



Presentasjon 2. kvartal 2020

13. august 2020

Konsernsjef Jimmy Bengtsson og CFO Terje Larsen

Hovedtrekk 2. kvartal 2020

- Covid-19-pandemien med begrenset effekt på prosjektgjennomføringer og boligsalg
- Økt omsetning og resultat i kvartalet
- God ordreinngang
- Avtale om salg av eiendomsvirksomheten
 - Salget muliggjør utvikling av en rendyrket entreprenørvirksomhet
 - Fokus på lønnsomhet, kapitalstruktur og strategi

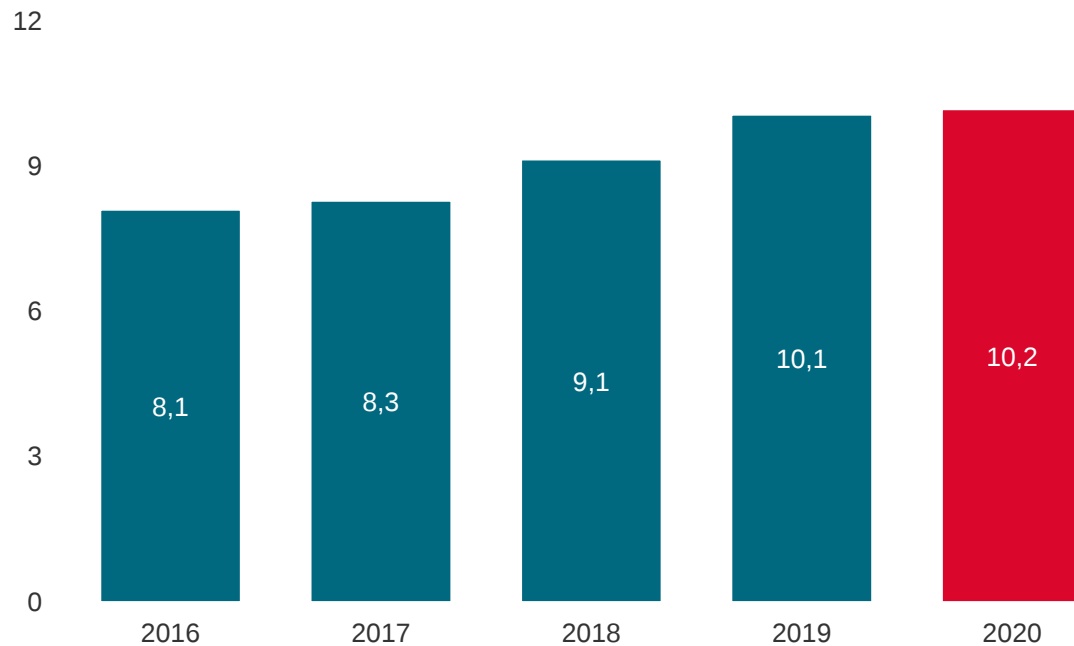


Finansielle hovedtall

Omsetning og resultat for 2. kvartal

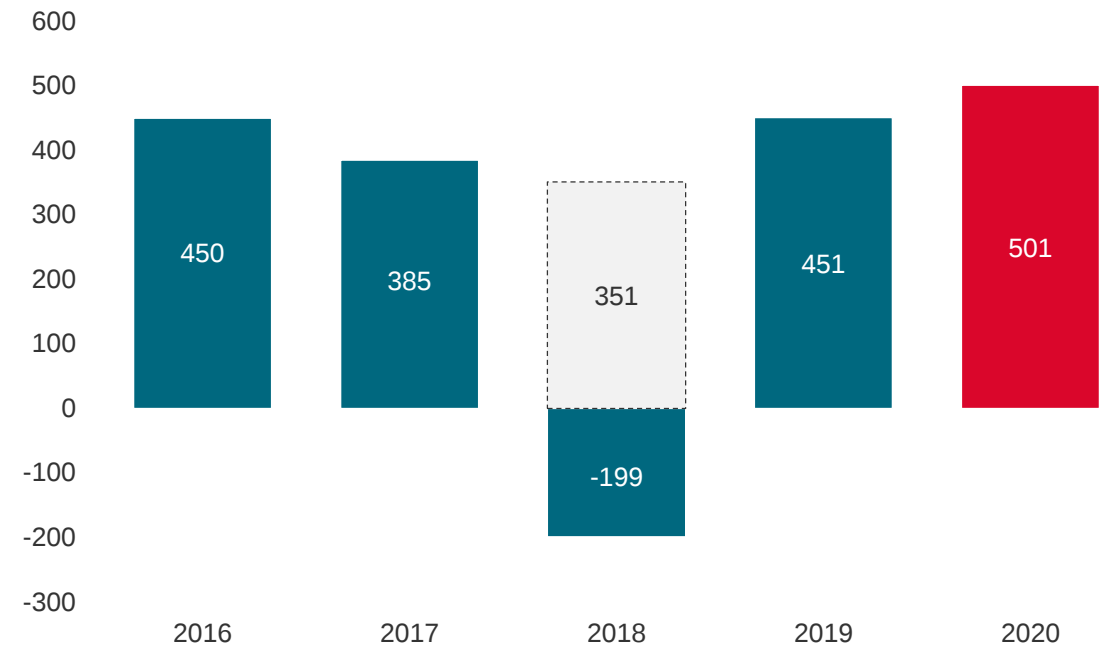
2. kvartal: Omsetning

NOK mrd.



2. kvartal: Resultat før skatt

NOK mill.



* 2. kv. 2018 inkluderer nedskrivning på NOK 550 mill. for Anlegg Norge

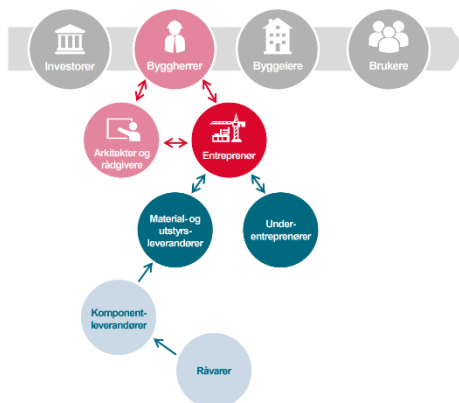
Begrenset påvirkning på verdikjeden av covid-19

Fortsatt usikkerhet knyttet til markedsutvikling

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



4 Veidekke ASA: 1. kvartal 2020

© Veidekke

- Veidekke har unngått betydelige driftsforstyrrelser som følge av karantene og nedstenging
- Håndterbare forstyrrelser i leverandørleddet
- Fortsatt usikkerhet knyttet til markedsutvikling som konsekvens av covid-19, spesielt i privat sektor
