



2. KVARTAL 2016

Investorpresentasjon

Torsdag 11. august 2016

INNHold

- + Hovedtrekk
Konsernsjef Arne Giske
- + Resultater virksomhetsområder og konsern
Konserndirektør Terje Larsen, CFO
- + Status og utsikter
Konsernsjef Arne Giske



Veidekke bygger sykehusbygg nær Karolinska i Stockholm

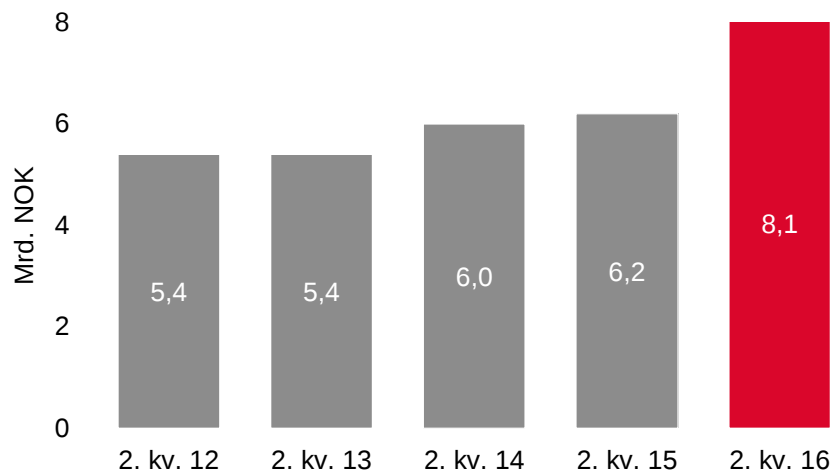
ET GODT KVARTAL

- + Omsetningsvekst
- + Resultatframgang
- + Solid oppdragsmengde
- + Gode utsikter

