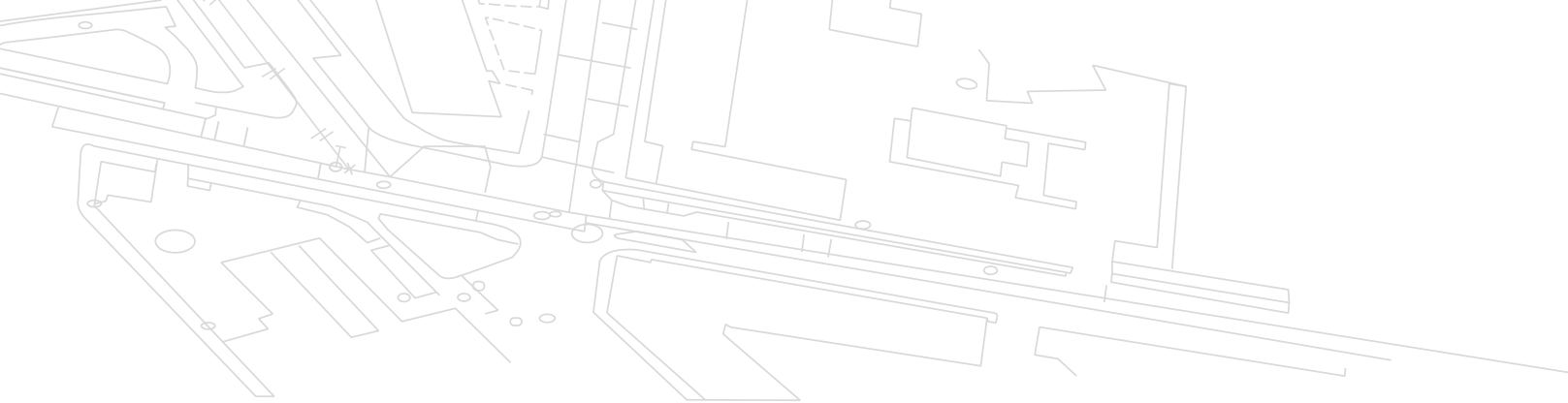




Delårsrapport 1/10 2017-31/03 2018

Investorpræsentation H1

Aarsleff-koncernen 2017/18

Indhold



Aarsleff-koncernen 2017/18 **3**

Koncernen

Omsætning i overblik

Resultater i overblik

Ordrebeholdning

Investeringer, soliditet, pengestrømme,
finansielt beredskab og udbytte

Anlæg & Byggeri

Rørteknik

Fundering

Forventninger til regnskabsåret 2017/18 **12**

Koncernen

Finansiel kalender **14**

Aarsleff-koncernen 2017/18

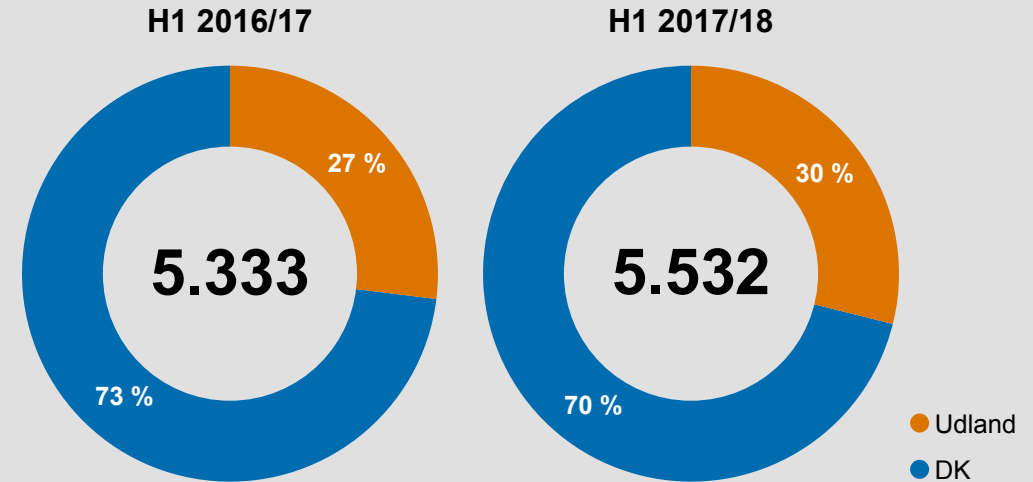


Aarsleff-koncernen 2017/18

Koncernen



