

Resultat 1. kvartal 2007

Christian Berg, konsernsjef
Hafslund ASA
4. mai 2007

Hovedpunkter 1. kvartal 2007



- Resultat etter skatt på 2 750 mill (1 071 mill) – REC utgjør 2 447 mill (783 mill).
- Driftsresultat eks REC på 563 mill (530 mill) – en oppgang på 6 prosent fra fjoråret.
- Kontantstrøm fra driften på 913 mill – en økning på 958 mill fra fjoråret.
- Kapitalfrigjøring på 4,8 mrd ved salg av 35 mill aksjer i REC.
- Styret foreslo for generalforsamlingen et ekstraordinært utbytte på 15,00 kroner per aksje som følge av salget av REC aksjer.









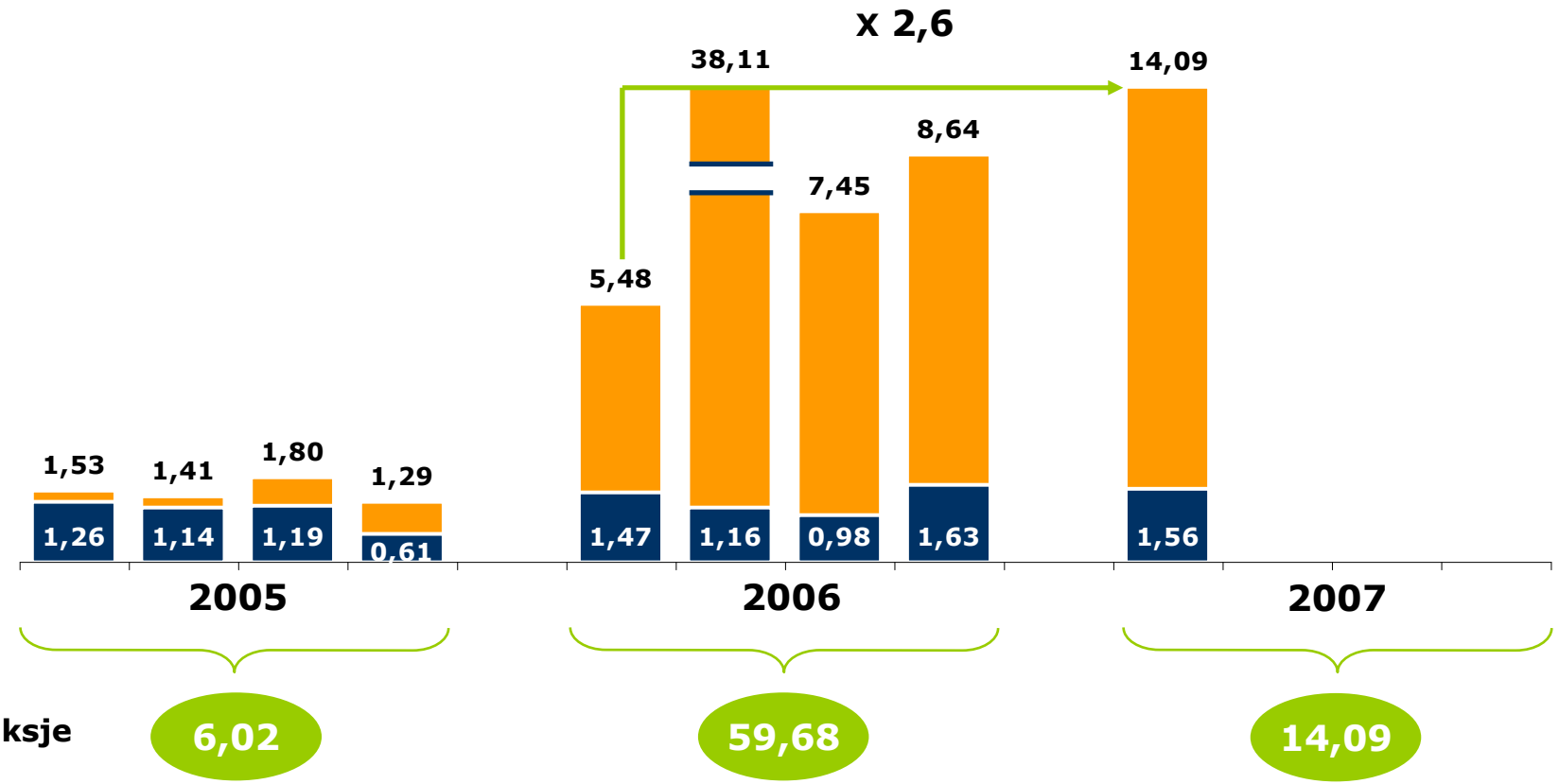
Hafslund

Resultat per aksje



Per kvartal

NOK



Akkumulert resultat per aksje for perioden

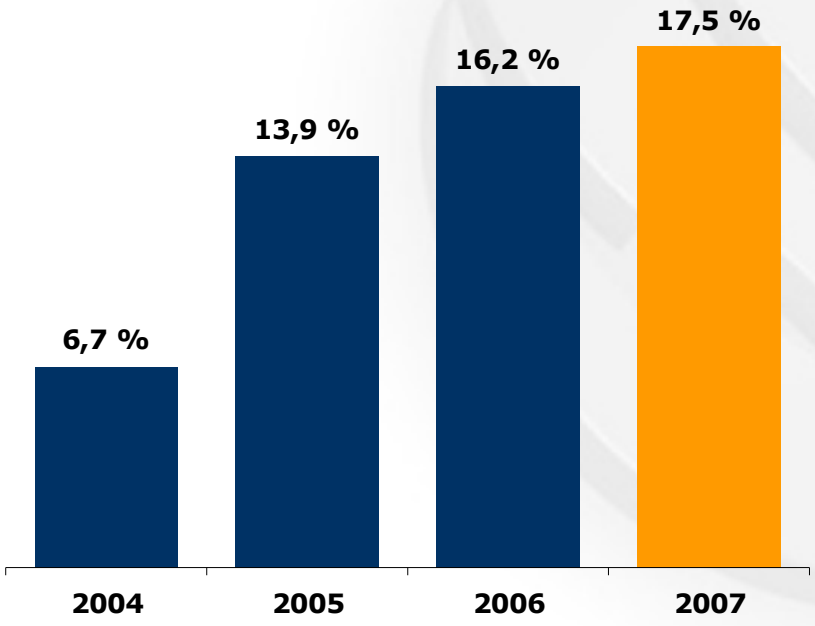
6,02 | 59,68 | 14,09

Merk: - Blått felt representerer resultat per aksje uten resultatbidrag fra REC.
- Oransje felt representerer resultatbidrag fra investeringen i REC.

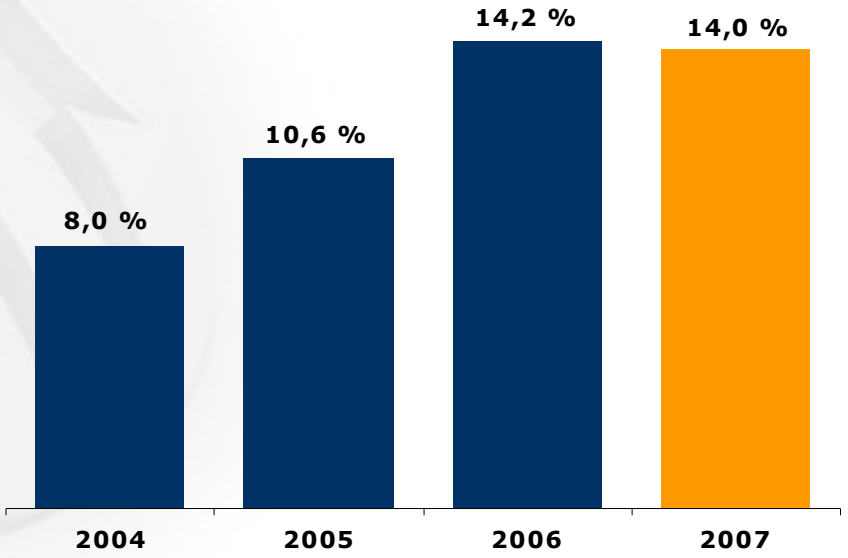
Avkastning p.a. (ekskl. REC)



