



1. KVARTAL 2016

Investorpresentasjon
Onsdag 11. mai 2016

INNHold

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



Veidekke har fått i oppdrag å bygge nye Baksalen skole i Hammerfest

DEN GODE UTVIKLINGEN FORTSETTER

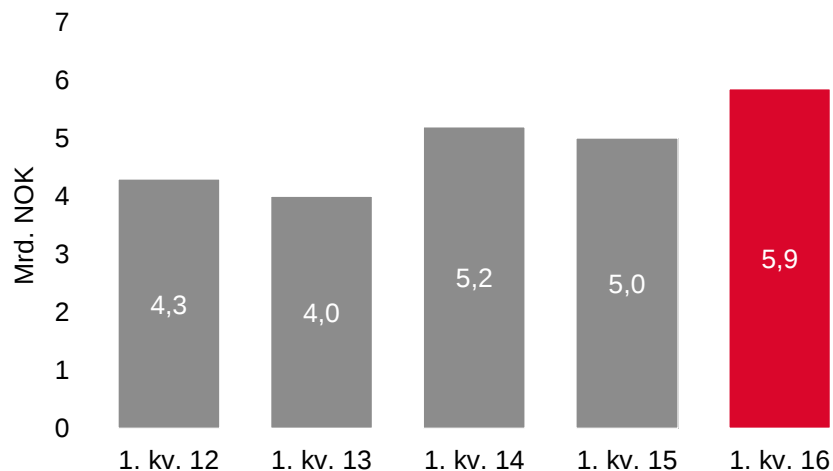
- + Omsetnings- og resultatframgang
- + Ordrebeholdningen øker ytterligere til historisk høyt nivå
- + Godt boligsalg



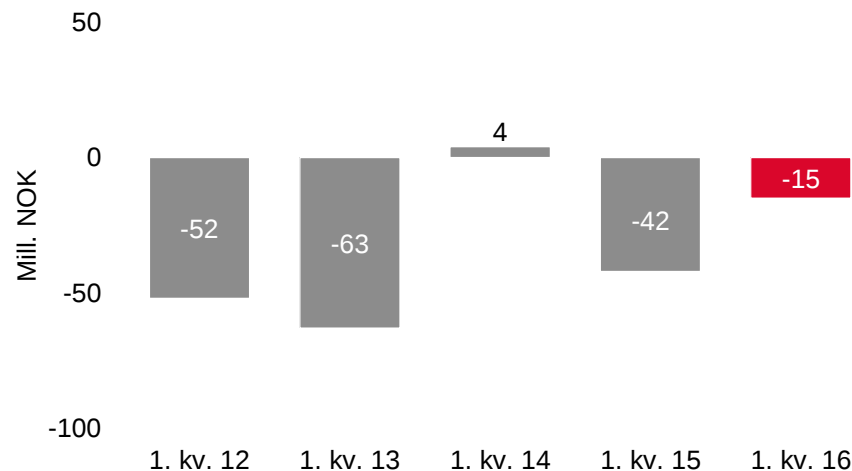
Godt salg på Sjödalsterrassen, Brandstegen i Huddinge i Stockholm