Mio. DKK	H1 2016/17	H1 2017/18
Omsætning	5.333	5.532
EBIT	110	178
EBIT, %	2,1 %	3,2 %
Antal medarbejdere	6.096	6.280



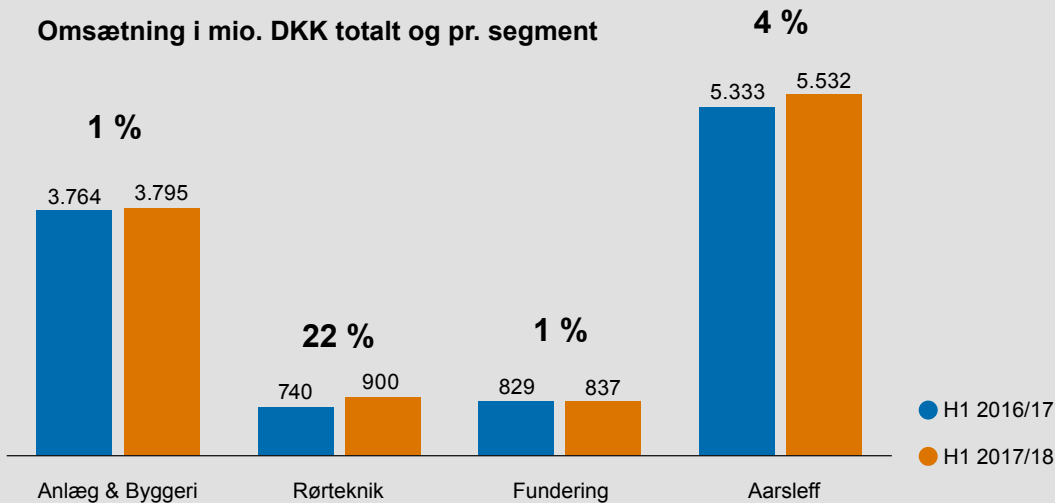
- Væksten for koncernen var samlet 3,7 %, hvoraf 1,6 % var organisk vækst.
- Omsætningen i Danmark er uændret, mens omsætningen i udlandet steg med 13,7 %.
- EBIT (resultat af primær drift) blev 178 mio. mod 110 mio. i første halvår af sidste regnskabsår. Resultatet er som forventet.
- Koncernens resultat efter skat i første halvår af regnskabsåret er et overskud på 126 mio. mod et overskud sidste regnskabsår på 76 mio.