Egenkapital (ROE)



Investert kapital (ROCE)



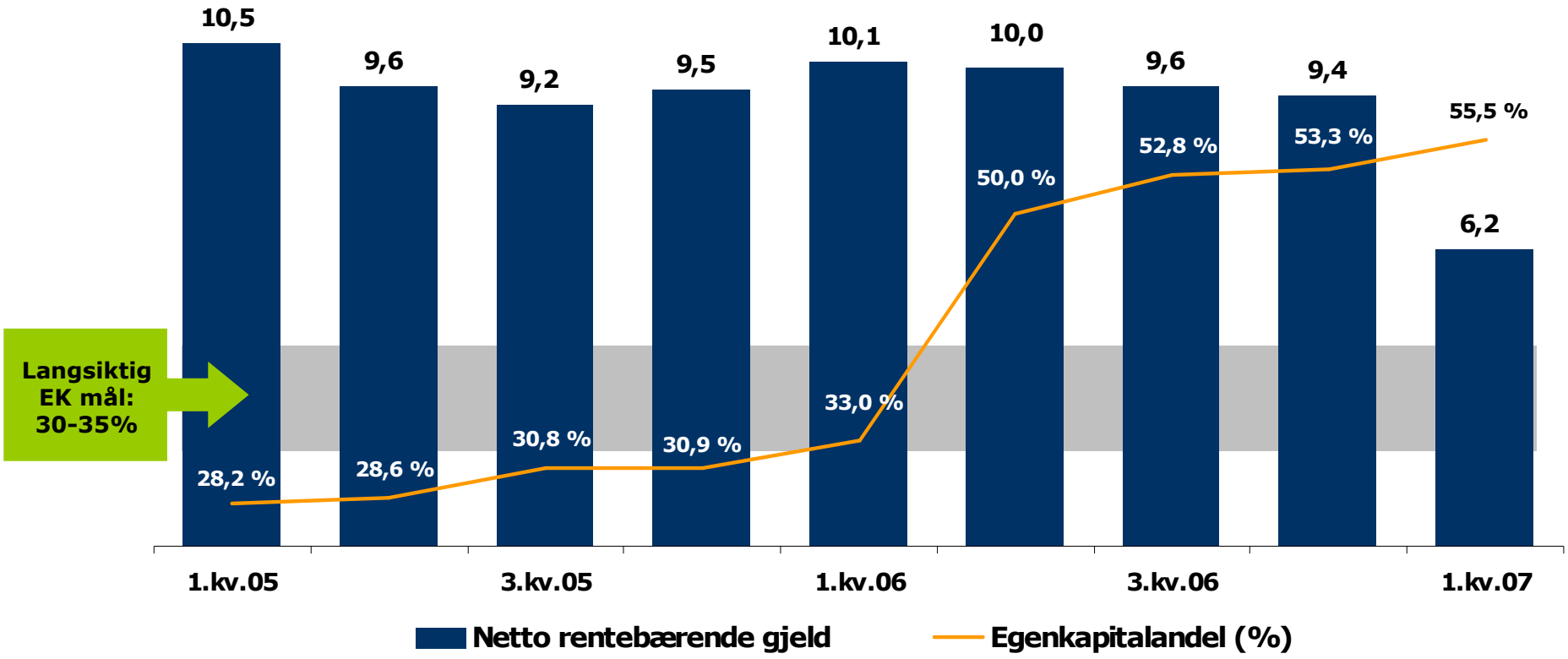
Merk: Avkastningen for 2007 representerer en annualisering av resultatet hittil i år, mens avkastning for tidligere år legger til grunn årsresultatet.

Utvikling kapitalstruktur



Rentebærende gjeld og EK-andel

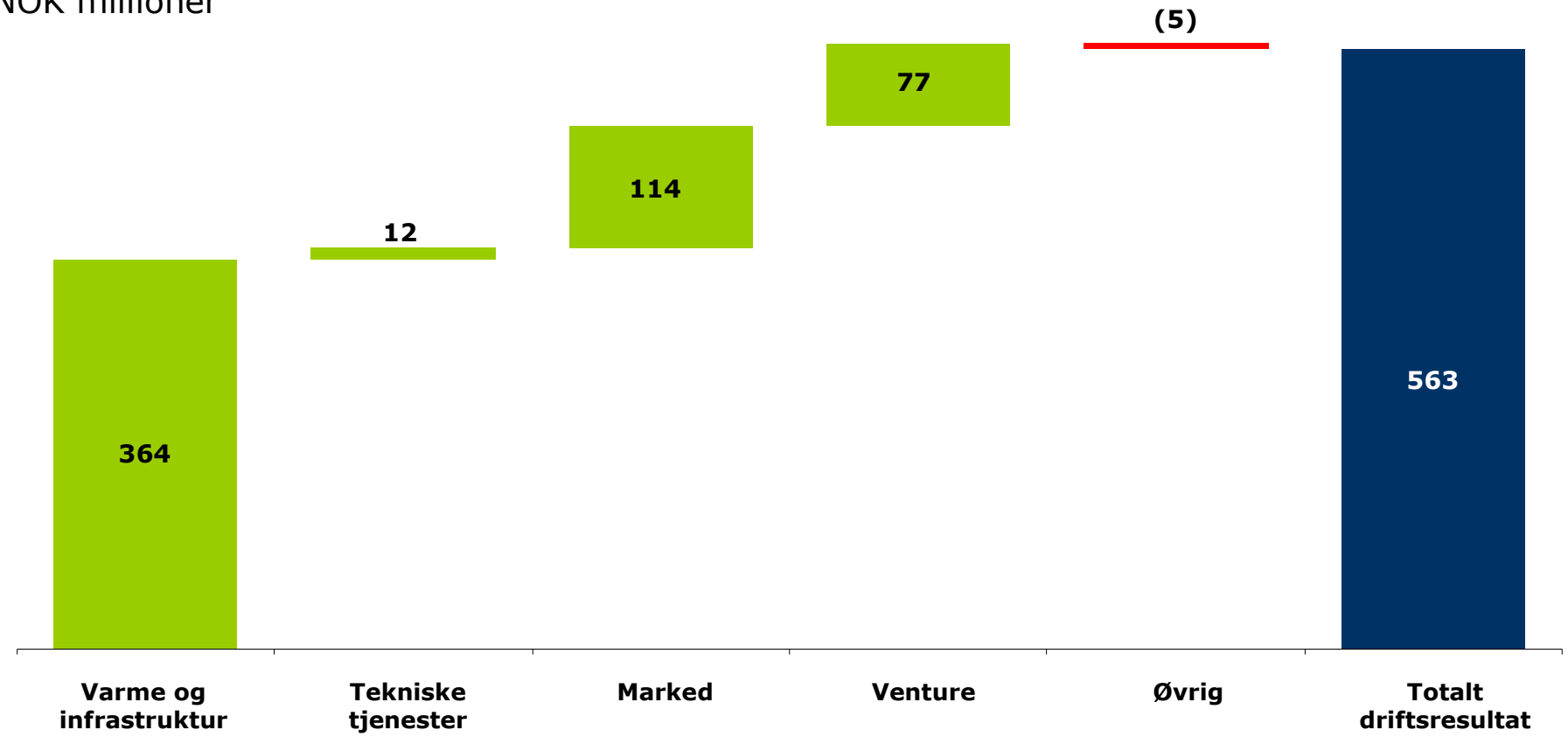
NOK milliarder



Driftsresultat (ekskl. REC)



1. kvartal 2007
NOK millioner



Kraftproduksjon



- Produksjonsvolum 39 prosent høyere enn normalen.
- Høyt volum kompenserer for en reduksjon i kraftprisene på 27 prosent.
- Det forventes en produksjon i 2. kvartal på omlag 50 GWh over normalen, gitt dagens magasinsituasjon og normale nedbørsmengder.
- Utvidelsen av produksjonskapasiteten i Kykkelsrud vil øke årlig nettoproduksjon med om lag 50 GWh fra våren 2010.









