



Årsrapport 2020

Investorpræsentation hos Danske Bank, 25. februar 2021

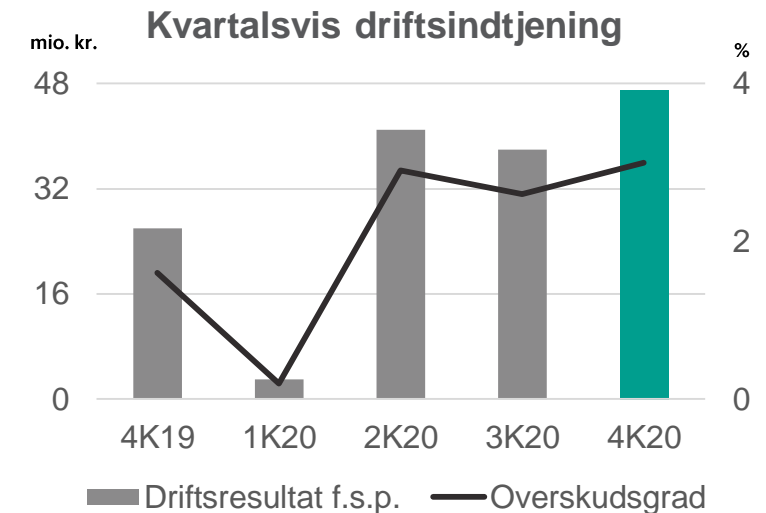
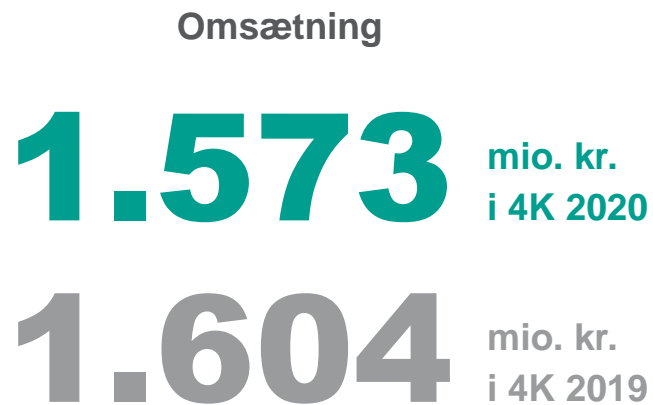
Morten Hansen, CEO og koncernchef
Martin Solberg, CFO

Agenda

- Resultater
- Ordreindgang
- Markedstendenser
- Forretningsenheder
- Forventninger til 2021
- Strategi og finansielle mål
- Spørgsmål og svar



4K: Årets bedste kvartal i MT Højgaard-koncernen



- Pænt aktivitetsniveau og bedre driftsresultat
- Højere bruttomargin og lavere kapacitetsomkostninger
- Stærk ordreindgang på 2,9 mia. kr.

