

Infratek



Resultat 2. kvartal 2013

Bjørn Frogner, Konsernsjef
Infratek ASA
15. august 2013

Hovedtrekk 2. kvartal 2013



- Driftsinntekter på 756 millioner (675 millioner)
- Godt driftsresultat i 2. kvartal på 29,2 millioner (20,4 millioner)
- Økt driftsmargin innen både Lokal og Sentral Infrastruktur
- Svært positiv utvikling i den norske virksomheten, utfordringer i Sverige
- Pressede priser innen Elsikkerhet medfører lavere margin for forretningsområdet totalt sett
- Tilfredsstillende oppdragsmengde for 2. halvår
- Hafslund og Fortum har solgt sine aksjeposter i Infratek, ny eier av 76,3 prosent er et fond i Tritons portefølje

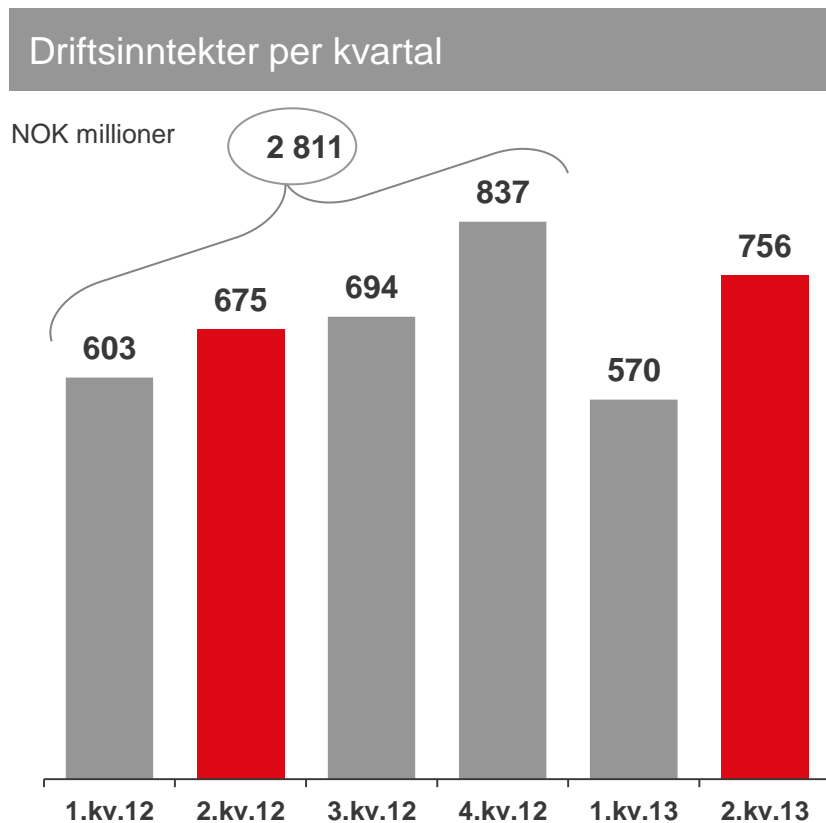
Triton og videre prosess

- Svenske og norske konkurransemyndigheter godkjente overdragelsen ultimo juli
- Formell overtagelse av aksjene ble gjennomført den 26. juli
- Pliktig bud til resterende aksjonærer sendt ut den 12. august med 4 ukers tilbudsfrist
- Det pliktige budet er på kr 14,- per aksje
- Styret i Infratek vil offentliggjøre sin vurdering av budet før børsåpning 23. august



Utvikling driftsinntekter

- I Norge har omsetningen økt med 53 millioner sammenlignet med fjoråret som følge av økt aktivitet i markedet
- I Sverige endte omsetningen marginalt opp sammenlignet med fjoråret (7 millioner), økt aktivitet innen jernbane motsvares av redusert omsetning i andre deler av virksomheten
- Finland opplevde betydelig bedring i aktivitetsnivå med en omsetningsvekst på 14 millioner
- Etablering av sikkerhet i Danmark har gitt en omsetning i kvartalet på 11 millioner

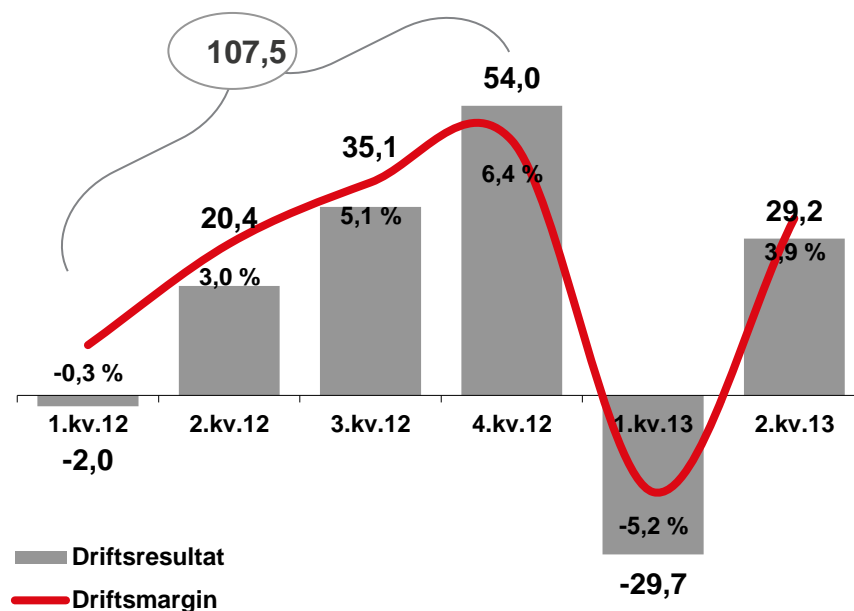


Utvikling driftsresultat

- Resultatbidraget fra Norge endte på 30,5 millioner (12,3 millioner) som følge av høy aktivitet og god ressursutnyttelse
- I Sverige ble driftsresultatet -0,8 millioner (9,8 millioner), nedgangen skyldes redusert oppdragsmengde i deler av virksomheten. Negativt bidrag fra jernbanevirksomheten knyttet til uavklarte kontraktsforhold trekker resultat i Sverige ytterligere ned
- Finland leverte driftsresultat på -1,3 millioner (-1,6 millioner)
- Danmark bidro med 0,8 millioner