Aarsleff-koncernen 2017/18

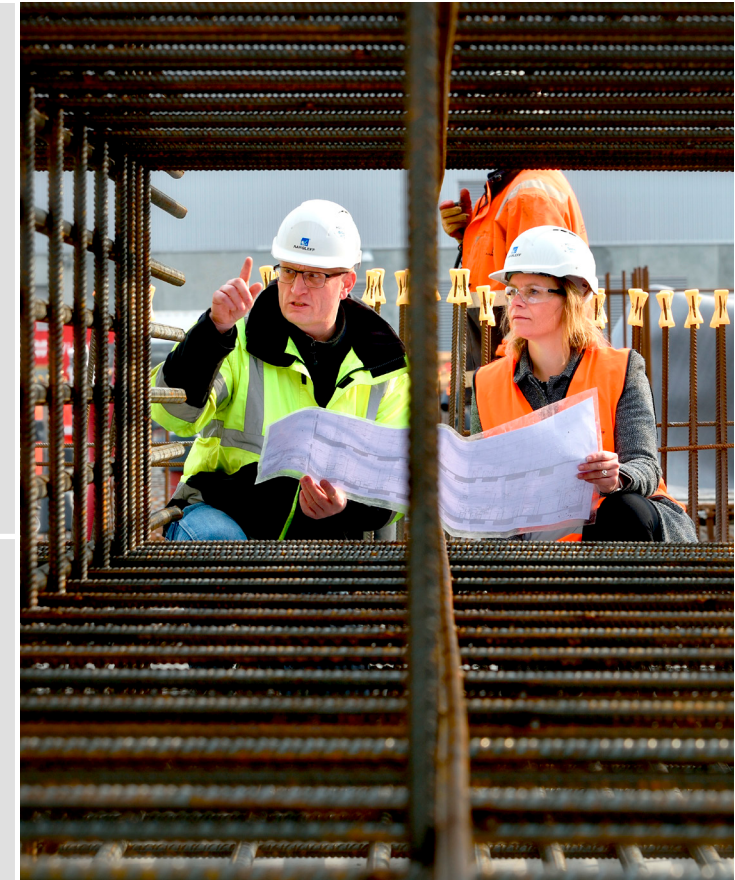
Omsætning i overblik



Omsætning i mio. DKK totalt og pr. segment



- Omsætningsvæksten kan primært henføres til Rørtekniksegmentet, hvor opkøbet af norske Olimb har bidraget til en vækst på 21,6 %.
- I Funderingssegmentet er omsætningen steget med 1 %, og i andet kvartal har der været en omsætningsvækst på 14,3 % som følge af et højt aktivitetsniveau i Polen og vækst i de danske aktiviteter.
- Omsætningen i Anlæg & Byggeri-segmentet er steget med 0,8 %.

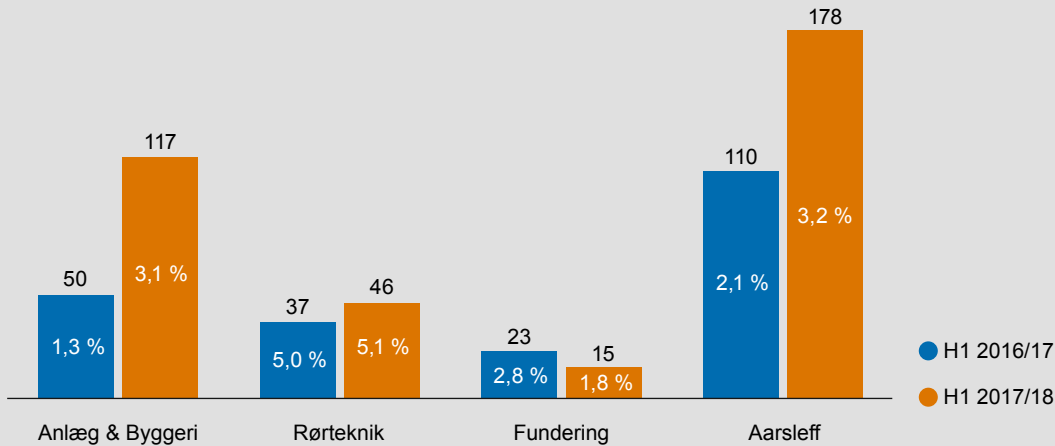


Aarsleff-koncernen 2017/18

Resultater i overblik



EBIT i mio. DKK og EBIT, %



- Anlæg & Byggeri-segmentet bidrager med et resultat lidt højere end forventet.
- Rørtekniksegmentets resultat er som forventet, mens Funderingssegmentet bidrager med et resultat, som er lavere end forventet.
- Administrations- og salgsomkostninger udgør 8,3 % eller samme niveau som tilsvarende periode sidste regnskabsår.
- I sidste regnskabsår indeholdt EBIT-resultatet en gevinst på 22,5 mio. fra salget af grunde.

