

Resultat 3. kvartal 2006

Christian Berg, Konsernsjef
Hafslund ASA
27. oktober 2006

Viktige hendelser



- Kjøp av Viken Fjernvarme godkjent av generalforsamlingen i Hafslund. Endelig avtale betinget av positivt vedtak i Oslo bystyre, som forventes i løpet av november.
- Bio-El Fredrikstad - kjøpt resterende 33 prosent. Nytt forbrennings-anlegg vil produsere 140 GWh fjernvarme, damp og strøm.
- Verditransport virksomheten solgt til Vakt Service AS per 1. september.
- Christian Berg utnevnt som ny konsernsjef.









Hafslund

Hovedpunkter 3. kvartal 2006



- Resultat etter skatt på 1 454 mill (351 mill) – REC utgjør 1 263 mill (119 mill).
- Driftsresultat eks REC på 453 mill (474 mill) – justert for enkeltforhold en oppgang på 23 prosent.
- Enkeltforhold trekker resultatet ned relativt til fjoråret - økt nåverdi konsesjonsforpliktelser (-48 mill) og eiendomsgevinst i fjor (68 mill).
- Kontantstrøm fra driften på 573 mill – en økning på 16 prosent fra fjoråret, til tross for høyere arbeidskapitalbinding.









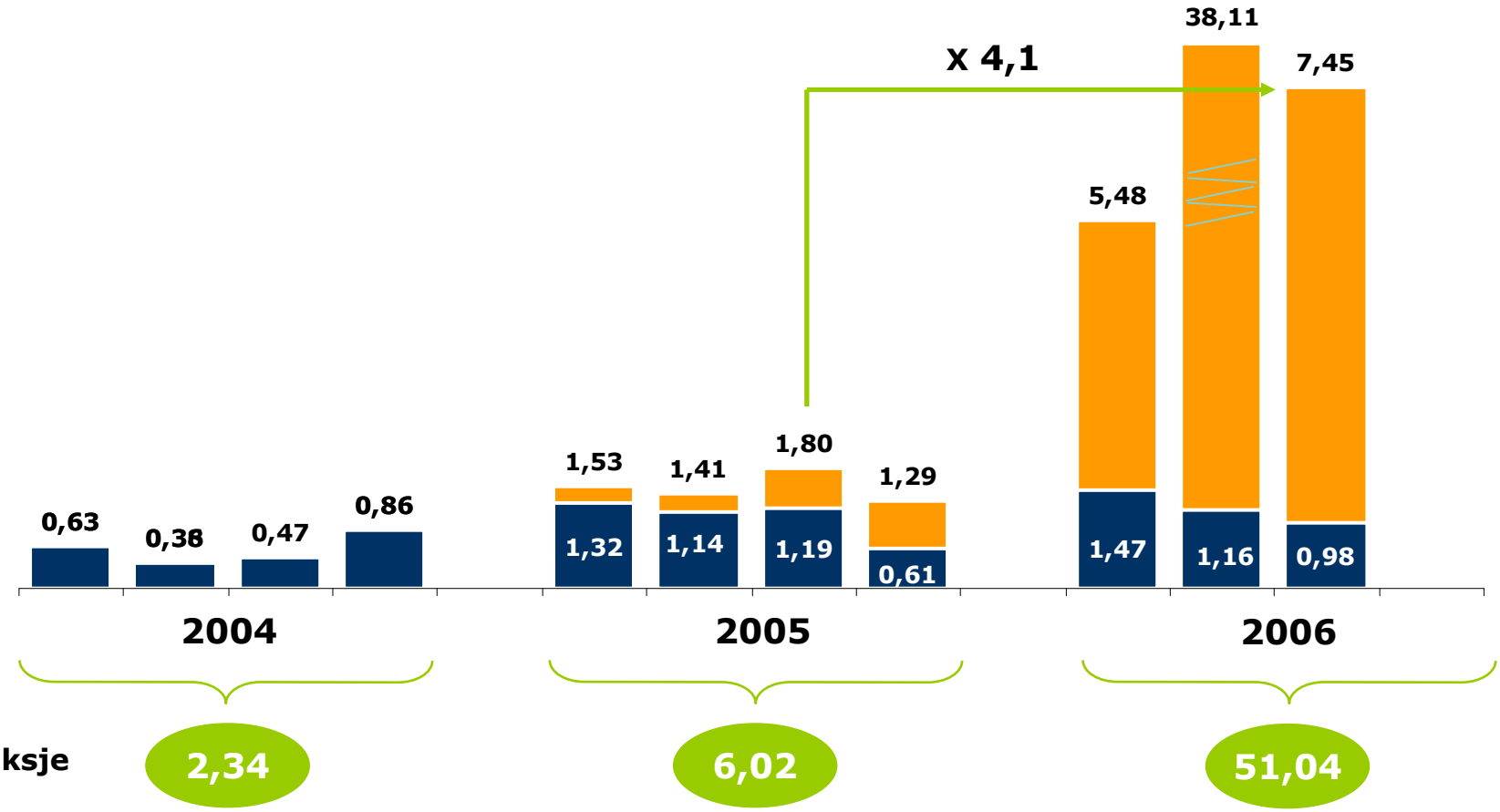
Hafslund

Resultat per aksje



Per kvartal

NOK



Akkumulert resultat per aksje for perioden

2,34 | 6,02 | 51,04

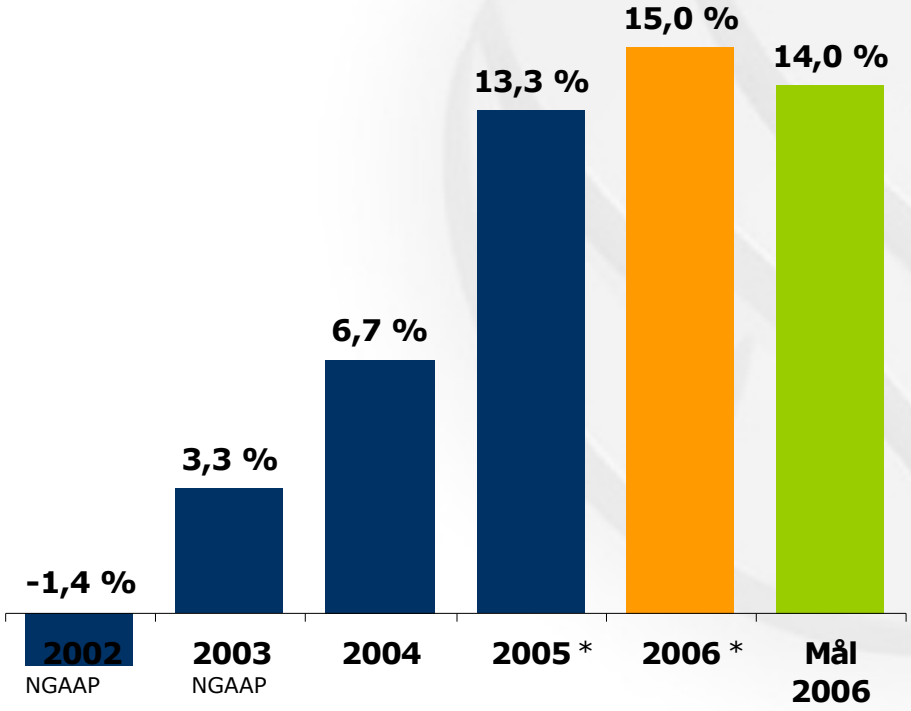
Merk: - Blått felt representerer resultat per aksje uten resultatbidrag fra REC.
- Oransje felt representerer resultatbidrag fra investeringen i REC.

Hafslund

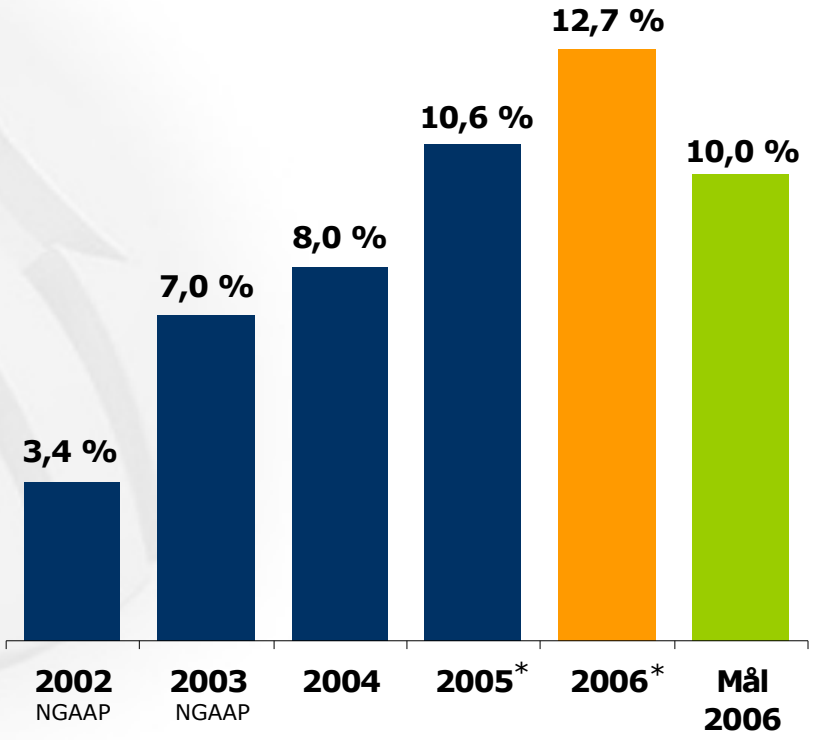
Avkastning (justert*)