- Veidekke har fleksibilitet til å tilpasse kapasitet, markedssegmenter og kostnadsstruktur til forventet etterspørsel

Veidekke selger eiendomsvirksomheten

Gjennomføring i løpet av tredje kvartal

Transaksjonsdetaljer

- Kjøper er et konsortium bestående av Fredensborg AS, Fredensborg Bolig AS, Norwegian Property ASA og Union Real Estate Fund III Holding AS
- Solgt for kontantvederlag på NOK 7,7 milliarder på gjeldfri basis, som verdsetter eiendomsvirksomheten til en selskapsverdi på NOK 8,75 milliarder
- Virksomheten vil bli ledet av Baard Schumann – tidligere konsernsjef i Selvaag Bolig ASA
- ABG Sundal Collier og Advokatfirmaet Schjødt har vært henholdsvis finansiell og juridisk rådgiver for Veidekke i prosessen

Tidsplan og utbytte

- Transaksjonen forventes gjennomført i september 2020
- Salget vil tilføre Veidekke NOK 3,3 milliarder i likviditet og en regnskapsmessig gevinst på om lag NOK 1,2 milliarder
- Når salget er gjennomført, vil Veidekke foreslå å utbetale et ekstraordinært utbytte fra salget av eiendomsvirksomheten på NOK 20 per aksje
- Ekstraordinær generalforsamling forventes gjennomført i løpet av fjerde kvartal 2020

