

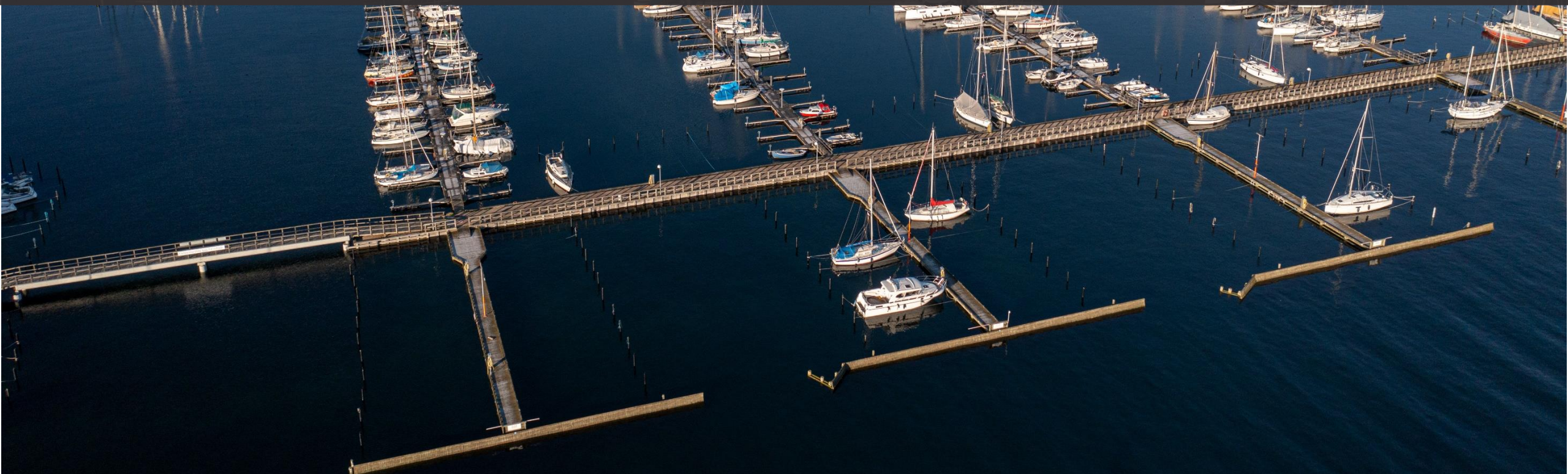


# Økonomisk Ugebrev Investorkonference

16. november 2022

Henrik Mielke, CEO

Martin Solberg, CFO



## Kort fortalt

**~8,5** mia. kr.  
Omsætning 2022F 

---

**215-240** mio. kr.  
Driftsresultat 2022F 

---

**91** %  
Andel af omsætning i DK 

---

**2.900**  
Medarbejdere 

Driftsresultat er angivet før særlige poster og særlige afskrivninger.

