



Introduktion til aktien

HCA Capital, 14. september 2022

Martin Solberg, CFO

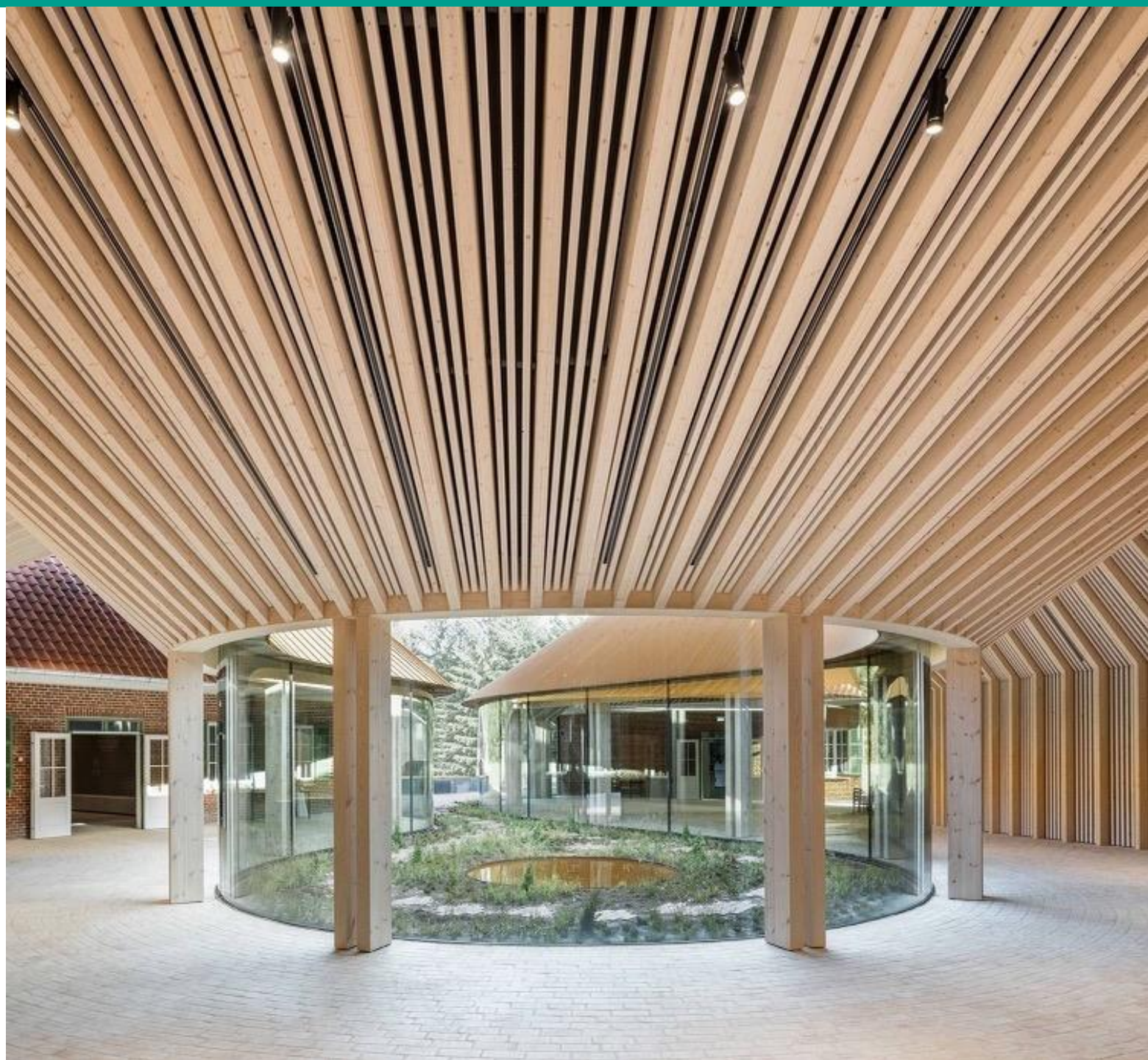


Agenda

- Kort fortalt
- Transformation
- Ledelse
- Specialer
- Ordre
- Seneste resultater
- Markedsforhold
- Forventninger til 2022
- Spørgsmål-svar