Helse, miljø og sikkerhet

Vesentlig reduksjon i alvorlige skader i de siste årene



Antall alvorlige skader

Rullerende 12 måneder*



*Veidekke-ansatte, innleide og underentreprenører



Resultater virksomhetsområder og konsern

Terje Larsen, CFO
2. kvartal 2020

Virksomhetsområder 2. kvartal

Beløp i mill. NOK	2. kvartal 2020			2. kvartal 2019		
	Omsetning	Resultat	Margin	Omsetning	Resultat	Margin
Bygg Norge	3 569	140	3,9 %	3 518	131	3,7 %
Anlegg Norge	1 277	25	1,9 %	1 258	16	1,2 %
Entreprenør Sverige	3 339	91	2,7 %	2 762	72	2,6 %
Entreprenør Danmark	678	42	6,2 %	600	33	5,4 %
Sum Entreprenør	8 864	297	3,4 %	8 139	251	3,1 %
Eiendom Norge	336	91		316	73	
Eiendom Sverige	384	47		435	39	
Sum Eiendom	720	138		750	111	
Industri	1 163	80	6,9 %	1 499	108	7,2 %
Annet	-569	-15		-324	-18	
Sum Konsern	10 178	501	4,9 %	10 064	451	4,5 %

Entreprenørvirksomheten

2. kvartal 2020

Bygg Norge

- Omsetning på nivå med i fjor, med noe økning på Østlandet
- Resultatmargin 3,9 % (3,7 %)
- God ordreinngang

Anlegg Norge

- Resultatmargin 1,9 % (1,2 %)
- Resultatfremgangen skyldes hovedsakelig at flere av tapsprosjektene er avsluttet

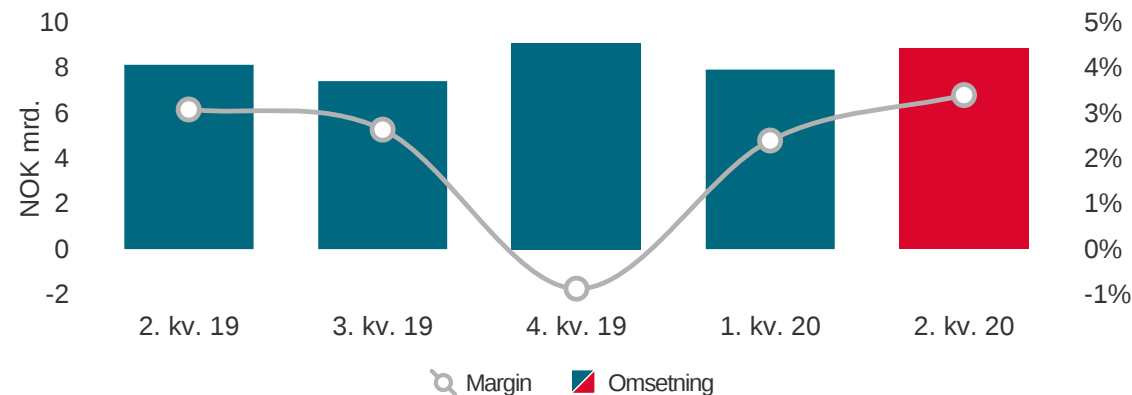
Sverige

- Omsetningsøkning i lokal valuta på om lag 10 %, med økning i anleggsvirksomheten og i byggvirksomhetene i Göteborg og Skåne
- Resultatmargin 2,7 % (2,6 %)
- God ordreinngang, spesielt i anleggsvirksomheten

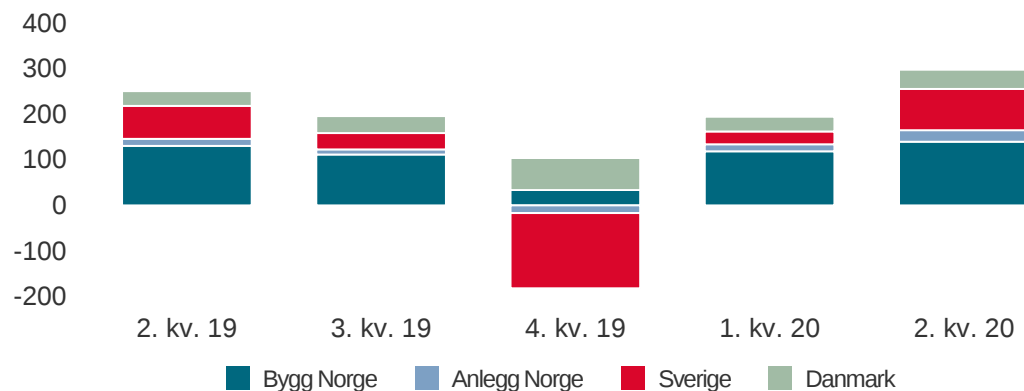
Danmark

- Omsetning i lokal valuta på nivå med i fjor. God lønnsomhet i prosjektporteføljen
- Resultatmargin 6,2 % (5,4 %)

Omsetning og margin



Resultat før skatt (NOK mill.)