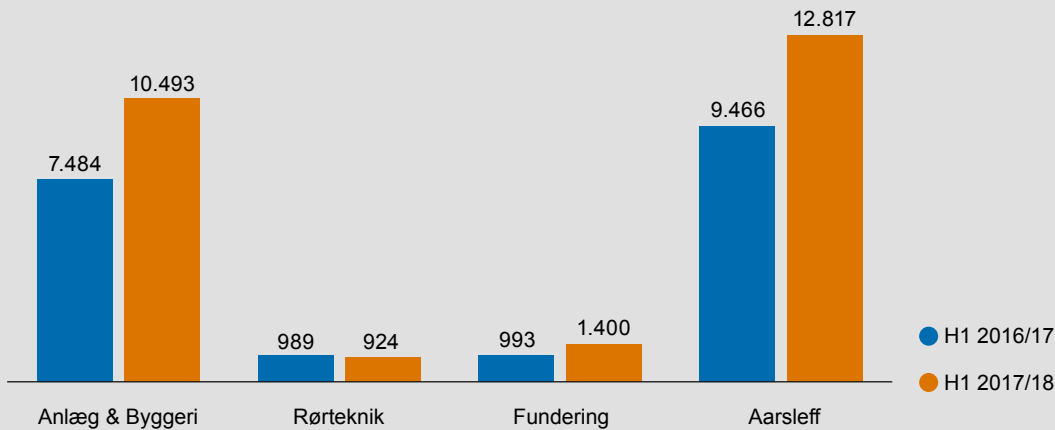


Aarsleff-koncernen 2017/18

Ordrebeholdning



Ordrebeholdning ultimo i mio.



- Ordreindgangen i første halvår var på 8.883 mio.
- Anlæg & Byggeri-segmentet havde i første halvår en ordreindgang på 6.804 mio., og ordrebeholdningen udgjorde pr. 31. marts 2018 10.493 mio., hvoraf cirka 3.700 mio. forventes udført i indeværende regnskabsår.
- Rørtekniksegmentet havde i første halvår en ordreindgang på 835 mio., og ordrebeholdningen udgjorde pr.

31. marts 2018 924 mio., hvoraf cirka 700 mio. forventes udført i indeværende regnskabsår.

- Funderingssegmentet havde i halvåret en ordreindgang på 1.244 mio., og ordrebeholdningen udgjorde pr. 31. marts 2018 1.400 mio., hvoraf cirka 700 mio. forventes udført i indeværende regnskabsår.