OMSETNING OG RESULTAT FOR 1. KVARTAL

OMSETNING

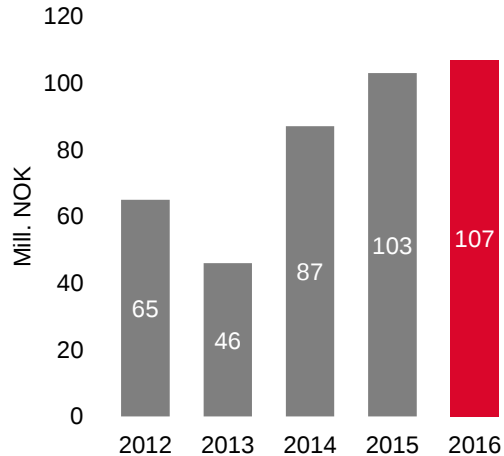


RESULTAT FØR SKATT

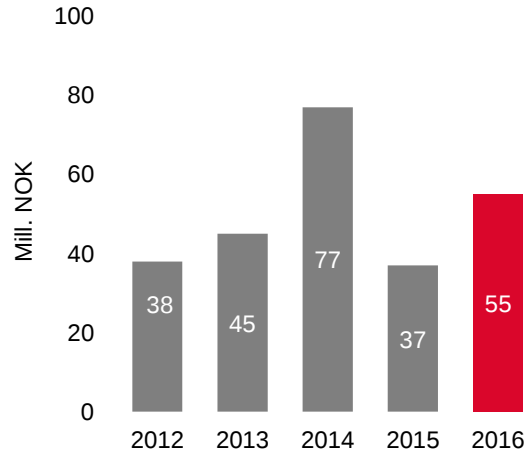


RESULTAT FØR SKATT PER VIRKSOMHETSOMRÅDE

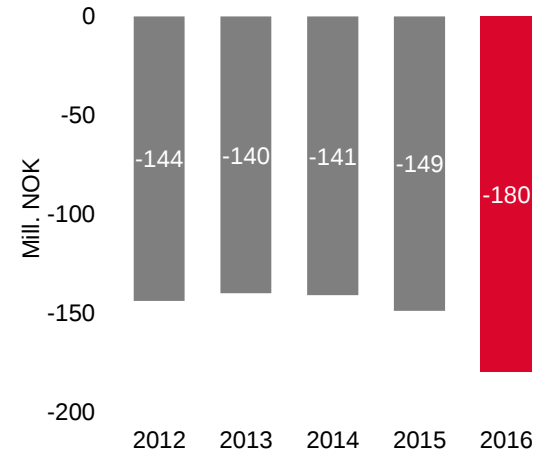
1. KVARTAL: ENTREPRENØR



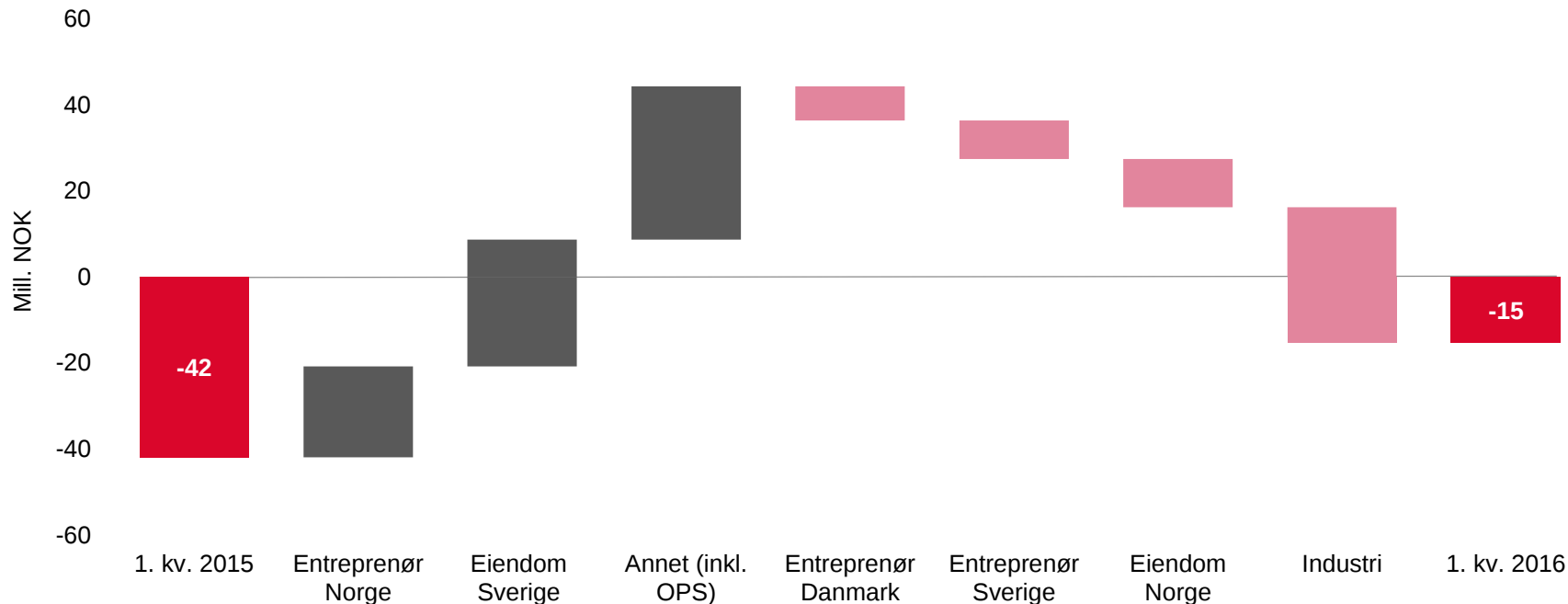
1. KVARTAL: EIENDOM



1. KVARTAL: INDUSTRI

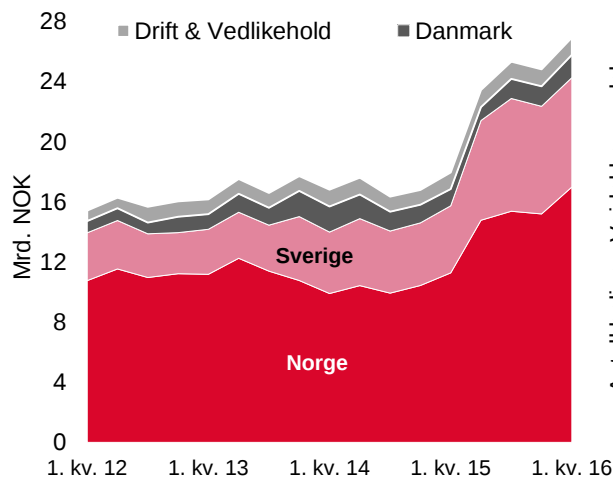


ENDRINGER I RESULTAT FØR SKATT

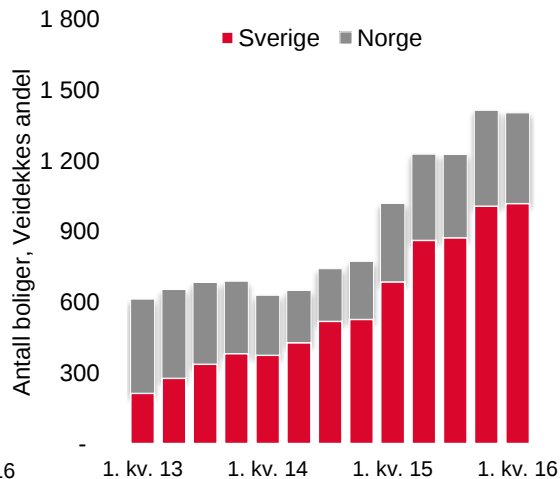


GOD UTVIKLING FOR VIKTIGE VERDIDRIVERE

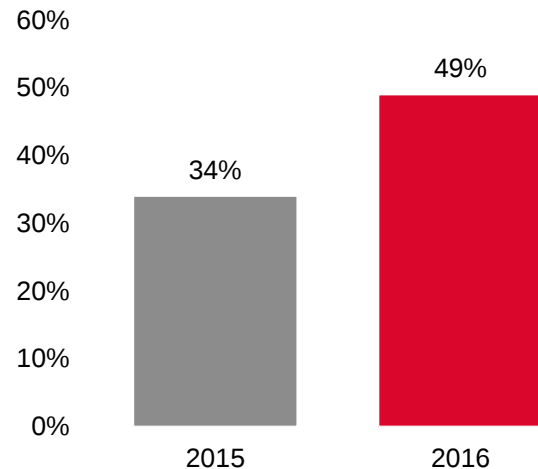
STERK ORDRESITUASJON



GODT BOLIGSALG*



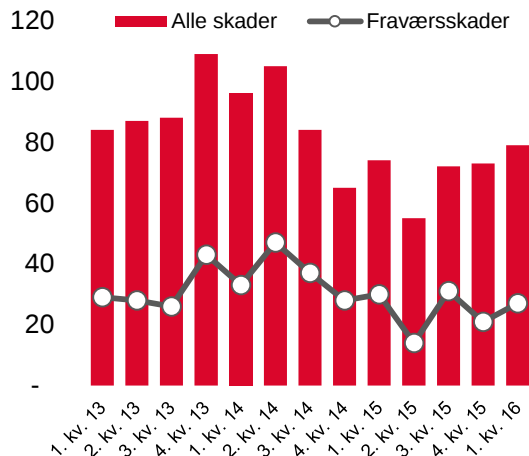
ØKT ANDEL ASFALTANBUD I NORGE (SVV)