Egenkapital (ROE)



Investert kapital (ROCE)



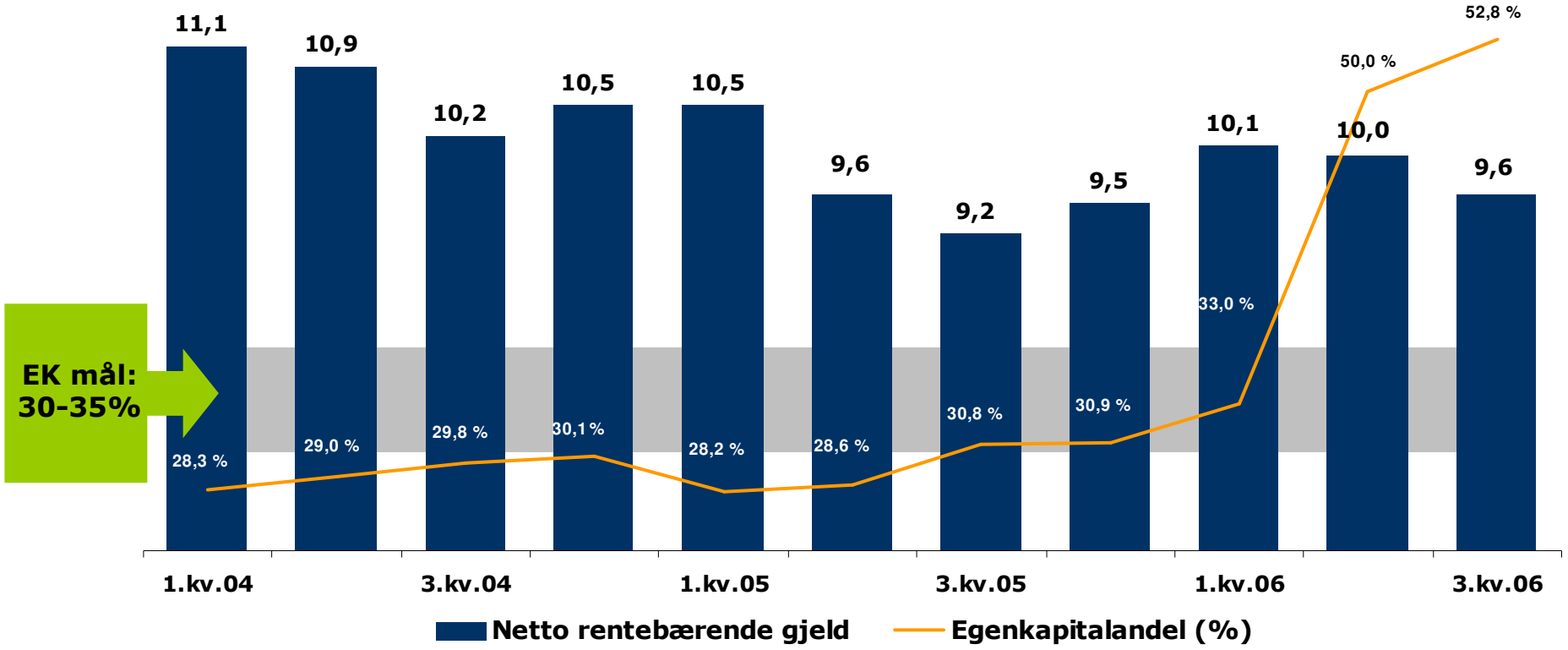
Merk: * Gitt avkastning på REC på 13,5% i resultat og egenkapital for årene 2005 og 2006.