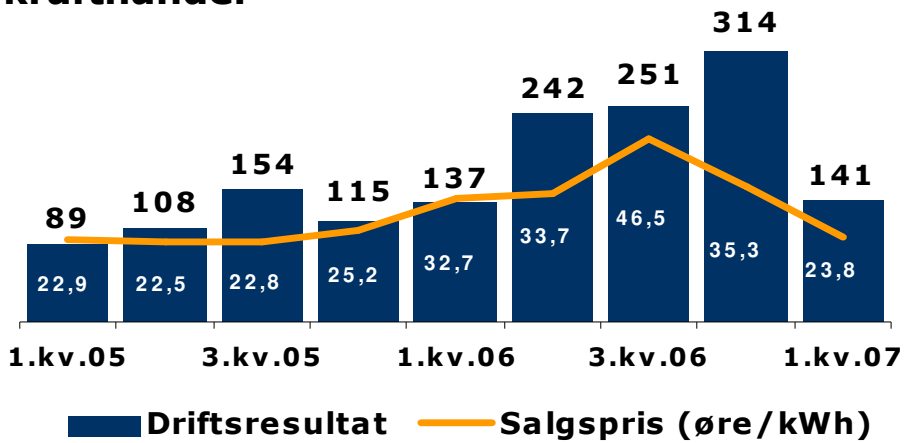
Hafslund

Kraftproduksjon



NOK millioner	1.kv.07	1.kv.06	2006
Salgsinntekter	216	258	1 234
Driftsresultat før avskrivninger	177	227	1 038
Margin eks. krafthandel	70,0%	56,4%	80,1%
Driftsresultat	166	218	995
herav Krafthandel	*25*	*81*	*50*
Margin eks. krafthandel	65,0%	53,0%	76,6%
Salgspris (øre/kWh)	23,8	32,7	37,3

Driftsresultat og salgspris eks. krafthandel

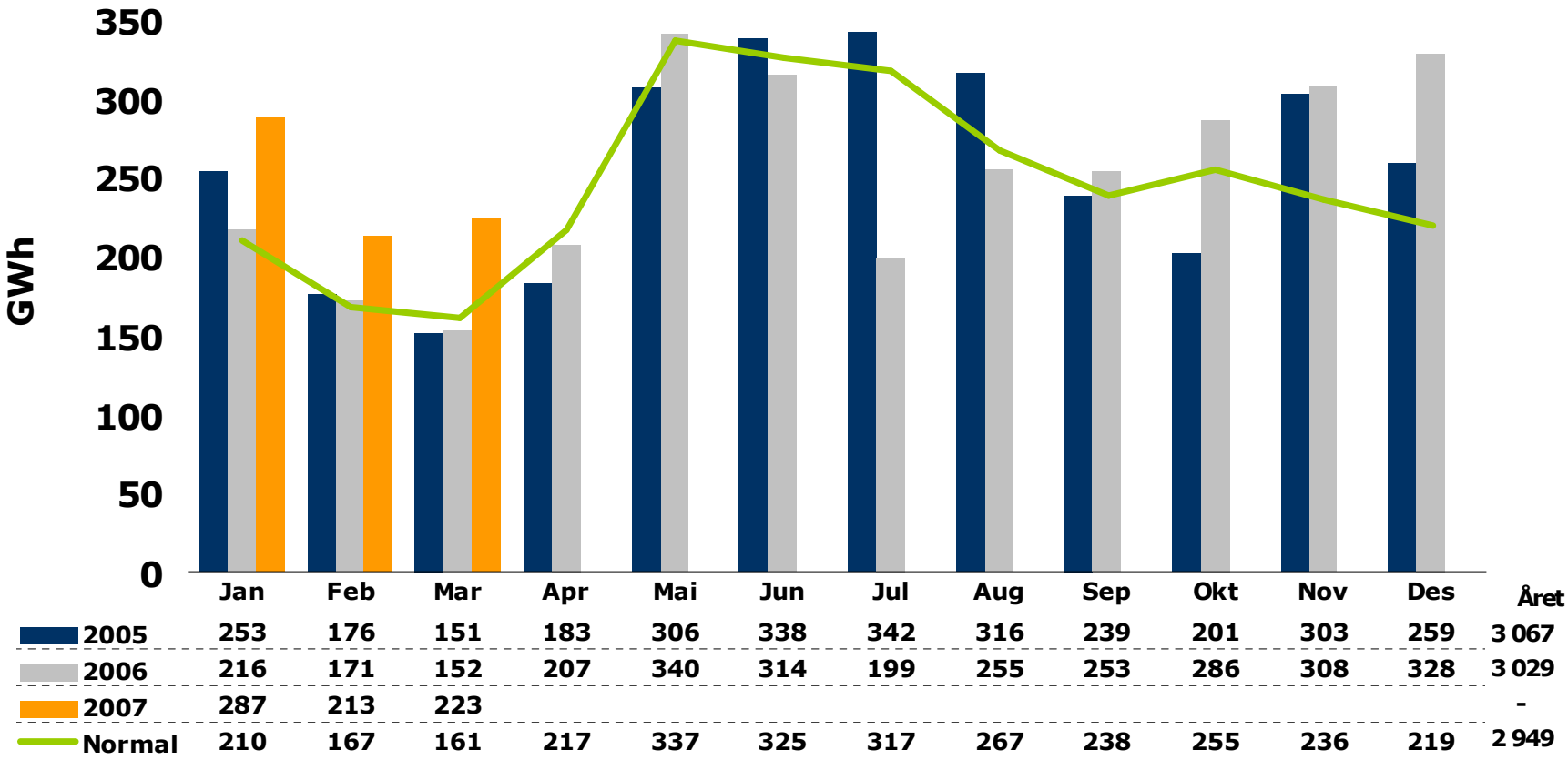


- Driftsresultat 166 mill – 52 mill lavere enn fjoråret.
- Salgspris 23,8 øre per kWh – en nedgang på 8,9 øre per kWh fra fjoråret, 48 mill i redusert bidrag.
- Oppnådd salgspris 108 prosent av spotpris (95 prosent).
- 723 GWh produksjon (539 GWh) – 204 GWh over normalen. Bidrar positivt med 44 mill.
- Urealisert gevinst på 12 mill på terminkontrakter for levering i 2007.
- Krafthandel med et resultat på 25 mill (81 mill).

Hafslund

Produksjonsprofil





	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Året
2005	253	176	151	183	306	338	342	316	239	201	303	259	3 067
2006	216	171	152	207	340	314	199	255	253	286	308	328	3 029
2007	287	213	223										-
Normal	210	167	161	217	337	325	317	267	238	255	236	219	2 949

Merk: Normal produksjonen er beregnet som snittet av produksjonen de siste 10 år (1997-2006)

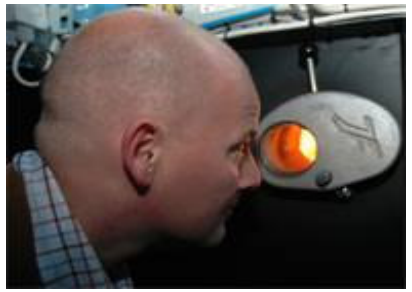
Varme



- Viken Fjernvarme konsolidert med virkning fra 2007.
- Produsert volum noe under normalen for kvartalet.
- Prosjektering av ny overføringsledning mellom fjernvarme-nettene i Oslo påbegynt. Planlagt ferdig sommeren 2009.
- Viken Fjernvarme AS og Hafslund Fjernvarme AS fusjoneres med virkning fra 1. januar 2007.