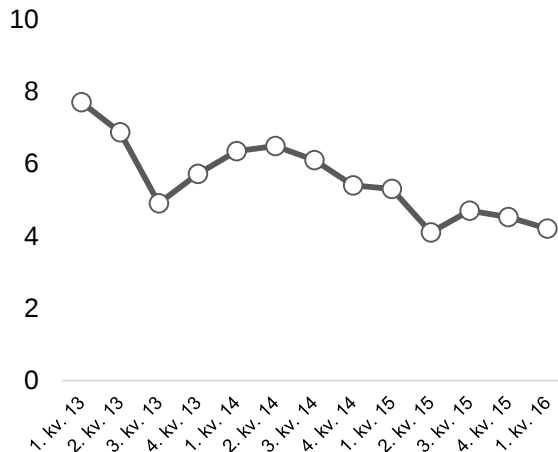
*12 måneders rullerende

HELSE, ARBEIDSMILJØ OG SIKKERHET

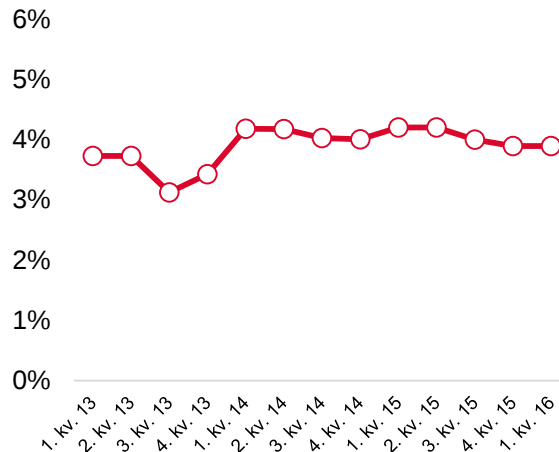
SKADER*



H-VERDI**



SYKEFRAVÆR**

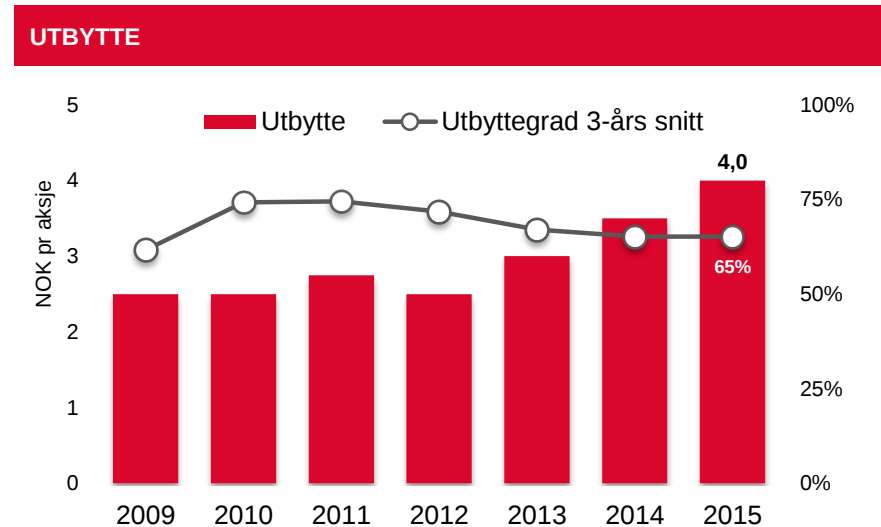


* Veidekkeansatte, innleide og underentreprenører

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

GENERALFORSAMLING AVHOLDT 10. MAI 2016

- + Utbytte på NOK 4,00 per aksje vedtatt
 - Utbetales 24. mai
- + Fullmakt til tilbakekjøp av aksjer og emisjon videreført
- + Utbyttepolicy:
 - Minimum 50 % av resultat pr. aksje





VIRKSOMHETSOMRÅDER

VIRKSOMHETSOMRÅDER 1. KVARTAL

Beløp i mill. NOK	1. kvartal 2016			1. kvartal 2015		
	Omsetning	Resultat	Margin	Omsetning	Resultat	Margin
Entreprenør Norge	3 208	93	2,9 %	2 724	72	2,6 %
Entreprenør Sverige	1 773	1	0,1 %	1 180	10	0,8 %
Entreprenør Danmark	350	14	3,9 %	456	21	4,7 %
Sum Entreprenør	5 331	107	2,0 %	4 360	103	2,4 %
Eiendom Norge	34	8	-	146	19	-
Eiendom Sverige	517	47	-	316	18	-
Sum Eiendom	551	55	-	462	37	-
Industri	439	-180	-41,0 %	433	-149	-34,4 %
Annet	-467	3	-	-249	-33	-
Sum Konsern	5 855	-15	-0,3 %	5 006	-42	-0,8 %

ENTREPRENØRVIRKSOMHETEN I NORGE

- + Betydelig økte driftsinntekter
 - 24 % økning i Bygg med regionale forskjeller
 - 8 % økning i Anlegg
- + Resultat- og marginøkning
- + Ytterligere økning ordrereseve
 - Flere større kontrakter inngått
 - God ordreinngang på Sør-Vestlandet i et krevende marked

	1. kvartal		Hele året
Beløp i mill. NOK	2016	2015	2015
Driftsinntekter	3 208	2 724	12 031
Driftsresultat (EBIT)	82	61	454
Netto finansposter	10	10	38
Resultat før skatt (EBT)	93	72	493
Resultatmargin	2,9 %	2,6 %	4,1 %
Ordrereserve	16 985	11 273	15 195

ENTREPRENØRVIRKSOMHETEN I SVERIGE

- + Betydelig økte driftsinntekter
 - Økningen hovedsakelig i Bygg
- + Lav lønnsomhet
 - Prosjektnedskrivning på NOK 20 mill. grunnet leverandørkonkurs
 - Stabil lønnsomhet i Anlegg
- + Stabil ordrerreserve
 - Sterk inngang av boligprosjekter
- + Høy aktivitet, spesielt innen bolig

Beløp i mill. NOK	1. kvartal		Hele året
	2016	2015	2015
Driftsinntekter	1 773	1 180	6 156
Driftsresultat (EBIT)	4	6	66
Netto finansposter	-3	4	-10
Resultat før skatt (EBT)	1	10	56
Resultatmargin	0,1 %	0,8 %	0,9 %
Ordrereserve	7 275	4 464	7 160

ENTREPRENØRVIRKSOMHETEN I DANMARK

- + Lavere aktivitet
 - Færre store pågående prosjekter
- + Resultat påvirket av omsetningsnedgang
 - God lønnsomhet i prosjektporteføljen
- + Økt ordrerreserve
 - God ordresituasjon på Jylland
 - Flere større prosjekter i utviklingsfasen

Beløp i mill. NOK	1. kvartal		Hele året
	2016	2015	2015
Driftsinntekter	350	456	1 608
Driftsresultat (EBIT)	12	20	91
Netto finansposter	1	2	5
Resultat før skatt (EBT)	14	21	96
Resultatmargin	3,9 %	4,7 %	6,0 %
Ordrereserve	1 516	1 114	1 331

EIENDOMSVIRKSOMHETEN I NORGE

- + Fortsatt godt boligsalg
 - Hovedsakelig i Oslo-området
- + Antall boliger i produksjon på nivå med inngangen til året
 - Ingen prosjekter igangsatt
- + Pågående prosjekter i partnerskap
 - Ingen regnskapsmessig omsetning og resultat oppgis etter skatt
- + Lavt resultat i kvartalet
 - Ingen prosjekter i egenregi i produksjon
 - Skattejustert resultat (EBT) på NOK 18 mill. (NOK 23 mill.)
- + Avkastning investert kapital 11,6 %*

*12 måneders rullerende

	1. kvartal		Hele året
Beløp i mill. NOK	2016	2015	2015
Driftsinntekter	34	146	413
Driftsresultat (EBIT)	3	21	150
Netto finansposter	4	-2	-4
Resultat før skatt (EBT)	8	19	146
Investert kapital	1 899	1 784	1 818
Veidekkes andel			
Antall boliger solgt	104	128	406
Antall boliger igangsatt	0	91	390
Antall boliger i produksjon	517	310	541
Salgsgrad (boliger i produksjon)	81 %	63 %	71 %

EIENDOMSVIRKSOMHETEN I SVERIGE

- + Høy aktivitet
- + Sterk resultatframgang
- + Høyt boligsalg
 - Både Stockholm og Göteborg
- + Økning antall boliger i produksjon
 - Forventer ytterligere økning
- + Meget høy salgsgrad i porteføljen
- + Avkastning investert kapital 20,2 %*

*12 måneders rullerende

	1. kvartal		Hele året
Beløp i mill. NOK	2016	2015	2015
Driftsinntekter	517	316	1 712
Driftsresultat (EBIT)	47	17	155
Netto finansposter	1	1	5
Resultat før skatt (EBT)	47	18	159
Investert kapital	1 181	961	1 016
Veidekkes andel			
Antall boliger solgt	229	217	1 010
Antall boliger igangsatt	220	63	619
Antall boliger i produksjon	1 281	813	1 198
Salgsgrad (boliger i produksjon)	97 %	94 %	98 %

INDUSTRIVIRKSOMHETEN

- + Stabil omsetning og lavere resultat
- + Lavsesong i Asfalt, Pukk og Grus
 - Vedlikehold av utstyr og sesongforberedelser
 - Noe høyere kapasitetskostnader
- + Drift og Vedlikehold
 - Svakt resultat med stor variasjon i prosjektlønnsomhet
 - Restrukturering
- + God uttelling på asfaltanbud
 - Andel av Statens vegvesens anbud: 49 % (34 %)

	1. kvartal		Hele året
Beløp i mill. NOK	2016	2015	2015
Driftsinntekter	439	433	4 033
Driftsresultat (EBIT)	-176	-144	211
Netto finansposter	-4	-5	-22
Resultat før skatt (EBT)	-180	-149	190
Resultatmargin	-41,0 %	-34,4 %	4,7 %
Ordreserver D&V	1 148	1 103	1 128