FREMADRETTEDE UDSAGN

Præsentationen indeholder udsagn om fremtiden, herunder forventninger til 2022, der som følge af deres natur er forbundet med risici og usikkerhedsfaktorer, hvilket indebærer, at den faktiske udvikling kan afvige fra det forventede.



Kort fortalt

~8,5 mia. kr.
Omsætning 2022E



215-240 mio. kr.
Driftsresultat 2022E



91 %
Andel af omsætning i H1-22



2.850
Medarbejdere



Driftsresultat er angivet før særlige poster og særlige afskrivninger.

Forretningsenheder



Landsdækkende entreprenør
inden for nybyg, renovering
og bygningsservice samt
strategiske partnerskaber



Udvikling og realisering af
byggeri og byudvikling



Storentreprenør
inden for byggeri,
anlæg og infrastruktur



Markedsleder inden for
bæredygtigheds certificeret
modulbyggeri i træ



International entreprenør inden for
bygge-, anlægs- og teknikopgaver
på udvalgte markeder og projekter

Strategisk transformation

- Styrket konkurrenceevne, bedre eksekvering
- Forbedret risikostyring: Klar rolle- og ansvarsfordeling
- Lavere omkostninger til centrale stabe mv.
- Tætte kundesamarbejder, forlig/afvikling af tvister
- Fokusering: 4 opkøb, 5 frasalg
- Vækst og stigende kapacitetsudnyttelse



Bæredygtighed



Innovation



Processer

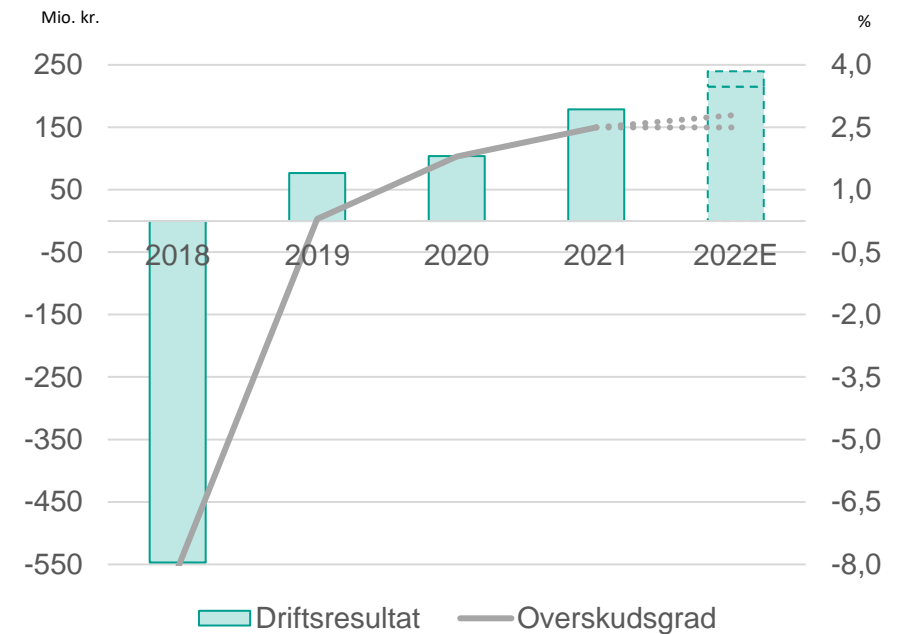


Samarbejde



Medarbejdere

Forbedring af driftsindtjening



2018 omfatter MT Højgaard-koncernen (MTH Group). Øvrige år omfatter MT Højgaard Holding-koncernen. Overskudsgrad er angivet før særlige poster og særlige afskrivninger.