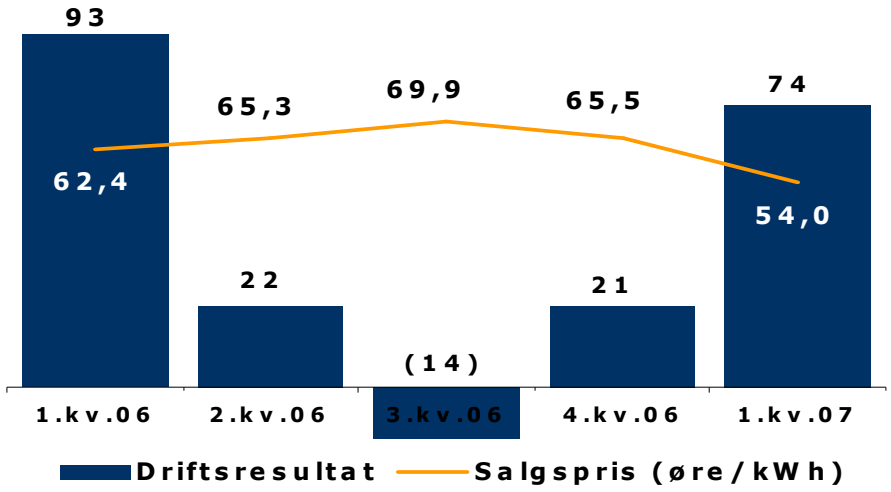


Varme



NOK millioner	1.kv.07	1.kv.06*	2006*
Salgsinntekter	**241**	282	636
Driftsresultat før avskrivninger	**96**	113	208
Margin	***39,9%***	*40,2%*	*32,7%*
Driftsresultat	**74**	93	121
Margin	***30,8%***	*32,8%*	*19,0%*
Salgspris (øre/kWh)	**54,0**	62,4	64,9

Driftsresultat og salgspris (øre/kWh)



- Salgsinntekter på 241 mill – ned 15 prosent fra fjoråret.
- Driftsresultatet før avskrivninger på 96 mill – ned 17 mill.
- Redusert resultat skyldes reduserte kraftpriser og lavere solgt volum som følge av et mildere kvartal relativt til fjoråret.
- Salgspris på 54,0 øre/kWh – ned 13 prosent fra fjoråret.
- 441 GWh solgt volum - 11 prosent lavere enn fjoråret.

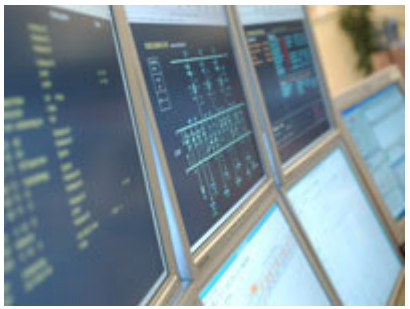
* Tallene tillagt proforma tall for Viken Fjernvarme 2006 korrigert for ny energipris med Oslo kommune og bortfall av avdeling Strømsalg.

Nett



- Ny reguleringsmodell og endret forskrift for nettselskapers leveringsplikt fra 2007, svekker resultatet relativt til fjoråret.
- Driftssentralen for strømnettet skilt ut som eget selskap innenfor nettvirksomheten fra 1. januar 2007.
- Stabil drift i kvartalet og KILE kostnad på nivå med fjoråret.









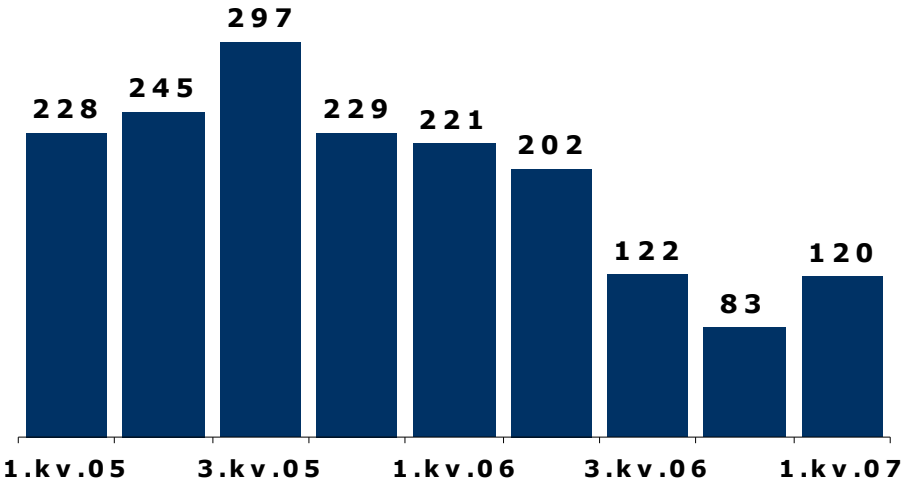
Hafslund

Nett



NOK millioner	1.kv.07	1.kv.06	2006
Salgsinntekter	**823**	926	3 305
Driftsresultat før avskrivninger	**249**	349	1 140
Margin	***30,2%***	*37,7%*	*34,5%*
Driftsresultat	**120**	221	628
Margin	***14,6%***	*23,8%*	*19,0%*

Utvikling driftsresultat



- Salgsinntekter på 823 mill – nedgang på 103 mill fra fjoråret.
- Driftsresultat på 120 mill - 101 mill lavere enn fjoråret.
- Ny reguleringsmodell reduserer resultatet med 40 mill relativt til fjoråret.
- Endret forskrift vedr leveringsplikt reduserer resultatet med 27 mill sammenlignet med fjoråret.
- Nye interne tjenesteavtaler reduserer resultatet med 23 mill relativt til fjoråret.

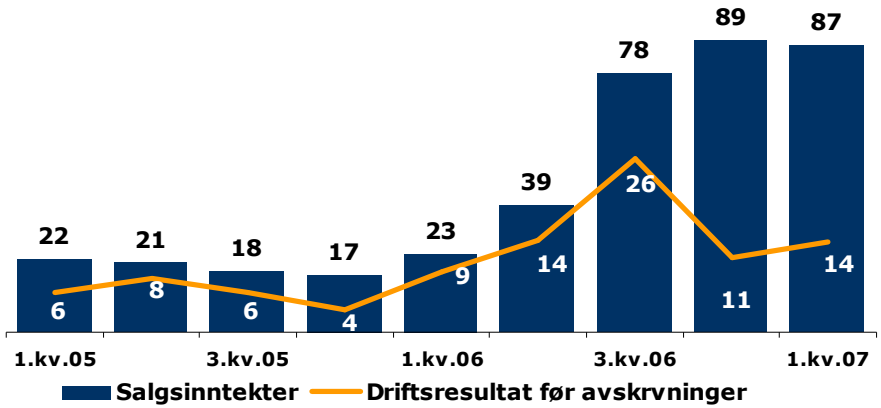
Hafslund

Telekom



NOK millioner	1.kv.07	1.kv.06	2006
Salgsinntekter	**87**	23	229
Driftsresultat før avskrivninger	**14**	9	61
Margin	***15,7%***	*39,5%*	*26,6%*
Driftsresultat	**4**	3	29
Margin	***4,3%***	*13,3%*	*12,5%*

Salgsinntekter og driftsresultat før avskrivninger



- Salgsinntekter på 87 mill – opp 64 mill fra fjoråret.
- Omsetningsvekst som følge av organisk vekst og kjøp av virksomhet.
- Driftsresultat før avskrivninger på 14 mill – en forbedring på 5 mill fra fjoråret.
- Eier og leier 1 860 km fibernett ved utgangen av 1. kvartal 2007.