Beløp i mill. NOK (1. kv. 2016)	Asfalt	D&V	P&G
Driftsinntekter	28	329	83
Resultat før skatt (EBT)	-156	-8	-17



RESULTATER KONSERN

IFRS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i mill. NOK	1. kvartal		Hele året
	2016	2015	2015
Driftsinntekter	5 489	4 967	24 225
Driftskostnader	-5 554	-4 951	-23 039
Resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskap	25	51	130
Av- og nedskrivninger	-107	-86	-372
Driftsresultat	-148	-19	944
Netto finansresultat	34	6	6
Resultat før skatt	-114	-13	950
Skattekostnad	23	3	-167
Resultat etter skatt	-92	-10	782
Herav ikke-kontrollerende eierinteresser	5	1	18
Resultat etter skatt (netto)	-97	-11	765
Resultat pr. aksje (kr.)	-0,7	-0,1	5,7
Resultat før skatt, segment	-15	-42	1 043

BALANSE – EIENDELER

Beløp i mill. NOK	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	1 297	913	1 255
Utsatt skattefordel	65	54	65
Eiendommer	555	560	556
Maskiner o.l.	1 780	1 371	1 689
Investering i tilknyttede og felleskontrollerte selskap	1 197	1 114	1 134
Finansielle eiendeler	439	438	852
Sum anleggsmidler	5 332	4 450	5 550
Boligprosjekter	3 885	2 855	3 355
Driftsbeholdninger	327	349	310
Kundefordringer og andre fordringer	5 453	4 068	5 171
Likvide midler o.l.	402	728	402
Sum omløpsmidler	10 067	8 001	9 238
Sum eiendeler	15 399	12 451	14 788

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Beløp i mill. NOK	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Egenkapital	3 092	2 680	3 218
Pensjonsforpliktelser og utsatt skatt	925	758	939
Obligasjonsgjeld	750	750	750
Gjeld til kredittinstitusjoner o.l.	1 038	72	517
Annen langsiktig gjeld	115	93	103
Sum langsiktig gjeld	2 828	1 673	2 309
Sertifikatgjeld og gjeld til kredittinstitusjoner	44	441	43
Leverandørgjeld og reklamasjonsavsetninger	4 143	3 704	4 626
Skyldige offentlige avgifter, betalbar skatt	777	796	760
Annen kortsiktig gjeld	4 516	3 158	3 832
Sum kortsiktig gjeld	9 479	8 098	9 261
Sum egenkapital og gjeld	15 399	12 451	14 788
Netto rentebærende gjeld	1 142	241	606

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i mill. NOK	1. kv. 2016					1. kv. 2015
	Entreprenør	Eiendom	Industri	Annet ¹⁾	Konsern	Konsern
Resultat før skatt	107	55	-180	-96	-114	-13
Av- og nedskrivninger	69	-	38	-	107	86
Annen driftskapital mv.	-320	-240	8	28	-524	-425
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-144	-184	-134	-68	-531	-351
Kjøp/salg av varige driftsmidler	-109	-	-45	-	-153	-86
Andre investeringsaktiviteter	-44	12	1	-102	-133	-27
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-153	12	-44	-102	-286	-113
Utbetaling av utbytte	-	-	-	-	-	-
Andre finansielle poster	-22	-15	-5	323	281	-51
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-22	-15	-5	323	281	-51
Endring i netto rentebærende gjeld	-319	-188	-183	153	-536	-515
Investert kapital pr. kvartalsslutt²⁾		3 247	1 122		4 869	3 453

*1) Inkluderer IFRS-justering og konsernelimineringer

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



GODE UTSIKTER



Veidekke bygger «Utsikten» på Nasjonal turistveg på Gaularfjellet

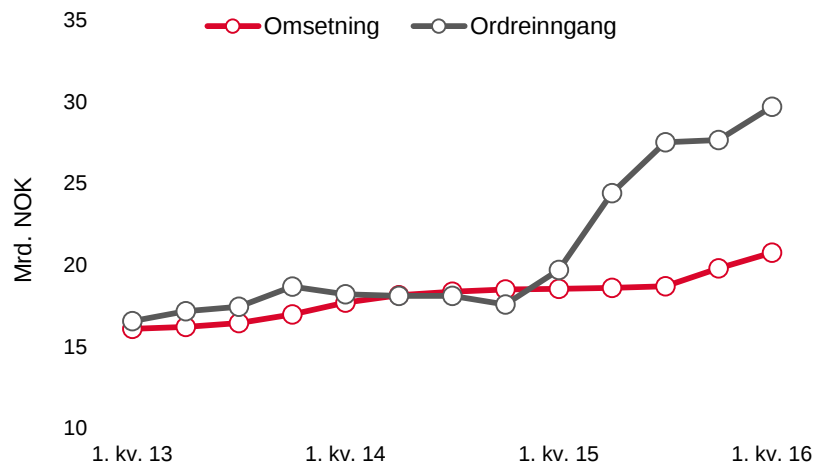
PROGNOSER FOR BYGG- OG ANLEGGSEKTOREN



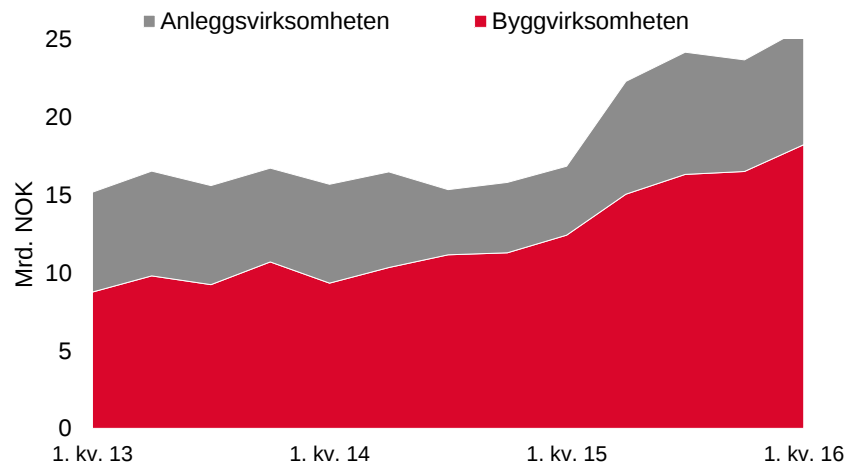
	2015 Mrd. NOK	2016 vekst	2017 vekst		2015 Mrd. NOK	2016 vekst	2017 vekst		2015 Mrd. NOK	2016 vekst	2017 vekst
Bolig	120	0 %	-1 %		137	5 %	2 %		60	5 %	10 %
Yrkesbygg privat	51	-2 %	-2 %		100	4 %	4 %		19	3 %	7 %
Yrkesbygg offentlig	33	3 %	3 %		41	5 %	5 %		18	5 %	5 %
Anlegg	67	12 %	7 %		77	2 %	6 %		40	-2 %	-2 %
Bygg/anlegg totalt	271	3 %	1 %		355	4 %	4 %		137	3 %	5 %

STERK ORDREUTVIKLING ENTREPRENØR

OMSETNING OG ORDREINNGANG ("BOOK-TO-BILL" 1,43), 12M



BYGGVIRKSOMHETEN STÅR FOR >70 % AV ORDRERESERVEN



PROSJEKT PÅ STORO I OSLO

- + 60 000 m² på Storo i Oslo
 - Hotell, stort kinosenter, næringslokaler, 149 boliger og en barnehage
- + Kontraktsverdi på NOK 1,0 milliard for Olav Thon Gruppen
- + Ferdig 1. kv. 2019