Ledelse og forretningsmodel

MT HØJGAARD HOLDING

Bestyrelse

Formand Carsten Dilling
Næstformand Morten Hansen

Direktion

CEO Henrik Mielke
CFO Martin Solberg



- Porteføljemodel med p.t. 5 ligestillede forretningsenheder
- Holding sammensætter porteføljen, opstiller finansielle/strategiske rammer og er aktiv ejer
- Ledelse af hver forretningsenhed har ansvar for enhedens strategi, drift og resultater

Specialer

INFRASTRUKTUR



Broer og tunneller

SKOLER



Nybyggerier og renoveringer

BOLIGRENOVERING



Mange projekter for almene selskaber

BÆREDYGTIGHED



Certificering efter flere standarder

EGEN PROJEKTUDVIKLING



Udvikling af boliger, erhverv, nye bydele

PARTNERSKABER & SAMARBEJDER

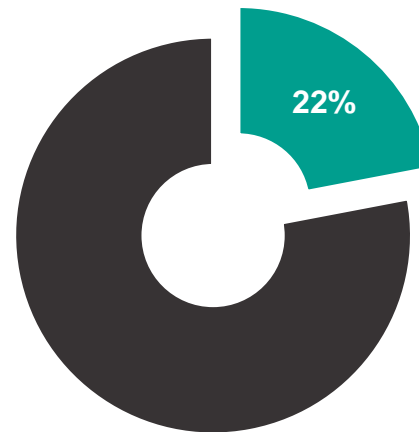


45% af ordreindgangen i H1 2022

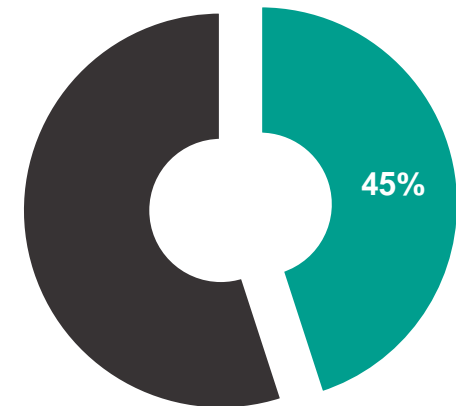
Specialer: Partnerskab og samarbejde

- 5 flerårige strategiske byggepartnerskaber med store almene og offentlige bygherrer
- Rammeaftaler med store kunder, f.eks. DSB om anlæg til elektrificering af tognettet
- Integrerede projektsamarbejder, dialogbaserede udbud, projekter med tidlig involvering, faseopdelte udbud
- Samarbejder giver robusthed

