

neas



NEAS ASA – Økt oppdragsmengde gir lønnsom vekst

Presentasjon fjerde kvartal 2009

Thorbjørn Graarud, CEO

Finn Rune Kristiansen, CFO

Hovedpunkter Q4 2009

Resultater

Divisjoner

Fremtidsutsikter

Q&A

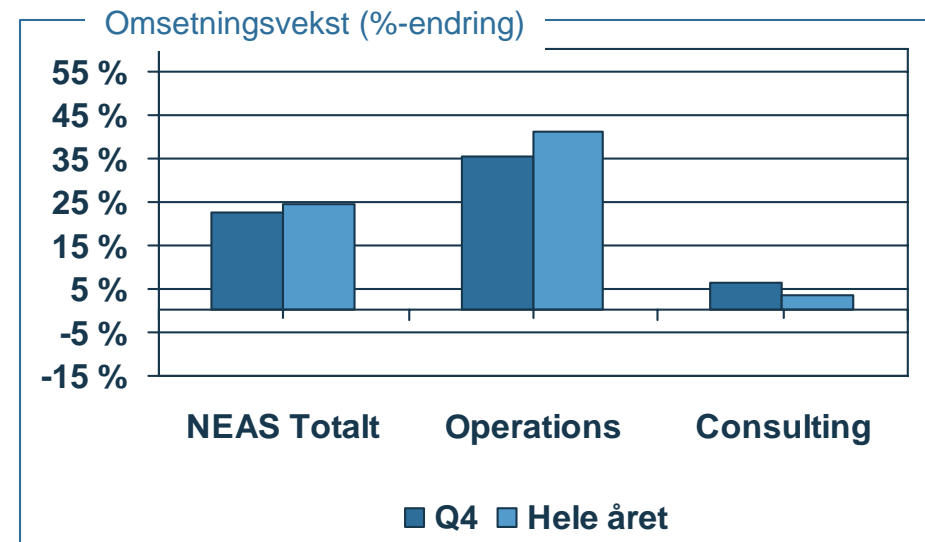
Hovedpunkter Q4 2009

Økt oppdragsmengde gir lønnsom vekst



- Solid omsetningsvekst (organisk)
 - 22,4 % i Q4
 - 24,6 % for hele året
- Sterk resultatfremgang
 - Forbedring på MNOK 25,1 fra Q408 (EBITDA)
 - Økning på totalt MNOK 40,8 i hele 2009 fra 2008 (EBITDA)
 - Positiv marginutvikling på alle områder
 - Positiv kontantstrøm fra drift på MNOK 23,1 i Q4, MNOK 5,3 for hele året
- Godt rustet for videre vekst
 - Styrket ledelse og salgsorganisasjon for ytterligere ekspansjon
 - Sigurdur Gardarsson ny Salgs- og Markedsdirektør

(Beløp i MNOK)	Q4		Hele året	
	2009	2008	2009	2008
Inntekter	140,9	115,1	516,4	414,6
EBITDA	4,2	(20,9)	16,0	(24,8)
Driftsresultat (EBIT før avskr. merverdier)	1,7	(24,4)	5,8	(37,3)
Driftsresultat (EBIT)	1,0	(25,3)	3,6	(40,9)
EBITDA margin %	3,0 %	-18,1 %	3,1 %	-6,0 %
EBIT margin % (før avskr. merverdier)	1,2 %	-21,1 %	1,1 %	-9,0 %