2020: Bedre indtjening i omstillingsåret

Omsætning

5.951 mio. kr.
i 2020

6.206 mio. kr.
i 2019*

Driftsresultat før særlige poster

MT Højgaard-koncernen

129 mio. kr.
i 2020

89 mio. kr.
i 2019*

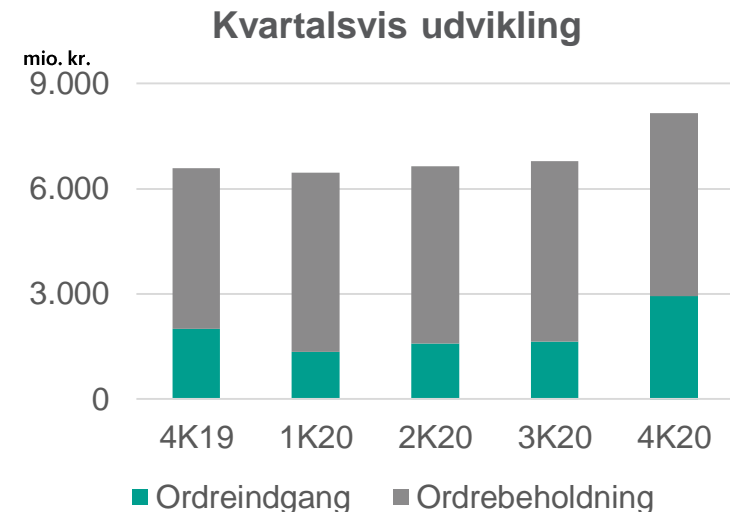
MT Højgaard Holding koncernen

87 mio. kr.
i 2020

12 mio. kr.
i 2019*

- Omsætning og driftsresultat levede op til de udmeldte forventninger
- Omsætning faldt 4% efter lavere aktivitet i Enemærke & Petersen i 1. halvår og mindre Covid-19-effekter
- Højere bruttomargin, lavere omkostninger efter besparelser på stabs- og støttefunktioner

God ordreindgang og sundere ordrebog



- Øget kvalitet i tilbudsgivning, forbedringer af konkurrencekraft
- God vækst i ordrebøgerne hos Enemærke & Petersen, Ajos, MT Højgaard Danmark og MT Højgaard International
- Vundne, men endnu ikke kontraherede projekter for ~2,5 mia. kr., især i MT Højgaard Danmark

Tendenser i markedet

Øget efterspørgsel inden for renoveringer

- Flere udbud, voksende pipeline
- Stabiliserende politiske tiltag
- Anlægsloft ophævet
- Grøn boligaftale frigiver midler i Landsbyggefonden



Enemærke & Petersen fremtidssikrer og totalrenoverer 587 almene boliger i Højstrupparken i Odense for FAB.

Stigende interesse for bæredygtighed

- Stærk knowhow og lang erfaring
- 21 projekter med DGNB-, LEED-, BREEAM- og Svanemærket-certificeringer vs. 16 i 2019



Scandi Byg opfører DGNB Guld og Svanemærkede studieboliger for PensionDanmark og Boligfonden DTU.



Samarbejder og tidlig involvering

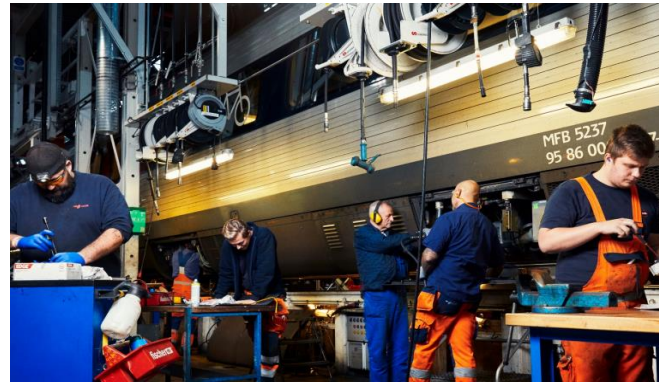
- Stærke partnerskaber Byk med Trust og &os Byggepartnerskab
- Nye udbud af strategiske partnerskaber fra offentlige og almene kunder
- Alle forretningsenheder arbejder på nye samarbejder og partnerskaber

MT Højgaard Projektudvikling og AAB samarbejder om at etablere op til 2.500 nye andelsboliger.

Store ordrer og samarbejdsaftaler siden 1. oktober 2020



Enemærke & Petersen: Partnerskab med Civica. Opgaver for ~3 mia. kr. med team LIVA.



MT Højgaard Danmark: Værksteder for DSB. Faseopdelt. Potentiel værdi: 1,6 mia. kr.



MT Højgaard Danmark: Havnebad for Vandkulturhuset Papirøen. Faseopdelt. Beløb uoplyst..



Enemærke & Petersen: Renovering af Bellahøj i Brønshøj for boligselskabet KAB. 325 mio. kr.



MT Højgaard International: 3 bygninger til Nuuks nye internationale lufthavn. Beløb uoplyst.