Omsætning H1 2022



Ordreindgang H1 2022



Andele fra strategiske partnerskaber og samarbejder



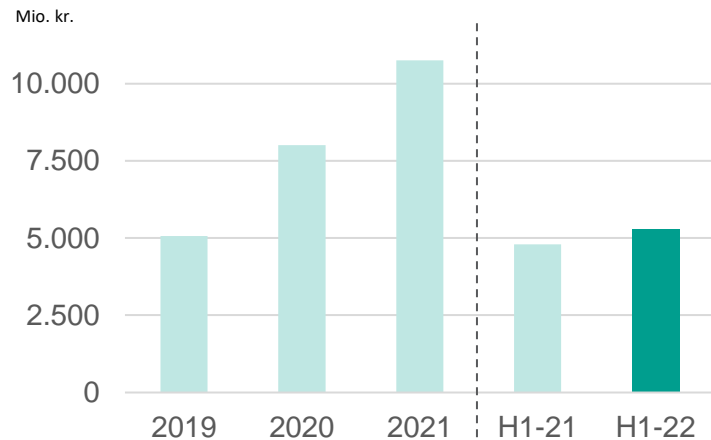
Region Hovedstaden

PensionDanmark

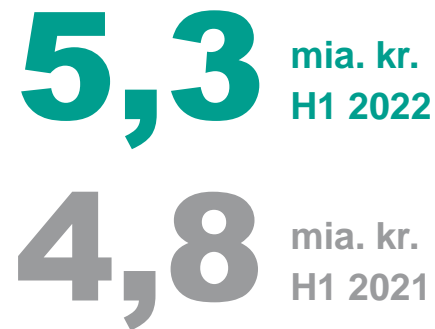


Stigende ordreindgang

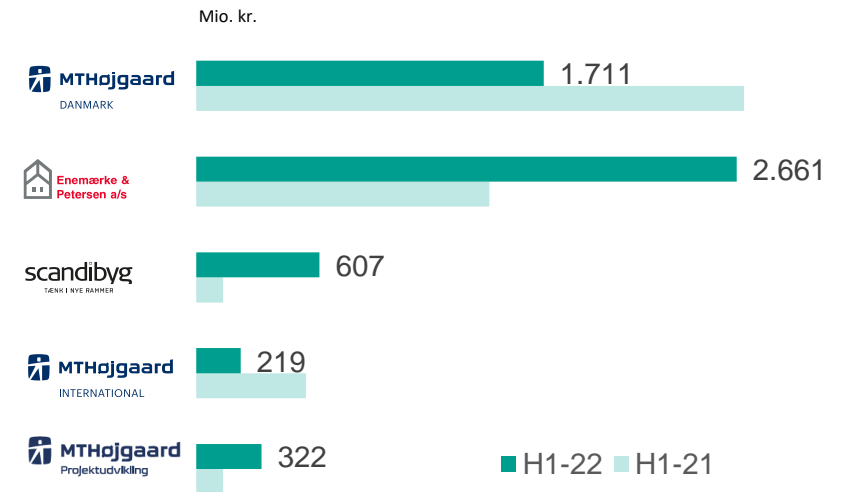
Ordreindgang



Ordreindgang i H1 2022



Forretningsenhedernes ordreindgang i H1 2022



- Ordreindgang i Q2-2022 højere end i noget kvartal under højkonjunktoren i 2019-2021
- God ordreindgang er fortsat ind i Q3-2022
- Ordreindgang upåvirket af højere byggematerialepriser og svagere licitationsmarked

Udvalgte ordrer i 2022



Fase 2 af vandkulturhus i København.
Ordre på 445 mio. kr.



Nordhavnstunnel i København med
BESIX. Betinget ordre på 2,6 mia. kr.



Værksted og baneanlæg for DSB i
Næstved. Betinget ordre på 1,3 mia. kr.



500 boliger mv. i Køge Kyst for Pension-
Danmark. Ordre på 565 mio. kr.

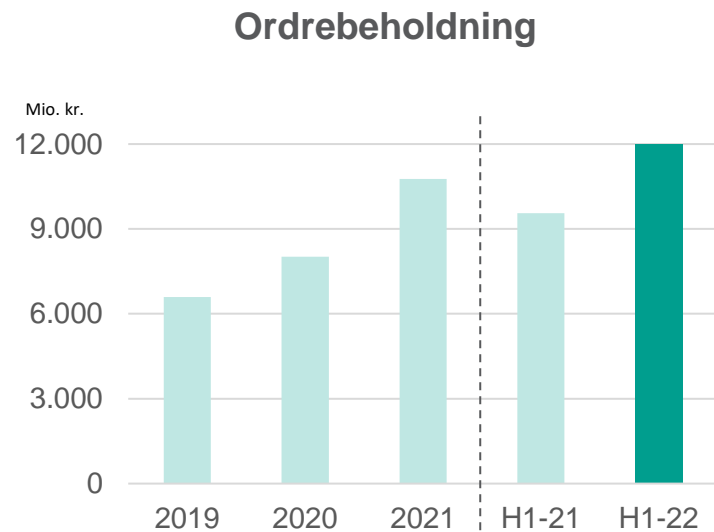


Renovering af Nørre Fælled Skole i Kbh.
(TRUST). Ordre på 150 mio. kr.