Hovedpunkter Q4 2009

Resultater

Divisjoner

Fremtidsutsikter

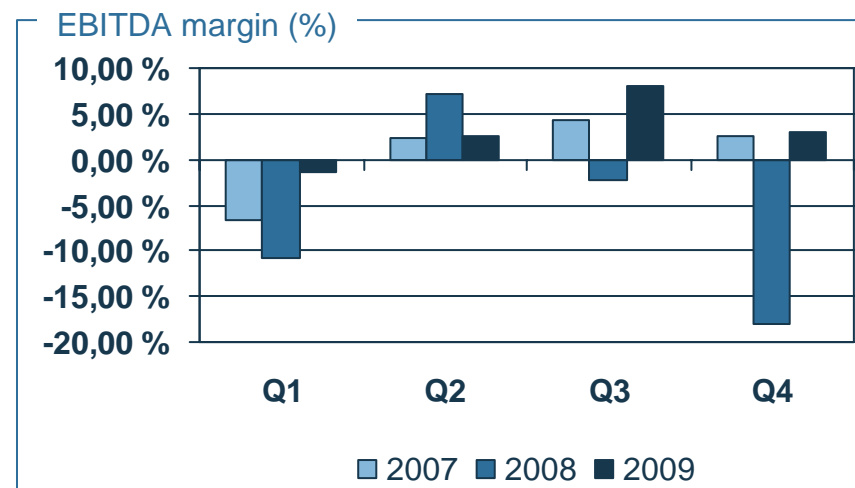
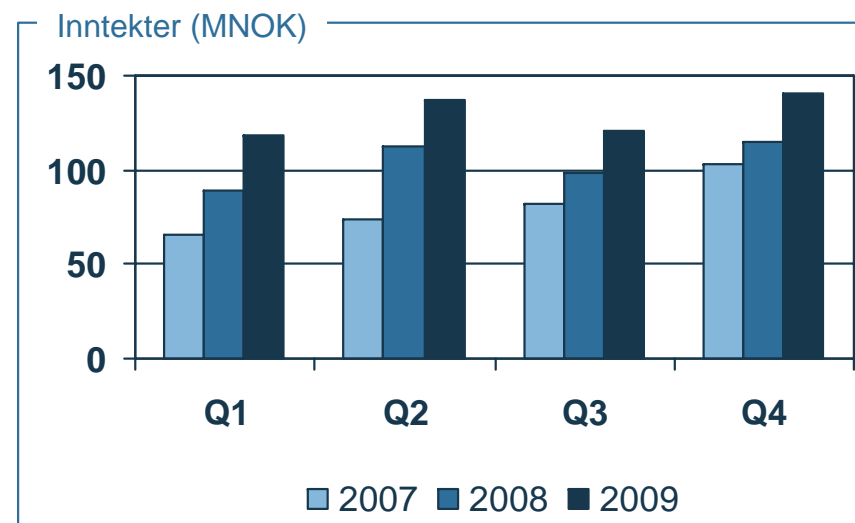
Q&A

▪ Omsetning

- MNOK 140,9 Q409 vs MNOK 115,1 Q408
- Organisk vekst på 22,4% i Q409
- Vekst kommer fra:
 - Nye implementerte kontrakter med full effekt i Q4
 - Vekst hos eksisterende kunder
 - Vekst utenfor Oslo

▪ Marginutvikling

- EBITDA margin 3,0% Q409 vs -18,1% Q408
- Positiv trend både i Operations og Consulting
- Bedre utnyttelsesgrad
 - Bemanningstilpasninger
 - Økt oppdragsmengde
 - Positiv markedsutvikling på Consulting
 - Stabilt bra for Operations
- Totale engangskostnader på MNOK 3,8 i 2009



■ Kontantstrøm

- Normal investeringsaktivitet i Q4
- Positiv operasjonell kontantstrøm skyldes hovedsakelig:
 - Forbedret resultat
 - Høy omsetning i slutten av Q3
 - Forbedring av arbeidskapitalen i Q4

■ Rentebærende gjeld

- Netto rentebærende gjeld er redusert fra 26,2 MNOK i Q3 til MNOK 4,8 (14,5) i Q4

<i>(Beløp i MNOK)</i>	Q4		Hele året	
	2009	2008	2009	2008
Kontantstrøm				
Kontantstrøm fra drift	23,1	13,9	5,3	1,6
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(2,5)	(9,0)	(5,2)*	(31,5)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(2,2)	12,8	(2,8)	1,4
Kontantstrøm i perioden	18,4	17,7	(2,8)	(28,5)

* Det er betalt ut MNOK 2,5 i 2009 for selskap kjøpt i 2007.