## Forretningsenheder



**Enemærke & Petersen**

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



**MTHøjgaard**  
Projektudvikling

Udvikling og realisering af byggeri og byudvikling



**MTHøjgaard**  
Danmark

Storentreprenør inden for byggeri, anlæg og infrastruktur



Markedsleder inden for bæredygtigheds certificeret modulbyggeri i træ



**MTHøjgaard**  
International

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

# Robusthed i udfordrende marked

## Udfordringer i markedet

Faldende efterspørgsel



## MT Højgaard Holding

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

Lavere aktivitet i licitationsmarkedet



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

Risiko for udskydelse af indgåede ordrer



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

Høje priser på materialer og vareknaphed



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

Konkurser blandt underleverandører

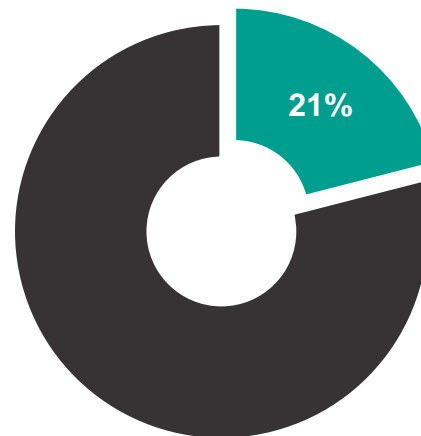


- ✓ Omhyggelig risikovurdering
- ✓ Stor pool af egne, faglærte håndværkere

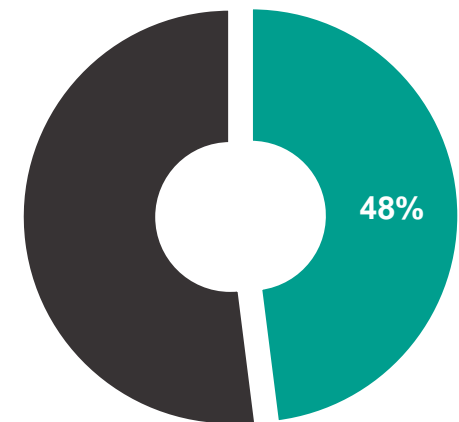
## Partnerskaber og samarbejder

- 5 flerårige strategiske byggepartnerskaber med store almene og offentlige bygherrer
- Rammeaftaler med flere 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 ÅTD 2022