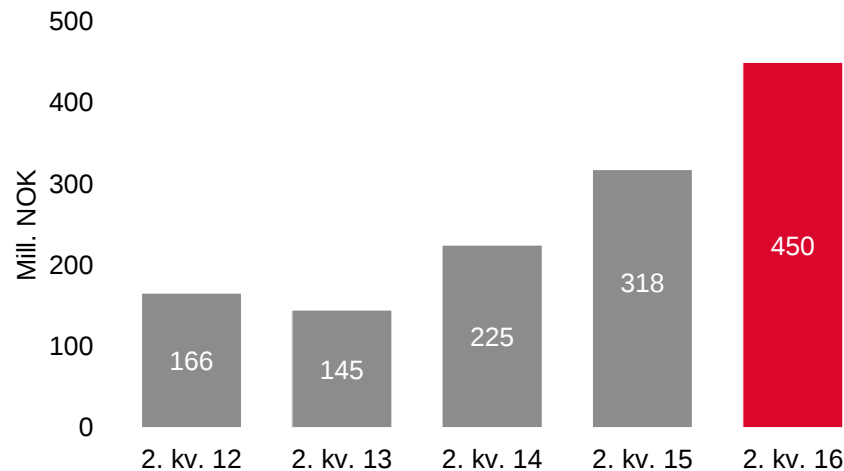


OMSETNING OG RESULTAT 2. KVARTAL

OMSETNING

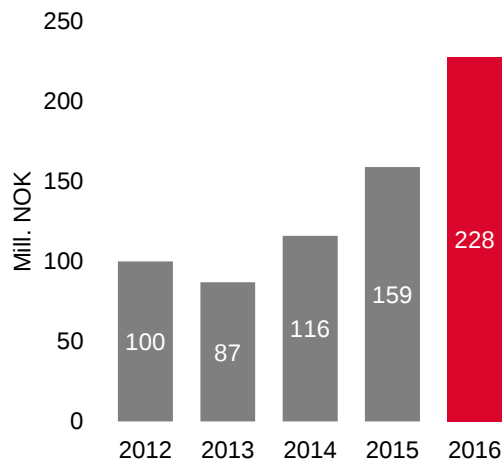


RESULTAT FØR SKATT

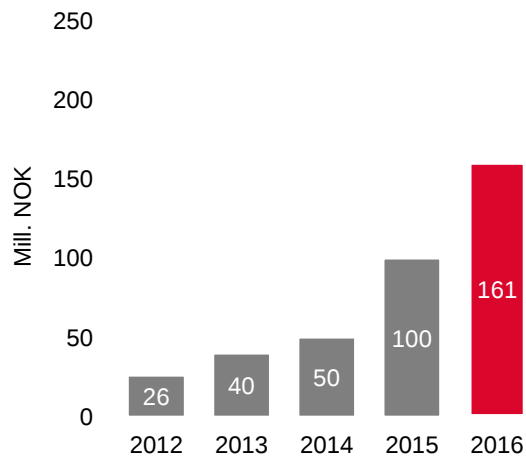


RESULTAT FØR SKATT 2. KVARTAL

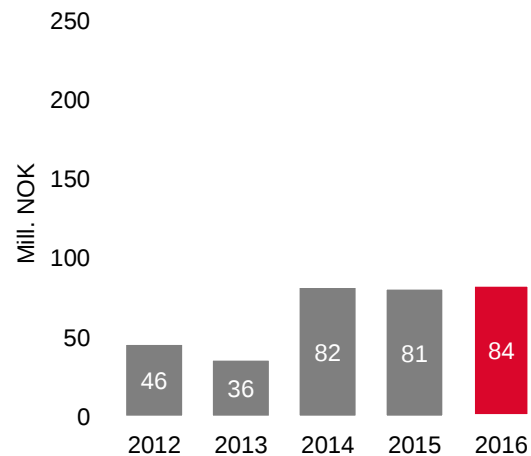
2. KVARTAL: ENTREPRENØR



2. KVARTAL: EIENDOM

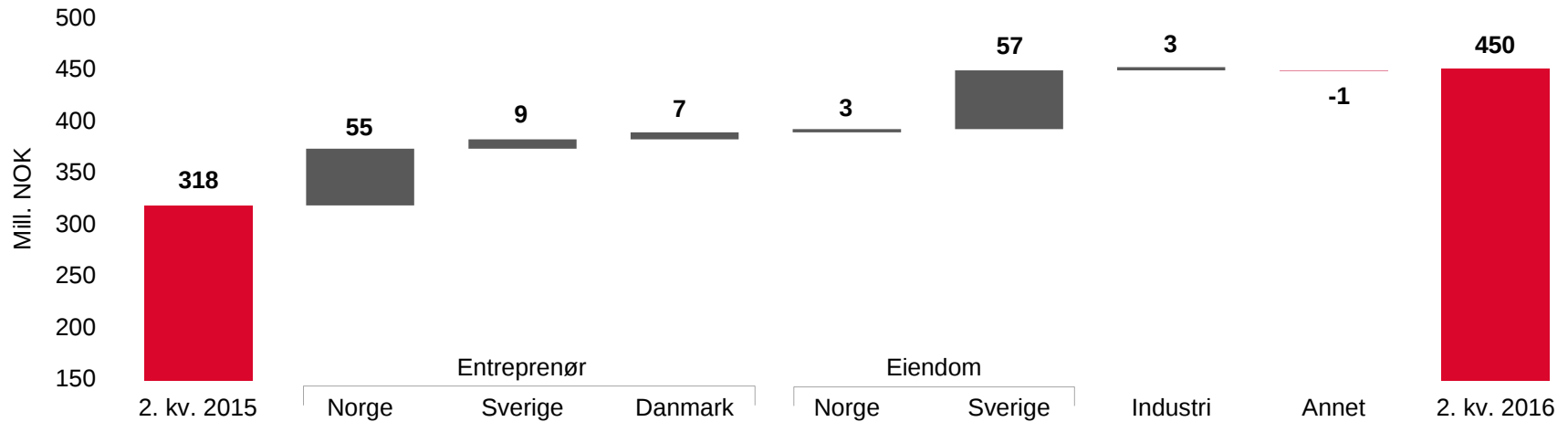


2. KVARTAL: INDUSTRI



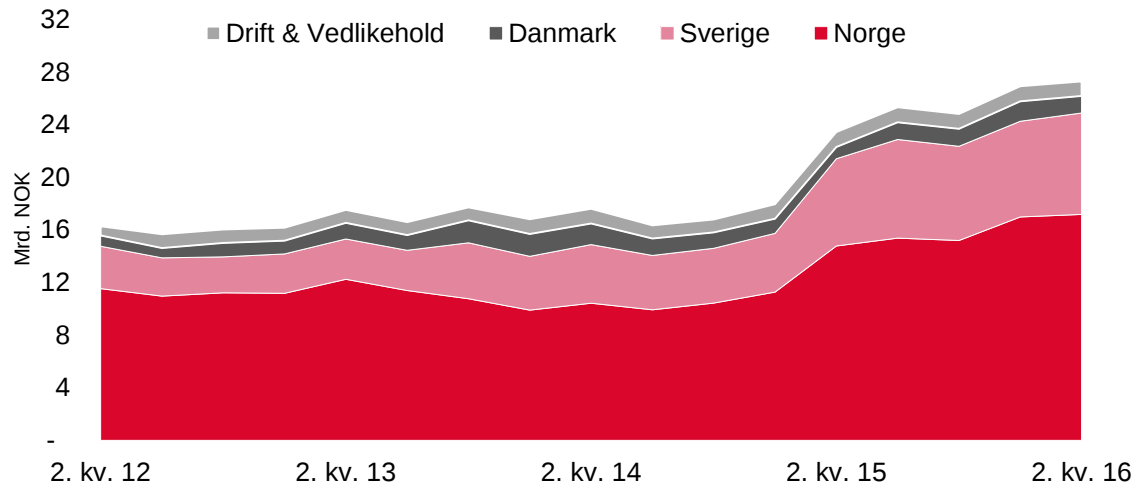
ENDRINGER I RESULTAT FØR SKATT

RESULTAT FØR SKATT

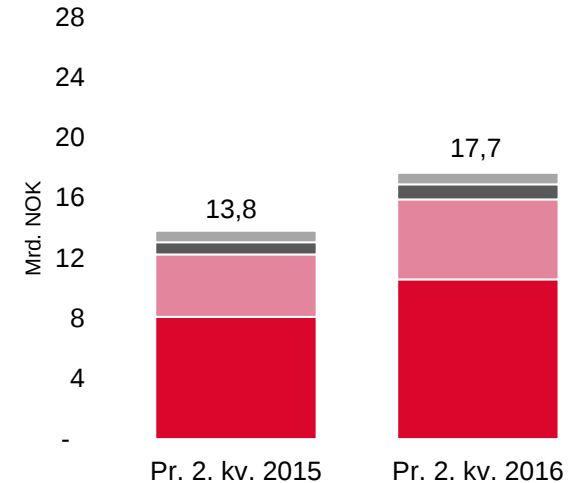


GOD ORDRESITUASJON

ORDRERESERVE ENTREPRENØR OG INDUSTRI



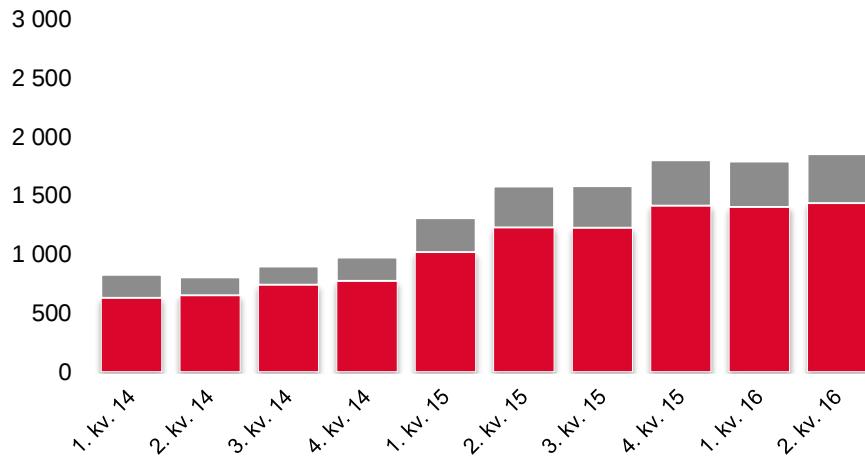
ORDRE TIL OMSETNING NESTE 12 MÅNEDER



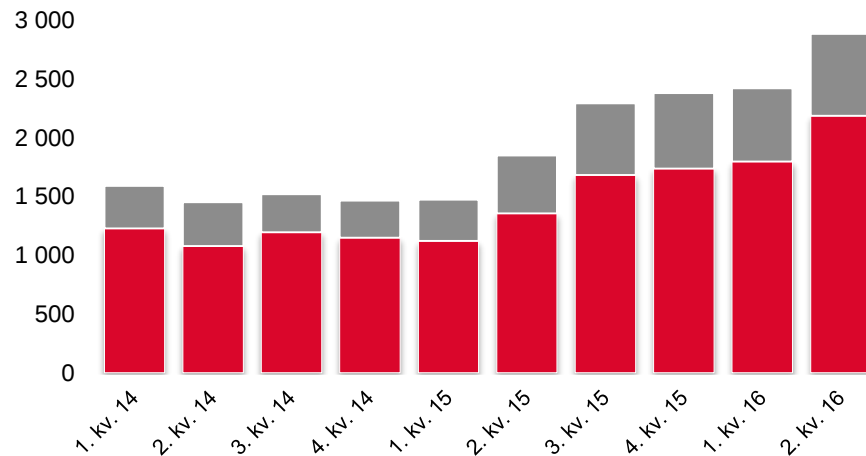
Ordreserver for Industri oppgis som Drift og Vedlikehold neste 18 måneder

ØKNING I BOLIGSALG OG PRODUKSJON

ANTALL BOLIGER SOLGT* – NORGE OG SVERIGE



ANTALL BOLIGER I PRODUKSJON – NORGE OG SVERIGE



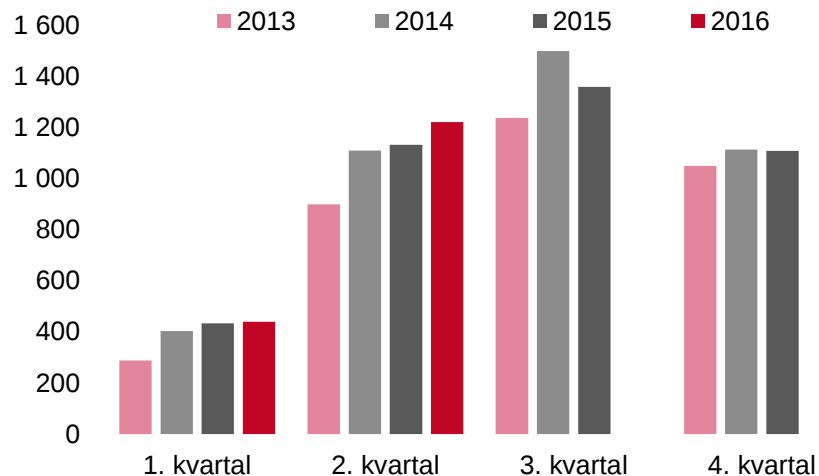
Veidekkes andenk

Partnerskap

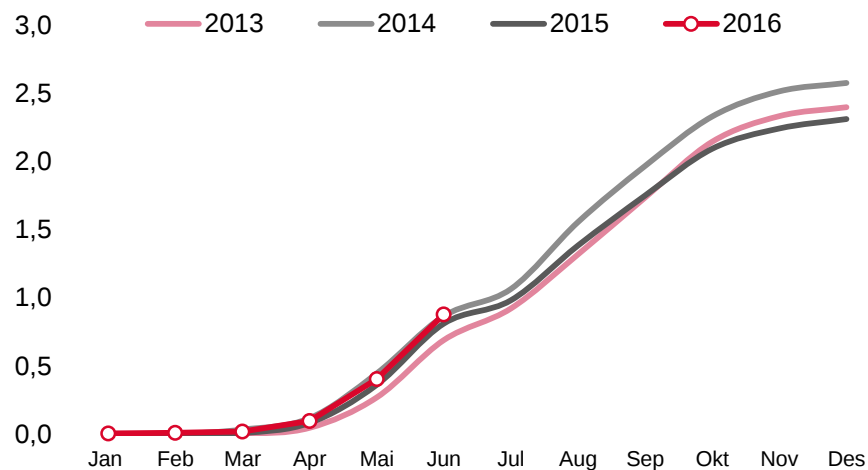
*12 måneders rullerende

HØY AKTIVITET FOR INDUSTRI

KVARTALSVIS OMSETNING, INDUSTRI (NOK MILL.)

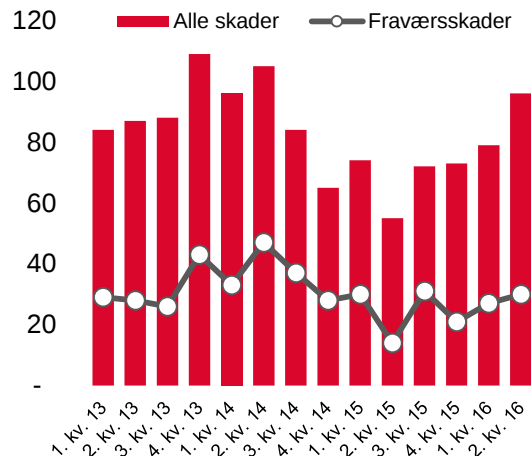


ASFALTPRODUKSJON (MILLIONER TONN)

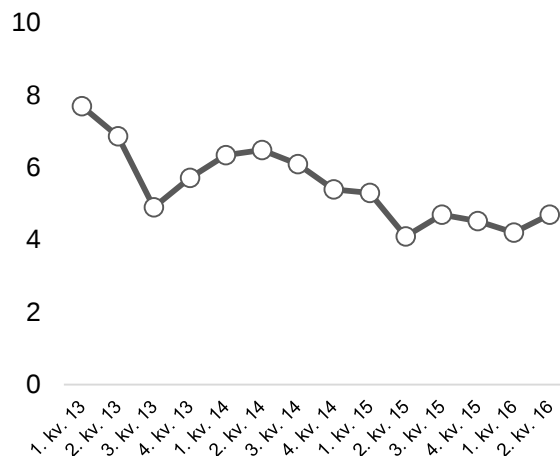


HELSE, ARBEIDSMILJØ OG SIKKERHET

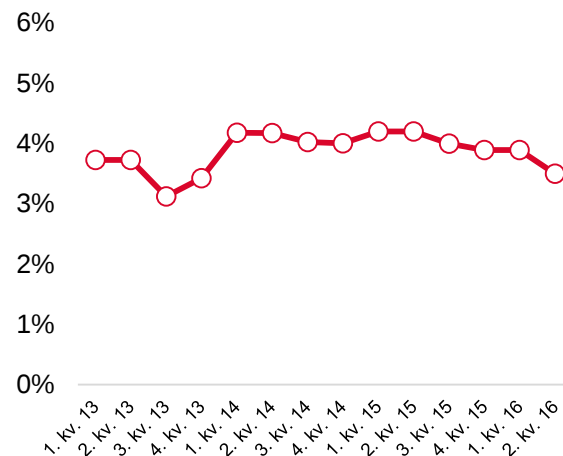
SKADER*



H-VERDI**



SYKEFRAVÆR**



* Veidekkeansatte, innleide og underentreprenører **12 måneders rullerende (H-verdi = antall fraværsskader pr. million arbeidstimer for Veidekkeansatte)



Pågående tunnelarbeid på RV80 ved Bodø

VIRKSOMHETSOMRÅDER

VIRKSOMHETSOMRÅDER 2. KVARTAL

Beløp i mill. NOK	2. kvartal 2016			2. kvartal 2015		
	Omsetning	Resultat	Margin	Omsetning	Resultat	Margin
Entreprenør Norge	4 010	170	4,2 %	2 940	115	3,9 %
Entreprenør Sverige	2 090	35	1,7 %	1 482	26	1,8 %
Entreprenør Danmark	390	24	6,0 %	377	17	4,6 %
Sum Entreprenør	6 490	228	3,5 %	4 799	159	3,3 %
Eiendom Norge	101	66	-	138	63	-
Eiendom Sverige	762	94	-	473	37	-
Sum Eiendom	863	161	-	610	100	-
Industri	1 221	84	6,9 %	1 132	81	7,2 %
Annet	-463	-23	-	-314	-22	-
Sum Konsern	8 111	450	5,6 %	6 227	318	5,1 %

