



Presentasjon 3. kvartal 2020

12. november 2020

Konsernsjef Jimmy Bengtsson og
CFO Jørgen Wiese Porsmyr

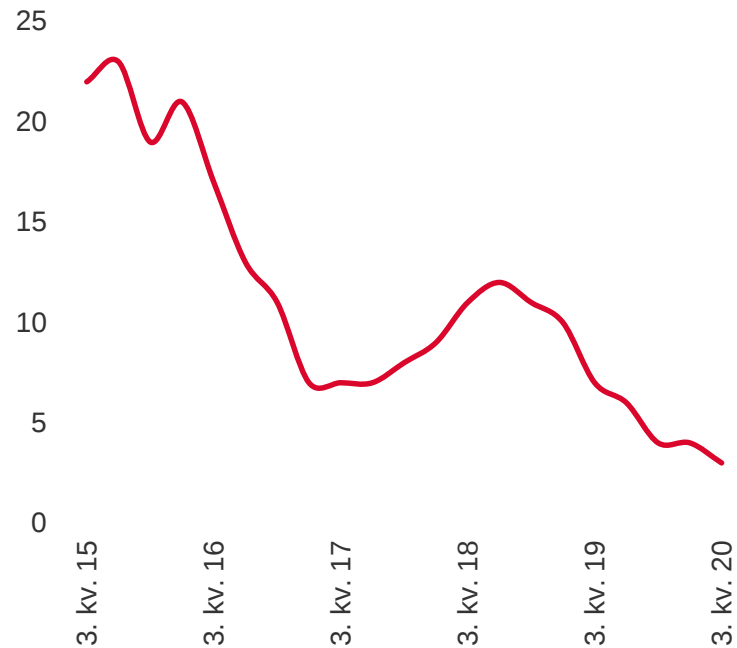


Helse, arbeidsmiljø og sikkerhet

Vår viktigste prioritering

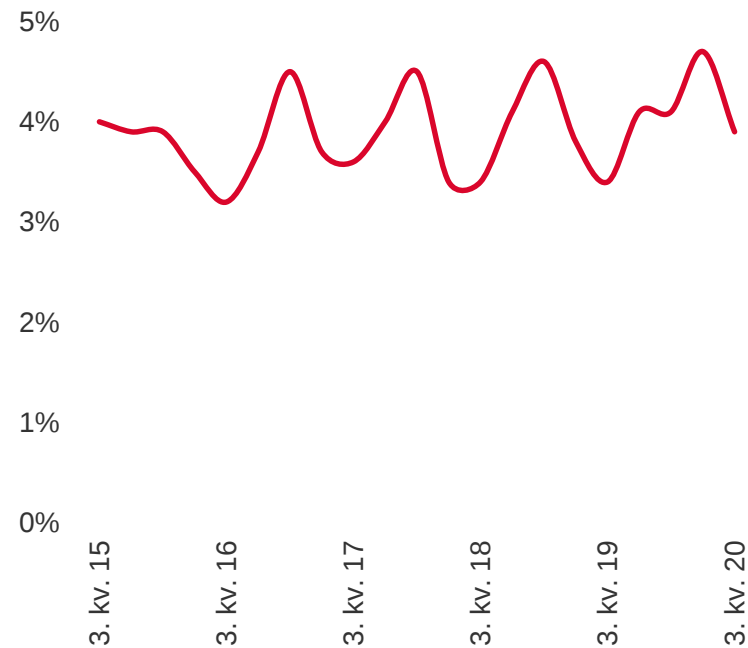
Antall alvorlige skader

12 måneders rullerende. Veidekke-ansatte, innleide og underentreprenører



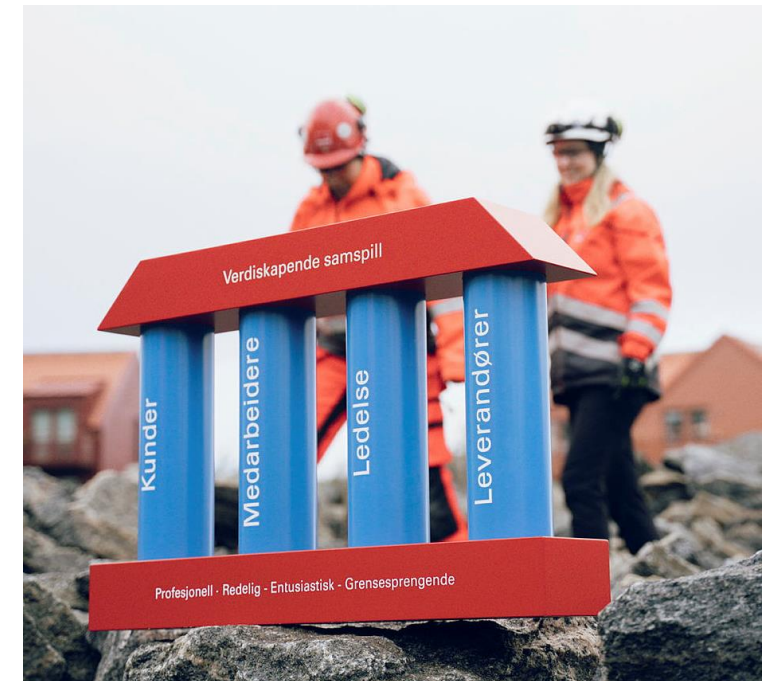
Sykefravær

Veidekke-ansatte



Veidekke-huset

Fokus på kultur



Hovedtrekk 3. kvartal 2020

- Gjennomført salg av eiendomsvirksomheten med bokført gevinst på NOK 1,1 milliarder
- Foreslått utbytte på NOK 20/aksje fra transaksjonen og NOK 2,5/aksje for året 2019
- Økt omsetning i alle tre land
- Et godt resultat fra videreført virksomhet
- God ordreinngang i kvartalet, men fortsatt usikkerhet knyttet til markedsutvikling



