-59	-2	-123	-1	-124	-113
Andre investeringsaktiviteter	24	5	4	33	4	37	-34
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-38	54	2	-90	3	-87	-147
Utbetaling av utbytte	-	-	-	-	-	-	-
Avgang egenkapital Borettslag Sverige	-	-	-	-	-85	-85	-
Andre finansielle poster	-18	-3	-8	-29	-36	-64	-18
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-18	-3	-8	-29	-120	-149	-18
Endring i rentebærende posisjon	455	-251	-93	111	-216	-104	-550

*1) Inkluderer IFRS-justering og konsernelimineringer