Utvikling kapitalstruktur



Rentebærende gjeld og EK-andel

NOK milliarder

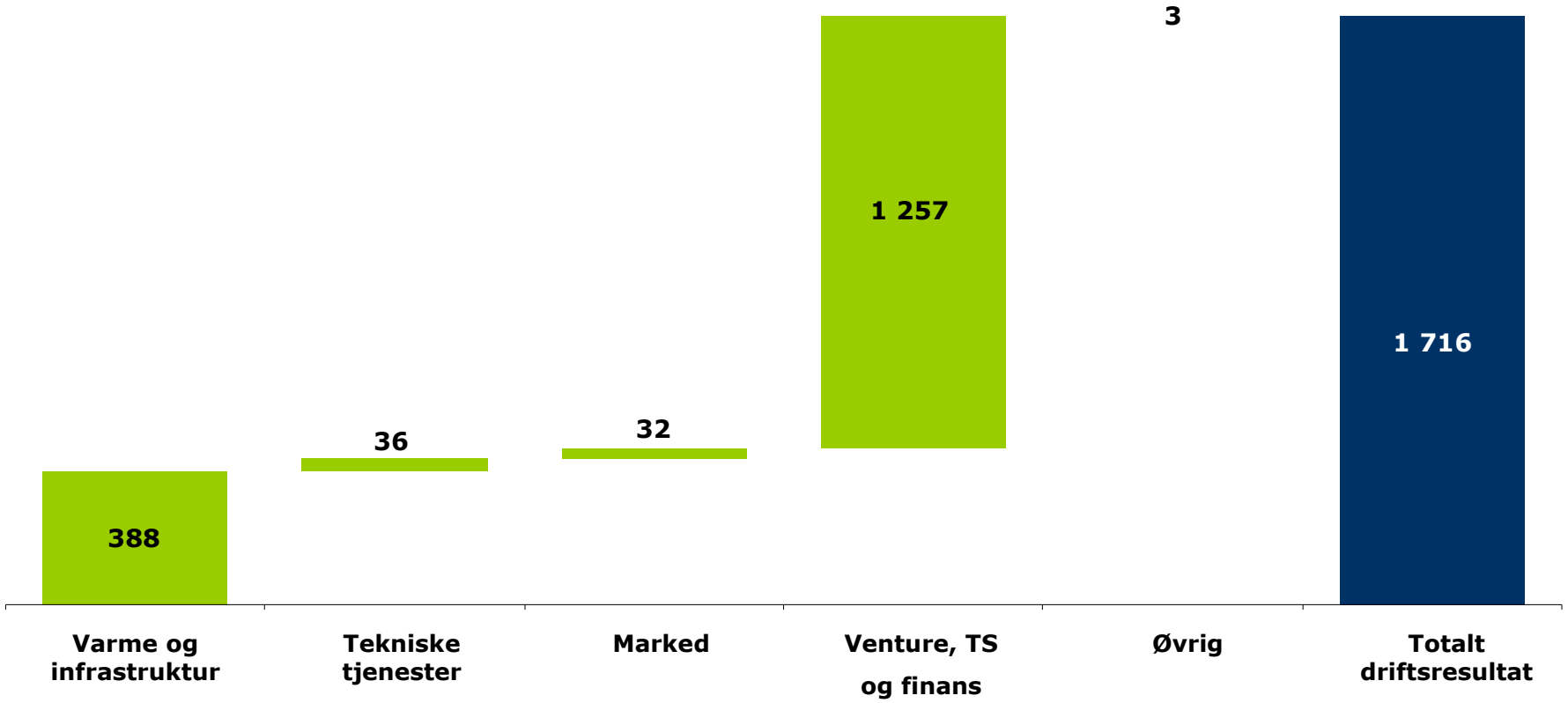


Driftsresultat



3. kvartal 2006

NOK millioner



Kraftproduksjon



- Høye kraftpriser ga et godt resultat for kvartalet, tross lavere produksjon enn normalt.
- Basert på dagens vannstand i Mjøsa og Øyern og normale nedbørsmengder forventes produksjonen i 4. kvartal å bli ca 70 GWh høyere enn normalen.
- En anstrengt ressurssituasjon gir forventninger om fortsatt høye kraftpriser.