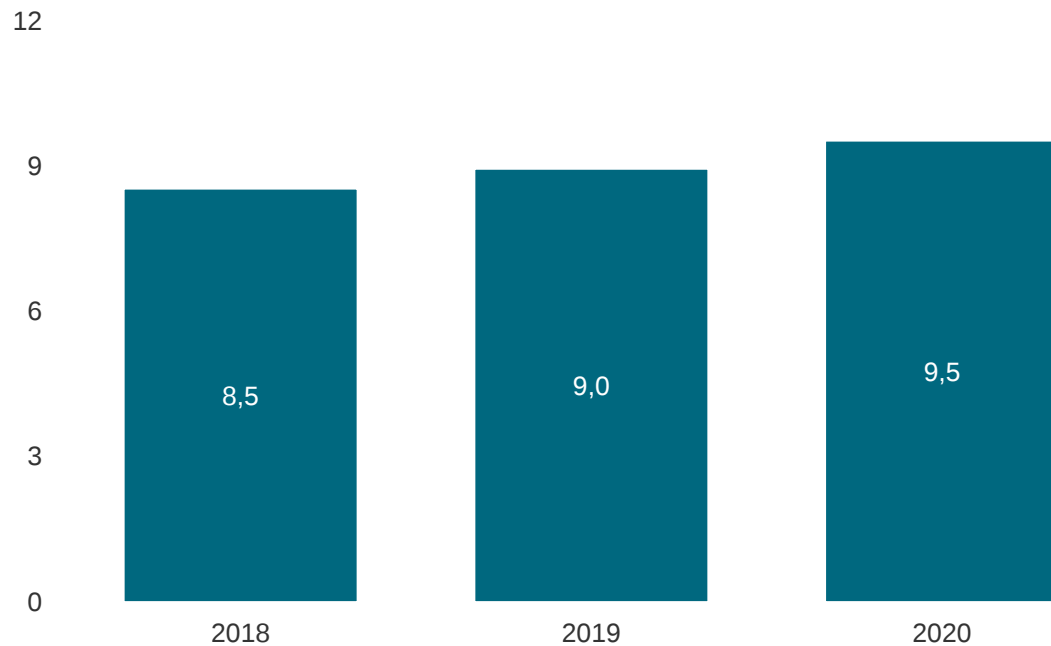
Veidekke skal bygge en velodrom og et næringsbygg med ungdomsskole, barnehage, kontorer og næringsarealer i Asker kommune.

Finansielle hovedtall for videreført virksomhet

Omsetning og resultat for 3. kvartal

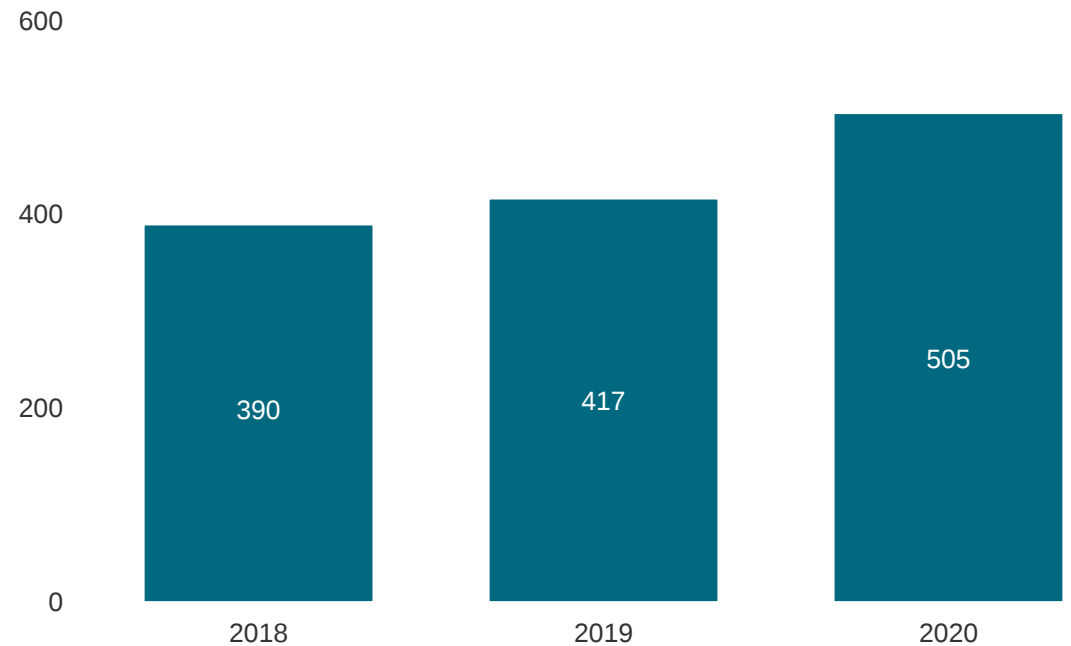
3. kvartal: Omsetning

NOK mrd.



3. kvartal: Resultat før skatt

NOK mill.