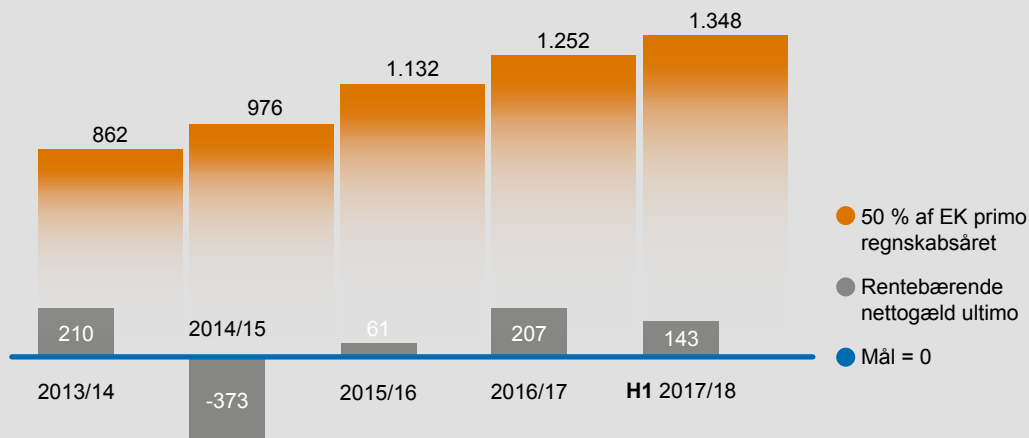


Aarsleff-koncernen 2017/18

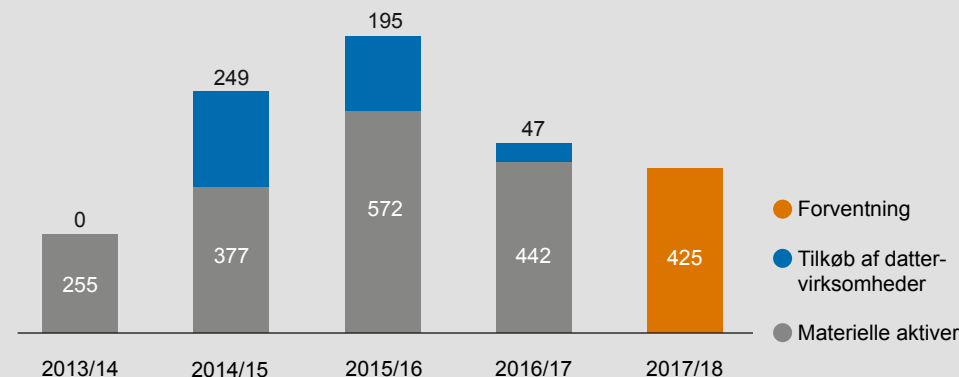
Investeringer, soliditet, pengestrømme, finansielt beredskab og udbytte



Rentebærende nettogæld i mio. DKK



Investeringer i materielle aktiver og dattervirksomheder, mio. DKK



- Pengestrømme fra investeringsaktiviteter udgør -169 mio. mod -186 mio. i halvåret sidste regnskabsår.
- Investeringerne i materielle aktiver er lavere end i samme periode sidste regnskabsår, men grundet behovet for større nyinvesteringer i forbindelse med udførelsen af de store havneprojekter, som blev kontraheret i første kvartal, øges selskabets forventninger til årets investeringer eksklusive opkøb fra et niveau på 380 mio. til 425 mio.

- Pengestrømme fra driftsaktiviteter udgør 348 mio. mod 328 mio. i første halvår af sidste regnskabsår. Selskabets driftskapital bidrager med en positiv effekt på 155 mio., primært som følge af et fald i entreprisedebitorerne og en stigning i forskudsbetalingerne. Den positive effekt bliver delvist opvejet af, at leverandørgælden som forventet er faldet som følge af de sædvanlige sæsonudsving i aktivitetsniveauet.
- Der er i første halvår foretaget en acotobetaling af selskabsskat i Danmark på cirka 140 mio. I sidste regnskabsår blev en

række større projekter afsluttet, hvilket medfører en stigning i betalte selskabsskatter.

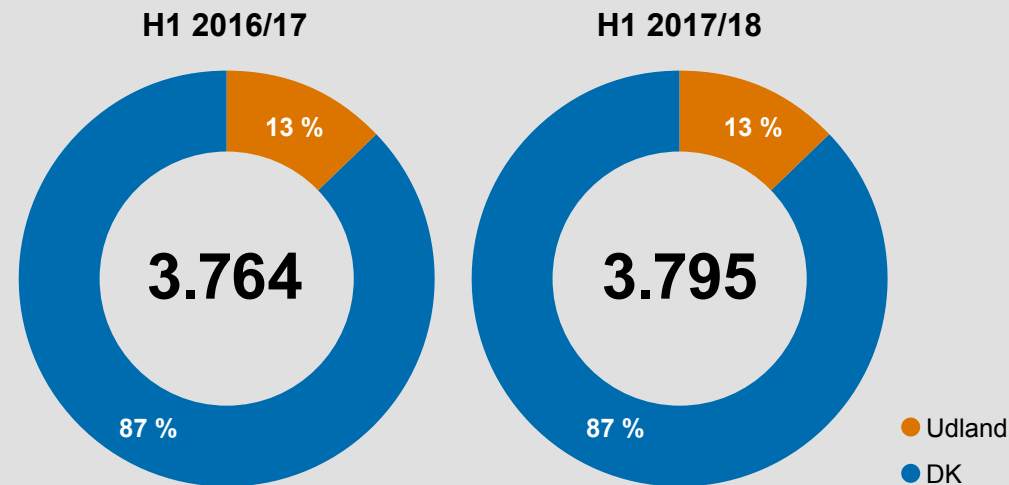
- Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter udgør -83 mio. mod -77 mio. i halvåret sidste regnskabsår.
- Periodens ændring i likviditeten er positiv med 95 mio.
- Egenkapitalen udgør 39,6 % af den samlede balance mod 40,9 % ved udgangen af første halvår 2016/17.