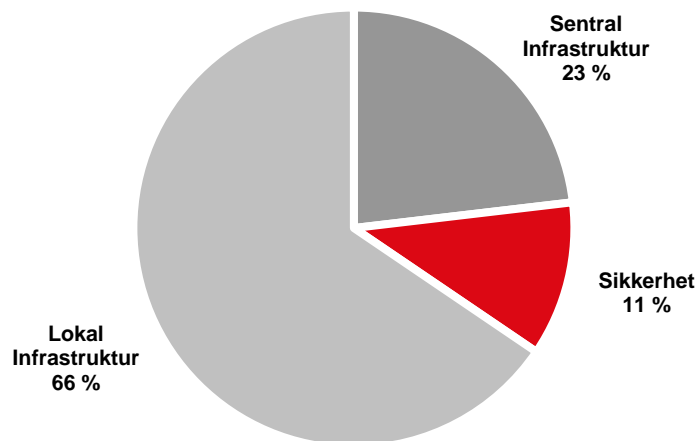
Driftsresultat per kvartal

NOK millioner



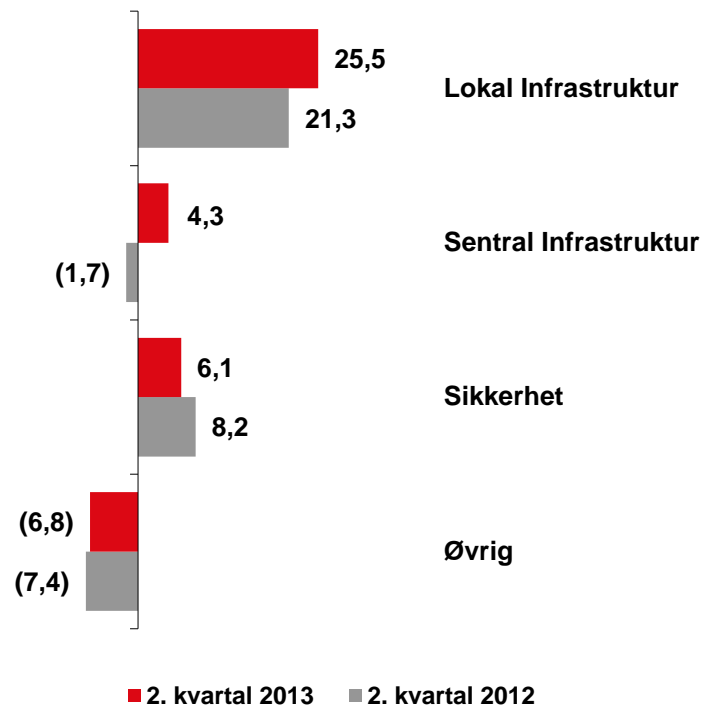
Inntekter og resultat per forretningsområde