Ordreindgang ÅTD 2022



Andele fra strategiske partnerskaber og samarbejder



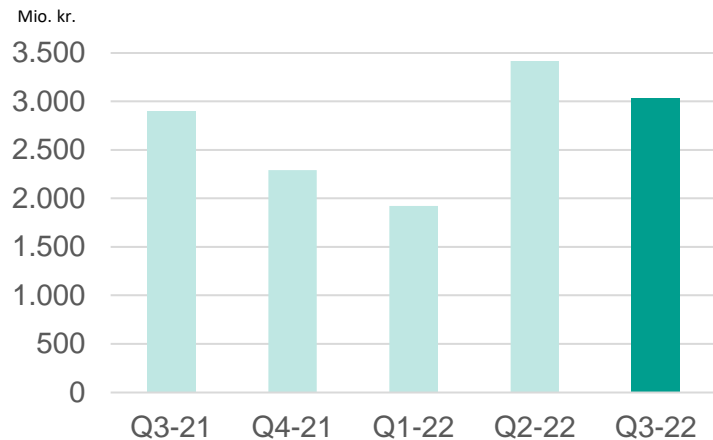
Region Hovedstaden

PensionDanmark



# Fortsat stærk ordreindgang

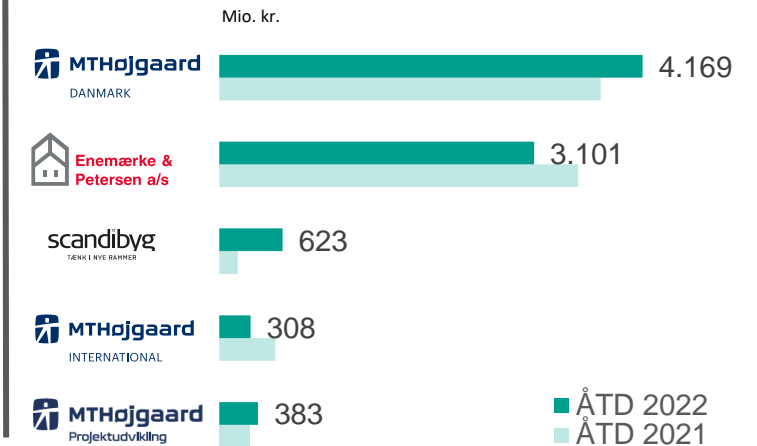
Kvartalsvis ordreindgang



Ordreindgang



Forretningsenhedernes ordreindgang

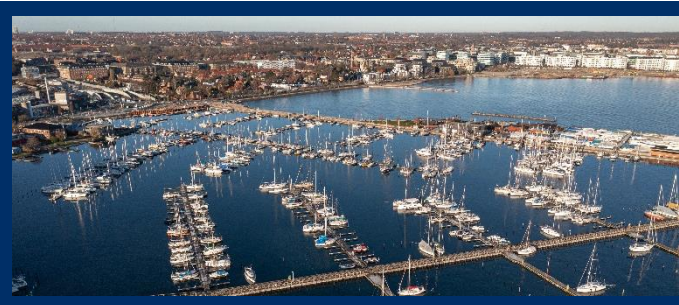


- Stærk ordreindgang i udfordret marked efter skift mod kritisk infrastruktur og anlægsprojekter
- Fortsat vækst i ordreindtag i 3. kvartal (vist ekskl. joint venture vedr. Nordhavnstunnellen)
- 48% af ordreindgang ÅTD kom fra strategiske byggepartnerskaber og andre nære kundesamarbejder
- God ordreindgang ser ud til at fortsætte i 4. kvartal

## Stigende efterspørgsel efter infrastruktur



Opgave: Jernbanebro  
Sted: Guldborgsund  
Kunde: Banedanmark  
Periode: 2023-2026  
Værdi: 509 mio. kr.



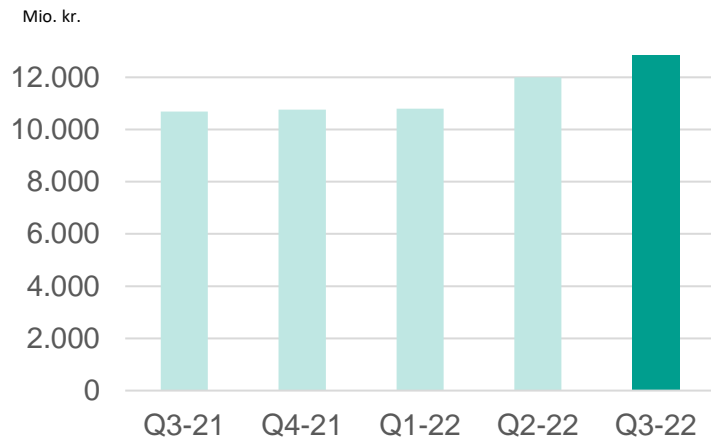
Opgave: Tunnel  
Sted: Nordhavn  
Kunde: Vejdirektoratet  
Periode: 2022-2027  
Værdi: 2,6 mia. kr. (JV med BESIX)



Opgave: Togværksted og baneanlæg  
Sted: Næstved  
Kunde: DSB  
Periode: 2023-2025  
Værdi: 1,3 mia. kr.

# 20% vækst i ordrebeholdningen ÅTD

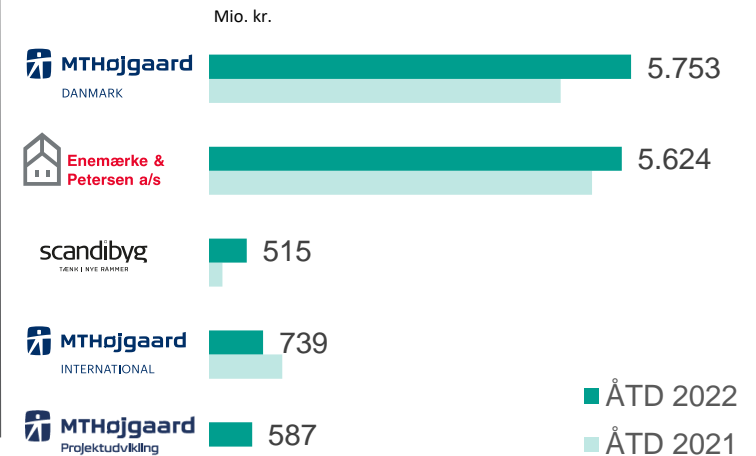
Kvartalsvis ordrebeholdning



Ordrebeholdning 30.09

**12,8** mia. kr. ÅTD 22  
**10,7** mia. kr. ÅTD 21

Forretningsenhedernes ordrebøger 30.09



- Endelige, ubetingede ordrer på højt niveau: 12,8 mia. kr. ekskl. joint ventures
- Vundne, men endnu ikke kontraherede projekter: 1,6 mia. kr.
- Fremtidig aktivitet i strategiske partnerskaber: Potentielt ~6,5 mia. kr. over en årrække