ENTREPRENØRVIRKSOMHETEN I NORGE

- + Betydelig økning i driftsinntekter
 - 41 % økning i Bygg, regionale forskjeller
 - 26 % økning i Anlegg
- + Solid resultatfremgang
 - Både volumøkning og marginforbedring
- + Ytterligere økning ordresreserve
 - Ordresreserve på historisk høyt nivå
 - God ordredekning

Beløp i mill. NOK	2. kvartal		Hittil i år	
	2016	2015	2016	2015
Driftsinntekter	4 010	2 940	7 218	5 664
Driftsresultat (EBIT)	163	102	245	163
Netto finansposter	7	13	17	23
Resultat før skatt (EBT)	170	115	263	186
Resultatmargin	4,2 %	3,9 %	3,6 %	3,3 %
Ordresreserve	17 177	14 777	17 177	14 777

ENTREPRENØRVIRKSOMHETEN I SVERIGE

- + Betydelig økte driftsinntekter
 - Økningen hovedsakelig i Bygg
- + Økt resultat som følge av vekst
 - Fortsatt lav lønnsomhet
- + Økt ordrerreserve
 - Historisk høyt nivå
 - Ordreinnngang i kvartalet jevnt fordelt mellom bygg- og anleggsprosjekter
- + Kjøp av selskaper
 - Pukkverk og massedeponi nord for Stockholm
 - Anleggsentreprenør i Norrland

	2. kvartal		Hittil i år	
Beløp i mill. NOK	2016	2015	2016	2015
Driftsinntekter	2 090	1 482	3 863	2 662
Driftsresultat (EBIT)	34	26	38	32
Netto finansposter	1	0	-2	4
Resultat før skatt (EBT)	35	26	36	36
Resultatmargin	1,7 %	1,8 %	0,9 %	1,4 %
Ordrereserve	7 710	6 633	7 710	6 633

ENTREPRENØRVIRKSOMHETEN I DANMARK

- + Stabile driftsinntekter
 - Færre store pågående prosjekter
- + Resultat- og marginframgang
 - God lønnsomhet i prosjektporteføljen
- + Ordreserven stabil fra årsskiftet
 - Flere større prosjekter i utviklingsfasen
- + Oppkjøp av teknisk installasjonsvirksomhet på Jylland

	2. kvartal		Hittil i år	
Beløp i mill. NOK	2016	2015	2016	2015
Driftsinntekter	390	377	740	832
Driftsresultat (EBIT)	22	16	35	36
Netto finansposter	1	1	2	3
Resultat før skatt (EBT)	24	17	37	39
Resultatmargin	6,0 %	4,6 %	5,0 %	4,7 %
Ordreserve	1 296	894	1 296	894

EIENDOMSVIRKSOMHETEN I NORGE

- + Fortsatt godt boligsalg
 - Oslo-området og Trondheim
- + De fleste pågående prosjekter i partnerskap
 - Ingen regnskapsmessig omsetning, resultat oppgis etter skatt
- + Sterkt resultat
 - Økt boligproduksjon
 - Utviklingsgevinst NOK 36 millioner
 - Skattejustert resultat (EBT) på NOK 86 mill. (NOK 77 mill.)
- + Økt antall boliger i produksjon
 - 10 boligprosjekter med 272 enheter igangsatt (Veidekkes andel)
- + Avkastning investert kapital 11,7 %*

*12 måneders rullerende

Beløp i mill. NOK	2. kvartal		Hittil i år	
	2016	2015	2016	2015
Driftsinntekter	101	138	135	284
Driftsresultat (EBIT)	76	67	79	89
Netto finansposter	-9	-4	-5	-6
Resultat før skatt (EBT)	66	63	74	82
Investert kapital	2 053	1 748	2 053	1 748
Veidekkes andel				
Antall boliger solgt	162	107	266	235
Antall boliger igangsatt	272	153	272	244
Antall boliger i produksjon	655	441	655	441
Salgsgrad (boliger i produksjon)	82 %	65 %	82 %	65 %

EIENDOMSVIRKSOMHETEN I SVERIGE

- + Meget høy aktivitet
- + Sterk resultatframgang
 - Økt boligproduksjon
 - Utviklingsgevinst NOK 24 millioner
- + Vedvarende høyt boligsalg
- + Økt antall boliger i produksjon
 - Seks boligprosjekter med til totalt 391 enheter igangsatt
- + Høy salgsgrad i porteføljen
- + Avkastning investert kapital 26,5 %*

	2. kvartal		Hittil i år	
Beløp i mill. NOK	2016	2015	2016	2015
Driftsinntekter	762	473	1 279	788
Driftsresultat (EBIT)	94	37	140	54
Netto finansposter	0	0	1	1
Resultat før skatt (EBT)	94	37	141	55
Investert kapital	946	857	946	857
Veidekkes andel				
Antall boliger solgt	320	342	549	559
Antall boliger igangsatt	391	273	611	336
Antall boliger i produksjon	1 534	915	1 534	915
Salgsgrad (boliger i produksjon)	95 %	93 %	95 %	93 %

*12 måneders rullerende

INDUSTRIVIRKSOMHETEN

- + Høy aktivitet og omsetningsøkning
- + Stabilt resultat
- + Asfalt
 - Resultatfremgang som følge av økt volum, god drift og høy kapasitetsutnyttelse
- + Pukk og Grus
 - Økt omsetning og resultat, stabilt høye marginer
- + Drift og Vedlikehold
 - Svakt resultat, stor variasjon i prosjektlønnsomhet
 - Tapsavsetninger på enkeltprosjekter
 - Restrukturering pågår

	2. kvartal		Hittil i år	
Beløp i mill. NOK	2016	2015	2016	2015
Driftsinntekter	1 221	1 132	1 661	1 564
Driftsresultat (EBIT)	91	87	-85	-56
Netto finansposter	-6	-6	-10	-11
Resultat før skatt (EBT)	84	81	-96	-67
Resultatmargin	6,9 %	7,2 %	-5,8 %	-4,3 %
Ordresreserve*	1 104	1 139	1 104	1 139

Beløp i mill. NOK (2. kv. 2016)	Asfalt	D&V	P&G
Driftsinntekter	796	253	173
Resultat før skatt (EBT)	82	-23	25

*Ordresreserve oppgis som Drift og Vedlikehold neste 18 mnd.





RESULTATER KONSERN

IFRS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i mill. NOK	2. kvartal		Hittil i år	
	2016	2015	2016	2015
Driftsinntekter	7 955	6 339	13 444	11 307
Driftskostnader	-7 494	-5 992	-13 048	-10 942
Resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskap	71	21	95	71
Av- og nedskrivninger	-111	-89	-219	-175
Driftsresultat	420	280	272	261
Netto finansresultat	-3	9	30	15
Resultat før skatt	417	288	302	276
Skattekostnad	-83	-58	-60	-55
Resultat etter skatt	333	231	242	221
Herav ikke-kontrollerende eierinteresser	19	5	24	6
Resultat etter skatt (netto)	314	226	217	215
Resultat pr. aksje (kr.)	2,4	1,7	1,6	1,6
Resultat før skatt, segment	450	318	435	276

BALANSE – EIENDELER

Beløp i mill. NOK	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	1 348	910	1 255
Utsatt skattefordel	65	54	65
Eiendommer	555	540	556
Maskiner o.l.	1 889	1 400	1 689
Investering i tilknyttede og felleskontrollerte selskap	1 216	1 044	1 134
Finansielle eiendeler	517	474	852
Sum anleggsmidler	5 591	4 421	5 550
Nærings- og boligprosjekter	3 910	2 639	3 355
Driftsbeholdninger	370	359	310
Kundefordringer og andre fordringer	6 405	5 193	5 171
Likvide midler o.l.	415	737	402
Sum omløpsmidler	11 101	8 928	9 238
Sum eiendeler	16 692	13 349	14 788

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Beløp i mill. NOK	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Egenkapital	2 827	2 454	3 218
Pensjonsforpliktelser og utsatt skatt	928	732	939
Obligasjonsgjeld	750	750	750
Gjeld til kredittinstitusjoner o.l.	1 379	76	517
Annen langsiktig gjeld	117	89	103
Sum langsiktig gjeld	3 174	1 646	2 309
Gjeld til kredittinstitusjoner	113	1 194	43
Leverandørgjeld og reklamasjonsavsetninger	5 134	4 029	4 626
Skyldige offentlige avgifter, betalbar skatt	917	892	760
Annen kortsiktig gjeld	4 526	3 134	3 832
Sum kortsiktig gjeld	10 691	9 248	9 261
Sum egenkapital og gjeld	16 692	13 349	14 788
Netto rentebærende gjeld	1 519	966	606

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i mill. NOK	1. halvår 2016					1. halvår 2015
	Entreprenør	Eiendom	Industri	Annet ¹⁾	Konsern	Konsern
Resultat før skatt	336	216	-96	-153	302	276
Av- og nedskrivninger	138		79	1	219	175
Annen driftskapital mv.	-284	-164	-245	191	-501	-945
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	190	52	-261	39	20	-494
Kjøp/salg av varige driftsmidler	-207	-1	-137	-13	-358	-160
Andre investeringsaktiviteter	-98	23		-166	-241	-53
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-305	22	-137	-179	-599	-213
Utbetaling av utbytte	-	-	-	-535	-535	-468
Andre finansielle poster	-47	-47	-12	306	201	-64
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-47	-47	-12	-229	-334	-532
Endring i netto rentebærende gjeld	-161	28	-410	-370	-913	-1 240
Investert kapital pr. kvartalsslutt²⁾		3 163	1 425		5 031	4 413

*1) Inkluderer IFRS-justering og konsernelimineringer

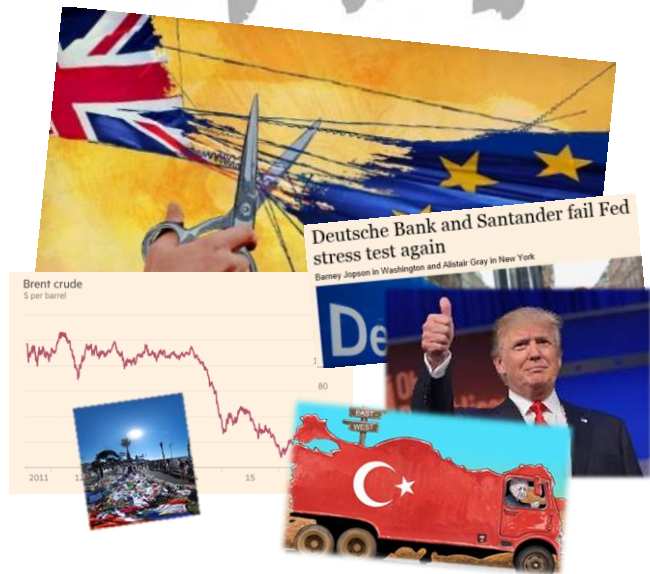
2) Investert kapital beregnes kun for de kapitalkrevende virksomhetsområdene Eiendom og Industri



Hagastaden, Stockholm

STATUS OG UTSIKTER

MARKEDSPÅVIRKNINGER



Skrikende behov i Oslo

Salget av nye boliger i Norge er på all-time high, men Oslo bekymrer.