Driftsinntekter



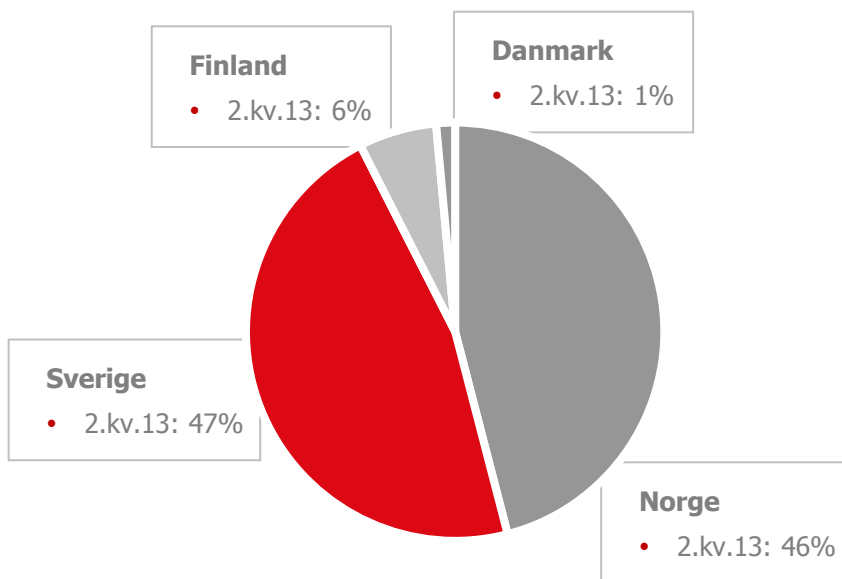
Driftsresultat

NOK millioner



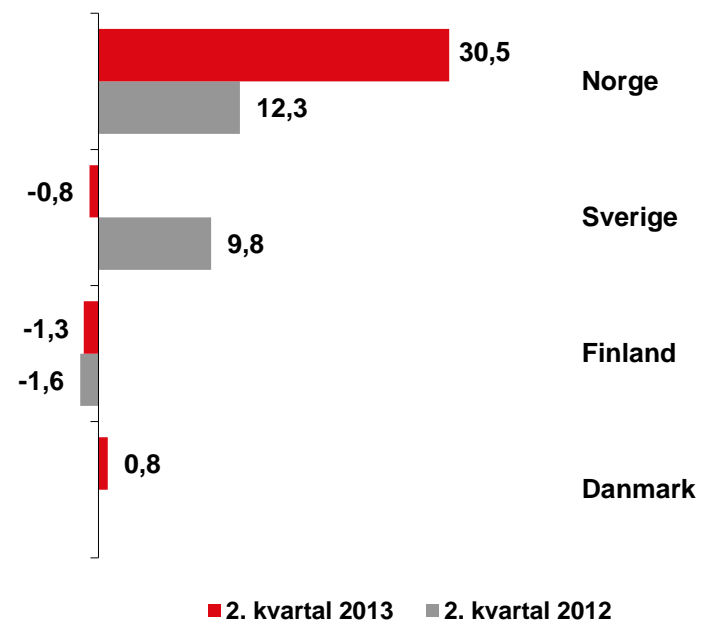
Inntekt og resultat per geografi

Driftsinntekter



Driftsresultat

NOK millioner



Balanse

- Netto arbeidskapital bedret med 26 millioner som følge av normale fluktasjoner
- Kontantbeholdning endte på 71 millioner, som er 48 millioner lavere enn i fjor hovedsakelig som følge av mindre oppkjøp, drifts-investeringer og høyt utbytte
- Aktuarmessige forutsetninger har påvirket størrelsen av immaterielle eiendeler, pensjonsforpliktelser og egenkapital
- Egenkapitalandelen økt fra 27 prosent til 45 prosent

NOK millioner	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Immaterielle eiendeler	335,9	432,6	321,7
Varige driftsmidler	155,6	154,7	158,4
Kundefordringer og andre fordringer	798,4	721,6	755,8
Kontanter og kontantekvivalenter	71,2	119,4	243,8
Eiendeler	1 361,1	1 428,3	1 479,6
Egenkapital	613,6	380,5	696,9
Pensjon og annen gjeld	218,9	602,4	226,4
Langsiktig gjeld	15,6	11,7	9,8
Kortsiktig gjeld	513,0	433,7	546,5
Egenkapital og gjeld	1 361,1	1 428,3	1 479,6
Netto arbeidskapital	251,7	277,2	192,5

Kontantstrøm

- Netto kontantstrøm fra drift er bedret med 9 millioner sammenlignet med 2. kvartal i 2012
- Kjøp av 51 prosent i danske Plahn Systems 6,2 millioner
- Investeringer i varige driftsmidler på 10,5 millioner (5,8 millioner) som følge av investeringer i spesialkjøretøy og utstyr
- Utbetalt utbytte med 96 millioner (96 millioner) i 2. kvartal

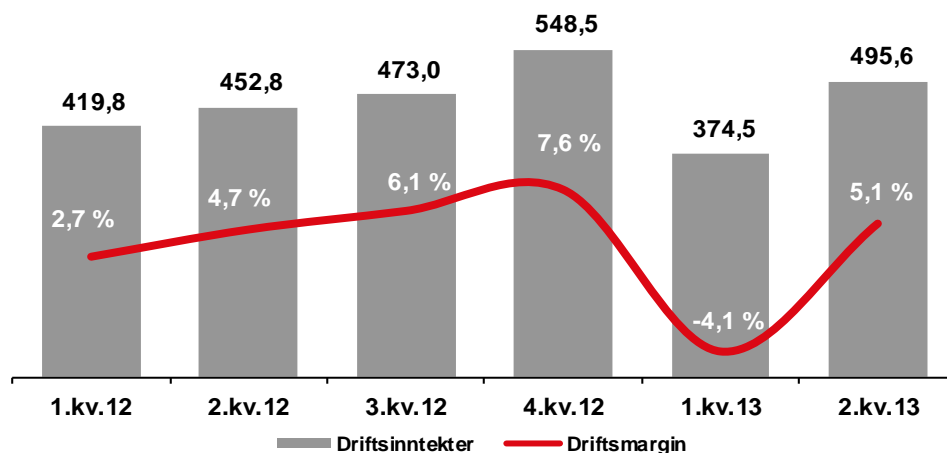
	2. kvartal		1. halvår		Året
NOK millioner	2013	2012	2013	2012	2012
Resultat før skatt	27,0	18,6	(4,1)	14,9	100,8
Ikke likviditetsmessige resultatposter	2,7	17,4	12,7	25,3	31,0
Endring arbeidskapital med mer	(64,4)	(79,7)	(69,1)	(96,6)	(34,5)
Netto kontantstrøm fra drift	(34,6)	(43,7)	(60,5)	(56,4)	97,2
Investeringer - varige driftsmidler	(10,5)	(5,8)	(15,9)	(10,0)	(38,8)
Investeringer - virksomhet	(0,9)	-	(7,2)	(17,2)	(17,2)
Salgssum - varige driftsmidler	0,6	1,9	2,2	1,9	5,2
Salgssum - virksomhet	-	-	-	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(10,8)	(3,9)	(20,9)	(25,3)	(50,8)
Endring brutto rentebærende gjeld	(1,1)	(0,8)	(0,9)	(0,6)	(3,0)
Netto mottatt / betalt rente	(0,1)	(0,1)	1,1	0,1	-
Utbytte, emisjoner og andre egenkapitaleffekter	(95,8)	(95,8)	(95,5)	(95,8)	(95,8)
Netto kontantstrøm brukt til finansieringsaktiviteter	(97,0)	(96,7)	(95,4)	(96,3)	(98,8)
Endring i kontanter og kontantekvivalenter	(142,4)	(144,3)	(176,8)	(177,9)	(52,4)
Bankbeholdning inngang til perioden	210,8	264,1	243,8	299,6	299,6
Omrregningsdifferanser, likvider	2,8	(0,4)	4,2	(2,3)	(3,3)
Kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av perioden	71,2	119,4	71,2	119,4	243,8