## Resultaterne år til dato

### Omsætning

**6.310** mio. kr.  
ÅTD 2022

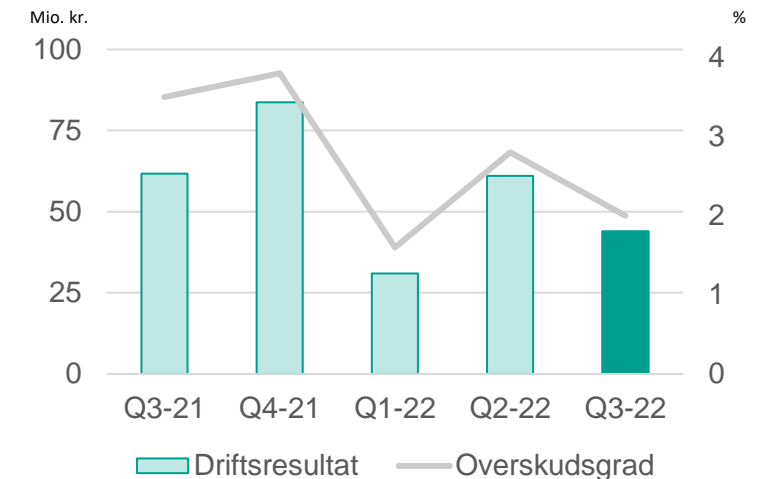
**4.995** mio. kr.  
ÅTD 2021

### Driftsresultat

**136** mio. kr.  
ÅTD 2022

**95** mio. kr.  
ÅTD 2021

### Kvartalsvis driftsindtjening



- Stærk vækst i de to største forretningsenheder – MT Højgaard Danmark og Enemærke & Petersen
- Solid indtjeningsfremgang drevet af god aktivitet, bedre marginer og højere kapacitetsudnyttelse
- Nogen effekt af volatile materialepriser, højere energjudgifter og stigende inflation i 3. kvartal
- Fortsatte udfordringer i MT Højgaard International og især Scandi Byg

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

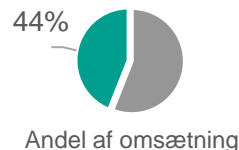


## Stærkt bidrag fra >80% af forretningen



DANMARK

- Turn-around sikrer vækst og indtjeningsløft
- Stigende aktivitet, bedre marginer og højere kapacitetsudnyttelse
- Højere andel af anlægs- og infrastrukturprojekter
- Ordreindgang på 4,2 mia. kr. ÅTD og 20% vækst i ordrebeholdningen



**+36%**

Omsætningsvækst

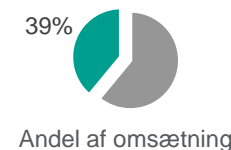
**3,1%**

Overskudsgrad



**Enemærke & Petersen a/s**

- Vækst drevet af købene af Raunstrup og NemByg
- Højere indtjening med stærkt bidrag fra NemByg
- Projektudvikling, tidlig involvering og partnerskaber
- Prisstigninger og leverancevanskeligheder i markedet
- Fortsat udbygning af tømrerforretning og byggeservice i Raunstrup



**+33%**

Omsætningsvækst

**4,2%**

Overskudsgrad

Beløb i mio. kr.	ÅTD 2022	ÅTD 2021
Omsætning	2.909	2.133
Driftsresultat før særlige poster	90,0	10,5
Ordrebeholdning	5.753	4.794

Beløb i mio. kr.	ÅTD 2022	ÅTD 2021
Omsætning	2.624	1.972
Driftsresultat før særlige poster	109,4	101,2
Ordrebeholdning	5.624	5.220