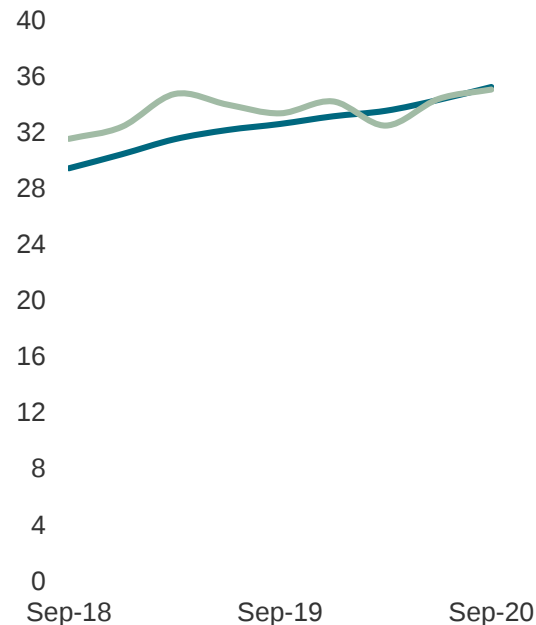


God ordresituasjon

Dreining bort fra private yrkesbygg

Omsetning og ordreinngang

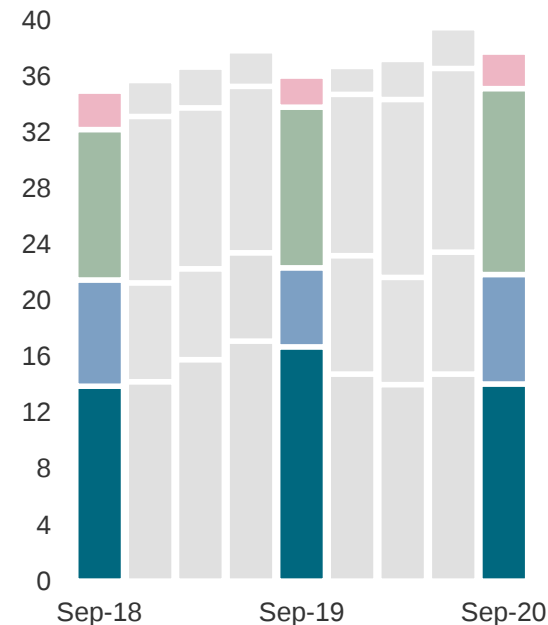
Rullerende 12 måneder, NOK mrd.



■ Omsetning ■ Ordreinngang

Ordreservere

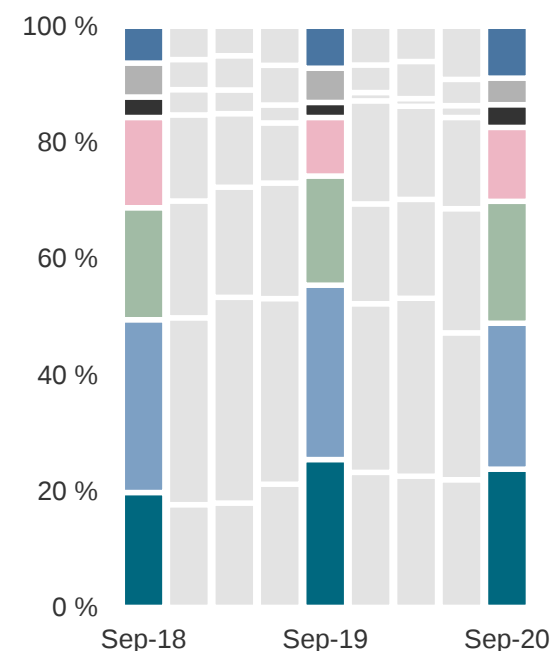
NOK mrd.



■ Bygg i Norge ■ Sverige
■ Infrastruktur i Norge ■ Danmark

Ordreservere per segment

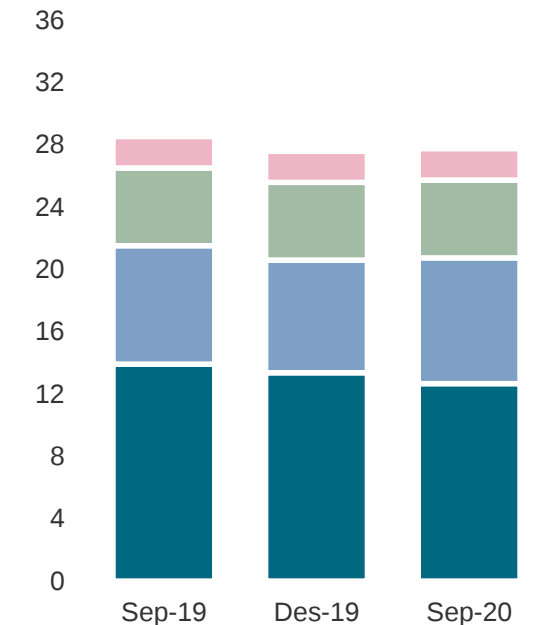
Prosent



■ Leiligheter og småhus ■ Offentlige yrkesbygg
■ Private yrkesbygg ■ Samferdsel
■ Industri og energi ■ Annet anlegg
■ Vedlikeholdskontrakter

Til omsetning neste 12 mnd.

NOK mrd.



■ Bygg i Norge ■ Sverige
■ Infrastruktur i Norge ■ Danmark

Bærekraft og klimaendringer

Veidekke leder an i utviklingen

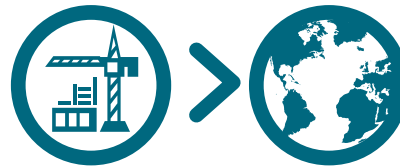


ZEB Flexible Labs i Trondheim. Bygget er en Zero Emission Building med nivå COM, som betyr at i et 60-årsperspektiv skal CO₂-utslippene kompenseres med produksjon av fornybar energi ved hjelp av solceller.

Foto: m.herzog / visualis-images.com

Hvordan selskapet påvirker klimaet

Klimaregnskap er påkrevet for å forstå virkningene av vår virksomhet på klima og miljø.