Aarsleff-koncernen 2017/18

Anlæg & Byggeri



Mio. DKK	H1 2016/17	H1 2017/18
Omsætning	3.764	3.795
EBIT	50	117
EBIT, %	1,3 %	3,1 %
Antal medarbejdere	4.363	4.275



- Den samlede vækst i segmentet var på 0,8 %, hvoraf 0,4 % var organisk vækst.
- Væksten i Danmark var på 1,1 %, mens omsætningen i udlandet faldt med 1 %.
- EBIT-marginen udgør 3,1 % mod 1,3 % i sidste regnskabsår og er lidt højere end forventet ved regnskabsårets begyndelse.
- Per Aarsleff A/S bidrager med et resultat, der er højere end forventet. Aktivitetsniveauet er fortsat højt, og projekterne gennemføres som planlagt eller bedre. Der er i maj måned underskrevet en aftale omkring en yderligere udvidelse af Frederikshavn Havn, og arbejderne med at udvide havnene i Hanstholm og Rønne er begyndt.

- De øvrige selskaber i Anlæg & Byggeri-segmentet bidrager samlet set med et resultat, som er mindre end forventet ved regnskabsårets begyndelse.
- Resultaterne i Wicotec Kirkebjerg A/S udvikler sig i en positiv retning, men der er stadig stort fokus på at forbedre projektstyringen.
- Hansson & Knudsen A/S har nu en højere ordrebeholdning, men der er fortsat en hård priskonkurrence på det fynske marked.
- Ístak hf. bidrager med et resultat, som er noget bedre end forventet, og der er høj aktivitet specielt inden for byggeri i Island.

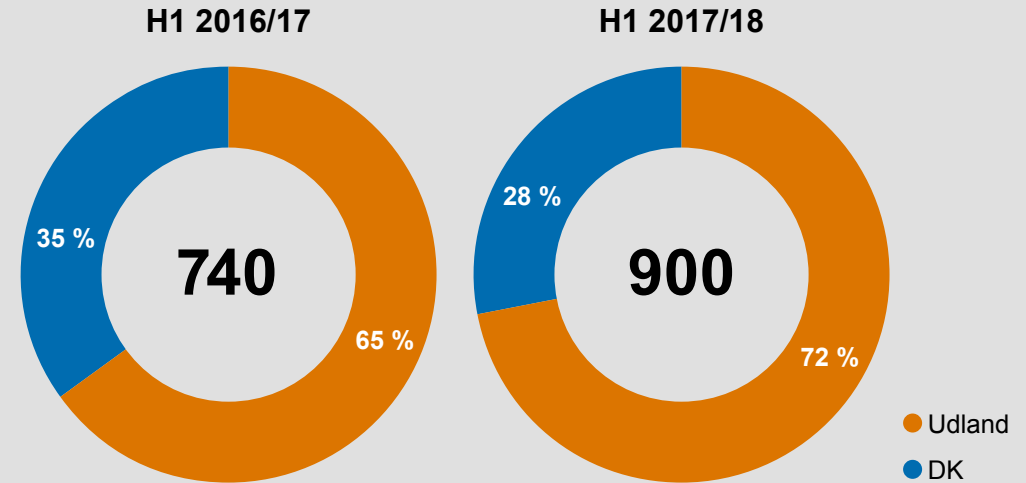
- I marts underskrev Per Aarsleff A/S en samarbejdsaftale omkring Lighthouse-projektet i Aarhus med henblik på at være med til at forme projektet ved tidlig involvering. Aarsleff deltager i øjeblikket i flere lignende forløb i København såsom udviklingen af det nye Statens Naturhistoriske Museum, Posthusgrunden for Danica, Kronløbsøen og et byggefelt med boligårn i Carlsberg Byen. Fælles for alle projekterne er, at vi allerede i planlægningsfasen har mulighed for at byde ind med koncernens kompetencer og erfaringer.
- Forventningerne til regnskabsåret 2017/18 er uændrede svarende til en EBIT-margin på cirka 3,5 % og en omsætning på cirka samme niveau som i seneste regnskabsår.