Forretningsenhedernes resultater



**Enemærke &
Petersen a/s**

Landsdækkende
entreprenør inden for
nybyg og renovering



Udlejning af materiel og
etablering af midlertidigt
byggeri og byggepladser



MTHøjgaard
Projektudvikling

Udvikling og realisering
af bæredygtigt byggeri
og OPP



MTHøjgaard
Danmark

Storentreprenør inden
for byggeri, anlæg og
infrastruktur

scandibyg
TÆNK I NYE RAMMER

Markedsleder inden for
bæredygtigt, certificeret
modulbyggeri i træ



MTHøjgaard
International

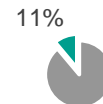
International entreprenør
med fokus på Nordatlanten
og udvalgte markeder

God ordreindgang, lavere indtjening i MT Højgaard-enheder



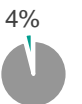
-7% Omsætning
-45 mio. kr. (-26m) Driftsresultat før særlige poster

- Oprydning præger som ventet resultater
- Ny strategisk platform og organisation
- Nedskrivninger på igangværende projekter
- Ordrebeholdning steg 6% til 3,2 mia. kr.



+5% Omsætning
13 mio. kr. (37m) Driftsresultat før særlige poster

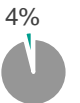
- God aktivitet i Grønland og på Færøerne
- Andre markeder påvirket af Covid-19
- Resultat tynget af tvistsager, Seth og broprojekt
- Ordrebeholdning steg 18% til 1,1 mia. kr.



-36% Omsætning
12 mio. kr. (18m) Driftsresultat før særlige poster

- Timing af afleveringer påvirker resultater
- Værdi af grundbank øget til 515 mio. kr.
- Ledelsesændring i september
- Partnerskaber og samarbejder

Højere aktivitet i 2. halvår



-10% **97 mio. kr. (133m)**
Omsætning Driftsresultat før særlige poster

- Pæn vækst i 2. halvår efter dyk i 1. halvår
- God aktivitet i strategiske partnerskaber
- Position inden for renovering konsolideret
- Ordrebeholdning steg 46% til 3,7 mia. kr.

+49% **17 mio. kr. (12m)**
Omsætning Driftsresultat før særlige poster

- Høj aktivitet inden for familie- og studieboliger
- Samarbejdsaftale med PensionDanmark
- Ledelsesændring i november
- Ordrebeholdning faldt 17% til 309 mio. kr.

-12% **18 mio. kr. (23m)**
Omsætning Driftsresultat før særlige poster

- Lavere aktivitet pga. Covid-19-udskydelser
- Forsinkelser, flytning og forlig påvirker resultat
- Svanemærkede pavillonbygninger
- Ordrebeholdning steg 18% til 260 mio. kr.

Hoved- og nøgletal, MT Højgaard Holding

Resultater (mio. kr.)	2020	2019
Omsætning	5.951	4.672
Bruttoresultat	435	250
Driftsresultat før særlige poster	87	12
Særlige poster, netto	-35	-35
Primær drift (EBIT)	52	-23
Finansielle poster, netto	-52	112
Resultat af fortsættende aktiviteter	14	62
Resultat af ophørte aktiviteter	87	4
Årets resultat	101	66
Pengestrømsopgørelse		
Pengestrøm fra driften	137	123
Pengestrøm til investeringer, netto	159	-202
Pengestrømme fra finansiering	-134	83

7,3% bruttomargin
(2019: 5,4%)

1,5% margin før særlige poster
(2019: 0,3%)

15,7% ROIC
(2019: 19,4%)

25,2% soliditet inkl. ansv. lån
(2019: 20,6%)

Optimeringer af portefølje

2020

- Salg af Lindpro (DK) for 265 mio. kr.
- Salg af Ajos' hejsaktiviteter (DK) for 28 mio. kr.
- Køb af MATU (GL) for 28 mio. kr.