- Veidekke skal redusere klimagass-utslippene fra egen virksomhet med 50 % innen 2030 og 90 % innen 2050
- Innføring av fossilfrie byggeplasser, pilotprosjekt med ombruk av betong-elementer, utstrakt produksjon i massivtre og elektrifisering av maskinparken
- Overgang til lavtemperaturasfalt, økt gjenbruk av asfalt samt bruk av biomasse i asfaltproduksjon



Hvordan klimaendringer påvirker Veidekke

Klimarisikoanalyse er påkrevet for å forstå vår virksomhets utvikling i lys av klimaendringene



- 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 for bygg- og anleggs-virksomheten



Resultater virksomhetsområder og konsern

Jørgen Wiese Porsmyr, CFO
3. kvartal 2020

Omsetning, resultat og margin

Konsern og virksomhetsområder

3. kvartal 2020

3. kvartal 2019

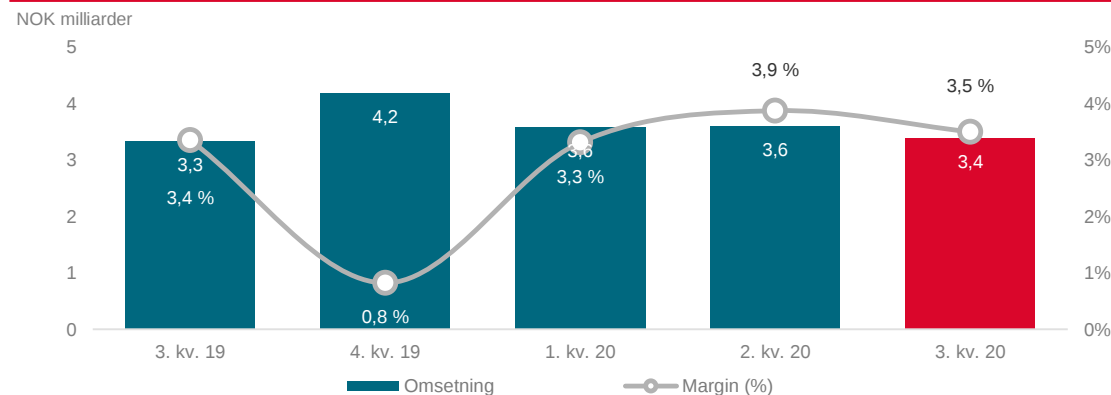
Beløp i NOK millioner	Omsetning	Resultat før skatt	Margin	Omsetning	Resultat før skatt	Margin
Bygg i Norge	3 381	118	3,5 %	3 337	112	3,4 %
Infrastruktur i Norge	2 782	263	9,5 %	2 710	260	9,6 %
Sverige	2 834	86	3,0 %	2 417	35	1,5 %
Danmark / Hoffmann	635	47	7,4 %	563	37	6,5 %
Annet	-99	-10		-74	-27	
Konsern ekskl. Eiendom	9 534	505	5,3 %	8 952	417	4,7 %
Konsern inkl. Eiendom	9 832	1 170		9 392	494	
Konsern inkl. Eiendom, IFRS						
Resultat etter skatt		1 536				
Res. per aksje (NOK)		11,2				

Bygg i Norge

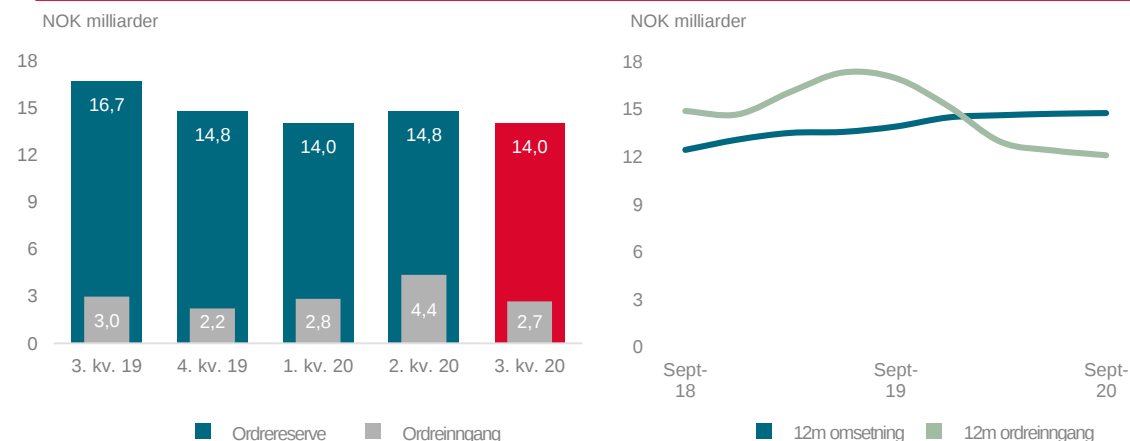
3. KVARTAL 2020

- Stabil omsetning, med lokale variasjoner
 - Økning i Oslo og Bergen, reduksjon i Trondheim og Stavanger
- Resultat og margin noe over fjoråret
 - Bedring i enheter som tidligere har hatt svake resultater
 - Gjennomførte omstillingstiltak bidrar positivt
 - Lavere omsetning i enkelte byer påvirker negativt
- God ordreinngang i kvartalet
 - Segmentdreining fra årsskiftet: Andel offentlige yrkesbygg økte med 16 %, mens andel private yrkesbygg er redusert med 26 %
 - Forventer noe lavere aktivitetsnivå fremover

KVARTALSOMSETNING OG MARGIN



ORDRERESERVE, ORDREINNGANG OG BOOK-TO-BILL (12M)