351 boliger på Amager for Projektsel-
skabet Fælledby. Ordre på 365 mio. kr.

Voksende ordrebeholdning

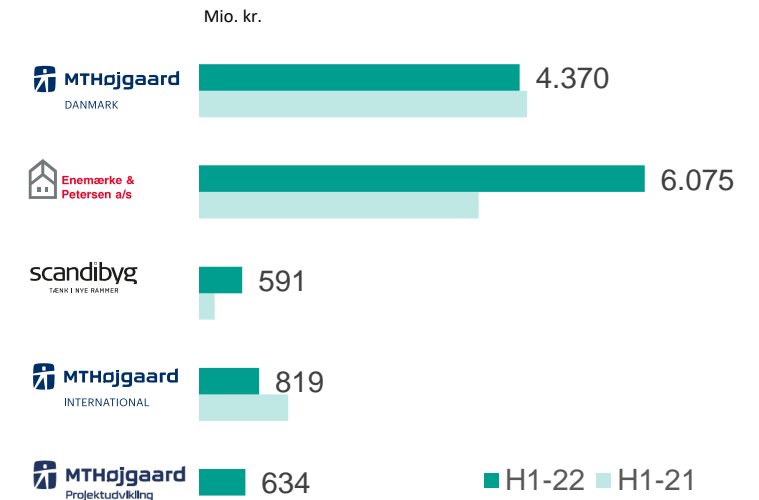


Ordrebeholdning 30.06.22

12,0 mia. kr.
H1 2022

9,6 mia. kr.
H1 2021

Forretningsenhedernes ordrebøger 30.6.22



- Endelige, ubetingede ordrer ved udgang af H1 2022: 12,0 mia. kr.
- Vundne, men endnu ikke kontraherede projekter ved H1 2022: 2,8 mia. kr.
- Fremtidig aktivitet i strategiske partnerskaber ved H1 2022: Potentielt 6-7 mia. kr.

Resultater i 1. halvår 2022

Omsætning

4.102 mio. kr.
H1 2022

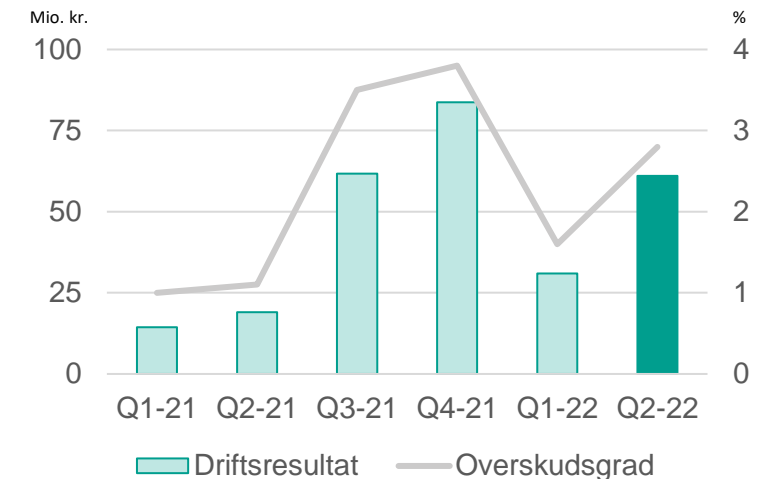
3.213 mio. kr.
H1 2021

Driftsresultat

92 mio. kr.
H1 2022

33 mio. kr.
H1 2021

Kvartalsvis driftsindtjening



- 85% af forretningen har fremgang, især MT Højgaard Danmark
- Udfordringer i Scandi Byg og MT Højgaard International
- Mindre resultateffekt af prisstigninger og leveringsproblemer på materialer

Driftsresultat og overskudsgrad er angivet før særlige poster og særlige afskrivninger (PPA-afskrivninger).