KAARE MARTIN GRANERUD
KARSENSTOLINGEN KENSTEN KENSTEN KENSTEN

Salg og igangsetting

Frykter rentefyring gir boligboble

Svenskene tror på dyrere boliger
BOLIG: Pilene peker nok en gang oppover
Børsene stiger, men lange renter forblir lave

Nu faller bopriserna

Uppdaterad 2018-08-15 10:50. Publicerad 2018-08-15 08:50

Prisfall på bostadsrätter i Stockholm
ÖRSÉN: rättsförslutning 09:01 +0.6% • Finans 00:00

Setter prisrekord i Trondheim

høytliget i prisen på «Blussvoll alle» i by 100 000 kroner pr. kvadratkilometer, dyrt som gang i Trondheim.

Utlendinger vil bygge norske veier

Skal ansette 1.000 ingeniører

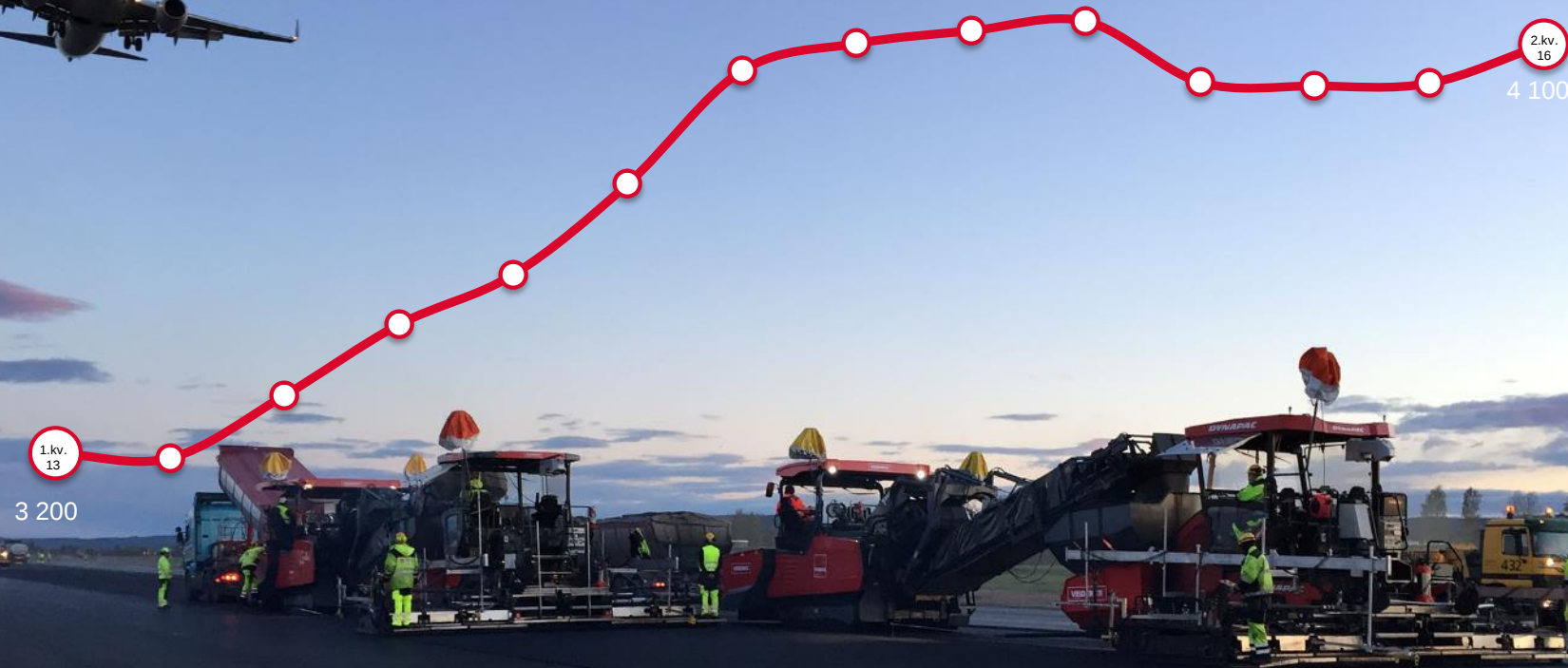


PROGNOSER FOR BYGG- OG ANLEGGSSSEKTOREN



	2015 Mrd. NOK	2016 vekst	2017 vekst		2015 Mrd. NOK	2016 vekst	2017 vekst		2015 Mrd. NOK	2016 vekst	2017 vekst
Bolig	120	5 %	-1 %		137	15 %	2 %		60	5 %	10 %
Yrkesbygg privat	51	-2 %	-2 %		100	4 %	4 %		19	3 %	7 %
Yrkesbygg offentlig	33	3 %	3 %		41	5 %	5 %		18	5 %	5 %
Anlegg	67	12 %	7 %		77	2 %	6 %		40	-2 %	-2 %
Bygg/anlegg totalt	271	5 %	1 %		355	8 %	4 %		137	3 %	5 %

GOD UTVIKLING FOR INDUSTRIVIRKSOMHETEN

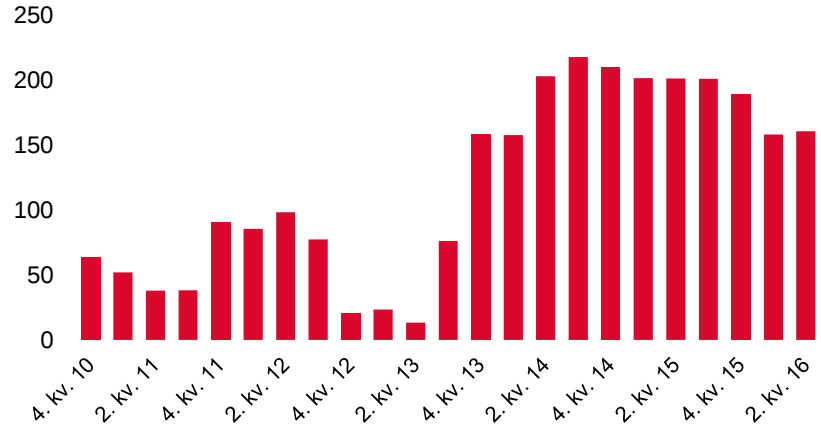


* 12m rullende omsetning Industri, NOK millioner

STERKE POSISJONER OG RESULTAT PÅ HØYT NIVÅ

- + Godt marked og sterke posisjoner
- + Asfalt og Pukk/Grus
 - Høy aktivitet og god drift
 - Resultater på historisk høyt nivå
- + Drift og vedlikehold
 - Lav lønnsomhet og restrukturering