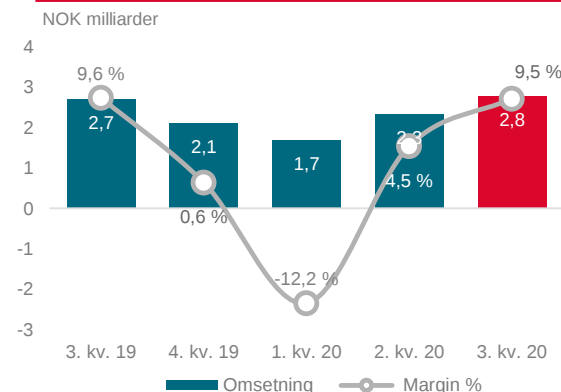


Infrastruktur i Norge

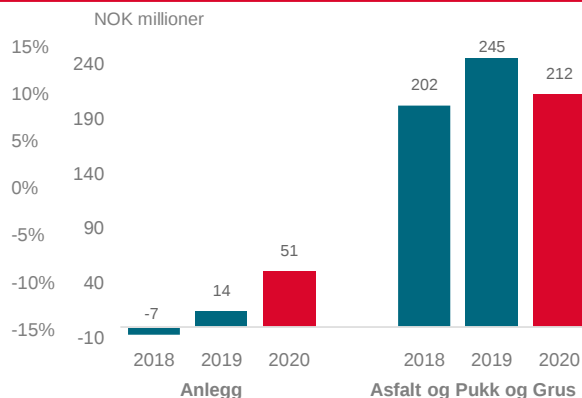
3. KVARTAL 2020

- Stabil omsetning
 - Økning i Anlegg (33 %)
 - Nedgang i Asfalt og Pukk og grus (-22 %)
- Samlet resultat og margin på nivå med i fjor
 - Bedret lønnsomhet i Anlegg, margin i kvartalet på 3,1 %
 - Lavere produksjonsvolum i Asfalt, men resultatet delvis veid opp av målrettede tiltak
- Forbedringsarbeidet fortsetter
 - Kostnadsreduksjoner i Anlegg i stor grad gjennomført
 - Gjennomfører tiltak i Asfalt for å styrke lønnsomheten
 - Forbedringstiltakene i Drift og vedlikehold gir utslag i resultatene
- Todelt markedssituasjon
 - God ordresreserve og godt marked med høy aktivitet for Anlegg
 - Nedgang i asfaltvolum påvirker Asfalt og Pukk og grus

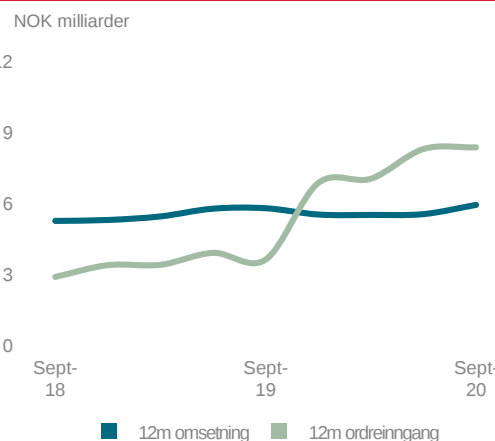
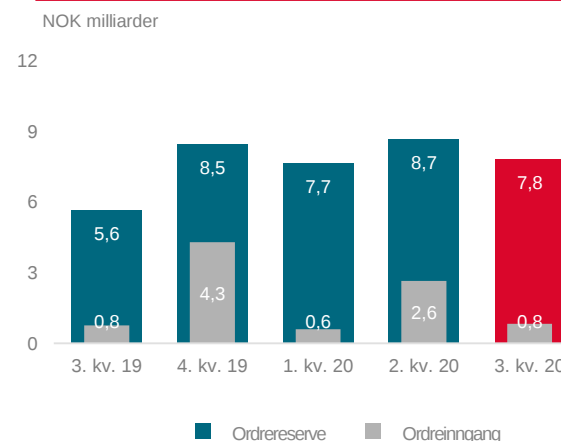
KVARTALSSOMSETNING OG MARGIN