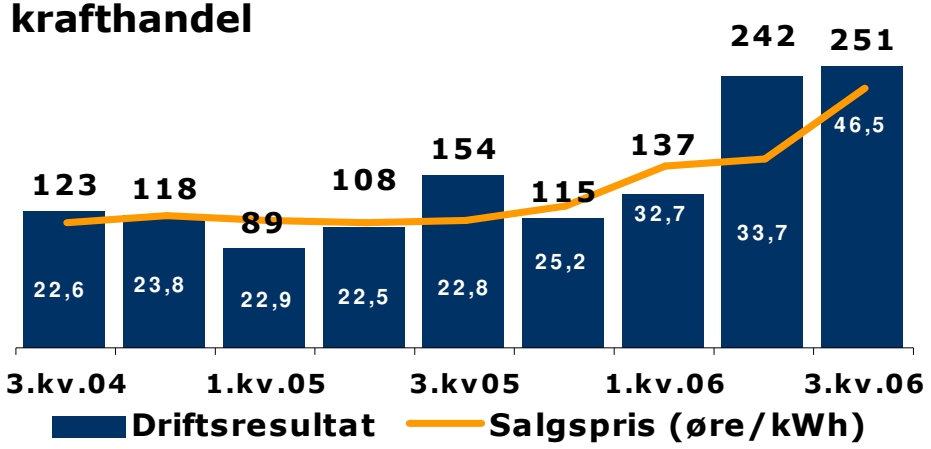
Kraftproduksjon



Finansielle tall

NOK millioner	3.kv.06	3.kv.05	Hittil 06	Hittil 05
Driftsinntekter	**309**	216	**853**	528
Driftsresultat før avskrivninger	**261**	164	**733**	389
Margin eks. Krafthandel	***85,8%***	*72,8%*	***74,3%***	*74,3%*
Driftsresultat	**250**	155	**704**	360
- herav Krafthandel	***(1)***	*1*	***73***	*9*
Margin eks. Krafthandel	***81,1%***	*65,4%*	***67,9%***	*67,9%*
Salgspris (øre/kWh)	**46,5**	22,8	**37,7**	22,6