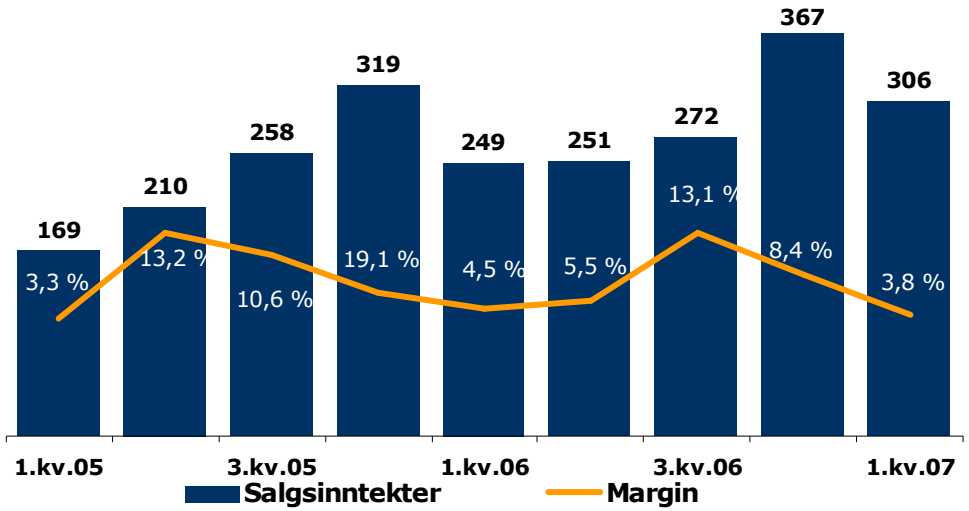
Hafslund

Tekniske tjenester



NOK millioner	1.kv.07	1.kv.06	2006
Salgsinntekter	**306**	249	1 139
Driftsresultat før avskrivninger	**16**	16	115
Margin	***5,3%***	*6,3%*	*10,1%*
Driftsresultat	**12**	11	91
Margin	***3,8%***	*4,5%*	*8,0%*

Salgsinntekter og driftsmargin



- Salgsinntekter på 306 mill – opp 23 prosent fra fjoråret.
- Høy aktivitet og god ordre-situasjon innen alle enheter.
- Driftsresultat på 12 mill – noe over fjoråret.
- Tilfredsstillende marginer i et sesongmessig svakt kvartal.
- Nytt produktområde innen elektronisk varesikring (EVS) ved kjøpene av Unisec Varesikring og ADT.

Hafslund

Strømsalg



- Et tilfredsstillende resultat i et sesongmessig godt kvartal for strømsalg.
- Reduserte priser på Nord Pool gav omsetningsnedgang på 22 prosent relativt til fjoråret.
- Positiv kundeutvikling i kvartalet.
- Volum på nivå med fjoråret til tross for et mildt kvartal.









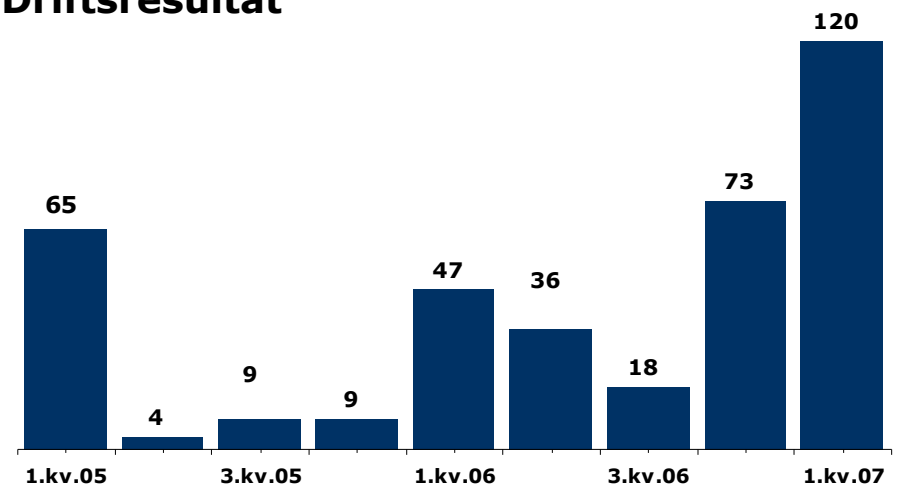
Hafslund

Strømsalg



NOK millioner	1.kv.07	1.kv.06	2006
Salgsinntekter	**1 180**	1 504	4 852
Driftsresultat før avskrivninger	**122**	49	183
Margin	***10,4%***	*3,3%*	*3,8%*
Driftsresultat	**120**	47	175
Margin	***10,2%***	*3,1%*	*3,6%*

Driftsresultat



- Driftsresultat 120 mill – en økning på 73 mill fra fjoråret.
- Resultatet positivt påvirket med 30 mill relativt til fjoråret som følge av endret regnskapsmessig behandling av sluttbrukerkontrakter.
- Solgt volum 4.082 GWh – på nivå med fjoråret (4.080 GWh). Herav salg til privatsegmentet 2 675 GWh (2 955 GWh).
- Nye kontrakter med Oslo kommune og NorgesGruppen oppveier lavere volum som følge av et mildt kvartal.

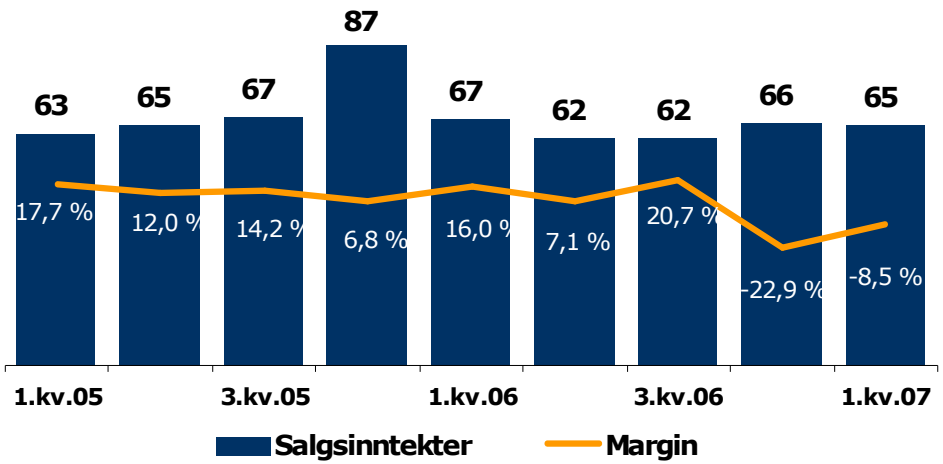
Hafslund

Sikkerhet Privat



NOK millioner	1.kv.07	1.kv.06	2006
Salgsinntekter	**65**	67	256
Driftsresultat før avskrivninger	**10**	18	60
Margin	***16,0%***	*27,0%*	*23,5%*
Driftsresultat	**(6)**	11	13
Margin	***-8,5%***	*16,0%*	*5,0%*

Salgsinntekter og driftsmargin



- Salgsinntekter på 65 mill – på nivå med fjoråret.
- Driftsresultat før avskrivninger 10 mill – en nedgang på 8 mill fra fjoråret.
- Resultatet påvirket av engangskostnader på 2,5 mill.
- Av- og nedskrivninger på 16 mill – økning på 7 mill fra fjoråret som følge av kundeavgang og flere balanseførte kunder.
- 78 900 kunder – på nivå med fjoråret.