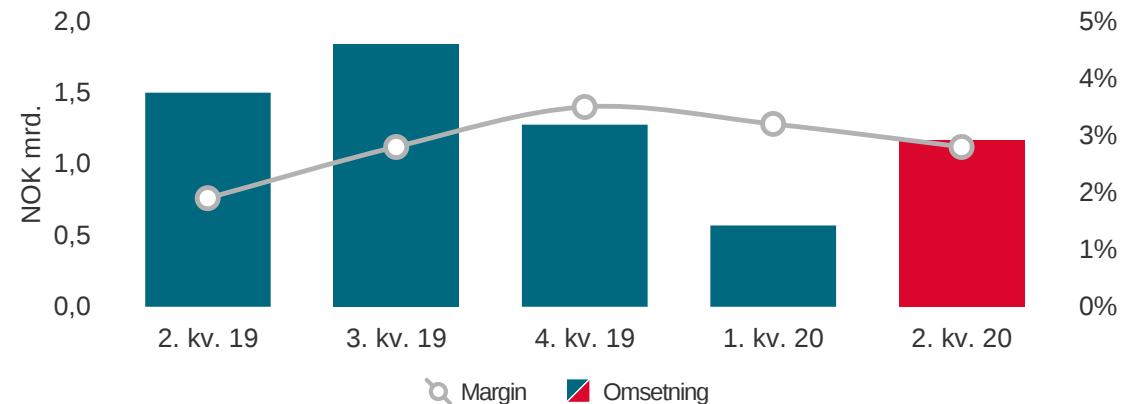


Industrivirksomheten

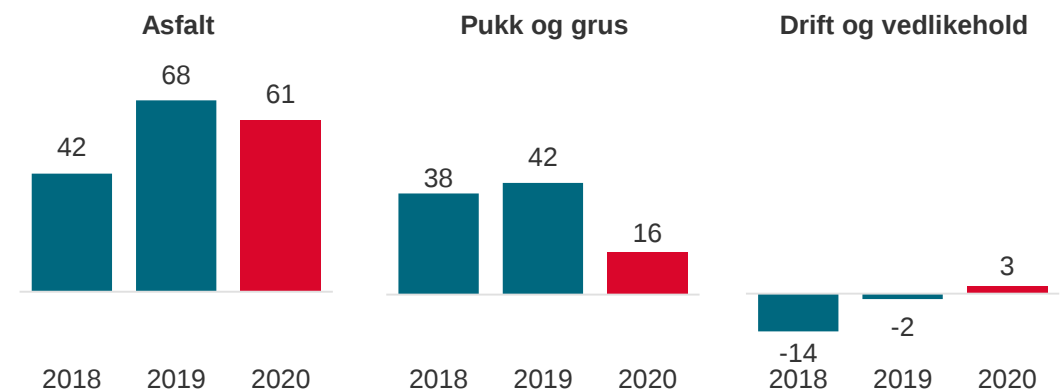
2. kvartal 2020

Asfalt	• 30 % lavere omsetning enn i 2. kvartal i fjor • Betydelig lavere resultat enn i fjor, delvis oppveid av positiv engangseffekt på NOK 17 millioner fra realisering av valutaposisisjon • Oppnådd asfaltpris lavere enn foregående år • Om lag 30 % lavere asfaltvolumer i 2020 fra Statens vegvesen og fylker samt mindre veibyggingsaktivitet. Veidekkes markedsandel var lavere enn i de to foregående årene • Forventer lave volumer i andre halvår og et svakt resultat for året
Pukk og grus	• Omsetnings- og resultatnedgang • Nedgangen skyldes hovedsakelig lavere etterspørsel fra asfaltprodusenter
Drift og vedlikehold	• Omsetnings- og resultatøkning • Resultatforbedringen skyldes bedret lønnsomhet i kontraktsporføljen