# Udfordringer i Scandi Byg og MT Højgaard International



- Lav kapacitetsudnyttelse i 2022
- Enkelte tabsgivende projekter og forsinkelser
- Materialeprisstigninger og leveranceproblemer
- Konstitueret CEO og ny CFO ansat i november
- Stærk ordreindgang og –beholdning

Beløb i mio. kr.	ÅTD	ÅTD
	2022	2021
Omsætning	246	308
Driftsresultat før særlige poster	-31,9	6,4
Ordrebeholdning	515	184



PROJEKTUDVIKLING

- Aktiviteter påvirket af usikkerhed i markedet
- Grundbank reduceret til 278 mio. kr.
- Boligbyggeri på Dalum Papirfabrik fortsætter planmæssigt
- Investering i Dalum Kloster skal sikre sammenhængende udviklingsplan i området

	ÅTD	ÅTD
	2022	2021
Omsætning	321	306
Driftsresultat før særlige poster	-6,3	-11,6
Ordrebeholdning	587	-



INTERNATIONAL

- Fortsat oprydning og fokus på indtjeningsforbedring
- Organisation tilpasset for at styrke lokal forankring
- Afvikling på Færøerne, RTS Contractors fortsætter
- Lav aktivitet i SETH efter afmatning i Portugal
- Fokus på nye projekter i partnerskab i Grønland

	ÅTD	ÅTD
	2022	2021
Omsætning	551	614
Driftsresultat før særlige poster	-8,7	0,8
Ordrebeholdning	739	999

# Forventninger til 2022 fastholdes

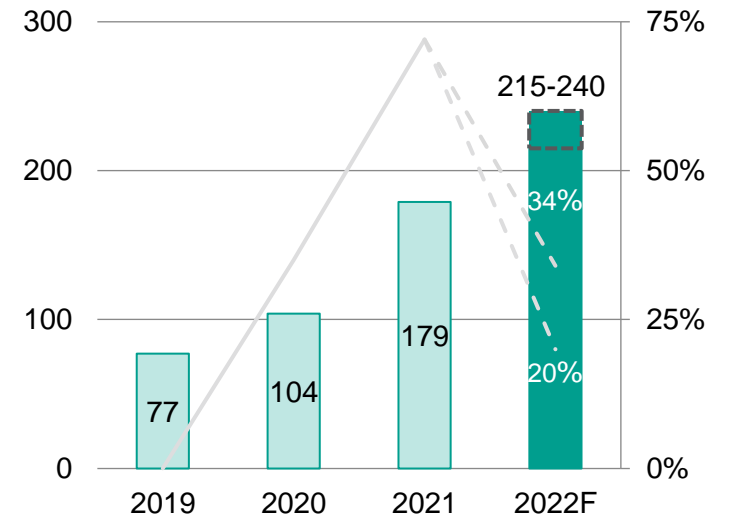
## Resultater i 2021

Omsætning **7,2** mia. kr.  
 Driftsresultat **179** mio. kr.

## Forventninger til 2022

**~8,5** mia. kr.  
**215-240** mio. kr.

## Driftsresultat, mio. kr. og vækst %



- ~18% vækst i omsætningen og 20-34% vækst i indtjeningen i forhold til 2021
- Solid indtjening i MT Højgaard Danmark og Enemærke & Petersen
- Utilfredsstillende resultater i Scandi Byg og MT Højgaard International

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

### 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.

# Opsummering

- Stor ordrebeholdning lægger solid bund under 2023-24
- Tætte kundesamarbejder og flerårige partnerskaber
- Stærk eksponering mod vækstlommer i markedet: Infrastruktur, anlæg, grøn omstilling, bygningservice mv.
- Gode resultater i >80% af forretningen med vækst og stigende kapacitetsudnyttelse
- Turn-arounds i Scandi Byg og MT Højgaard International