DIAGONALE VED OPERAEN I OSLO

- + Studentboliger og næringslokaler
 - 400 studentboliger og 18.000 m² kontorer, forretninger og serveringslokaler
- + Kontraktsverdi på NOK 800 millioner for Olav Thon Gruppen og HAV Eiendom
- + Ferdig i 2018

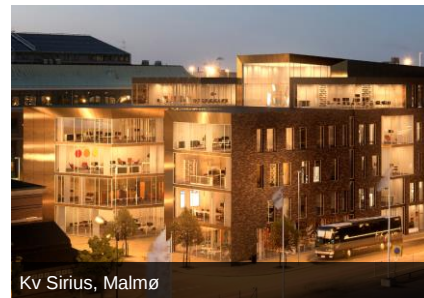


NORSK HYDROS NYE FABRIKK PÅ KARMØY

- + Ny fabrikk for aluminiumsproduksjon
 - Infrastruktur, oppføring av en elektrolysehall, likeretterbygg og transformatorbygg på til sammen 20.000 m²
- + Kontraktsverdi på NOK 527 millioner for Norsk Hydro
- + Ferdig andre halvår 2017



NYE SVENSKE BYGGEPROSJEKTER BOLIG*

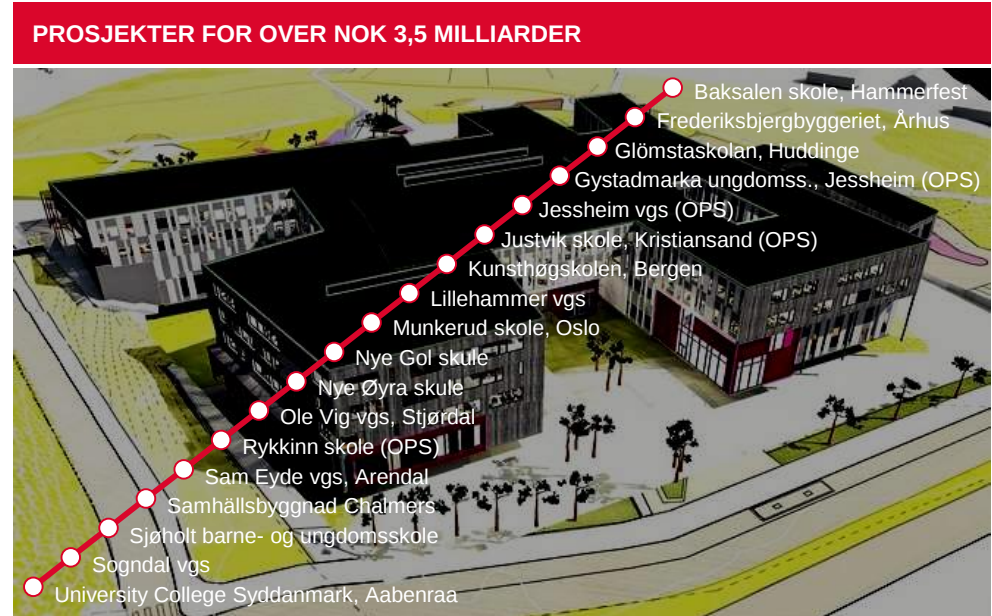


* Total prosjektverdi på NOK 1,2 milliarder

SATSNING PÅ SKOLEBYGG

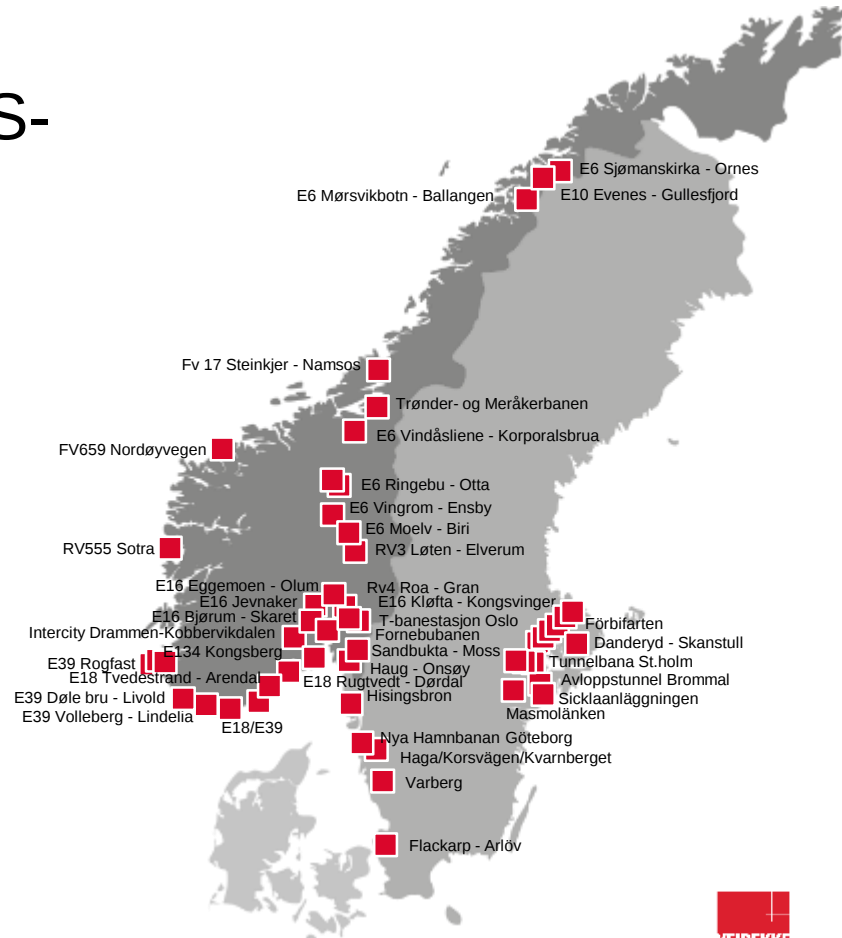
- + God kompetanse på skolebygg
 - Skolenettverk i Veidekke
- + Konkurranseparametere
 - Utforming, bygging og pris
 - Finansiering og drift av OPS*-skoler
- + Flere skoleprosjekter de siste årene
 - Seks nye hittil i 2016

*OPS = Offentlig Privat Samarbeid



MANGE STORE SAMFERDSELS- PROSJEKTER TIL ANBUD

- + Prosjektene omfatter om lag NOK 120 milliarder for Norge og Sverige samlet*
- + Stort marked, større prosjekter, stor konkurranse
- + Veidekke er godt posisjonert



*Prosjekter over NOK 700 millioner til anbud i fra mai 2016 og 2017

VÅRE PRIORITERINGER I SAMFERDSELSPROSJEKTER

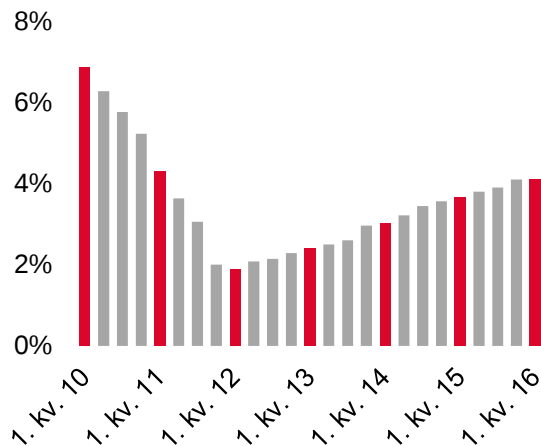


Selektivitet:

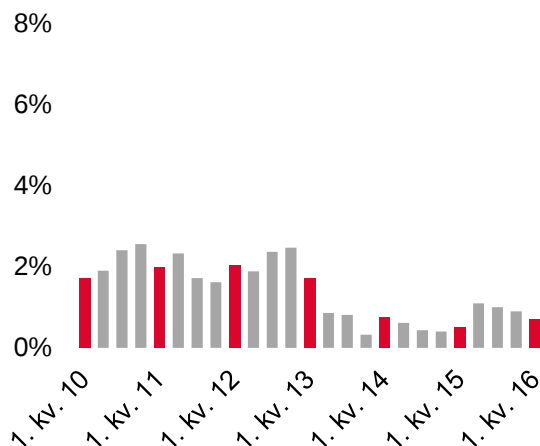
- ✓ Prosjektets karakter og kompleksitet
- ✓ Risikovurderinger
- ✓ Konkurransesbildet
- ✓ Tilgjengelig kompetanse og gjennomføringsevne
- ✓ Anbudskostnad
- ✓ Entrepriseform

RESULTATMARGIN ENTREPRENØR

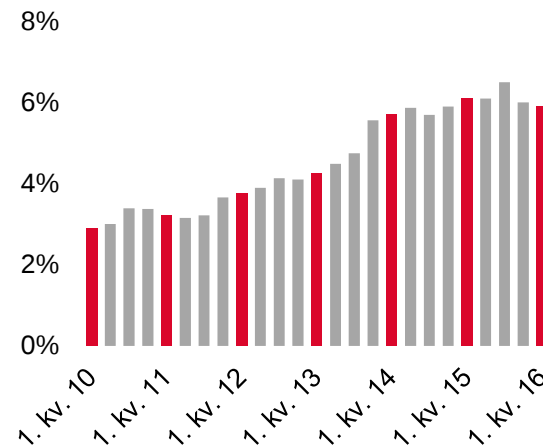
ENTREPRENØR NORGE*



ENTREPRENØR SVERIGE*



ENTREPRENØR DANMARK (HOFFMANN)*



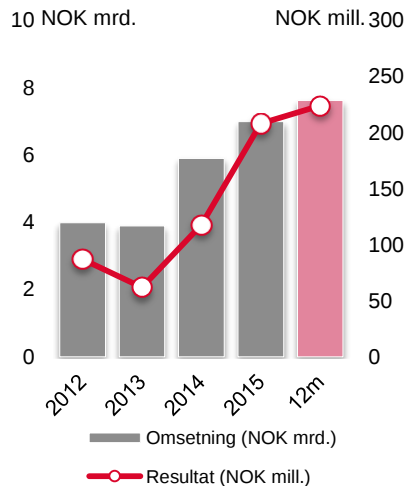
*12 måneders rullerende

STERK POSISJON I SVERIGE

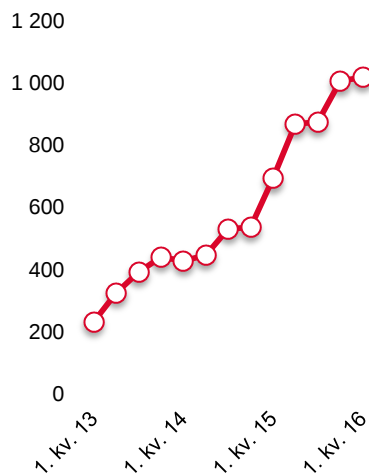
FOKUSERT I VEKSTOMRÅDENE



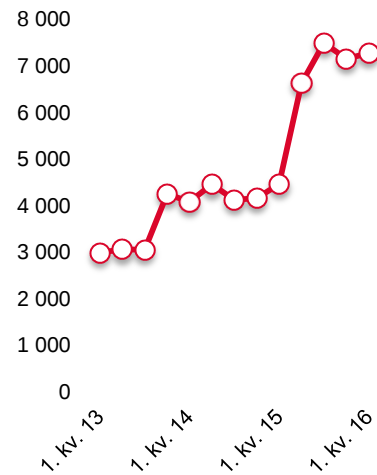
OMSETNING OG RESULTAT



ANTALL SOLGTE BOLIGER (12M)

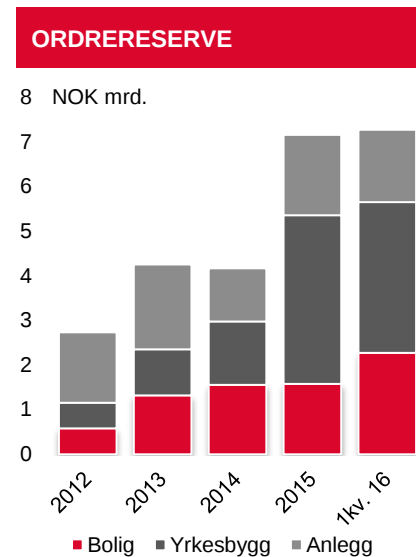
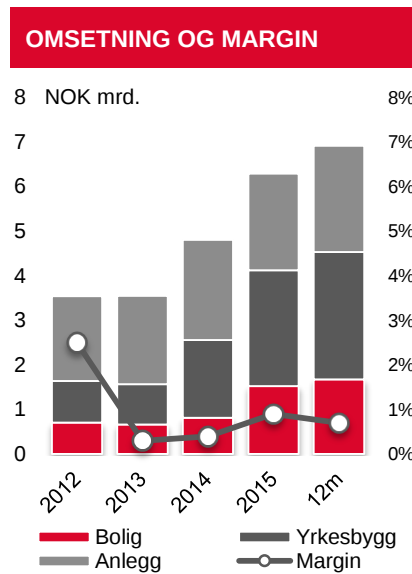


ORDRERESERVE (NOK MRD.)



FORBEDRE LØNNSOMHETEN I ENTREPRENØR SVERIGE

- + Stabile marginer innen Anlegg
 - Styrket vår posisjon innen pukk og deponi i Stockholms-området
- + God lønnsomhetsutvikling innen yrkesbygg
- + Lønnsomheten i boligproduksjon er hovedutfordringen
 - Styrket prosjektledelse og organisasjon
 - Fokus på kalkylearbeid, strategiske innkjøp og riktige team