Omsetning og 12 måneders margin



Resultat før skatt 2. kvartal



Eiendomsvirksomheten

2. kvartal 2020

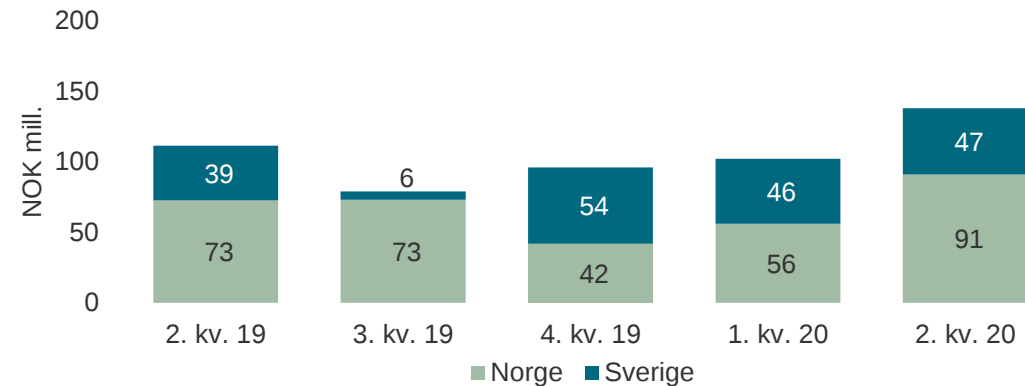
Norge

- Godt resultat fra pågående boligproduksjon, med godt salg i pågående prosjekter (80 enheter, Veidekkes andel)
- Ingen salgsstarter i kvartalet
- Nedgang i boligproduksjon til 709 boliger, fra 785 for et år siden. Salgsgrad 72 %

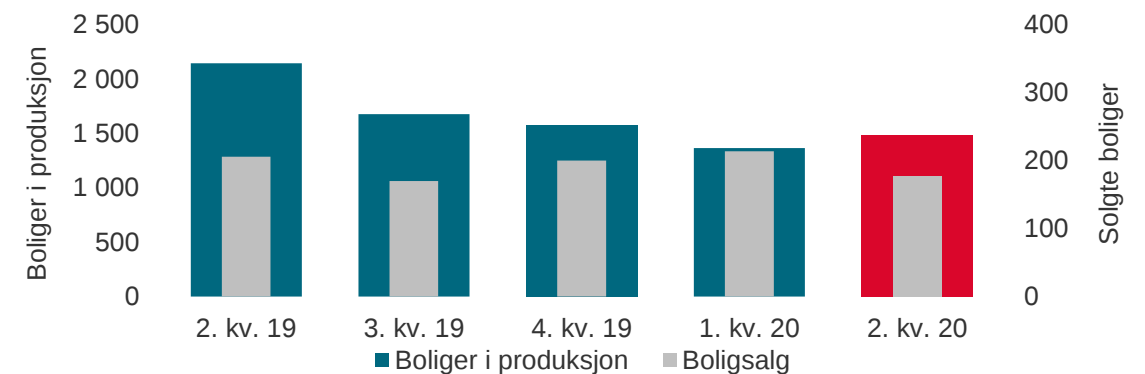
Sverige

- Utviklingsgevinster gir et godt resultat
- Salg av 98 boliger i kvartalet (Veidekkes andel)
- Nedgang i boligproduksjon til 780 boliger, fra 1 359 for et år siden. Salgsgrad 68 %
- Fire prosjekter med til sammen 199 boliger lagt ut for salg, hvorav to i Stockholm-området, ett i Malmö og ett i Göteborg

Resultat før skatt



Boligproduksjon og -salg, Veidekkes andel (antall enheter)



Boligsalg- og produksjonstall angir Veidekkes andel

Resultatregnskap (IFRS)

	2. kvartal		Hele året
Beløp i NOK mill.	2020	2019	2019
Driftsinntekter	9 890	9 502	36 569
Driftskostnader	-9 341	-8 971	-35 034
Resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	6	13	-67
Av- og nedskrivninger	-230	-214	-887
Driftsresultat	325	331	581
Netto finansresultat	34	9	2
Resultat før skatt	359	340	582
Skattekostnad	-81	-66	-142
Resultat etter skatt, videreført virksomhet	278	274	440
Resultat etter skatt, virksomhet holdt for salg	163	167	522
Resultat etter skatt	442	440	962
Herav ikke-kontrollerende eierinteresser	24	16	48
Resultat etter skatt (netto)	417	425	914
Resultat per aksje (NOK)	3,1	3,2	6,8
Resultat før skatt, segment	501	451	941

Balanse: Eiendeler

Beløp i NOK mill.