Lokal Infrastruktur

- I Norge er omsetningen opp med 15 prosent og driftsmarginen økt fra 4,1 prosent til 8,2 prosent som følge av økt oppdragsmengde og god utnyttelse av ressurser
- Økt omsetning i Sverige med 6 prosent, omsetning innen Jernbane er opp mens omsetning innen fiber og veilyks er redusert. Driftsmarginen endte på 0,4 prosent (3,6 prosent). Nedgangen skyldes primært redusert bidrag fra jernbane (5 millioner) og manglende veilyksoppdrag

NOK millioner	2. kvartal		1. halvår		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Driftsinntekter	495,6	452,8	870,1	872,6	1 894,1
Driftsresultat før avskrivninger	31,8	27,0	22,7	44,5	128,0
Driftsresultat	25,5	21,3	10,0	32,9	103,3
Driftsmargin	5,1%	4,7%	1,1%	3,8%	5,5%

Driftsinntekter og driftsmargin

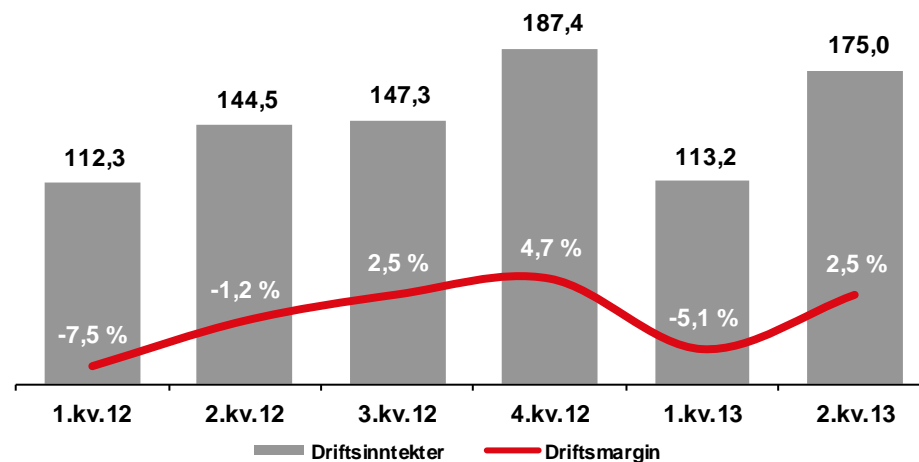


Sentral Infrastruktur

- Omsetningen i Norge er økt med 57 prosent, og bedre ressursutnyttelse har bidratt til driftsmargin på 8,3 prosent (-2,2 prosent)
- I Sverige er omsetningen redusert med 11 millioner sammenlignet med fjoråret. Driftsmarginen endte på -3,8 prosent (1,0 prosent) som følge av noe ledig kapasitet i starten av kvartalet og tap på et enkelt prosjekt (2,7 millioner)
- I Finland er omsetningen opp, og driftsmarginen for perioden endte på -2,0 prosent (-3,5 prosent)

NOK millioner	2. kvartal		1. halvår		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Driftsinntekter	175,0	144,5	288,2	256,7	591,4
Driftsresultat før avskrivninger	5,8	(0,3)	1,3	(7,4)	8,0
Driftsresultat	4,3	(1,7)	(1,5)	(10,1)	2,5
Driftsmargin	2,5%	-1,2%	-0,5%	-3,9%	0,4%

Driftsinntekter og driftsmargin

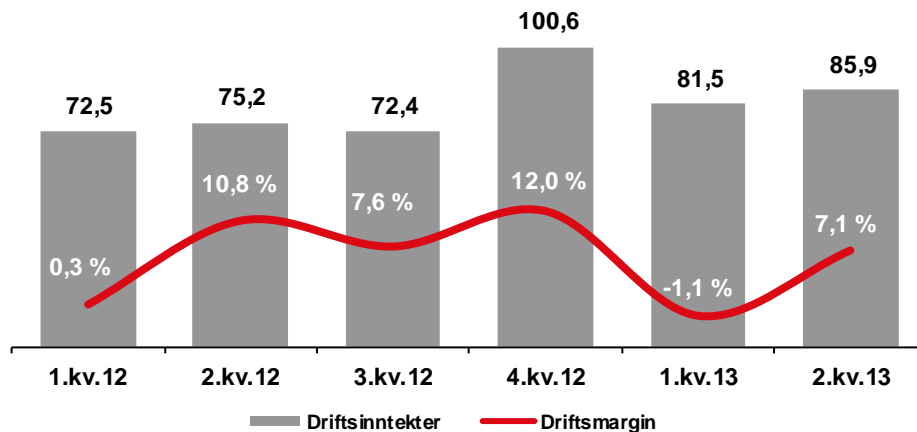


Sikkerhet

- Omsetningen er opp med 11 millioner hovedsakelig som følge av oppkjøp av virksomhet i Danmark
- Driftsresultatet innen høysikkerhet er noe redusert i forhold til samme periode i fjor, årsaken er redusert bidrag i Norge som dels motsvares av positivt bidrag fra Danmark
- Omsetning innen leveranse av DLE-tjenester er på nivå med fjoråret men driftsresultatet er ned med 1,6 millioner på grunn pressede priser i nye kontrakter