Aarsleff-koncernen 2017/18

Rørteknik



Mio. DKK	H1 2016/17	H1 2017/18
Omsætning	740	900
EBIT	37	46
EBIT, %	5,0 %	5,1 %
Antal medarbejdere	794	961



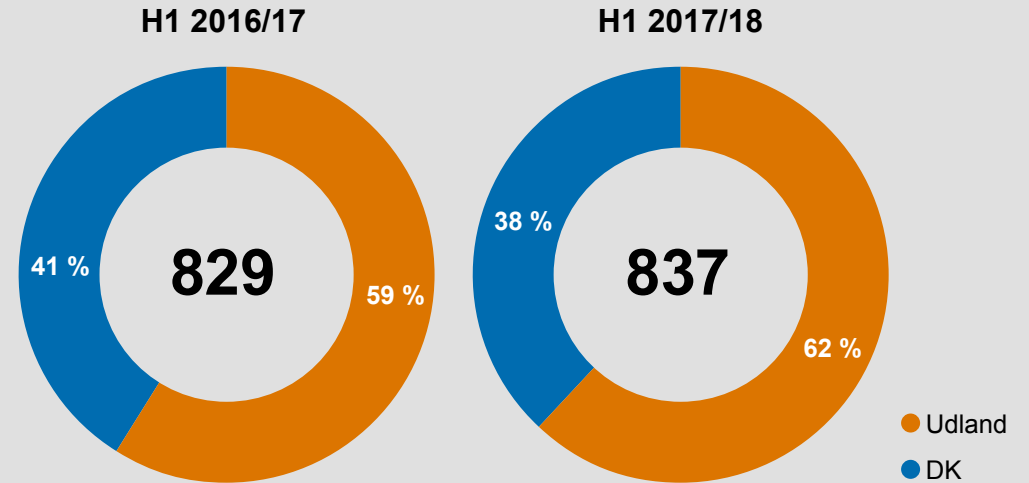
- Den samlede vækst i segmentet var på 21,6 %, hvoraf 8,7 % var organisk vækst.
- Omsætningen i Danmark faldt med 3,5 %, mens omsætningen i udlandet steg med 35,1 %.
- EBIT-marginen var 5,1 % mod 5 % sidste regnskabsår. Resultatet er som forventet ved regnskabsårets begyndelse.
- Resultatet i Danmark er lidt lavere end forventet primært som følge af stigende råvarepriser, mens selskaberne i Tyskland og Sverige bidrager med resultater som forventet.
- Olimb i Norge bidrager med et resultat, som er højere end forventet ved regnskabsårets begyndelse.
- I Rusland har der været en lav aktivitet i seneste kvartal, men der forventes stadig et tilfredsstillende helårsresultat. I Polen er der fortsat meget høj konkurrence omkring de udbudte EU-projekter, og selskabets resultat er utilfredsstillende.
- Forventningerne til regnskabsåret 2017/18 er uændrede svarende til en EBIT-margin på cirka 4,5 % og en omsætning, som er cirka 15 % højere sammenlignet med sidste regnskabsår.