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	1 922	1 926	1 884
Utsatt skattefordel	7	-	8
Eiendommer	1 302	1 312	1 253
Maskiner o.l.	2 540	2 765	2 644
Investering i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	192	1 262	219
Finansielle eiendeler	487	527	535
Sum anleggsmidler	6 449	7 792	6 542
Boligprosjekter	44	6 532	53
Driftsbeholdninger	653	637	544
Kundefordringer og andre fordringer	6 260	7 765	5 683
Likvide midler o.l.	101	220	241
Sum omløpsmidler	7 058	15 153	6 522
Sum eiendeler holdt for salg	9 332	-	8 920
Sum eiendeler	22 838	22 945	21 985

Balanse: Egenkapital og gjeld

Beløp i mill. NOK

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Egenkapital	4 293	3 267	3 949
Pensjonsforpliktelser og utsatt skatt	910	833	915
Obligasjonsgjeld	1 600	1 600	1 600
Gjeld til kredittinstitusjoner o.l.	786	2 001	1 507
Annen langsiktig gjeld	1 119	1 026	1 161
Sum langsiktig gjeld	4 416	5 460	5 184
Netto gjeld til kredittinstitusjoner o.l.	9	1 941	12
Leverandørgjeld og reklamasjonsavsetninger	6 925	7 195	6 957
Skyldige offentlige avgifter, betalbar skatt	1 116	1 098	751
Annen kortsiktig gjeld	3 548	3 984	2 800
Sum kortsiktig gjeld	11 598	14 218	10 520
Sum forpliktelser, virksomhet holdt for salg	2 531	-	2 331
Sum egenkapital og gjeld	22 838	22 945	21 985
Netto rentebærende posisjon	-2 067	-4 268	-2 653
Likvider og rentebærende gjeld i borettslag i Sverige ¹⁾	-875	-866	-643
Netto rentebærende posisjon inkl. borettslag i Sverige¹⁾	-2 943	-5 134	-3 296

1) Endring av regnskapsmessig behandling av borettslag i Sverige

Kontantstrømoppstilling

Beløp i mill. NOK	Per 2. kv. 2020					Per 2. kv. 2019	
	Entreprenør	Industri	Annet ¹⁾	Videreført virksomhet	Holdt for salg	Sum konsern	Videreført virksomhet
Resultat før skatt	497	-142	-162	194	212	406	225
Av- og nedskrivninger	299	129	28	456	3	459	427
Annen driftskapital mv.	396	-200	23	220	-162	57	-819
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 192	-212	-110	869	53	923	-166
Kjøp/salg av varige driftsmidler	-149	-149	-2	-300	1	-299	-233
Andre investeringsaktiviteter	-28	-1	-32	-61	-	-61	-87
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-177	-149	-34	-361	1	-360	-320
Utbetaling av utbytte	-	-	-	-	-	-	-669
Avgang egenkapital borettslag Sverige	-	-	-	-	-114	-114	-
Andre finansielle poster	110	10	-95	25	-120	-96	-263
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	110	10	-95	25	-234	-209	-932
Endring i rentebærende posisjon	1 125	-352	-240	534	-180	354	-1 418

1) Inkluderer IFRS-justering og konsernelimineringer



Prioriteringer fremover

Konsernsjef Jimmy Bengtsson



Veidekke etter salg av eiendomsvirksomheten

En ledende skandinavisk entreprenør

- Rendyrket entreprenørvirksomhet
- Tydelig markedsposisjon i og rundt befolkningsentra i Skandinavia
- Stort potensial fra igangsatt forbedringsprogram, forbedret kapitalstruktur og spissede strategier



Veidekkes virksomheter



Bygg: Yrkesbygg og bolig



Anlegg: Grunnarbeid og infrastruktur



Industri: Infrastruktur og veivedlikehold

Virksomhet

- Utvikling, prosjektering og bygging av bolig- og yrkesbygg i hele Skandinavia
- Omsetning 12m: NOK 24 mrd.

- Gjennomføring av alle typer anleggsprosjekter – samferdsel, industri og annet
- Omsetning 12m: NOK 9 mrd.

- Produserer pukk, grus og asfalt og vedlikeholder veier
- Omsetning 12m: NOK 5 mrd.