RESULTAT FØR SKATT INDUSTRI (NOK MILL.)*



*12 måneders rullerende. Justert for salg av Veidekke Gjenvinning i 2011

HISTORISK HØY ORDRERESERVE ENTREPRENØR



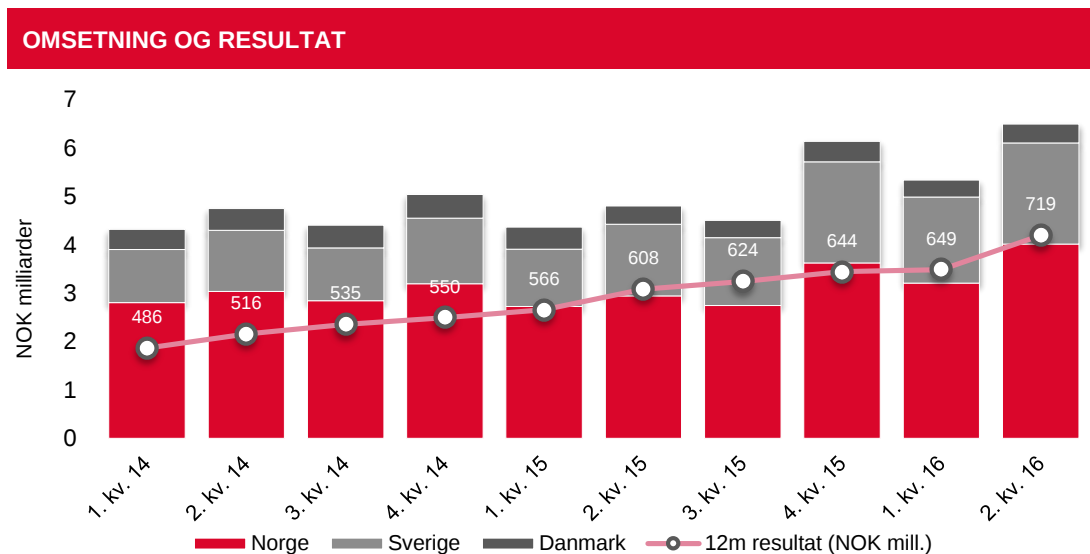
* Entreprenør, NOK millioner

GOD VEKST FOR ENTREPRENØR

+ Sterk omsetningsvekst

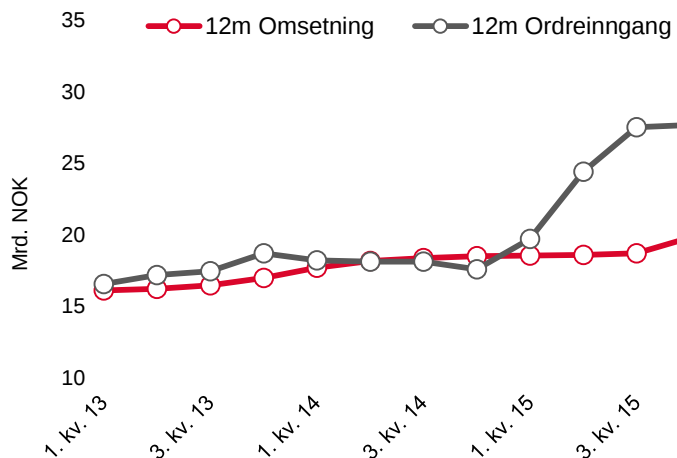
+ Økt resultat

+ Styrkede posisjoner

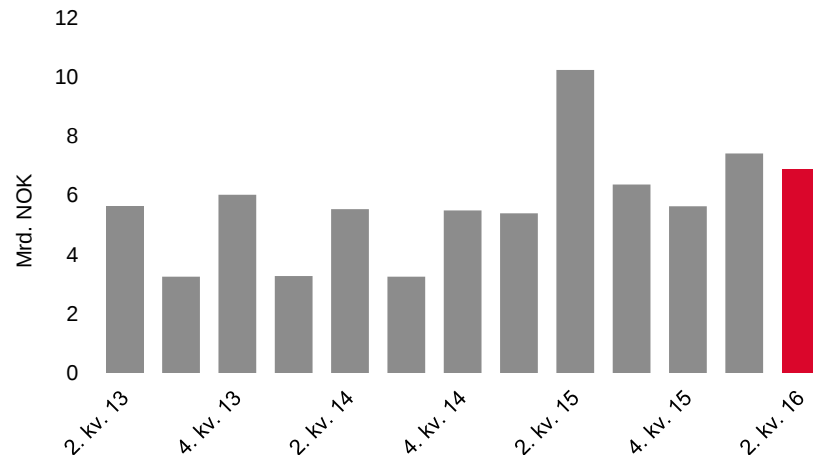


HØY ORDREINNGANG OG VEKST I OMSETNING

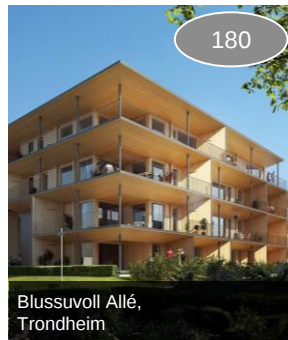
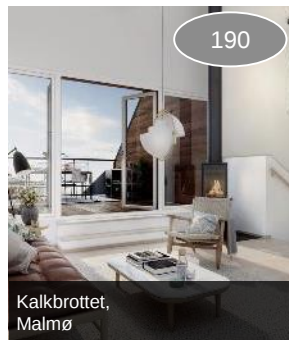
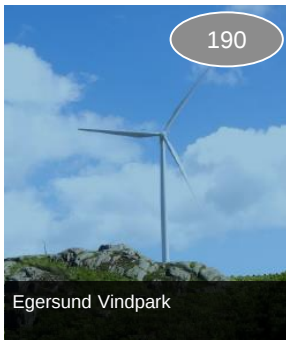
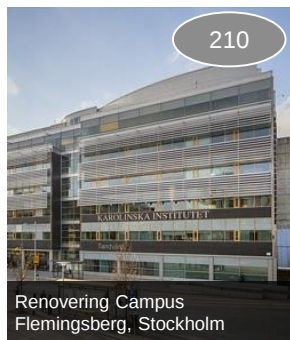
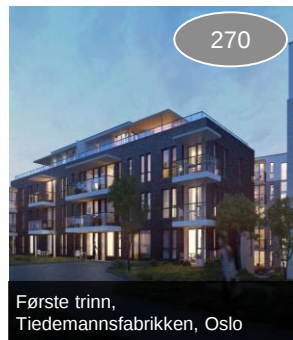
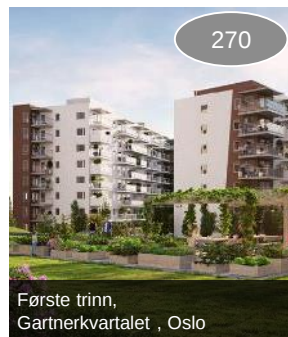
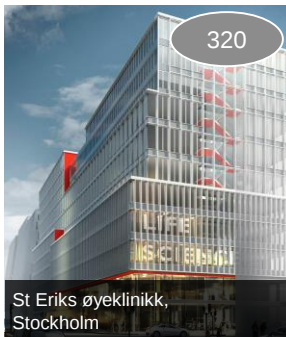
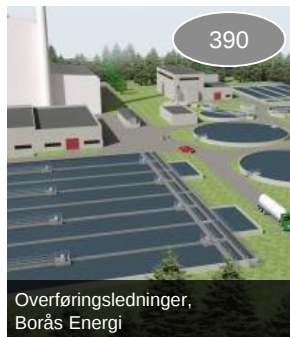
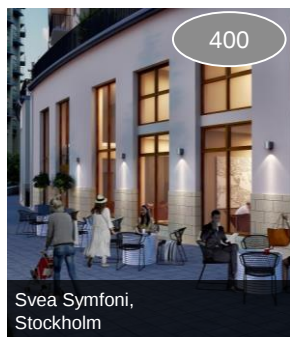
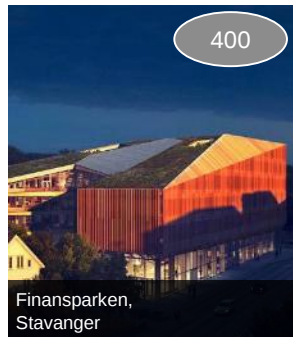
OMSETNING OG ORDREINNGANG ("BOOK-TO-BILL" 1,17), 12M



ORDREINNGANG PR. KVARTAL

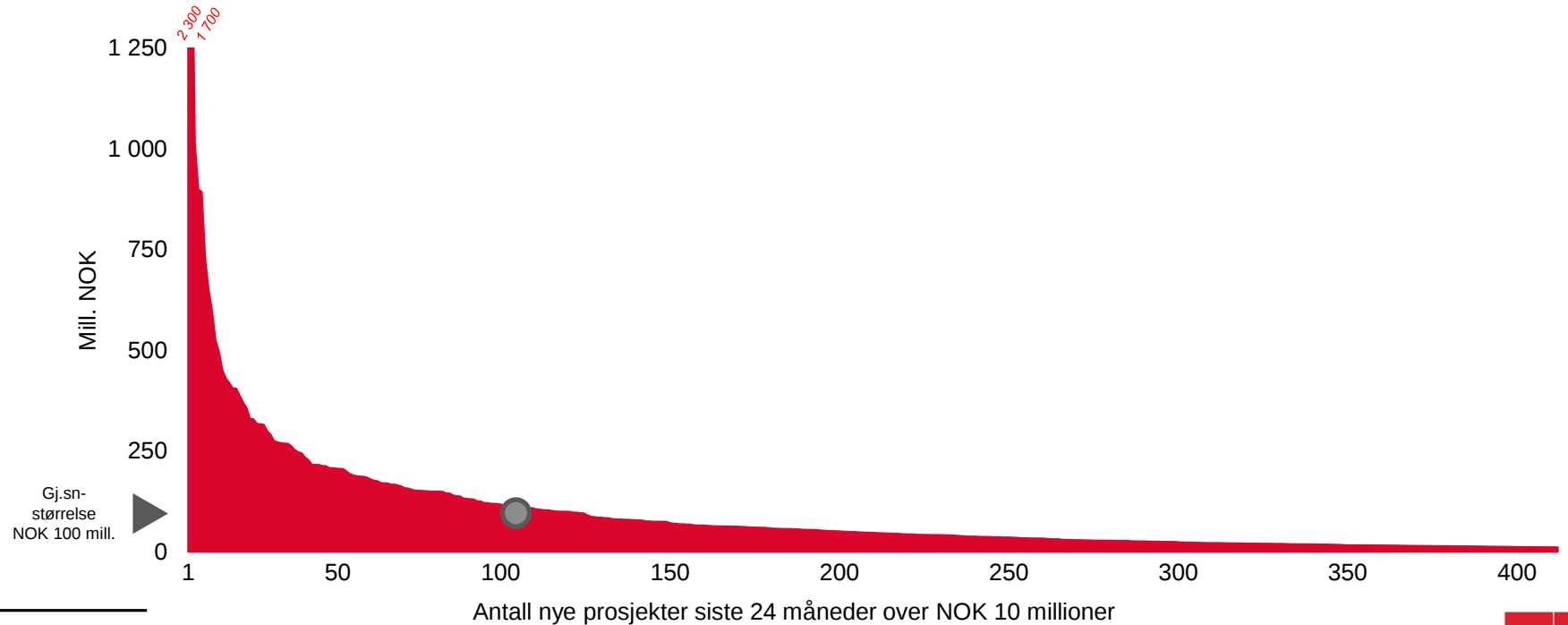


NYE KONTRAKTER – MANGFOLD OG SPREDNING



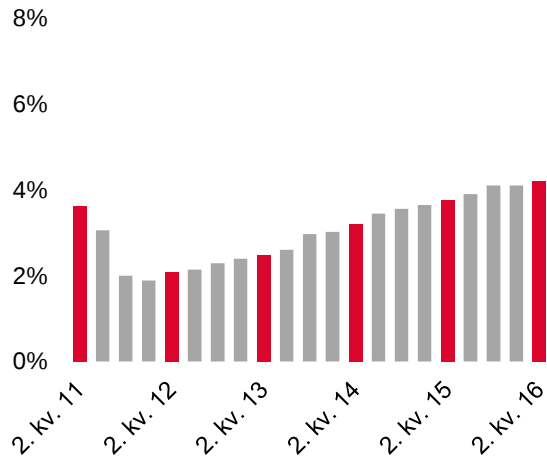
* Alle tall i NOK millioner kontraktsverdi