VI SOLGTE BOLIGER FOR NOK 1,7 MRD I KVARTALET



Hagaterrassen, Stockholm



Gartnerløkka, Oslo



Branddörren, Høgdalen



Hovås Park, Göteborg



Vildapeln, Hildedal, Göteborg



Rydebäck, Helsingborg



Konsul Lorcks Hage, Trondheim



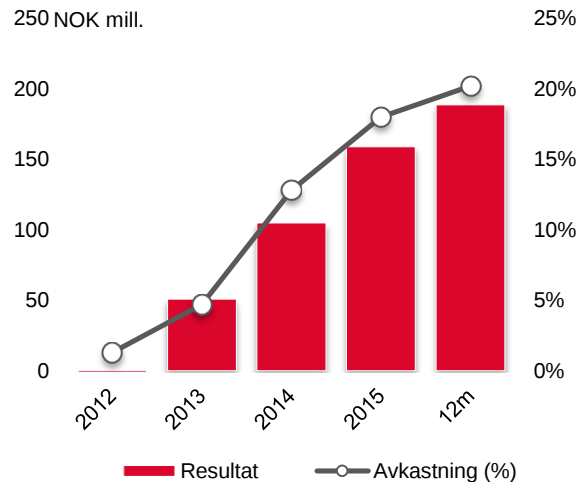
Portalen, Lillestrøm



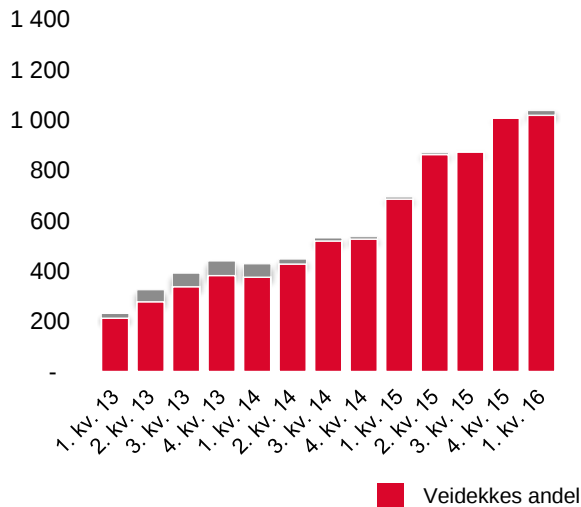
Brandstegen, Huddinge

EIENDOM SVERIGE

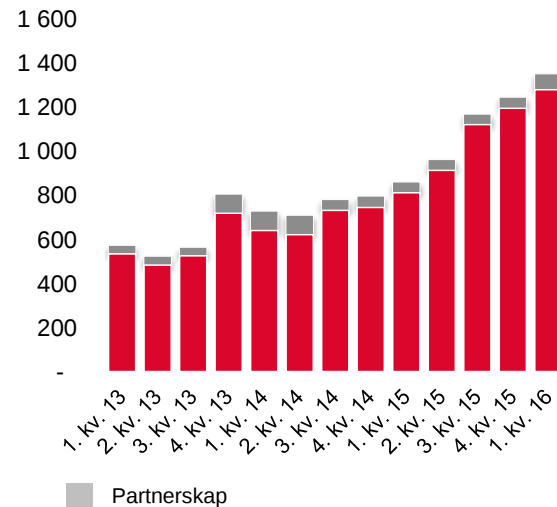
RESULTAT OG AVKASTNING



ANTALL BOLIGER SOLGT*



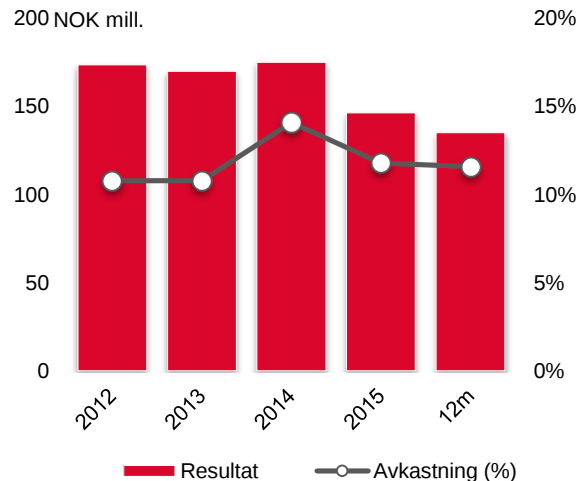
ANTALL BOLIGER I PRODUKSJON



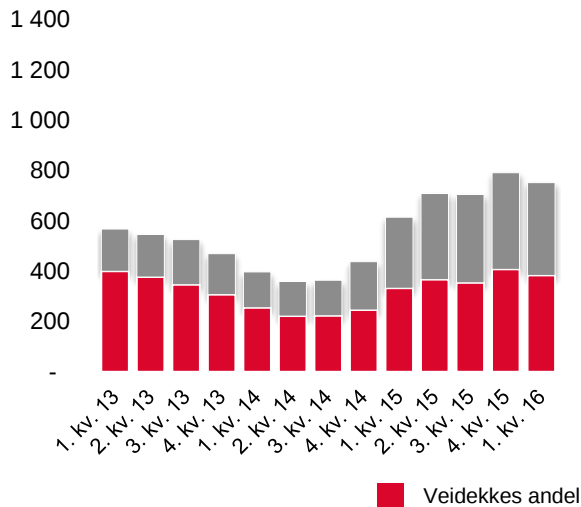
*12 måneders rullerende

EIENDOM NORGE

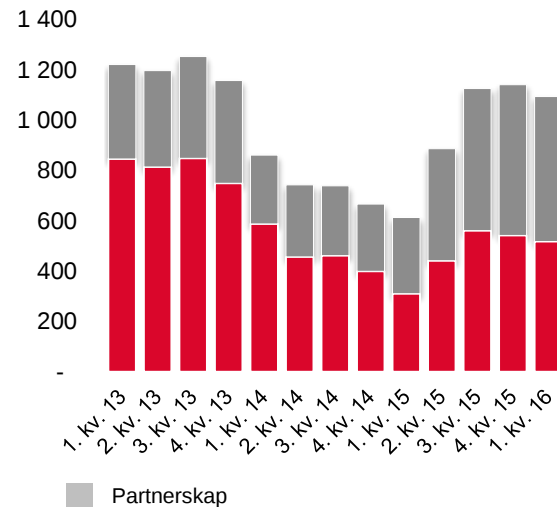
RESULTAT OG AVKASTNING



ANTALL BOLIGER SOLGT*



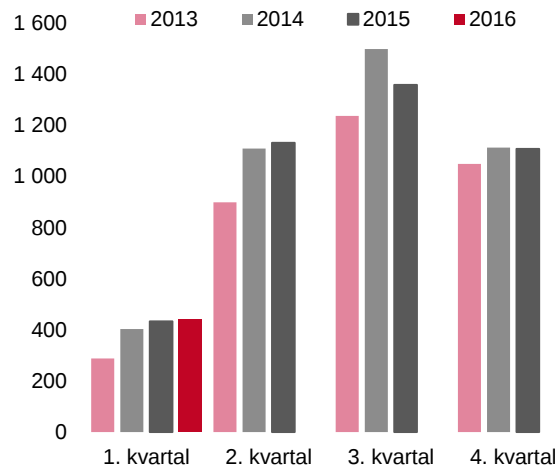
ANTALL BOLIGER I PRODUKSJON



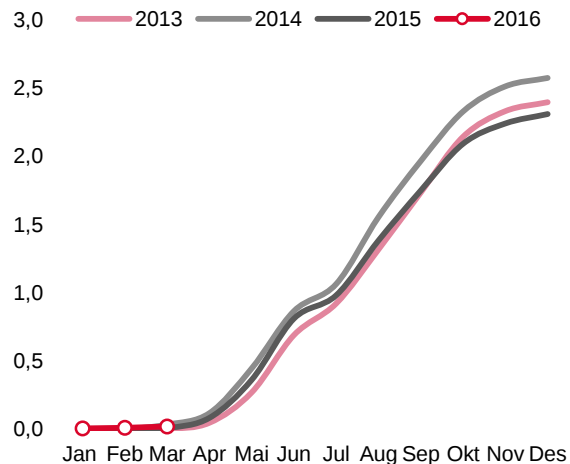
*12 måneders rullerende

SESONGPREGET INDUSTRIVIRKSOMHET

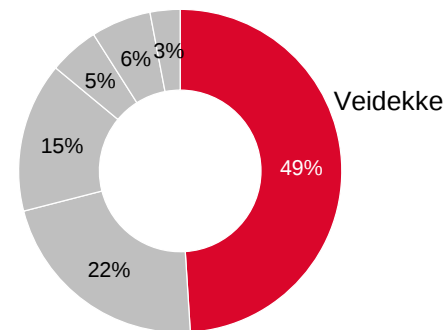
KVARTALSVIS OMSETNING (MILL. NOK)