Nøkkeldrivere

- Kunde og løsning
- Produktivitet
- Risikostyring

- Produktivitet
- Risikostyring
- Maskinutnyttelse

- Utnyttelsesgrad
- Risikostyring
- Kapital og posisjoner

Kunder

- Private og offentlige

- Hovedsakelig offentlige

- Hovedsakelig offentlige

Resultatmål

Resultatmargin 2022

4,0–4,5%

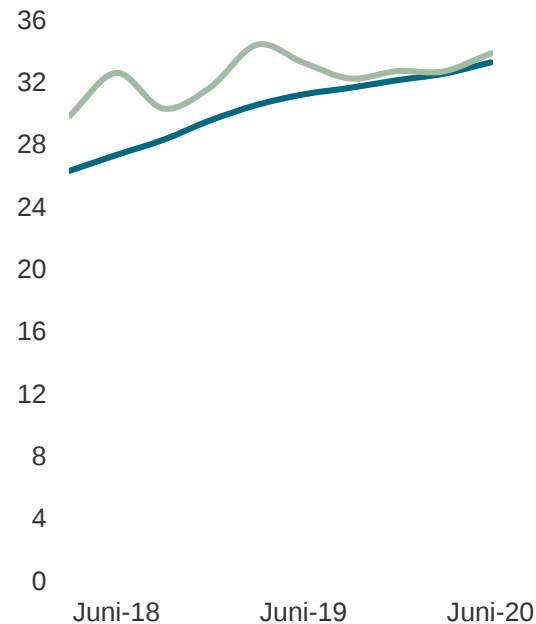
Resultatmargin 2022

>5,0%

Ordresituasjonen for entreprenørvirksomheten

Omsetning og ordreinngang

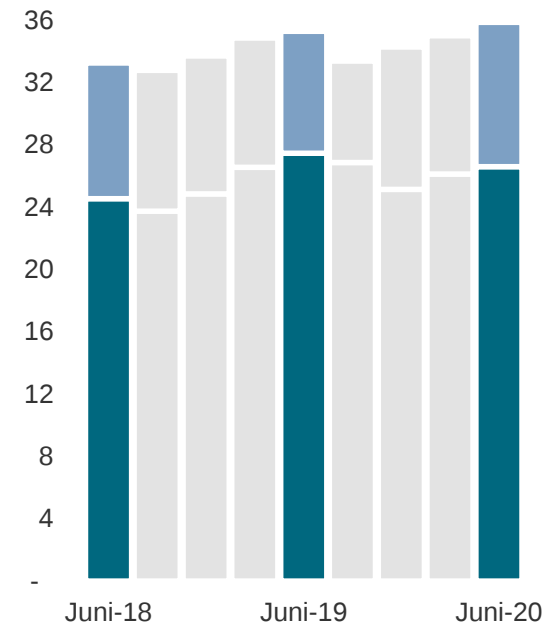
Rullerende 12 md., NOK mrd.



■ Omsetning ■ Ordreinngang

Ordreservere

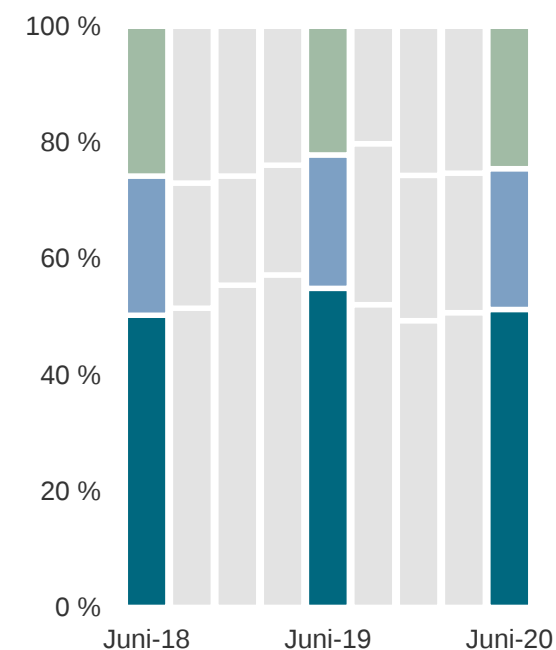
NOK mrd.