RESULTAT FØR SKATT 3. KVARTAL



ORDRESERVE, ORDREINNGANG OG BOOK-TO-BILL (12M) ¹

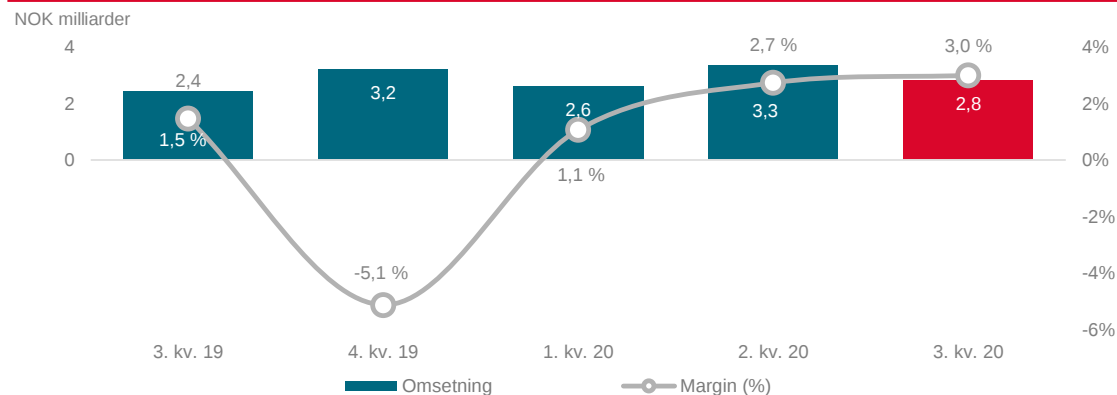


Sverige

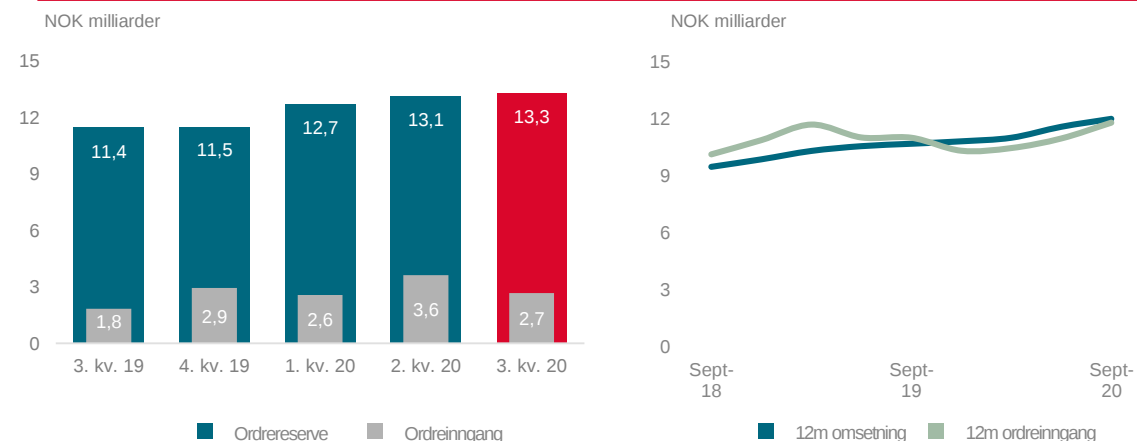
3. KVARTAL 2020

- 5 % økt omsetning i lokal valuta
 - Økning i Bygg i Skåne og Göteborg
 - Lavt aktivitetsnivå for Bygg i Stockholm
- Økt resultat og margin
 - Økt lønnsomhet i Bygg, men fortsatt svakt i Stockholm. Margin i kvartalet på 2,9 %
 - Infrastruktur med økt lønnsomhet fra i fjor. Margin i kvartalet på 3,2 %
- Ordresreserve
 - Liten økning på ordresreserven i lokal valuta
 - Segmentdreining fra årsskiftet: 15 % nedgang i private yrkesbygg; 24 % økning i offentlige yrkesbygg

KVARTALSOMSETNING OG MARGIN



ORDRESERVE, ORDREINNGANG OG BOOK-TO-BILL (12M)

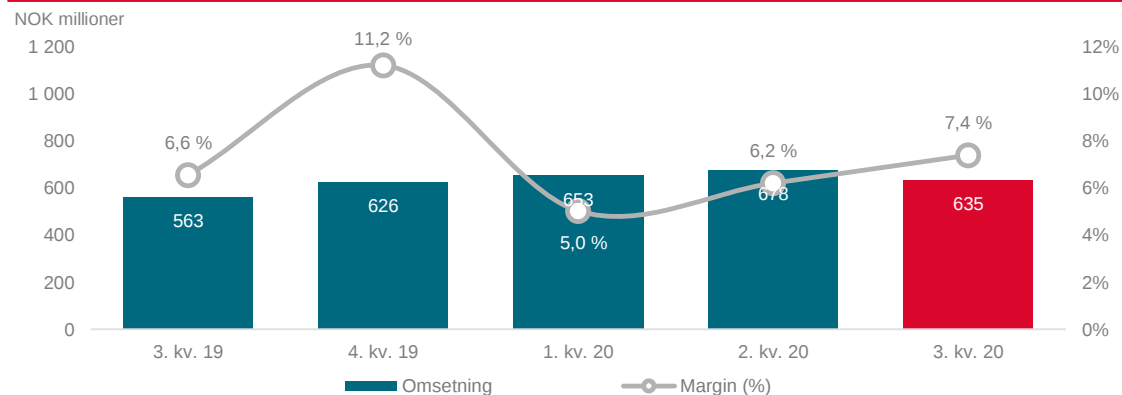


Danmark / Hoffmann

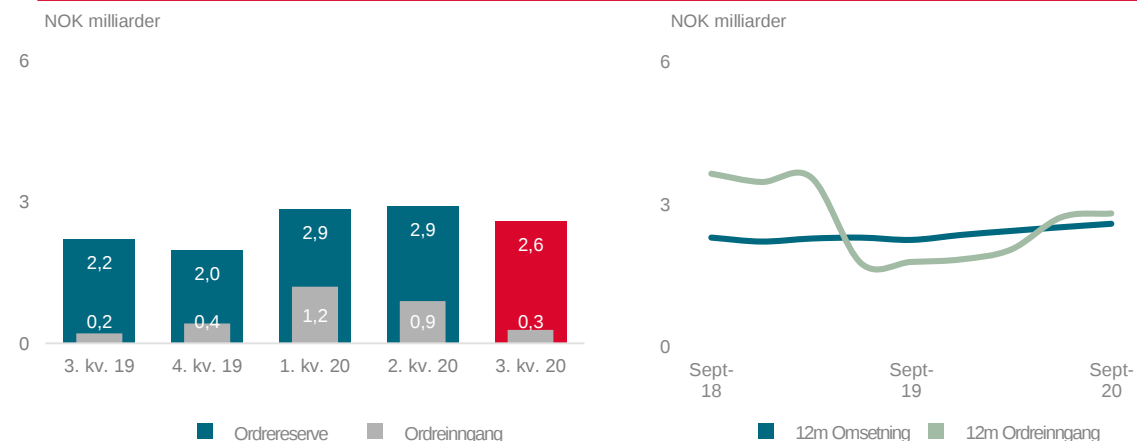
3. KVARTAL 2020

- Stabil omsetning i lokal valuta
- Økt resultat og margin
 - Sterkt resultat i kvartalet
 - God lønnsomhet i porteføljen
- Ordreserven er uendret i lokal valuta
 - Flere pågående prosjekter er i avslutningsfase
 - Svakere marked og færre nye private yrkesbyggprosjekter gir et forventet lavere aktivitetsnivå i 2021

KVARTALSOMSETNING OG MARGIN



ORDRESERVE, ORDREINNGANG OG BOOK-TO-BILL (12M)