<i>(Beløp i MNOK)</i>	2009				2008
	31.12	30.9	30.6	31.3	31.12
Rentebærende gjeld					
Banklån	6,8	8,3	8,6	10,6	12,3
Andre kredittinstitusjoner	0,3	0,4	1,4	2,0	3,8
Finansiell lease	24,6	26,0	27,0	30,1	31,8
Brutto rentebærende gjeld	31,7	34,7	37,0	42,7	47,9
Kontanter	26,9	8,5	14,3	13,0	33,4
Netto rentebærende gjeld	4,8	26,2	22,7	29,7	14,5

- **Arbeidskapital**
 - Endring i arbeidskapitalen skyldes hovedsakelig
 - Økning i kundefordringer
 - Økning i forskuddsfakturerte inntekter
 - Økning i leverandørgjeld

- **Økt egenkapital andel fra 44,2 % til 45,5 %**

<i>(Beløp i MNOK)</i>	Hele året	
	2009	2008
Eiendeler		
Im materielle eiendeler	120,4	129,1
Anleggsmidler	28,9	32,4
Langsiktige fordringer	1,0	1,0
Kundefordringer	93,7	78,7
Varelager	0,2	0,9
Andre fordringer	29,5	26,5
Kontanter/Likvider	26,9	29,6
Sum eiendeler	300,5	298,2
<i>(Beløp i MNOK)</i>		
Gjeld/Egenkapital		
Innskutt egenkapital	145,9	145,4
Opptjent egenkapital	(9,2)	(13,6)
Langsiktig gjeld	17,5	30,6
Kortsiktig gjeld	146,3	135,7
Sum Gjeld/egenkapital	300,5	298,2

Hovedpunkter Q4 2009

Resultater

Divisjoner

Fremtidsutsikter

Q&A

Divisjonsdirektør: Anders Bjerke

Lokasjoner

- Lysaker
- Bergen
- Trondheim
- Skien
- Stavanger
- Lillestrøm
- Sarpsborg
- Stokke i Vestfold

Brands



Tjenester

- Property Management
 - Administrativ, teknisk og økonomisk forvaltning
- Asset Management
- Prosjekt- og byggeledelse
- Næringsmegling
- Bygg- og brannteknisk rådgivning
- Innkjøpsrådgivning
- Leietakerrådgivning
- Bedriftsflyttinger, relokalisering
- Montasje- og servicetjenester

Utvalgte kunder

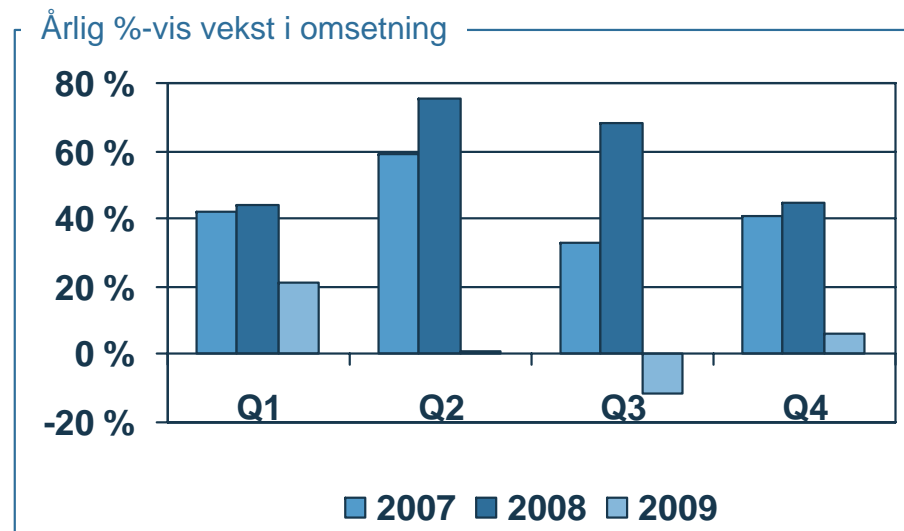
- Norwegian Property
- Posten
- Statsbygg
- Vital
- Storebrand
- NAV
- Grenland Group
- AF Gruppen
- Ernst & Young
- NCC

- **Omsetning MNOK 55,7 Q409 vs MNOK 52,4 Q408**
 - Tilfredsstillende omsetningsøkning i Q4 og 2009