ASFALTPRODUKSJON (MILL. TONN)



ASFALT: ANBUDSÅPNINGER SVV 2016



*12 måneders rullerende

OPPSUMMERT

- + Omsetnings- og resultatframgang
- + Økt oppdragsmengde
 - Solid ordreinnngang
 - Høyt boligsalg
 - God uttelling på asfaltanbud
- + Hovedfokus
 - God drift
 - Løfte lønnsomheten
 - Utnytte muligheter



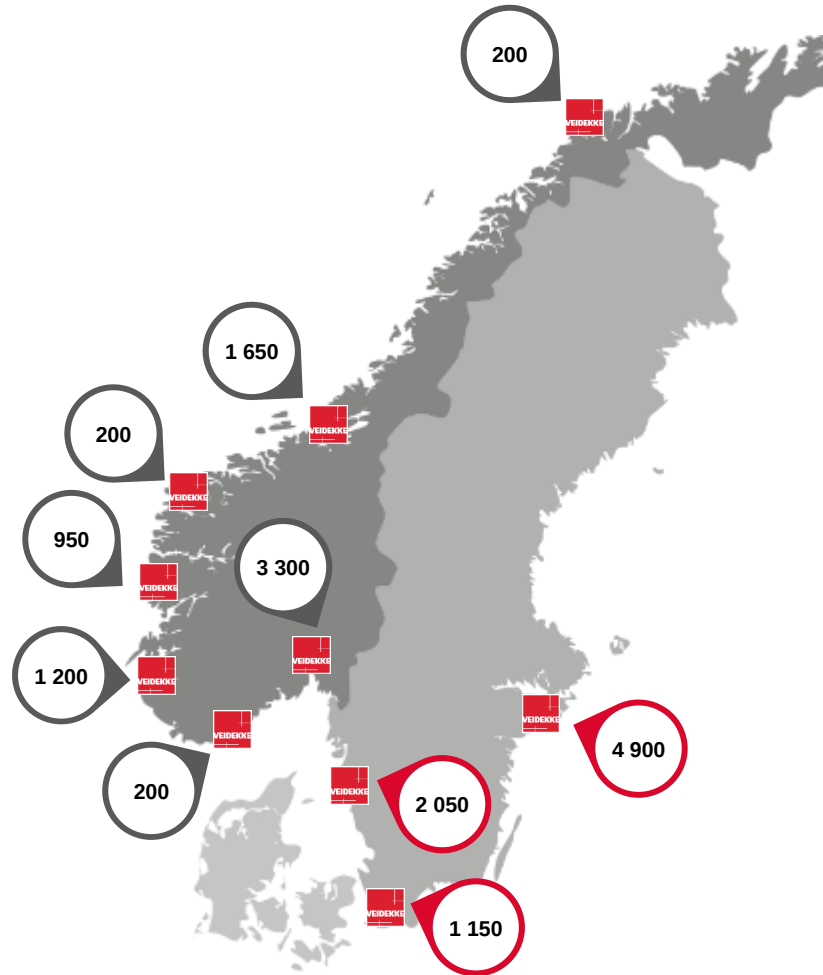
Prosjektet Pyramiden i Stockholm er på plan og ca. 40 % ferdigstilt



VEDLEGG

SOLID TOMTEBANK

- + Til sammen 15 800 enheter
 - Veidekkes andel 12 650
- + I Norge
 - 7 700 enheter
 - Veidekkes andel 5 000
- + I Sverige
 - 8 100 enheter
 - Veidekkes andel 7 650
 - 70 % opsjoner

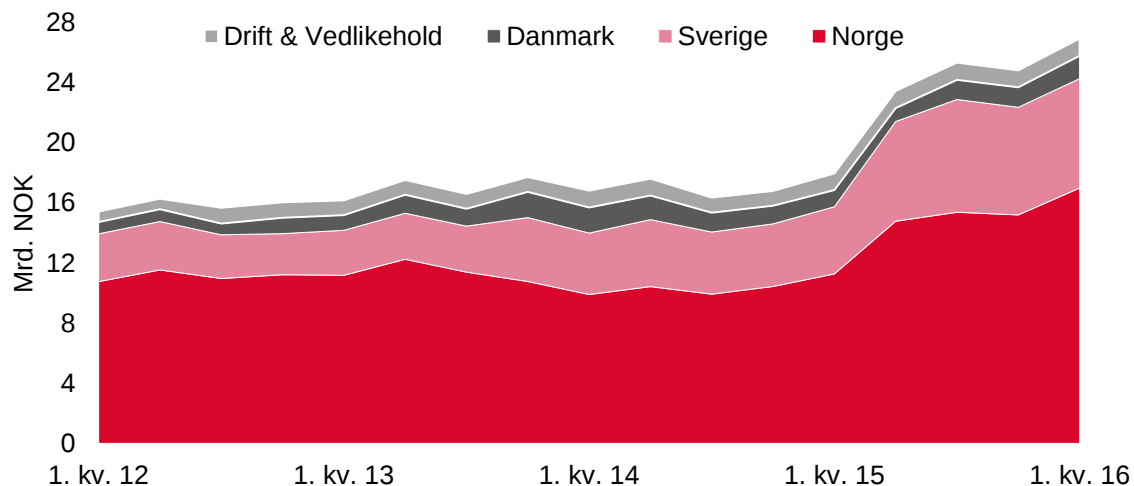


BOLIGPORTEFØLJE

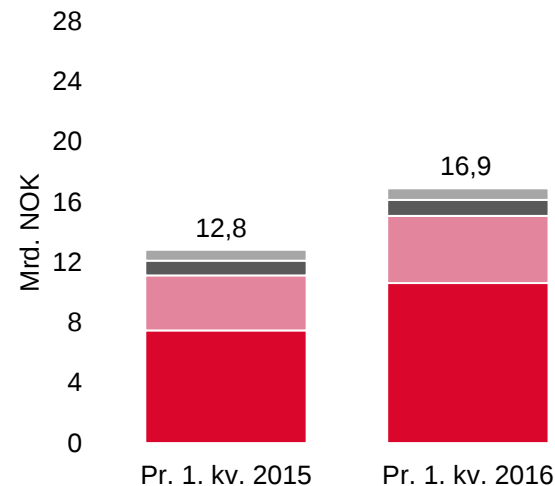
Eiendom Boligportefølje - Netto	I produksjon 31.12.2014	Ferdigstilt 2015	Oppstart 2015	I produksjon 31.12.2015	Ferdigstilt 2016	Oppstart 2016	I produksjon 31.03.2016
Produksjon - antall boliger							
Norge	399	-248	390	541	-24	-	517
Sverige	750	-174	622	1 198	-137	220	1 281
Sum i produksjon	1 149	-422	1 012	1 739	-161	220	1 798
Herav solgt							
Norge	272			383			419
Sverige	667			1 176			1 247
Sum solgte i produksjon	939			1 559			1 666
Salgsgrad %	82 %			90 %			93 %
Ferdige usolgte boliger							
Norge	32			16			22
Sverige	9			2			2
Danmark	-			-			-
Sum ferdige usolgte boliger	41			18			24
Antall prosjekter i produksjon							
Norge	16	-12	17	21	-1	-	20
Sverige	13	-3	10	20	-2	3	21
Sum prosjekter i produksjon	29	-15	27	41	-3	3	41

VEIDEKKES ORDRESITUASJON

ORDRERESERVE ENTREPRENØR OG INDUSTRI



ORDRE TIL OMSETNING NESTE 12 MÅNEDER



Ordreserver for Industri oppgis som Drift og Vedlikehold neste 18 måneder