EN BALANSERT PROSJEKTPORTEFØLJE

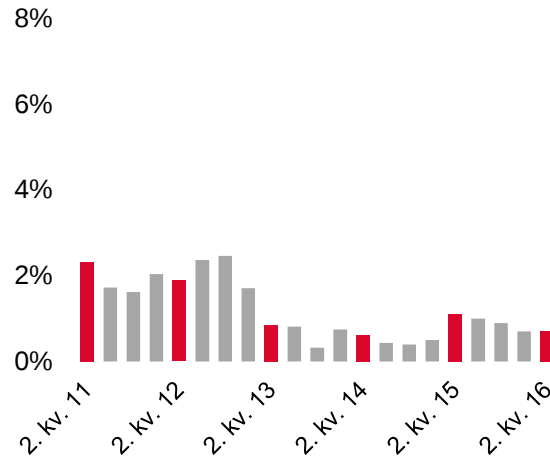


RESULTATMARGIN ENTREPRENØR

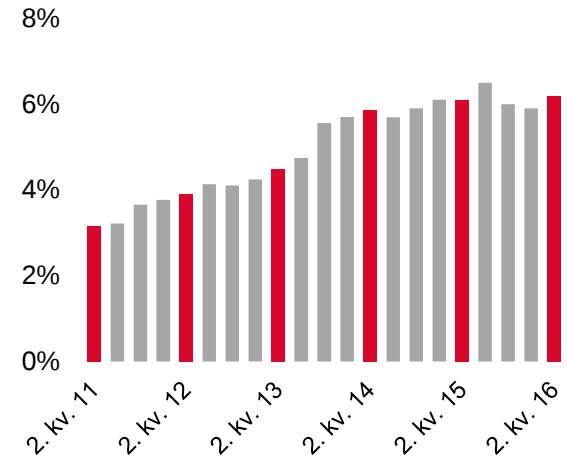
ENTREPRENØR NORGE*



ENTREPRENØR SVERIGE*



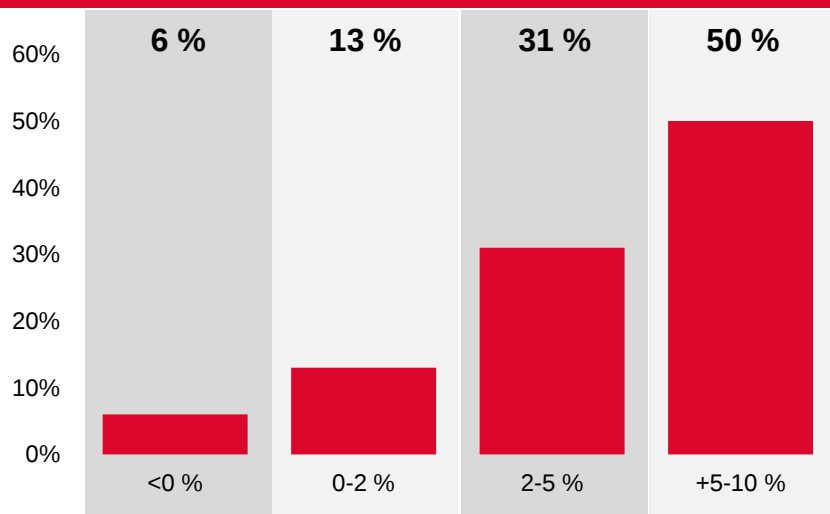
ENTREPRENØR DANMARK (HOFFMANN)*



*12 måneders rullerende EBT-margin

GOD LØNNSOMHET I STORE DELER AV ENTREPRENØR NORGE

ANDEL AV OMSETNING OG EBT-MARGIN SISTE 12 MÅNEDER



- + Halvparten av omsetningen er over lønnsomhetsmål
- + Regions- og segmentforskjeller
- + Vekst i de mest lønnsomme områder

SUKSESSKRITERIER

SKAFFE PROSJEKTER



- + Selektivitet
- + Riktig tilbud og kundeløsning

GJENNOMFØRE PROSJEKTER



- + God gjennomføring
- + Avslutning og overlevering

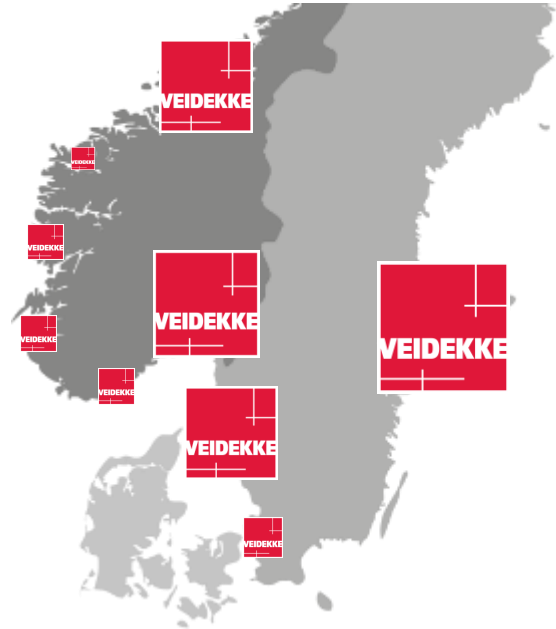
HISTORISK HØYT BOLIGSALG



*12 måneders rullerende, Veidekkes andel

STERKE POSISJONER I RIKTIGE OMRÅDER

- + Fokus på hovedstadsområdene og utvalgte vekstområder
- + Tomtebank på over 12 500 enheter
- + 2 200 enheter i produksjon
- + Investert kapital NOK 3,2 milliarder
- + Solid kapitalavkastning
- + Fokus på risikostyring

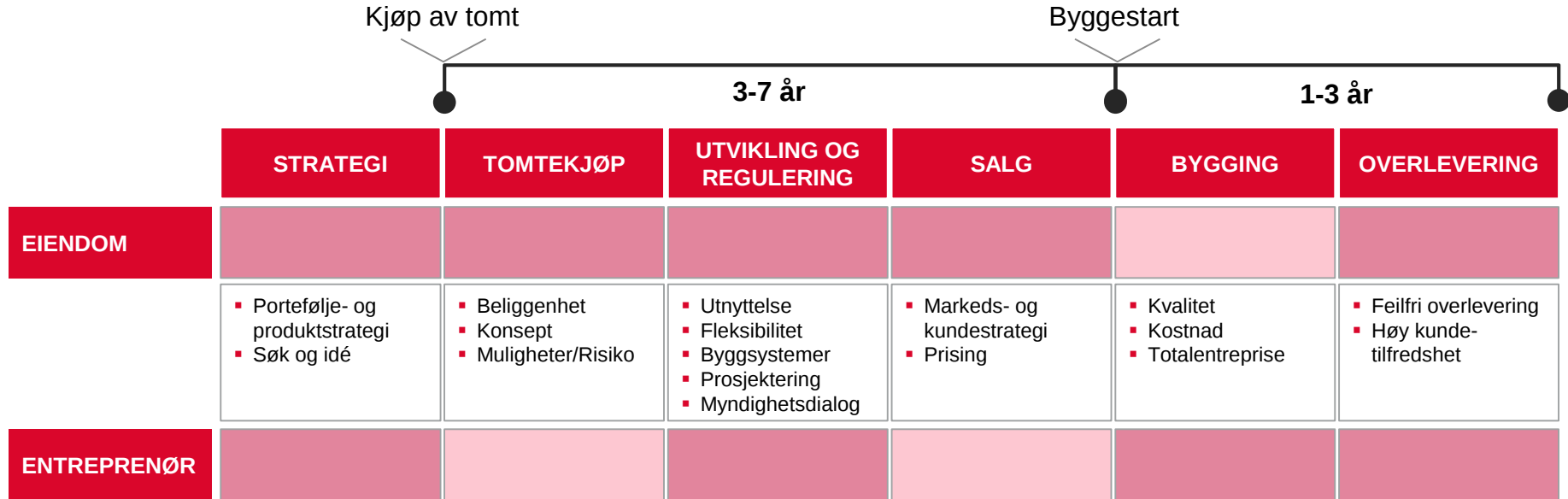


BETYDELIG VERDISKAPNING



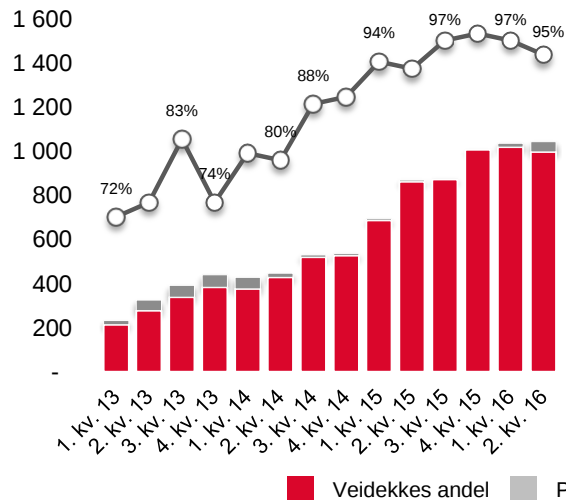
2015: Omsetning NOK 5 100 mill. Resultat før skatt NOK 400 mill.