■ Bygg ■ Anlegg

Ordreservere per segment

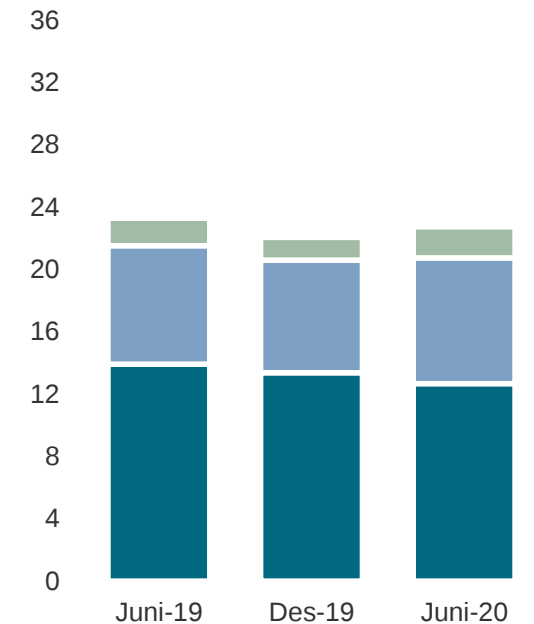
Prosent



■ Yrkesbygg ■ Boligbygg ■ Anlegg

Til omsetning neste 12 md.

NOK mrd.



■ Norge ■ Sverige ■ Danmark

Veidekke som rendyrket entreprenørselskap

Hovedprioriteringer

1 Øke lønnsomheten

- Organisering, prioriteringer og strategier til vurdering
- Målet om margin på >4 % for 2022 står fast

2 Selektiv vekst i våre hovedmarkeder

- Yrkes- og boligbygg i befolkningssentra
- God balanse av prosjekttype og -størrelse for Infrastruktur

3 Attraktivt utbytte og optimalisering av finansiell struktur

- Ambisjon om utbetaling av høy andel av resultat etter skatt
- Vektlegging av balansestruktur og kapitalavkastning



Avsluttende kommentarer

- Avtale om salg av eiendomsvirksomheten
- God ordreinngang og økt omsetning og resultat i kvartalet
- Covid-19 har hatt begrenset effekt på prosjektgjennomføringer og boligsalg
- Veidekke som rendyrket entreprenørselskap
 - Økt lønnsomhet
 - Selektiv vekst i våre hovedmarkeder
 - Attraktivt utbytte og optimalisering av finansiell struktur



Veidekke skal bygge Vestlands første underjordiske holdeplass mellom Haukeland og Haraldsplass sykehus i Bergen



Appendiks

Virksomhetsområder første seks måneder

Beløp i mill. NOK	Første seks måneder 2020			Første seks måneder 2019		
	Omsetning	Resultat	Margin	Omsetning	Resultat	Margin
Bygg Norge	7 132	258	3,6 %	6 908	241	3,5 %
Anlegg Norge	2 397	40	1,7 %	2 401	-10	-0,4 %
Entreprenør Sverige	5 934	119	2,0 %	5 171	105	2,0 %
Entreprenør Danmark	1 331	75	5,6 %	1 169	63	5,4 %
Sum Entreprenør	16 794	492	2,9 %	15 649	399	2,5 %
Eiendom Norge	588	147		558	111	
Eiendom Sverige	893	92		910	57	
Sum Eiendom	1 481	239		1 468	169	
Industri	1 731	-142	-8,2 %	2 113	-95	-4,5 %
Annet	-799	-105		-636	-42	
Sum Konsern	19 207	484	2,5 %	18 595	431	2,3 %

Boligportefølje

Eiendom Boligportefølje - Veidekkes andel	I produksjon 31.12.2018	Ferdigstilt 2019	Oppstart 2019	I produksjon 31.12.2019	Ferdigstilt 2020	Oppstart 2020	I produksjon 30.06.2020
Produksjon - antall boliger							
Norge	599	190	409	818	215	106	709
Sverige	1 517	1 022	262	757	357	380	780
Sum i produksjon	2 116	1 212	671	1 575	572	486	1 489
Herav solgt							
Norge	421			584			513
Sverige	1 276			673			531
Sum solgte i produksjon	1 697			1 257			1 044
Salgsgrad %	80 %			80 %			70 %
Ferdige usolgte boliger							
Norge	20			14			20
Sverige	2			30			13
Sum ferdige usolgte boliger	22			44			33
Antall prosjekter i produksjon							
Norge	16	10	11	17	8	3	12
Sverige	19	12	8	15	4	7	18
Sum prosjekter i produksjon	35	22	19	32	12	10	30