- **EBITDA margin 14,7% Q409 vs -3,8% Q408**
 - 38 % resultatforbedring for hele 2009
 - Marginforbedring på kort og lang sikt

- **Positiv markedsutvikling for Consulting**
 - Stabilt bra marked for brannrådgivning
 - Overkapasitet i markedet for prosjekt- og byggeledelse
 - Tilfredsstillende kapasitetsutnyttelse
 - Økt etterspørsel:
 - Leietakerrådgivning
 - Relokaliseringsprosjekter

(Beløp i MNOK)	Q4		Hele året	
	2009	2008	2009	2008
Inntekter	55,7	52,4	196,3	189,3
EBITDA	8,2	(2,0)	23,2	16,8
Driftsresultat (EBIT før avskr. merverdier)	8,0	(2,7)	22,5	14,7
Driftsresultat (EBIT)	7,7	(3,4)	21,3	12,1
EBITDA margin %	14,7 %	-3,8 %	11,8 %	8,9 %
EBIT margin % (før avskr. merverdier)	14,4 %	-5,2 %	11,4 %	7,8 %



Divisjonsdirektør: Eva Aubert

Lokasjoner

- Lysaker
- Oslo
- Bergen
- Trondheim
- Kristiansand
- Stavanger
- Sarpsborg
- Gjøvik
- Larvik

Brands



Tjenester

- Facility Services
- Vaktmestertjenester
- Vedlikeholdstjenester
- Teknisk byggeledelse
- Fasadevask
- Utendørs vedlikehold

Utvalgte kunder

- Storebrand Eiendom
- Vital Eiendom
- ICA
- Norwegian Property
- KLP Eiendom
- Q-Park
- Larvik Kommune
- Telenor
- Nordea Liv
- Cappelen Damm

NEAS Operations

Sterk omsetningsvekst, svært god margin forbedring



▪ Omsetning MNOK 84,7 Q409 vs MNOK 62,7 Q408

- Organisk vekst på 35,1 % i Q4
- Vekst kommer fra:
 - Implementerte kontrakter
 - Mersalg
 - Regionale enheter

▪ EBITDA margin 4,4% Q409 vs -12,3% Q408

- Positiv marginutvikling i 2009
- Resultatforbedring på MNOK 33,7 i 2009
- Ikke tilfredsstillende lønnsomhet i enheten Facility Service
- Fokus:
 - Egenproduserte tjenester (kantine/renhold)
 - Produktivitet
 - Kapasitetsutnyttelse
 - Sesongtilpasninger

▪ Økende etterspørsel, kunde fokus på:

- Egen kjernevirksomhet
- Kostnadsbesparelser
- Effektive driftskonsepter

(Beløp i MNOK)	Q4		Hele året	
	2009	2008	2009	2008
Inntekter	84,7	62,7	318,2	225,3
EBITDA	3,7	(7,7)	23,1	(10,6)
Driftsresultat (EBIT før avskr. merverdier)	2,6	(9,0)	18,0	(17,5)
Driftsresultat (EBIT)	2,3	(9,3)	17,0	(18,5)
EBITDA margin %	4,4 %	-12,3 %	7,3 %	-4,7 %
EBIT margin % (før avskr. merverdier)	3,0 %	-14,4 %	5,7 %	-7,8 %



- **Kostnadsreduksjonen i Q409**
 - Gjennomførte kostnadstilpasninger
 - Reduserte IT kostnader
 - Bedre innkjøpsavtaler

- **Kontinuerlig fokus:**
 - Redusere faste kostnader
 - Håndtere vekst innenfor eksisterende kostnadsbase
 - Forbedre innkjøpsavtaler

<i>(Beløp i MNOK)</i>	Q4		Hele året	
	2009	2008	2009	2008
	Inntekter	0,5	0,0	1,9
EBITDA	(7,7)	(11,2)	(30,3)	(31,0)
Driftsresultat (EBIT før avskr. merverdier)	(8,9)	(12,6)	(34,7)	(34,5)
Driftsresultat (EBIT)	(8,9)	(12,6)	(34,7)	(34,5)