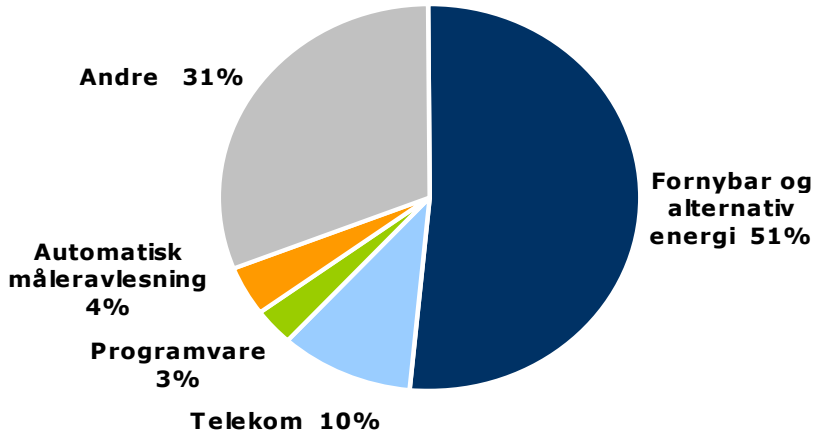
Hafslund

Venture



NOK millioner	1.kv.07	1.kv.06	2006
Salgsinntekter	**30**	0	53
Driftsresultat	**2 524**	784	10 542
- herav resultat REC	**2 447**	791	10 635

Porteføljesammensetning (ekskl REC)
Pr. 31.03.2007: 100% = NOK 623 millioner



- Resultat på 2 524 mill i kvartalet – hvorav REC 2 447 mill.
- Kapitalfrigjøring på 4,8 mrd ved salg av 35 mill aksjer i REC til 138 kr per aksje.
- Etter nedsalget representerer eierskapet i REC en langsiktig investering innen fornybar energi.
- Fesil Holding (49 prosent) som eier 94,6 prosent av Fesil ASA har framsatt tilbud til aksjonærer i Fesil ASA.
- Salgsprosess pågår i Latin Power Fund I og II. Forventes gjennomført i 2007.

Hafslund

Konsernresultat



NOK millioner	1.kv.07	1.kv.06	2006
Salgsinntekter	**2 819**	**2 997**	**10 796**
Resultat finansielle aktiva	2 576	838	10 883
Driftskostnader	**(2 185)**	(2 353)	(8 199)
Driftsresultat før avskrivninger	**3 210**	**1 482**	**13 480**
Margin	***113,9%***	*49,5%*	*124,9%*
Avskrivninger	**(200)**	(169)	(740)
Driftsresultat	**3 010**	**1 313**	**12 740**
Margin	***106,8%***	*43,8%*	*118,0%*
Finanskostnader	**(120)**	(85)	(360)
Resultat før skatt og avhendet virksomhet	**2 890**	**1 228**	**12 380**
Skattekostnad	(140)	(157)	(730)
Resultat solgt virksomhet	-	-	-
Resultat etter skatt	**2 750**	**1 071**	**11 650**
Majoritetens andel av resultat	**2 748**	1 071	11 658
Resultat per aksje (NOK)	**14,09**	5,48	59,68

Hafslund

Konsernbalanse



NOK millioner	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
Immaterielle eiendeler	2 660	2 098	2 024
Varige driftsmidler	17 264	14 362	14 260
Finansielle eiendeler	10 406	12 966	3 138
Fordringer og varer	2 243	2 423	2 818
Bankinnskudd og lignende	4 684	1 119	406
Eiendeler	**37 259**	**32 969**	**22 646**
Egenkapital (inkl. min. int.)	20 675	17 575	7 475
Avsetning for forpliktelser	2 672	2 082	1 930
Annen langsiktig gjeld	6 715	7 023	7 048
Kortsiktig gjeld	7 197	6 289	6 192
Egenkapital og gjeld	**37 259**	**32 969**	**22 646**
Netto rentebærende gjeld	**6 214**	**9 379**	10 147
Egenkapitalandel	**55,5 %**	**53,3 %**	33,0 %

Kontantstrøm



NOK millioner	1.kv.07	1.kv.06	2006
Resultat før skatt	**2 890**	1 228	12 380
Ikke likviditetsmessige resultatposter	**(2 556)**	(925)	(10 692)
Endring arbeidskapital med mer	**579**	(348)	(242)
Kontantstrøm fra driften (A)	**913**	(45)	1 446
Drifts- og ekspansjonsinvesteringer	**(2 283)**	(120)	(1 128)
Salg driftsmidler og virksomhet	**-**	-	407
Porteføljeendringer venture med mer	**4 744**	18	53
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	**2 461**	(102)	(668)
Kontantstrøm til avdrag og utbytte (A+B)	**3 374**	(147)	778



Hafslund

- Vi gjør hverdagen tryggere og bedre

Hafslund



Vedlegg

Kontantstrøm



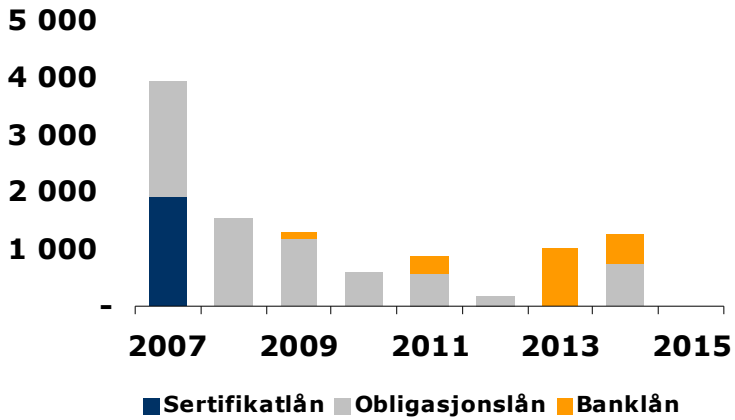
NOK millioner	1.kv.07	1.kv.06	2006
Resultat før skatt	**2 890**	1 228	12 380
Ikke likviditetsmessige resultatposter	**(2 556)**	(925)	(10 692)
Endring arbeidskapital med mer	**579**	(348)	(242)
Kontantstrøm fra driften (A)	**913**	(45)	1 446
Drifts- og ekspansjonsinvesteringer	**(2 283)**	(120)	(1 128)
Salg driftsmidler og virksomhet			407
Porteføljeendringer venture med mer	**4 744**	18	53
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	**2 461**	(102)	(668)
Endring brutto rentebærende gjeld	**191**	287	571
Utbytte og andre kapitaltransaksjoner			(496)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter ©	**191**	287	75
Kontantstrøm i perioden (A+B+C)	**3 565**	140	853
Bank ved inngangen til perioden	**1 119**	266	266
Bank ved utgangen av perioden	**4 684**	406	1 119

Lån



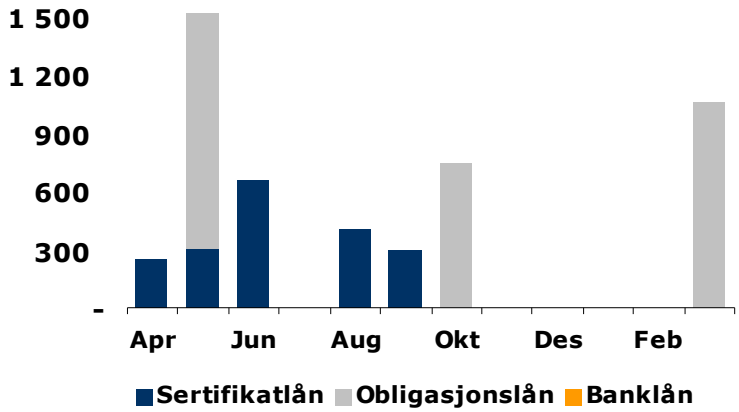
Forfallsprofil gjeld 2007-2015

NOK millioner



Låneforfall neste 12 mnd.