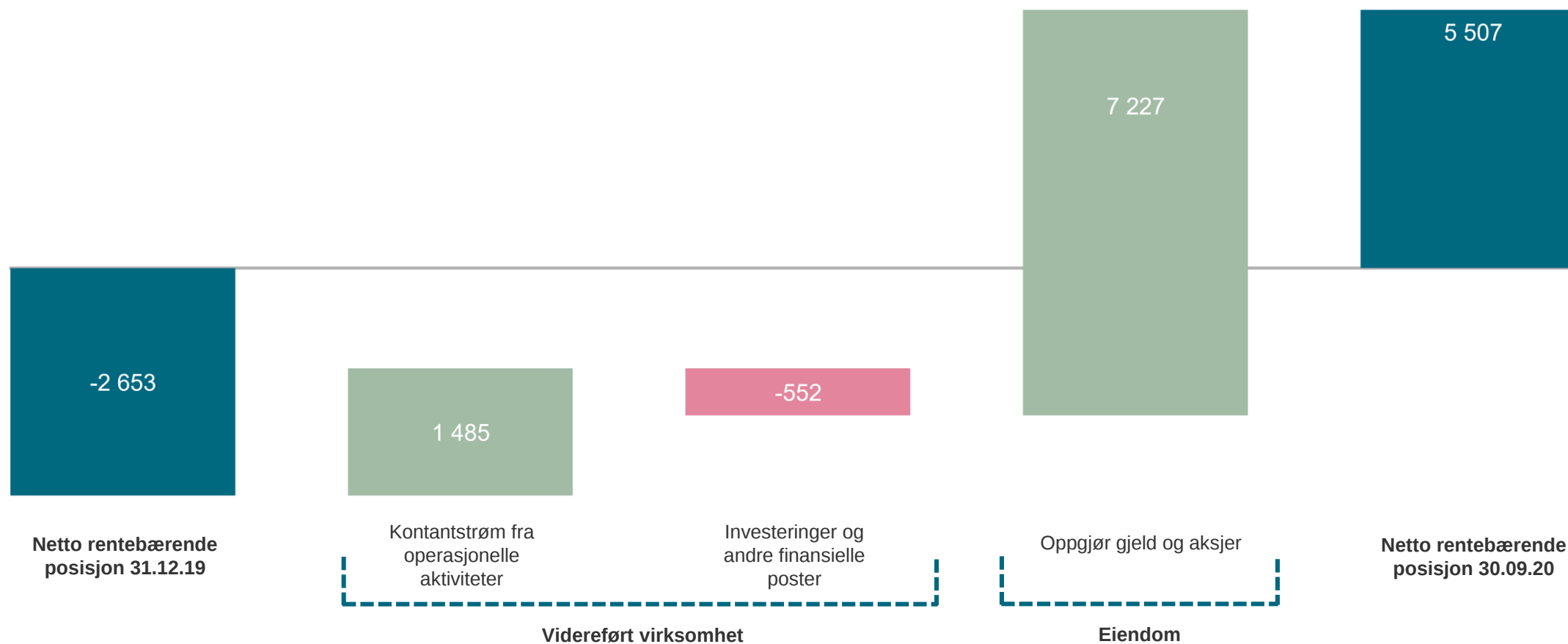
Finansiell posisjon

Balanseoppstilling

NOK millioner	30. sept. 2020	30. sept. 2019	31. des. 2019
Anleggsmidler	6 391	7 715	6 542
Omløpsmidler	13 827	15 641	6 522
Eiendeler holdt for salg	-	-	8 920
Eiendeler	20 218	23 357	21 985
Egenkapital	5 706	3 838	3 949
Langsiktig gjeld	2 781	6 126	5 184
Kortsiktig gjeld	11 732	13 393	10 520
Forpliktelser holdt for salg	-	-	2 331
Egenkapital og gjeld	20 218	23 357	21 985
Egenkapitalandel	28 %	16 %	18 %
Avkastning på egenkapital (12m)	31 %	28 %	20 %
Netto rentebærende posisjon	5 507	-4 860	-2 653