Driftsresultat og salgspris eks. krafthandel

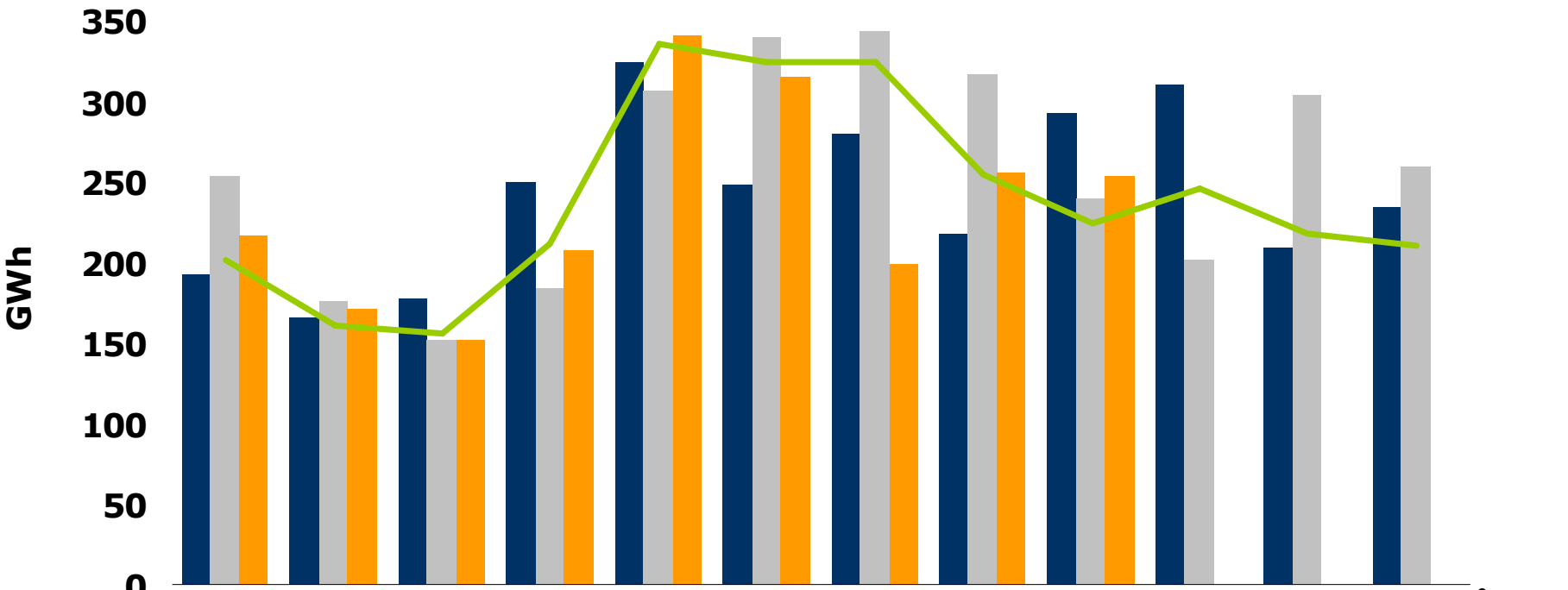


- Driftsresultat 250 mill – 95 mill over fjoråret.
- Salgspris 46,5 øre per kWh – en dobling fra fjoråret.
- Oppnådd salgspris var 96 prosent av spotpris (100 prosent).
- 707 GWh produksjon (897 GWh) – 88 GWh lavere enn normalen.
- Krafttrading med et resultat på 47 mill (1 mill).
- Økt nåverdi av konsesjonskraft (60 GWh årlig) på 48 mill, trekker samlet resultat for krafthandel ned.

Hafslund

Produksjonsprofil





	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Året
2004	192	166	177	249	323	248	279	217	292	309	209	234	2.895
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				-
Middel	201	161	156	211	335	323	323	254	224	245	217	210	2.860

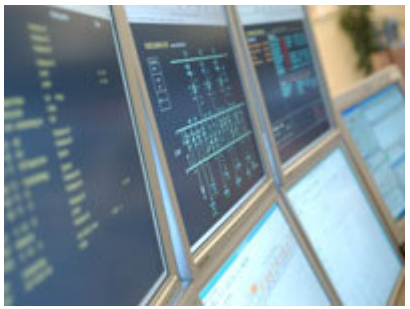
Merk: Middel produksjonen er beregnet som snittet av produksjonen de siste 10 år

Nett



- Stabil drift i kvartalet.
- Resultat noe under fjoråret hensyntatt engangsforhold.
- Interne tjenesteavtaler er reforhandlet - kostnadsnivået reflekterer nå i større grad et normalnivå for bransjen.
- NVE med mindre justeringer i forslag til ny reguleringsmodell – full avklaring forventet innen utgangen av året.









Hafslund

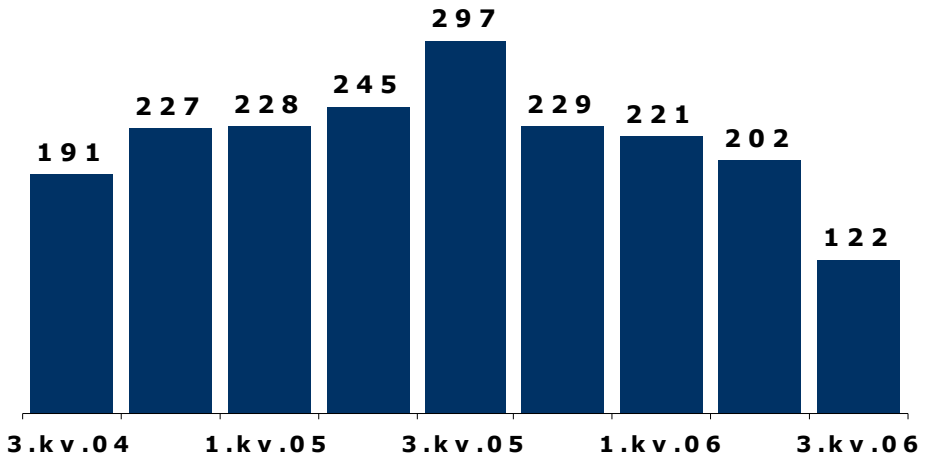
Nett



Finansielle tall

NOK millioner	3.kv.06	3.kv.05	Hittil 06	Hittil 05
Driftsinntekter	**679**	836	**2.418**	**2.514**
Driftsresultat før avskrivninger	**250**	426	**930**	**1.157**
Margin	***36,8%***	*50,9%*	***38,5%***	***46,0%***
Driftsresultat	**122**	297	**545**	**771**
Margin	***18,0%***	*35,5%*	***22,5%***	***30,7%***