	2. kvartal		1. halvår		Året
NOK millioner	2013	2012	2013	2012	2012
Driftsinntekter	85,9	75,2	167,3	147,7	320,6
Driftsresultat før avskrivninger	6,6	8,8	6,3	9,9	28,8
Driftsresultat	6,1	8,2	5,2	8,4	26,0
Driftsmargin	7,1%	10,8%	3,1%	5,7%	8,1%

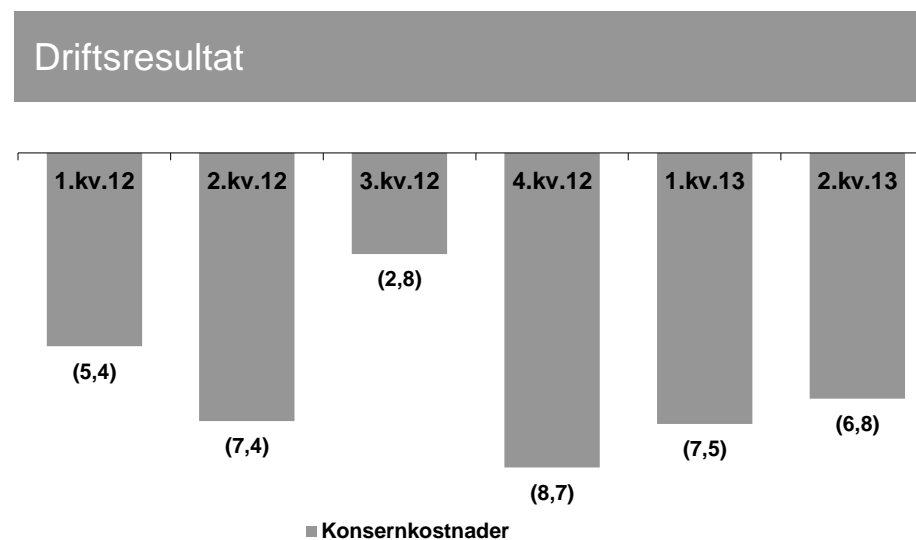
Driftsinntekter og driftsmargin



Øvrig

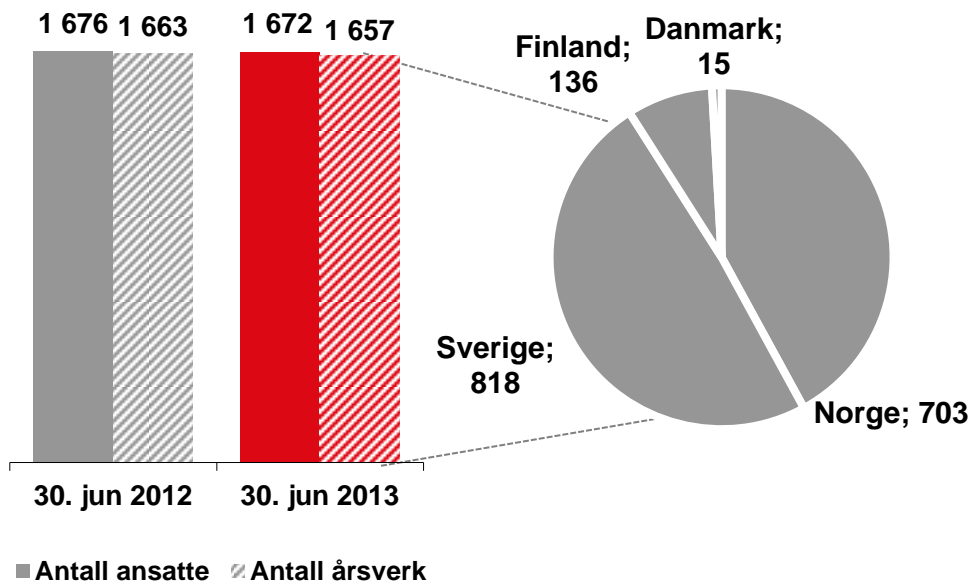
- Øvrig består av konsernets administrasjon samt konsernovergripende kostnader
- Det påløp 6,8 millioner i konsernkostnader i kvartalet mot 7,4 millioner foregående år, nedgangen skyldes ulik prosjektaktivitet gjennom året
- Akkumulert er konsernkostnadene noe høyere enn fjoråret som følge av satsning innen People & Safety

	2. kvartal		1. halvår		Året
NOK millioner	2013	2012	2013	2012	2012
Driftsresultat	(6,8)	(7,4)	(14,3)	(12,8)	(24,3)