SAMSPILL FRA IDÉ TIL OVERLEVERING

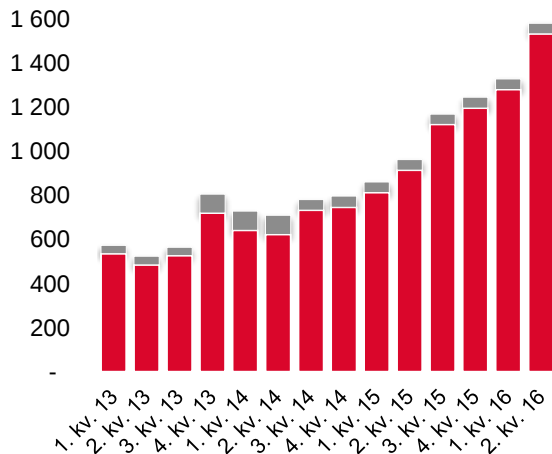


EIENDOM SVERIGE

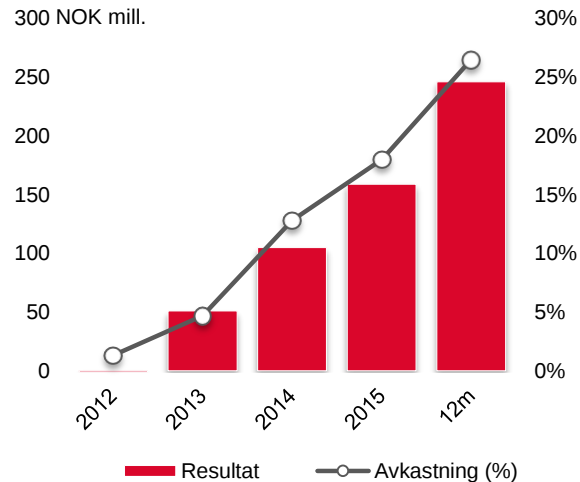
ANTALL BOLIGER SOLGT*



ANTALL BOLIGER I PRODUKSJON



RESULTAT OG AVKASTNING



*12 måneders rullerende

BOLIGMARKEDET SVERIGE

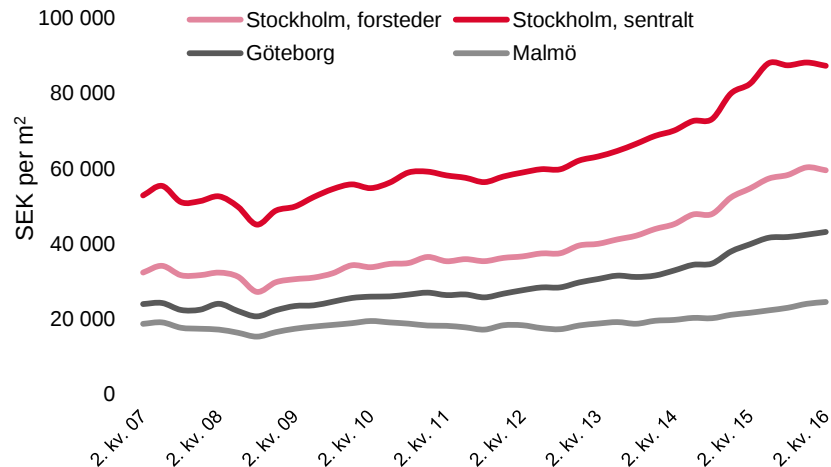
+ Normalisering av prisveksten

- Avdragskrav for boliglån innført i juni

+ Sterkt boligmarked

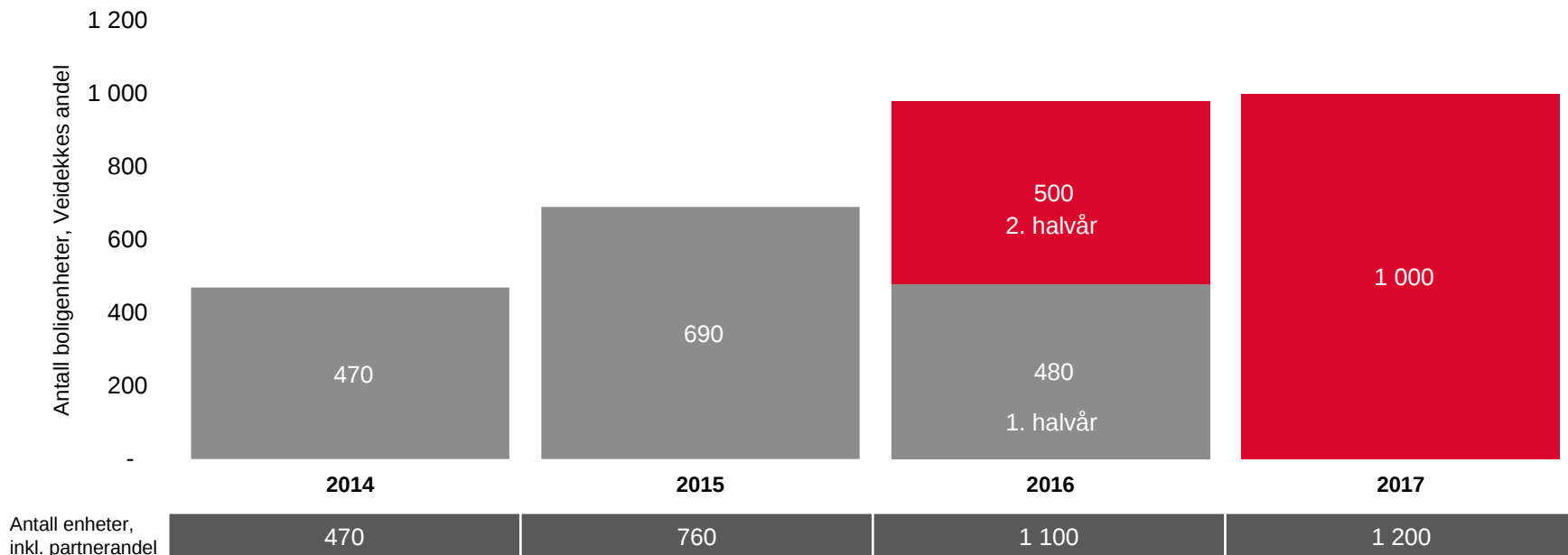
- Etterspørselen er høyere enn boligbyggingen
- Lave renter
- Godt arbeidsmarked