Aarsleff-koncernen 2017/18

Fundering



Mio. DKK	H1 2016/17	H1 2017/18
Omsætning	829	837
EBIT	23	15
EBIT, %	2,8 %	1,8 %
Antal medarbejdere	939	1.044



- Omsætningen var i første halvår 1 % højere end i sidste regnskabsår. Omsætningen i Danmark faldt med 7,6 %, mens omsætningen i udlandet steg med 7 %.
- EBIT-marginen var 1,8 % mod 2,8 % i sidste regnskabsår og er lavere end forventet ved regnskabsårets begyndelse.
- Resultatet i de danske aktiviteter er lavere end forventet primært som følge af et meget lavt aktivitetsniveau i første kvartal af regnskabsåret. Opstarten på en række byggegruber vil bidrage positivt til resultatet i resten af regnskabsåret.

- Aktivitetsniveauet i Sverige er fortsat højt, og selskabet leverer et EBIT-resultat bedre end forventet.
- I Polen er aktivitetsniveauet stigende. Resultaterne har forbedret sig markant i forhold til sidste regnskabsår og er desuden også bedre end forventet ved årets begyndelse. Der forventes fortsat høj aktivitet i resten af regnskabsåret.
- I Tyskland er resultaterne utilfredsstillende grundet den lave aktivitet inden for onshore vindmølleprojekter. Der er igangsat aktiviteter med

henblik på at afsætte flere jernbetonpæle til andre markedssegmenter, men det forventes at få en begrænset effekt i dette regnskabsår.

- Resultaterne i England er lavere end forventet. Den nye strategi, hvor fokus er på udførelse af mindre projekter og mere salg af jernbetonpæle til tredjepart, er implementeret, og selskabet har nu en tilfredsstillende ordrebeholdning til den resterende del af regnskabsåret.
- Forventningerne til hele regnskabsåret 2017/18 er uændrede svarende til en EBIT-margin på cirka 5 % og en omsætning, som er cirka 5 % højere sammenlignet med sidste regnskabsår.

Forventninger til regnskabsåret 2017/18

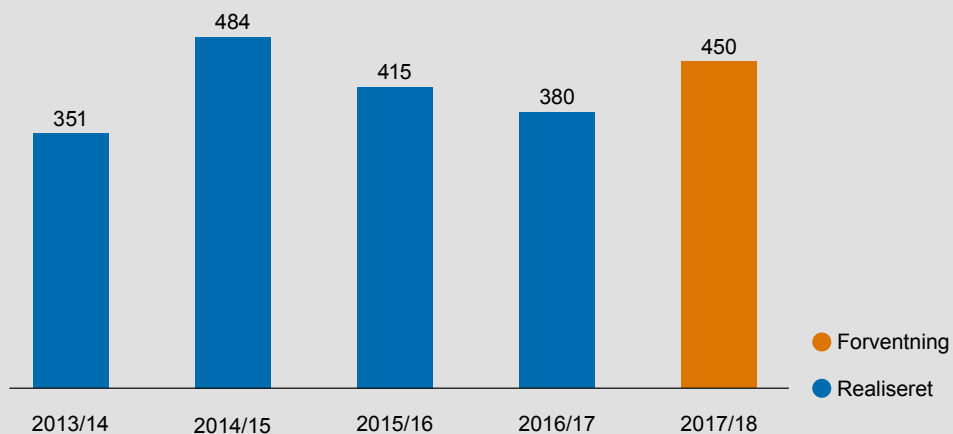


Forventninger til regnskabsåret 2017/18

Koncernen



EBIT i mio. DKK



- Forventningerne til regnskabsåret som helhed er uændrede. EBIT forventes at blive 450 mio. Omsætningen forventes at blive cirka 5 % højere end i regnskabsåret 2016/17.

Finansiel kalender



Finansiell kalender



28. august 2018

Delårsrapport for perioden 1/10 2017-30/6 2018

20. december 2018

Årsregnskabsmeddelelse for regnskabsåret 2017/18