Forventninger til 2022

	2021	Tidligere forventninger	Opdaterede forventninger pr. 24.08
Omsætning	7,2 mia. kr.	8,0-8,2 mia. kr.	~8,5 mia. kr.
Driftsresultat	179 mio. kr.	250-275 mio. kr.	215-240 mio. kr.

- ~18% vækst i omsætningen og 20-34% vækst i indtjeningen i forhold til 2021
- Større aktivitet og bedre kapacitetsudnyttelse
- Utilfredsstillende resultater i Scandi Byg og MT Højgaard International samt negativ effekt af prisstigninger

Driftsresultat og overskudsgrad er angivet før særlige poster og særlige afskrivninger (PPA-afskrivninger).

Robusthed i et mere udfordrende marked

Udfordringer i markedet

Faldende efterspørgsel



Lavere aktivitet i licitationsmarkedet



Risiko for udskydelse af indgåede ordrer



Høje priser på materialer og vareknaphed



Konkurser blandt underleverandører



MT Højgaard Holding

- ✓ Stor ordrebeholdning med lang tidshorisont
- ✓ Robuste sektorer (infrastruktur, boligrenovering, grøn omstilling, bygningservice)
- ✓ Stigende præference for sikre leverandører

- ✓ Mindre del af ordreindgang kommer fra licitationer
- ✓ Stigende andel direkte ordrer og ordrer fra byggepartnerskaber og samarbejder

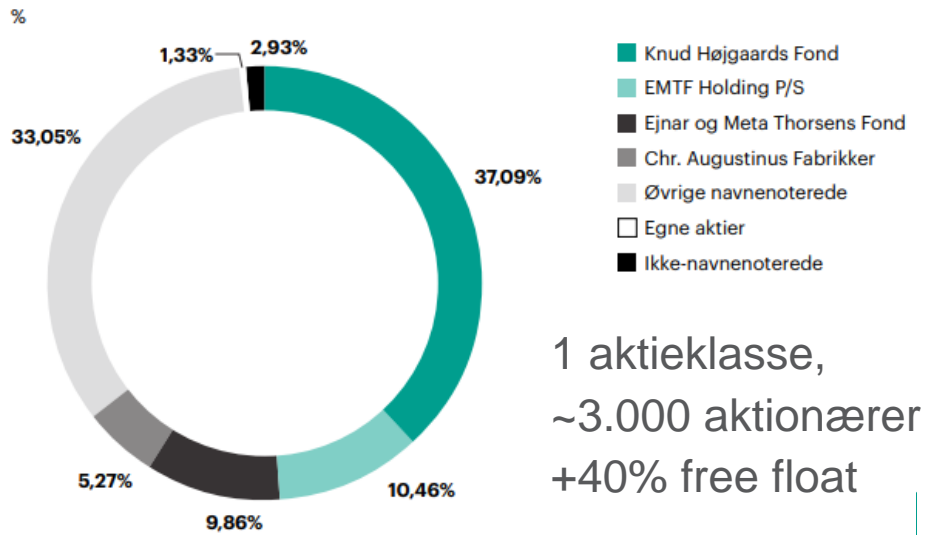
- ✓ Høj andel af politisk drevne projekter
- ✓ Generelt: Solide bygherrer med lang tidshorisont

- ✓ Stordriftsfordele i indkøb, tæt samarbejde med bygherrer og partnere
- ✓ Indeksregulering på råvarer/materialer i kontrakter

- ✓ Omhyggelig risikovurdering
- ✓ Stor pool af egne, faglærte håndværkere

Aktionærforhold

AKTIONÆRSAMMENSÆTNING PR. 31.12.2021



· Udbyttepolitik koblet til soliditet:

- Ved soliditet på 20-30%: 25-30% af årets resultat udbetales
- Ved soliditet på over 30%: Mindst 50% af årets resultat udbetales
- Soliditeten steg i 1. halvår med 2,7 procentpoint til 17,1%