Bæredygtighed



Innovation



Processer

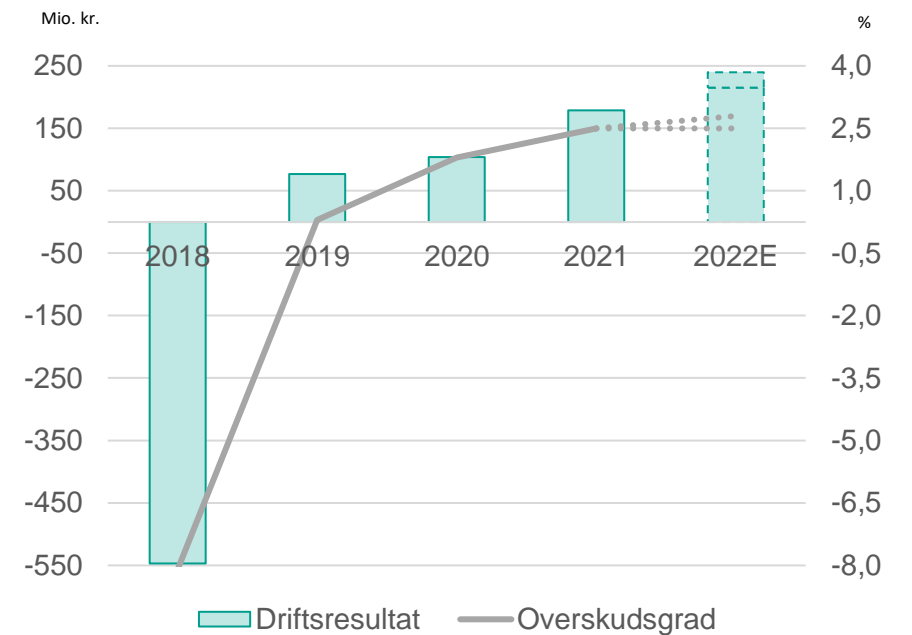


Samarbejde



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.



# Spørgsmål og svar

## Hoved- og nøgletal

Resultater (mio. kr.)	ÅTD 2022	ÅTD 2021
Omsætning	6.310	4.995
<b>Bruttoresultat</b>	<b>424</b>	<b>369</b>
<b>Driftsresultat*</b>	<b>136</b>	<b>95</b>
Særlige poster og særlige afskrivninger	-25	-23
<b>Primær drift (EBIT)</b>	<b>111</b>	<b>72</b>
Finansielle poster, netto	-43	-23
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter før skat</b>	<b>67</b>	<b>50</b>
Resultat af ophørte aktiviteter efter skat	-5	26
<b>Periodens resultat</b>	<b>34</b>	<b>64</b>
<b>Pengestrømsopgørelse</b>		
Pengestrøm fra driften	61	-68
Pengestrøm til investeringer, netto	-53	-141
Pengestrømme fra finansiering	-25	-187

**6,7%**

bruttomargin  
(ÅTD 2021: 7,4%)

**128 mio. kr.**

salgs- og tilbudsomkostninger  
(ÅTD 2021: 120 mio. kr.)

**2,7%**

Adm. omkostningsprocent  
(ÅTD 2021: 3,5%)

**2,2%**

overskudsgrad  
(ÅTD 2021: 1,9%)

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

## Udvalgte ordrer i 3. kvartal



Tagudskiftning, renovering og ombygning, 517 boliger, Esbjerg. Ordre på 100 mio.kr.



Nordhavnstunnel i joint venture med BESIX. Samlet ordre på 2,6 mia. kr.



Nyt kontorhus for Vandmiljø Randers. Ordre på 52 mio. kr.



Jernbanebro over Guldborgsund for Banedanmark. Ordre på 509 mio. kr.



Ombygning af hospital til 231 lejligheder for AAB Aarhus. Ordre på 175 mio. kr.



Togværksted og baneanlæg i Næstved for DSB. Ordre på 1,3 mia. kr.

## 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