Endring i netto rentebærende posisjon hittil i år

NOK millioner



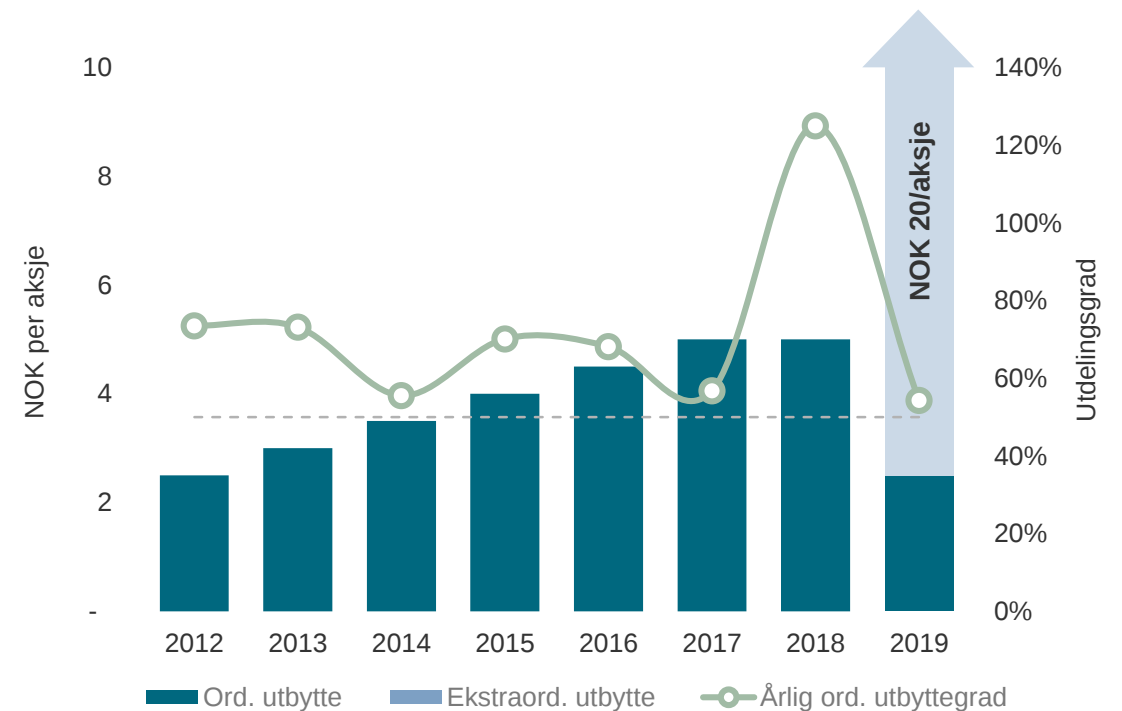
Attraktivt utbytte over tid

Forslag om utbytte på NOK 22,50 per aksje i Q4

Ambisjon om høy utdelingsgrad

- Veidekke vil gi aksjeeierne konkurransedyktig avkastning i form av en kombinasjon av utbytte og avkastning på aksjen
- Utbetaling av NOK 22,50 per aksje i fjerde kvartal
- Arbeider med å tilpasse kapitalstruktur
 - Kapitaleffektive forretningsmodeller
 - Sikre bankfinansiering
 - Soliditet for kundekrav og risiko
- Veidekke vil fremover ha høy utbyttegrad

Utbytte og utdelingsgrad





Avsluttende kommentarer

Konsernsjef Jimmy Bengtsson

Veidekke som rendyrket entreprenør

Fokusert med sterke posisjoner



Bygg



Infrastruktur



Sterke posisjoner i Skandinavias største regioner og vekstsentra

Prosenttallene viser Veidekkes omsetning siste 12 måneder fordelt på markedssegmenter

Veidekke som rendyrket entreprenør

Hovedprioriteringer

1 Øke lønnsomheten

- Organisering, prioriteringer og strategier til vurdering
- Mål 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 resultat etter skatt
- Vektlegging av balansestruktur og kapitalavkastning



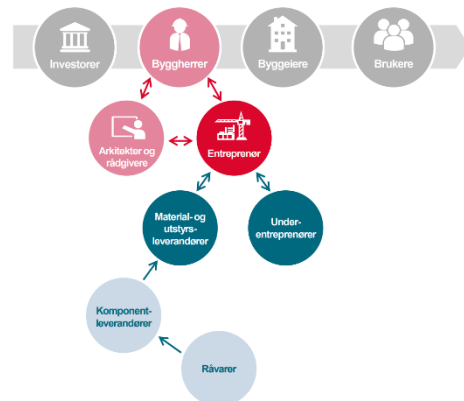
Nye restriksjoner skaper nye utfordringer

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



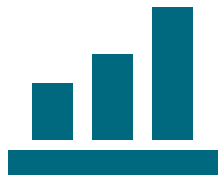
4 Veidekke ASA: 1. kvartal 2020

© Veidekke

- Oppblomstring av smitte i hele Europa – også i de skandinaviske landene
- Nye og strenge smittevernstiltak innført
- Innreiserestriksjoner for utenlandsk arbeidskraft kan påvirke fremdriften i enkeltprosjekter negativt
- Smittesituasjonen skaper økt usikkerhet knyttet til markedsutvikling og etterspørsel i enkelte segmenter

Veidekke som rendyrket entreprenør

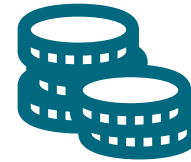
Solid plattform for økt verdiskaping



Forbedrings-
arbeidet fortsetter



Lønnsomhets-
mål består



Mål om høy
utbyttegrad



Styrking av
strategi og
forretningsmodell



Virksomhetsområder første ni måneder

Beløp i NOK millioner	Første ni måneder 2020			Første ni måneder 2019		
	Omsetning	Resultat	Margin	Omsetning	Resultat	Margin
Bygg i Norge	10 562	377	3,6 %	10 286	352	3,4 %
Infrastruktur i Norge	6 918	162	2,3 %	7 514	155	2,1 %
Sverige	8 769	205	2,3 %	7 588	140	1,8 %
Danmark	1 966	122	6,2 %	1 732	100	5,7 %
Annet / eliminering	-349	-122		-590	-69	
Sum Konsern ekskl. Eiendom	27 866	743	2,7 %	26 530	678	2,6 %
Resultatbidrag Eiendom og salgsgevinst	1 173	911		1 457	247	
Sum Konsern inkl. Eiendom	29 039	1 654	5,7 %	27 987	925	3,3 %

Konsern inkl. Eiendom, IFRS

Resultat etter skatt

1 898

Resultat per aksje (NOK)

13,6

Ordresreserve per 30. september 2020

Beløp i NOK millioner	Bygg i Norge	Infrastruktur i Norge	Sverige	Danmark	Totalt
Leiligheter og småhus	5 665	-	3 124	176	8 966
Private yrkesbygg	3 342	-	4 185	1 946	9 472
Offentlige yrkesbygg	5 002	-	2 596	316	7 914
Samferdsel	-	3 580	1 056	-	4 636
Industri og energi	-	809	667	-	1 476
Annet anlegg	-	52	1 637	-	1 689
Veivedlikeholdskontrakter*	-	3 372	-	-	3 372
Øvrig	39	-	-	166	205
Sum Konsern	14 048	7 813	13 265	2 604	37 730

* Vurderes som total omsetningsverdi av Veidekkes kontraktportefølje av veivedlikeholdskontrakter i Norge