NOK millioner



Porteføljedata

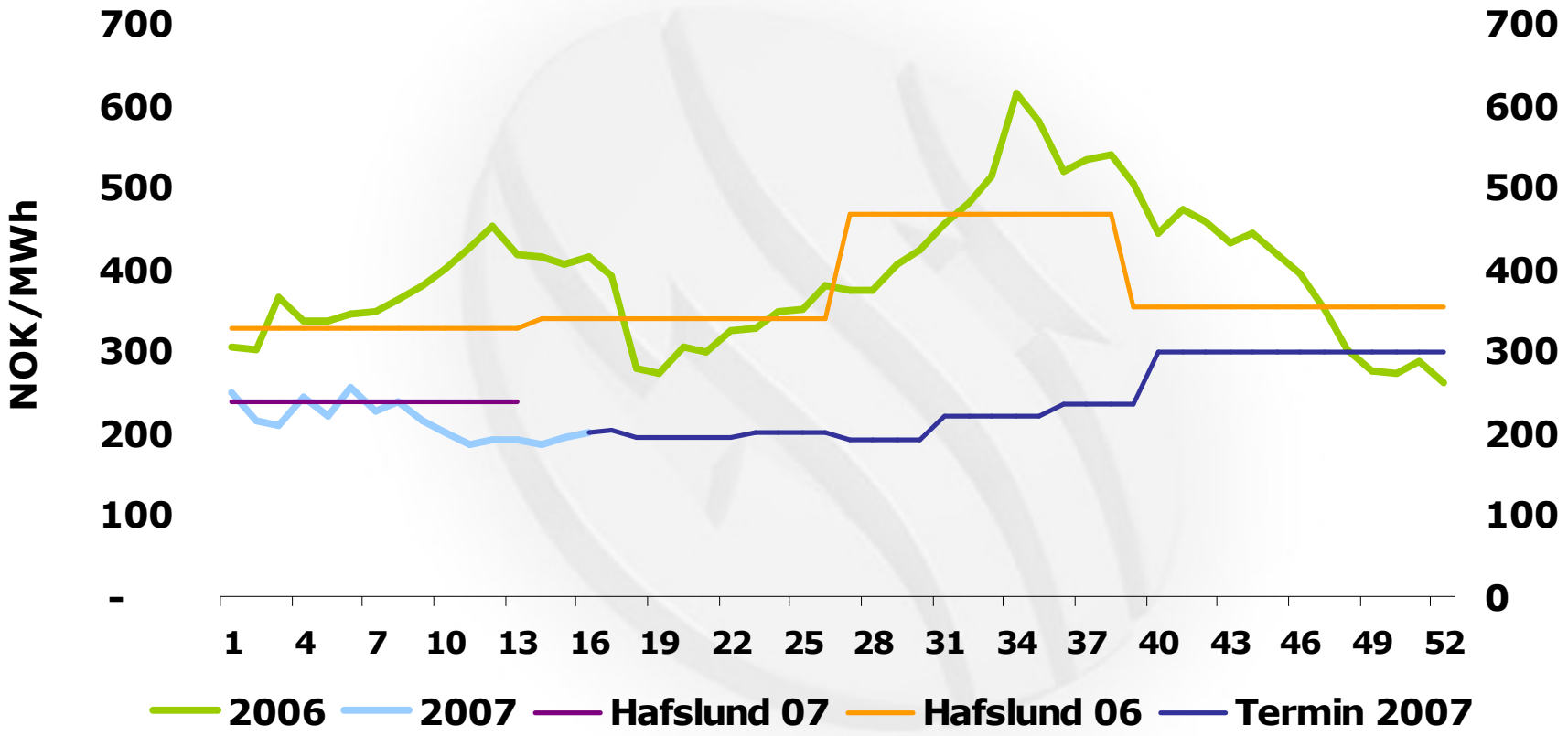
Rente	31.03.07	31.12.06	Endring
Syndikat- og banklån	18 %	12 %	6 %
Obligasjonslån	65 %	70 %	-5 %
Sertifikatlån	17 %	18 %	-1 %

	31.03.07	31.12.06	Endring
Nominell verdi - markedsverdi på lån	-99	-133	34
Markedsverdi derivater	4	-6	10
Gjennomsnittsrente inkl. derivater	5,2 %	5,2 %	0,0 %
Andel låneportefølje med fastrente	44 %	50 %	-6 %
Låneforfall neste kvartal (NOKm)	2 489	1 346	1 143
Ubenyttede trekklinjer (NOKm)	4 605	4 665	(60)

Hafslund

Priser Hafslund Kraftproduksjon vs. Nord Pool



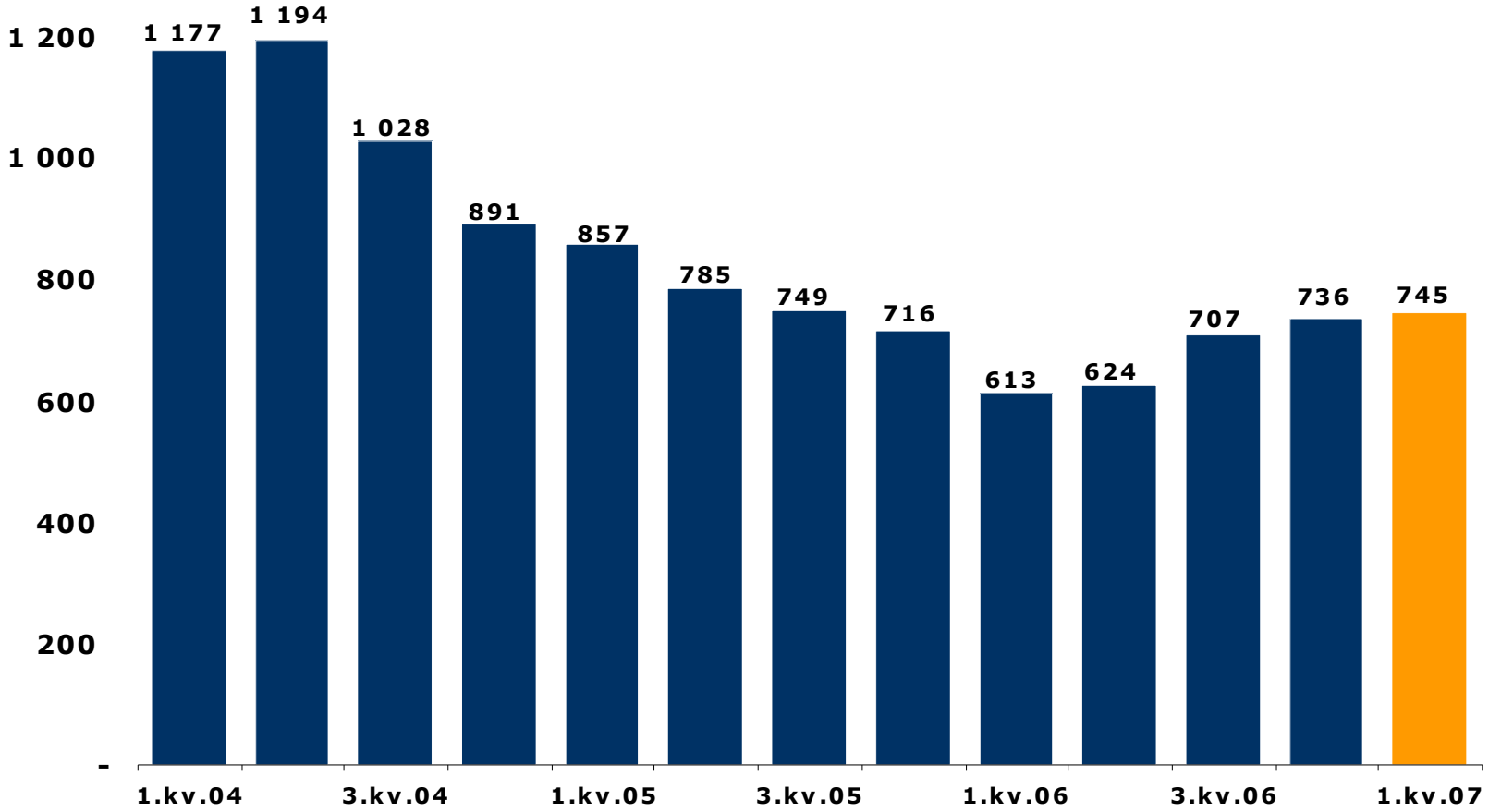


Kilde: Nord Pool 13.04.07
Merk: Hafslund representerer volumveid oppnådd salgspris i kvartalet

Nett – utvikling i antall avbrudd



Hafslund – antall avbrudd rullerende 12 mnd.