LEILIGHETSPRISER I DE STØRSTE MARKEDER



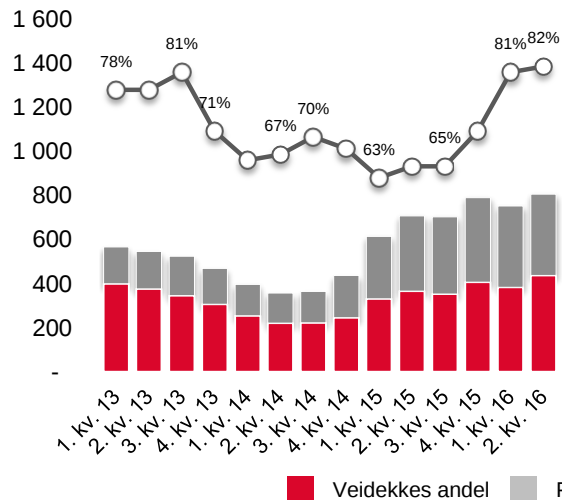
Kilde: Svensk Mäklarstatistik AB

SALGSSTARTER SVERIGE

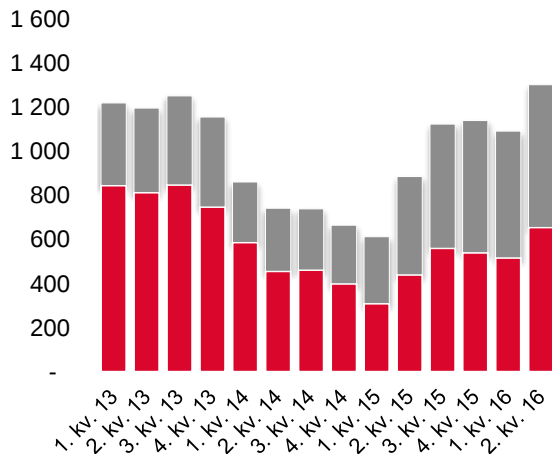


EIENDOM NORGE

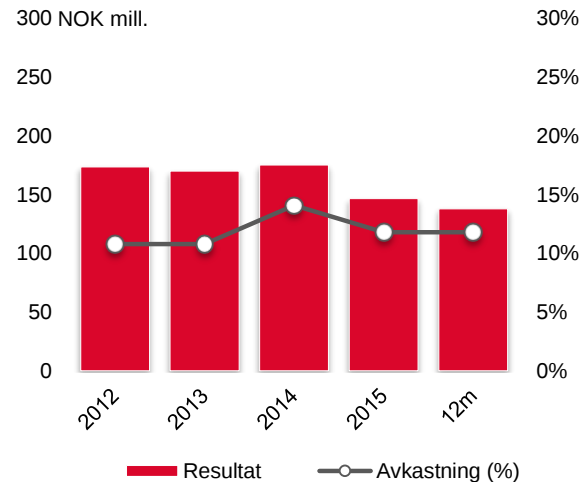
ANTALL BOLIGER SOLGT*



ANTALL BOLIGER I PRODUKSJON



RESULTAT OG AVKASTNING

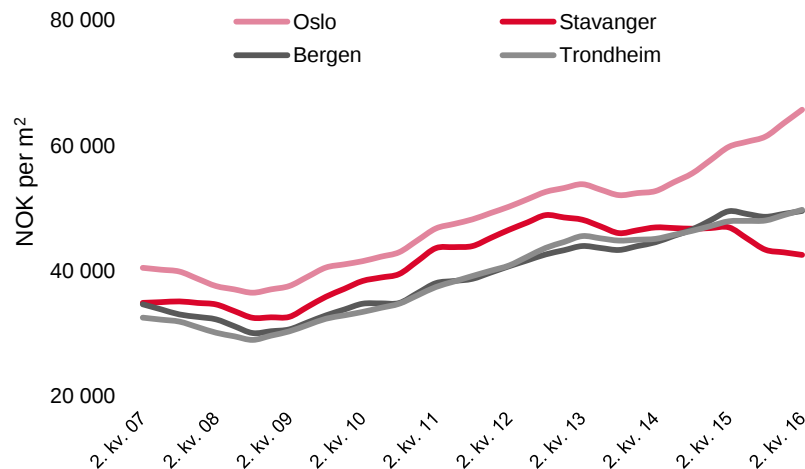


*12 måneders rullerende

BOLIGMARKEDET NORGE

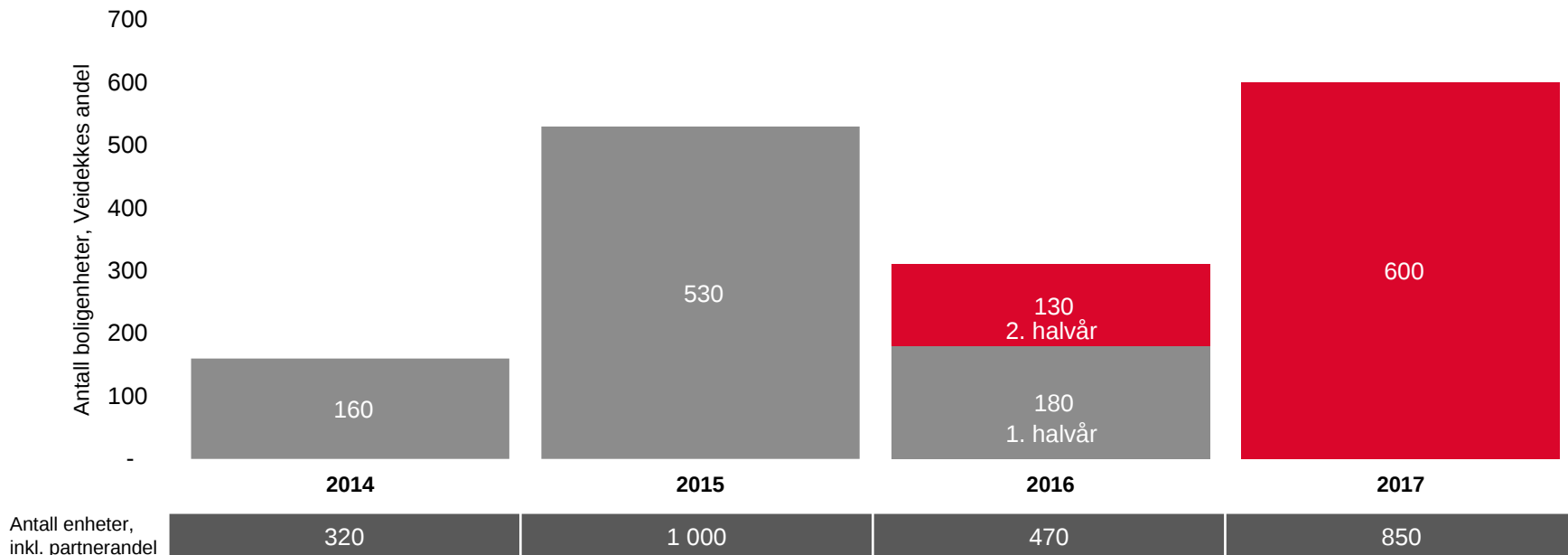
- + Godt marked, men regionale forskjeller
 - Lave renter
 - Stabilisering av arbeidsledigheten
- + Oslo-området
 - Høy etterspørsel og prisvekst
 - Tilbudet holder ikke tritt
- + God etterspørsel i Trondheim
- + Krevende marked på Sør- og Vestlandet

LEILIGHETSPRISER I DE STØRSTE MARKEDER



Kilde: SSB og Prognosesenteret

SALGSSTARTER NORGE



VEIDEKKES EIENDOMSVIRKSOMHET

- + Ledende aktør med gode posisjoner
- + Betydelig del av Veidekkes verdiskaping
- + Stor portefølje i produksjon – stor portefølje vil komme til salg
- + Positive utsikter

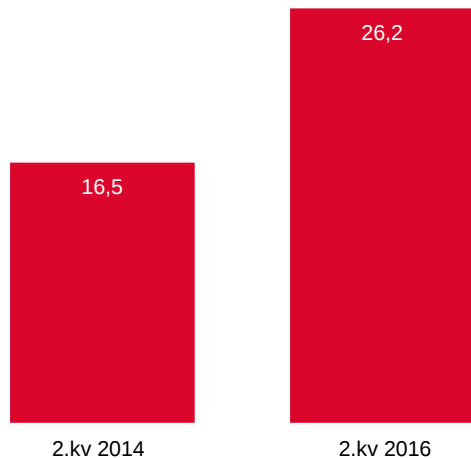


Svea Symfoni i Stockholm byggestarter i høst

VI STYRKER VÅRE POSISJONER

ØKT ORDRERESERVE ENTREPRENØR

(NOK mrd.)

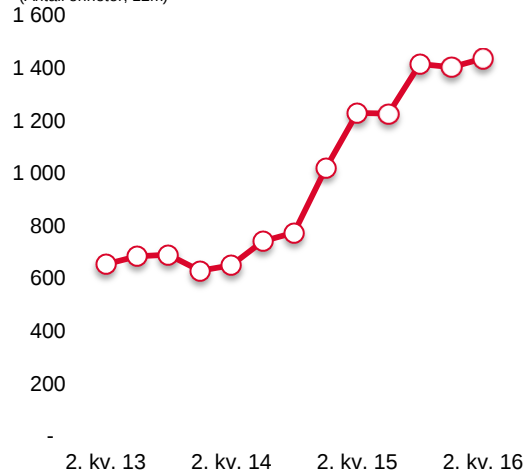


OPPKJØP I 2016



SALG AV BOLIGER, VEIDEKKES ANDEL

(Antall enheter, 12m)



ET GODT KVARTAL

- + Omsetningsvekst
- + Resultatframgang
- + Solid oppdragsmengde
- + Gode utsikter



VEIDEKKES NESTE RAPPORTER



+Konjunkturrapporten: 14. september

+3. kvartal 2016: 3. november



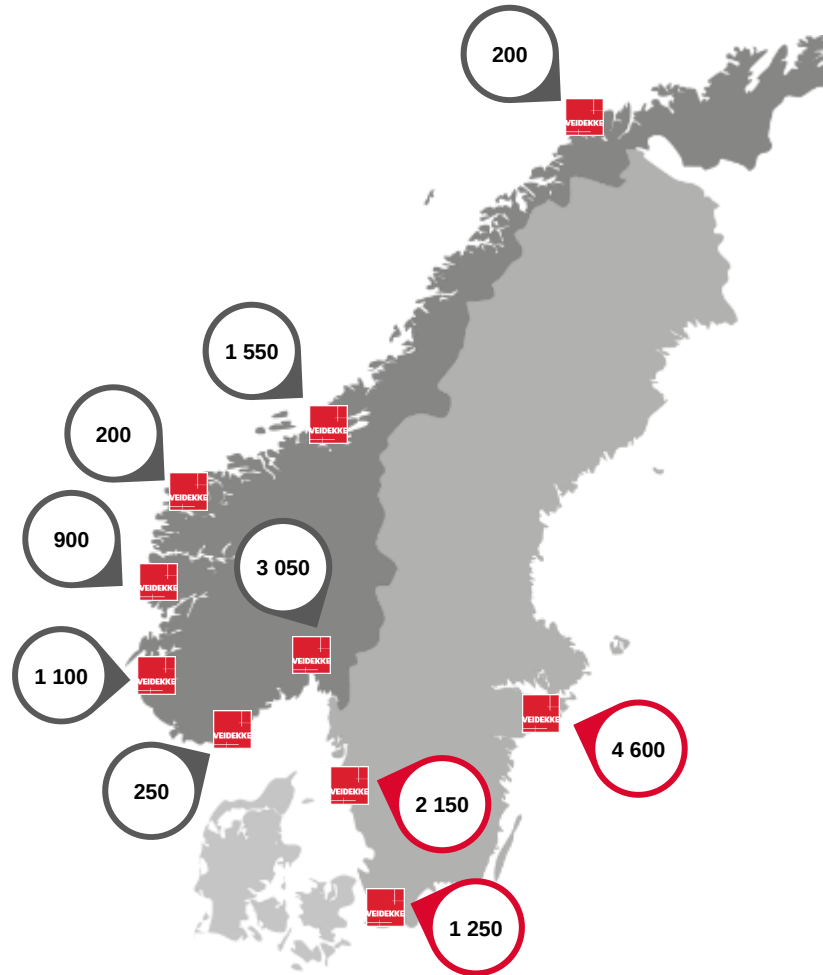
VEDLEGG

VIRKSOMHETSOMRÅDER HITTIL I ÅR

Beløp i mill. NOK	Pr. 2. kvartal 2016			Pr. 2. kvartal 2015		
	Omsetning	Resultat	Margin	Omsetning	Resultat	Margin
Entreprenør Norge	7 218	263	3,6 %	5 664	186	3,3 %
Entreprenør Sverige	3 863	36	0,9 %	2 662	36	1,4 %
Entreprenør Danmark	740	37	5,0 %	832	39	4,7 %
Sum Entreprenør	11 821	336	2,8 %	9 159	262	2,9 %
Eiendom Norge	135	74	-	284	82	-
Eiendom Sverige	1 279	141	-	788	55	-
Sum Eiendom	1 414	216	-	1 072	137	-
Industri	1 661	-96	-5,8 %	1 564	-67	-4,3 %
Annet	-930	-20	-	-563	-55	-
Sum Konsern	13 966	435	3,1 %	11 232	276	2,5 %

SOLID TOMTEBANK

- + Til sammen 15 250 enheter
 - Veidekkes andel 12 550
- + I Norge
 - 7 250 enheter
 - Veidekkes andel 4 950
- + I Sverige
 - 8 000 enheter
 - Veidekkes andel 7 600
 - 60 % opsjoner



BOLIGPORTEFØLJE

Eiendom Boligportefølje - Netto	I produksjon 31.12.2014	Ferdigstilt 2015	Oppstart 2015	I produksjon 31.12.2015	Ferdigstilt 2016	Oppstart 2016	I produksjon 30.06.2016
Produksjon - antall boliger							
Norge	399	-248	390	541	-158	272	655
Sverige	750	-174	622	1 198	-275	611	1 534
Sum i produksjon	1 149	-422	1 012	1 739	-433	883	2 189
Herav solgt							
Norge	272			383			534
Sverige	667			1 176			1 541
Sum solgte i produksjon	939			1 559			2 075
Salgsgrad %	82 %			90 %			95 %
Ferdige usolgte boliger							
Norge	32			16			22
Sverige	9			2			8
Danmark	-			-			-
Sum ferdige usolgte boliger	41			18			30
Antall prosjekter i produksjon							
Norge	16	-12	17	21	-7	10	24
Sverige	13	-3	10	20	-5	9	24
Sum prosjekter i produksjon	29	-15	27	41	-12	19	48