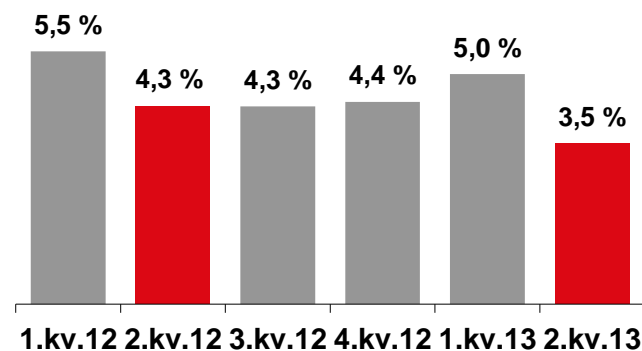
Ansatte

Antall ansatte



- Antall ansatte og årsverk omtrent på samme nivå som tilsvarende periode i fjor

Sykefravær

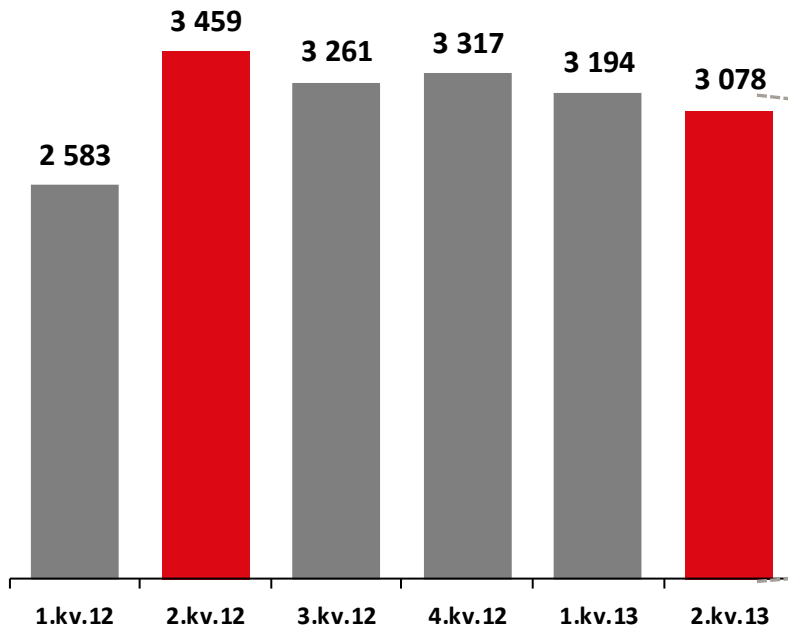


- Lavt sykefravær i kvartalet på 3,5 prosent, en nedgang på 0,8 prosentpoeng i forhold til foregående år