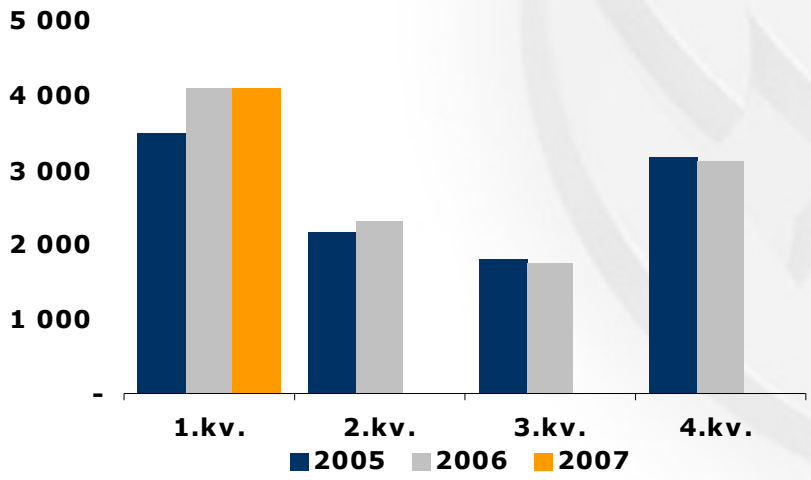


Hafslund

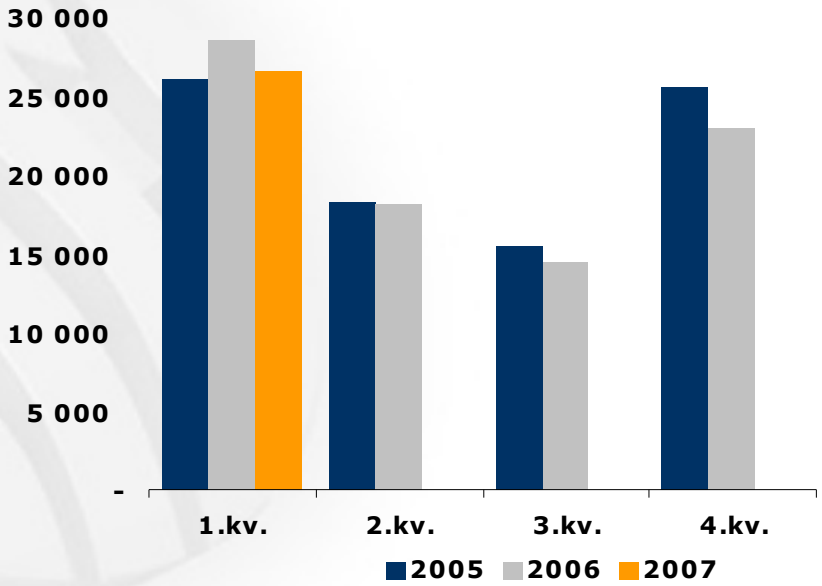
Hafslunds strømsalg GWh 4 082 – 15,4% av totalt forbruk (1. kvartal)



Hafslunds strømsalg
GWh



Bruttoforbruk elektrisk energi Norge*
GWh



Merk: * Brutto alminnelig forsyning, dvs. ekskl. elektrokjel- og pumpeforbruk men inkl. nettap, for husholdning og jordbruk, tjenesteyting, treforedling, bergverk og annen industri (ikke kraftintensiv), anleggskraft og transport.
Kilde: NVE

Aksjonærer per 30. mars 2007



#	Aksjonær	A-aksjer	B-aksjer	Total	Eierskap	Stemmeandel
1	Oslo Kommune	67.525	37.343	104.868	53,7 %	58,5 %
2	Fortum Forvaltning AS	37.853	28.706	66.559	34,1 %	32,8 %
3	Østfold Energi AS	5.201	4	5.205	2,7 %	4,5 %
4	MP Pensjon	-	1.564	1.564	0,8 %	0,0 %
5	Odin Norden	660	452	1.112	0,6 %	0,6 %
6	JP Morgan Chase Bank		1.016	1.016	0,5 %	0,0 %
7	Bank of New York, Brussels Branch	64	895	959	0,5 %	0,1 %
8	Odin Norge	530	127	657	0,3 %	0,5 %
9	Hafslund ASA	37	399	436	0,2 %	0,0 %
10	Citibank, N.A		387	387	0,2 %	0,0 %
	Sum 10 største aksjonærer	111.870	70.893	182.763	93,6 %	96,9 %
	Andre aksjonærer	3.595	8.865	12.460	6,4 %	3,1 %
	Total	**115.465**	**79.758**	**195.223**	**100 %**	**100 %**

Merk: Merk 1.000 aksjer

Nøkkeltall



Konsern	1.kv.07	1.kv.06
Kapitalforhold		
Totalkapital	37 259	22 646
Engasjert kapital	26 887	17 622
Egenkapital	20 675	7 475
Børsverdi	27 100	22 900
Egenkapitalandel	55 %	33 %
Netto rentebærende gjeld	6 214	10 147
Lønnsomhet		
Resultat etter skatt	2 750	1 071
Egenkapitalavkastning (p.a.)	58 %	63 %
Resultat per aksje	14,09	5,48
Kontantstrøm per aksje fra drift	4,7	(0,2)

Kraftproduksjon	1.kv.07	1.kv.06
Salgspris (øre/kWh)	23,8	32,7
Produksjonsvolum (GWh)	723	539
Produksjon i % av middelp.	139 %	104 %
Engasjert kapital	2.080	1.995

Varme	1.kv.07	1.kv.06
Engasjert kapital	3.128	525
Salgspris (øre/kWh)	54,0	
Produksjonsvolum (GWh)	441	29

Nett	1.kv.07	1.kv.06
Engasjert kapital	8.313	9.079
NVE-kapital	5.584	5.643

Strømsalg	1.kv.07	1.kv.06
Engasjert kapital	1.580	2.361
Totalt volum (GWh)	4.082	4.080

Sikkerhet Privat	1.kv.07	1.kv.06
Engasjert kapital	335	407
Netto kundetilvekst	(762)	(450)
Antall kunder	78 900	78 500

Hafslund

Definisjoner



Navn	Definisjon
Konsernet	
Engasjert kapital	Egenkapital + netto rentebærende gjeld
Egenkapitalandel	(Egenkapital inkl. minoritet / Totalkapital) * 100
Resultat per aksje	Resultat etter skatt / gjennomsnittlig antall utestående aksjer
Kontantstrøm per aksje	Kontantstrøm fra drift / gjennomsnittlig antall utestående aksjer
Egenkapitalavkastning (p.a.)	Annualisert resultat etter skatt / gjennomsnittlig EK inkl. minoriteter
Avkastning investert kapital (p.a.)	Annualisert driftsresultat / (gjennomsnittlig EK + rentebærende gjeld)
Kraftproduksjon	
Middelproduksjon	Et snitt av produsert volum de siste 10 årene

Investorinformasjon



- Informasjon finnes på Hafslunds hjemmesider:
  - www.hafslund.no
  - Registrering av abonnement på pressemeldinger

- Direktør Investor Relations, Heidi Ulmo
  - heidi.ulmo@hafslund.no
  - Tlf: +47 22 43 50 00

- Informasjonsdirektør, Frode Geitvik
  - frode.geitvik@hafslund.no
  - Tlf: +47 22 43 50 00