Hovedpunkter Q4 2009

Resultater

Divisjoner

Fremtidsutsikter

Q&A

Oppsummering

- Solid omsetningsvekst
- Sterk resultatfremgang
- Positiv kontantstrøm
- Kraftig nedgang i rentebærende gjeld
- Styrket ledelse og salgsorganisasjon for ytterligere ekspansjon

Fremtidsutsikter

- Positive markedsutsikter for NEAS sin virksomhet
- Økt etterspørsel etter tjenester innen Facility Management
- Facility Management, ny divisjon fra 2010, med ambisjoner om vekst i Norden
- Satsning på økt andel av egenproduserte tjenester (renhold og kantine) i en felles leveranse
- Fortsatt fokus på resultat- og marginforbedringer

Nøkkeltall - Resultat



(Beløp i MNOK)	2009				2008				Hele året		
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	2009	2008	2007
Inntekter	140 884	120 387	137 319	117 813	115 137	98 148	112 462	88 850	516 403	414 597	325 232
Varekostnader	62 843	52 538	54 971	39 384	44 956	31 035	29 472	24 870	209 736	130 333	102 211
Driftskostnader	73 828	58 092	78 796	79 907	91 074	69 438	74 975	73 532	290 623	309 019	219 638
EBITDA	4 213	9 757	3 552	-1 478	-20 893	-2 325	8 016	-9 552	16 044	-24 754	3 384
Avskrivning	2 541	2 625	2 243	2 811	3 457	4 106	2 587	2 410	10 220	12 559	9 103
EBIT (før avskr. merverdier)	1 672	7 132	1 309	-4 289	-24 350	-6 431	5 429	-11 962	5 824	-37 314	-5 718
Avskrivning merverdier	624	507	508	574	906	906	906	831	2 213	3 549	
EBIT	1 048	6 625	801	-4 863	-25 256	-7 337	4 523	-12 792	3 611	-40 862	-5 718
Netto finansposter	-331	-397	-746	-411	-1 034	-814	-608	-942	-1 885	-3 398	20 078
Resultat før skatt (EBT)	717	6 228	55	-5 274	-26 290	-8 151	3 915	-13 734	1 726	-44 260	14 360
Skatt	-1 032	-1 453	127	1 489	6 566	2 536	-515	3 763	-869	12 350	-4 561
Resultat etter skatt (EAT)	-315	4 775	182	-3 785	-19 724	-5 615	3 400	-9 971	857	-31 910	18 921
EPS	(0,04)	0,60	0,02	(0,48)	(2,49)	(0,59)	0,43	(1,26)	0,11	(8,06)	2,41

NEAS 20 største aksjonærer – pr 18. februar 2010



	NAVN	BEHOLDNING	ANDEL
1	NORDIC CAPITAL PARTNERS IV	3 833 183	46,90 %
2	GRAARUD THORBJØRN	476 000	5,82 %
3	SKAGEN VEKST	416 000	5,09 %
4	LUNDHS LABRADOREKSPORT	303 000	3,71 %
5	ODIN EIENDOM	288 500	3,53 %
6	MP PENSJON	270 400	3,31 %
7	TOTALREFORM MANAGEMENT	239 173	2,93 %
8	HOLBERG NORDEN	213 200	2,61 %
9	INVESTIGATE AS	185 333	2,27 %
10	INVESTMENT DU NORD	185 000	2,26 %
11	INGERØ REITEN INVESTMENT COMPANY	169 000	2,07 %
12	REITEN INVESTMENT COMPANY	159 600	1,95 %
13	VISSIT AS	147 876	1,81 %
14	HOLBERG NORGE	139 000	1,70 %
15	TERRA NORGE VPF	124 500	1,52 %
16	WARRENWICKLUND NORGE	120 200	1,47 %
17	FRANS ENGER AS	100 000	1,22 %
18	A3 HOLDING AS	99 706	1,22 %
19	LØKTA AS	75 317	0,92 %
20	KRISTIANSEN FINN RUNE	53 500	0,65 %
	TOTAL BEHOLDNING 20 STØRSTE	7 598 488	93,0 %
	ANDRE	573 857	7,0 %
	SUM	8 172 345	100,0 %