Ordrereserve

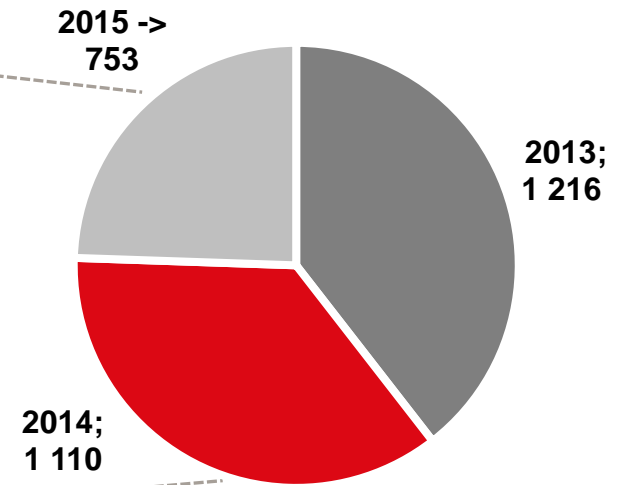
Utvikling i ordrereserve

NOK millioner



Ordrereserve per juni fordelt på år

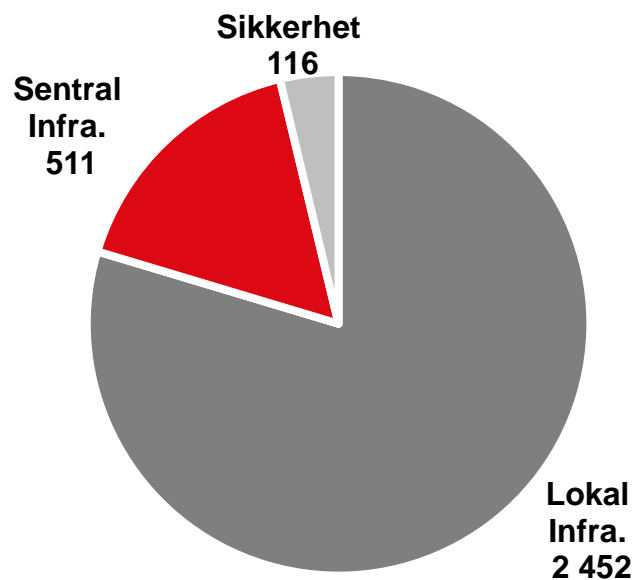
NOK millioner



Ordresreserve per 30. juni 2013

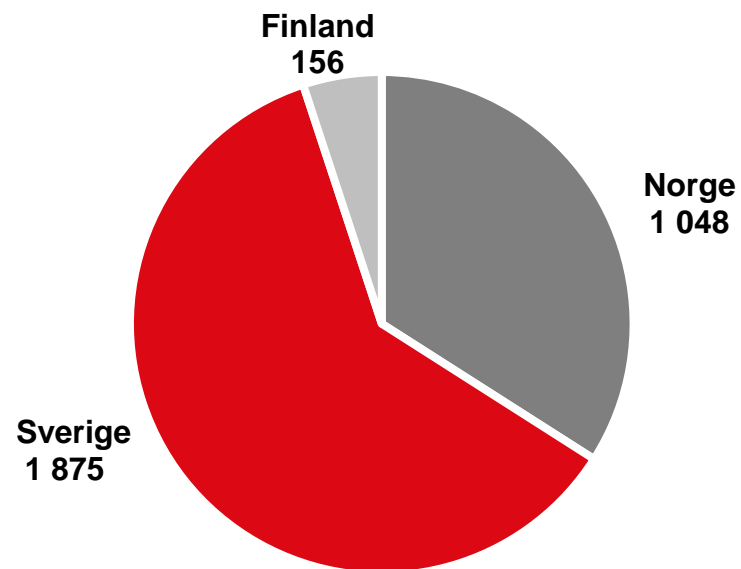
Fordelt per forretningsområde

NOK millioner



Fordelt per geografi

NOK millioner



Utsikter

- God forutsigbarhet innen beredskapskontrakter i de kommende årene
- Lave kraftpriser medfører økt oppmerksomhet på effektivisering av driften, og kan sette åpning av eget distribusjonsmarked på agendaen
- Aktiv rekruttering og høyt lærlinginntak for å møte forventede kapasitetsutfordringer i markedet
- Sterk finansiell stilling gir gode muligheter for strukturell vekst



Vedlegg

Resultatregnskap

NOK millioner	2. kvartal		1. halvår		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Driftssinntekter	755,9	675,2	1 325,8	1 278,6	2 810,5
Kjøp av varer	(339,6)	(300,3)	(572,4)	(543,5)	(1 290,6)
Lønnskostnader	(279,7)	(255,7)	(541,6)	(517,8)	(1 027,0)
Avskrivninger	(10,4)	(10,0)	(20,8)	(19,9)	(41,3)
Andre driftskostnader	(96,9)	(88,8)	(191,6)	(179,0)	(344,1)
Driftsresultat	29,2	20,4	(0,6)	18,4	107,5
Finansinntekter / kostnader	(2,2)	(1,8)	(3,5)	(3,5)	(6,7)
Resultat før skatt	27,0	18,6	(4,1)	14,9	100,8
Skattekostnad	(8,0)	(5,1)	(0,8)	(4,4)	(29,9)
Resultat solgt virksomhet	-	-	-	-	-
Resultat etter skatt	19,1	13,5	(4,9)	10,5	70,8
Majoritetens andel av resultat	19,1	13,5	(4,9)	10,5	70,8
Minoritetens andel av resultat	-	-	-	-	0,1

Andre innregnede resultatposter (Other comprehensive income)

Omregningsdifferanser	4,8	(1,1)	17,3	(6,2)	(9,4)
Estimatendring pensjoner	-	(8,4)	-	(16,8)	343,5
Sum innregnede res. poster før skatt	4,8	(9,5)	17,3	(23,0)	334,1
Skatt av innregnede resultatposter	-	2,4	-	4,7	(96,2)
Sum innregnede res. poster etter skatt	4,8	(7,1)	17,3	(18,3)	237,9
Totalresultat etter skatt	23,8	6,4	12,5	(7,8)	308,7
Majoritetens andel av totalresultatet	23,8	6,4	12,5	(7,8)	308,7
Minoritetens andel av totalresultatet	-	-	-	-	0,1

Driftsinntekter per geografi

2. kvartal			1. halvår		Året
2012	2013	NOK millioner	2013	2012	2012
175,4	201,6	Lokal Infrastruktur	355,0	366,1	763,7
54,4	85,5	Sentral Infrastruktur	138,8	104,8	258,9
65,3	62,6	Sikkerhet	121,3	129,5	269,8
5,5	3,5	Øvrig / elimineringer	7,4	8,8	17,1
300,6	353,3	Total driftsinntekter Norge	622,5	609,1	1 309,6
277,8	295,1	Lokal Infrastruktur	516,6	507,7	1 132,4
61,6	50,7	Sentral Infrastruktur	90,2	104,1	224,2
9,7	11,4	Sikkerhet	20,9	17,9	46,8
1,7	0,5	Elimineringer	1,6	1,8	3,8
350,9	357,8	Total driftsinntekter Sverige	629,3	631,5	1 407,1
-	-	Lokal Infrastruktur	-	-	-
31,1	45,0	Sentral Infrastruktur	70,0	54,1	154,5
1,3	1,7	Sikkerhet	3,1	2,3	8,5
(0,2)	(0,3)	Elimineringer	(0,4)	(0,2)	(0,7)
32,2	46,4	Total driftsinntekter Finland	72,7	56,2	162,3
-	-	Lokal Infrastruktur	-	-	-
-	11,2	Sentral Infrastruktur	-	-	-
-	-	Sikkerhet	23,8	-	-
-	-	Elimineringer	-	-	-
-	11,2	Total driftsinntekter Danmark	23,8	-	-
(8,4)	(12,7)	Elimineringer	(22,4)	(18,2)	(68,5)
675,2	755,9	Total driftsinntekter	1 325,8	1 278,6	2 810,5

Resultat per geografi

2. kvartal			1. halvår		Året	
2012	2013	NOK millioner	2013	2012	2012	2012
11,4	24,3	Lokal Infrastruktur	31,0	26,1	77,7	
(1,2)	7,1	Sentral Infrastruktur	5,9	(4,8)	(0,3)	
9,0	5,6	Sikkerhet	6,1	10,4	26,5	
(6,9)	(6,6)	Øvrig	(14,1)	(12,3)	(24,1)	
12,3	30,5	Total driftsresultat Norge	28,9	19,4	79,8	
9,9	1,2	Lokal Infrastruktur	(21,0)	6,8	25,6	
0,6	(1,9)	Sentral Infrastruktur	(3,8)	(1,6)	(4,6)	
(0,3)	0,1	Sikkerhet	(1,7)	(1,0)	0,9	
(0,5)	(0,2)	Øvrig	(0,2)	(0,5)	(0,1)	
9,8	(0,8)	Total driftsresultat Sverige	(26,6)	3,8	21,8	
-	-	Lokal Infrastruktur	-	-	-	
(1,1)	(0,9)	Sentral Infrastruktur	(3,6)	(3,7)	7,3	
(0,5)	(0,4)	Sikkerhet	(1,3)	(1,0)	(1,4)	
(1,6)	(1,3)	Total driftsresultat Finland	(4,9)	(4,8)	5,9	
-	0,8	Lokal Infrastruktur				
-	0,8	Sentral Infrastruktur				
-	0,8	Sikkerhet	2,0	-	-	
-	0,8	Total driftsresultat Danmark	2,0	-	0,0	
-	-	Elimineringer	-	-	-	
20,4	29,2	Total driftsresultat	(0,6)	18,4	107,5	