2021

- Køb af Raunstrup (DK) for 73 mio. kr.
- Køb af 80% af RTS Contractors (FO)

MT HØJGAARD HOLDING



Forventninger til 2021

Omsætning

~6,8 mia. kr.
i 2021

5,9 mia. kr.
i 2020

Driftsresultat før særlige poster og PPA-afskrivninger

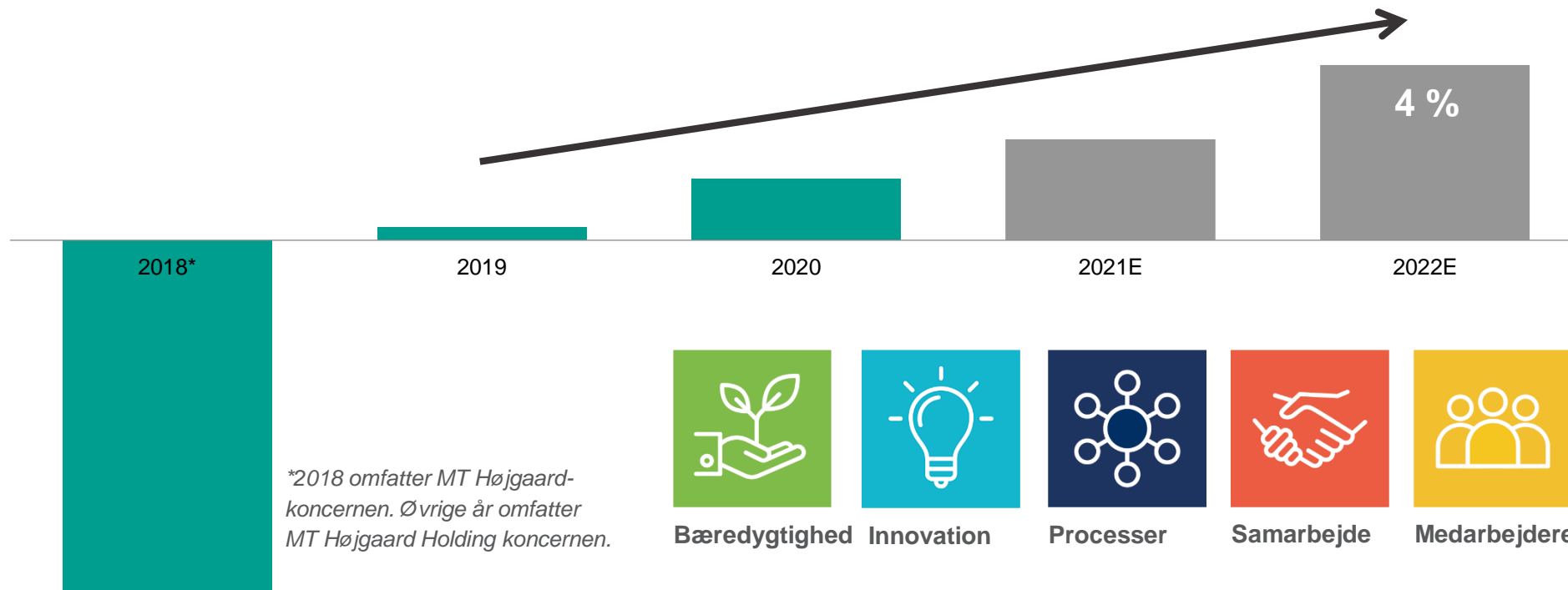
~160 mio. kr.
i 2021

124 mio. kr.
i 2020

- 13% omsætningsvækst: solid ordrebeholdning og lovende pipeline, begrænsede Covid-19 effekter
- Inkl. tilkøb af Raunstrup og RTS Contractors
- Størst forbedring i H2 med stigende omsætning, bedre kapacitetsudnyttelse og højere margin

Langsigtet, bæredygtig udvikling af koncernen

Skridt for skridt mod en overskudsgrad på 4% før særlige poster og PPA-afskrivninger



Forudsætninger

- Vækst i aktiviteterne
- Styrkelse af bruttomarginen gennem øget effektivitet
- Afslutning af MgO-udskiftning og tidligere nedskrevne projekter
- Forbedret kapacitetsudnyttelse
- Reduktion af husleje- og IT-omkostninger
- Forlig eller afvikling af tvistsager
- Reduktion af grundbank



Spørgsmål og svar