Nøkkeltall

NOK millioner	2. kvartal		1. halvår		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Lønnsomhet					
Margin driftsresultat før avskrivninger	5,2 %	4,5 %	1,5 %	3,0 %	5,3 %
Driftsmargin	3,9 %	3,0 %	0,0 %	1,4 %	3,8 %
Kapitalforhold					
Egenkapital	613,6	380,5	613,6	380,5	696,9
Totalkapital	1 361,1	1 428,3	1 361,1	1 428,3	1 479,6
Egenkapitalandel	45 %	27 %	45 %	27 %	47 %
Netto rentebærende gjeld (kontanter)	(55,6)	(107,7)	(55,6)	(107,7)	(234,0)
Investeringer - drift	10,5	5,8	15,9	10,0	38,8
Aksjer og aksjonærforhold					
Børskurs (NOK)	14,1	20,0	14,1	20,0	18,6
Antall utestående aksjer ¹⁾	63 863 224	63 863 224	63 863 224	63 863 224	63 863 224
Gjennomsnittlig antall aksjer ²⁾	63 863 224	63 863 224	63 863 224	63 863 224	63 863 224
Børsverdi	900	1 277	900	1 277	1 188
Enterprice value (EV)	845	1 170	845	1 170	954
Resultat per aksje (NOK) ³⁾	0,3	0,2	(0,1)	0,2	1,1
Kontantstrøm fra driften per aksje (NOK)	(0,5)	(0,7)	(0,9)	(0,9)	1,5
Utbytte per aksje (NOK)	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50

Merk: 1) Antall aksjer ved utgangen av perioden.

2) Gjennomsnitt vektet antall utstedte ordinære aksjer i perioden.

3) Basert på antall aksjer som definert under punkt 2.

Aksjonæroversikt per 30. juni 2013

#	Eier	Antall aksjer	%- eierandel
1	HAFSLUND ASA	27 652 360	43,3 %
2	FORTUM NORDIC AB	21 074 864	33,0 %
3	ODIN NORDEN	3 275 600	5,1 %
4	NORDSTJERNAN AB	1 952 067	3,1 %
5	OSLO BOLIG- OG SPARELAG (OBOS)	1 851 915	2,9 %
6	THE NORTHERN TRUST C TREATY ACCOUNT	1 595 600	2,5 %
7	MP PENSJON PK	830 000	1,3 %
8	SKANDINAVISKA ENSKIL A/C CLIENTS ACCOUNT	603 100	0,9 %
9	VJ INVEST AS	589 956	0,9 %
10	VERDIPAPIRFONDET DNB	554 906	0,9 %
11	TANJA A/S	313 200	0,5 %
12	VPF NORDEA AVKASTNIN C/O JPMORGAN EUROPE	312 000	0,5 %
13	IVAR S LØGE AS	300 000	0,5 %
14	VPF NORDEA KAPITAL C/O JPMORGAN EUROPE	249 850	0,4 %
15	TERRA TOTAL VPF	220 895	0,3 %
16	FROGNER BJØRN	206 000	0,3 %
17	VERDIPAPIRFONDET NOR	154 000	0,2 %
18	VPF NORDEA SMB C/O JPMORGAN EUROPE	150 340	0,2 %
19	POLLENINVEST AS NIL	115 900	0,2 %
20	BANGEN LARS	102 000	0,2 %
	Sum 20 største	62 104 553	97,2 %
	Øvrige aksjonærer	1 758 671	2,8 %
	Totalt antall aksjer	63 863 224	100,0 %
	Styret og ledelse	406 500	0,6 %

Kilde: VPS

Definisjoner

	Definisjoner
Resultat per aksje (EPS)	Resultat etter skatt / vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer i perioden
Kontantstrøm fra drift per aksje	Kontantstrøm fra drift / vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer i perioden
Margin driftsresultat før avskrivninger	Driftsresultat før avskrivninger / Driftsinntekter
Driftsmargin	Driftsresultat / Driftsinntekter
Børsverdi	Børskurs per aksje ved utgangen av perioden * antall utestående aksjer
Netto rentebærende gjeld (kutanter)	Bokført verdi av rentebærende gjeld minus kutanter og kulantekvivalenter
Enterprise value (EV)	Børsverdi + netto rentebærende gjeld
Egenkapitalandel (i %)	(Egenkapital inkl. minoritet / Totalkapital) * 100
Netto arbeidskapital	(Kundefordringer og andre fordringer - langsiktige fordringer) - (Kortsiktig gjeld - betalbar skatt)

Investorinformasjon

- Informasjon er tilgjengelig på Infrateks hjemmesider: www.infratek.no
- Vibecke Skjolde, CFO
 - vibecke.skjolde@infratek.no
 - Mobil: 91 66 21 10