Utvikling driftsresultat



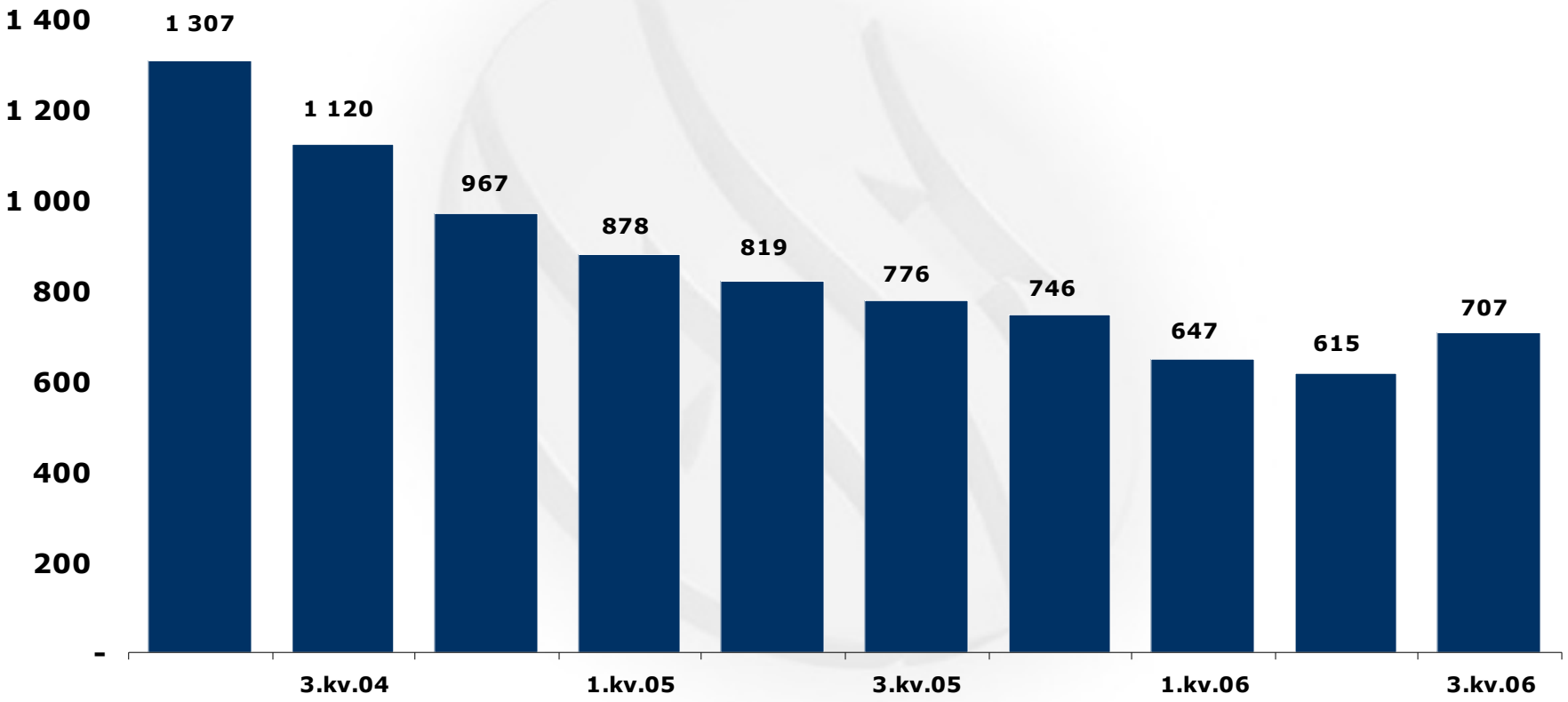
- Driftsinntekter på 679 mill – nedgang på 157 mill fra fjoråret.
- Reforhandlede interne tjenesteavtaler fra 1. januar belaster resultat med 75 mill.
- Engangskostnad på 22 mill knyttet til avklaring med NVE vedrørende tidligere forhold.
- Salgsgevinster eiendom i 3. kv. 2005 på 68 mill.
- Driftsresultat på 122 mill - 175 mill lavere enn fjoråret.

Hafslund

Nett - utvikling i antall avbrudd



Rullerende 12 mnd.



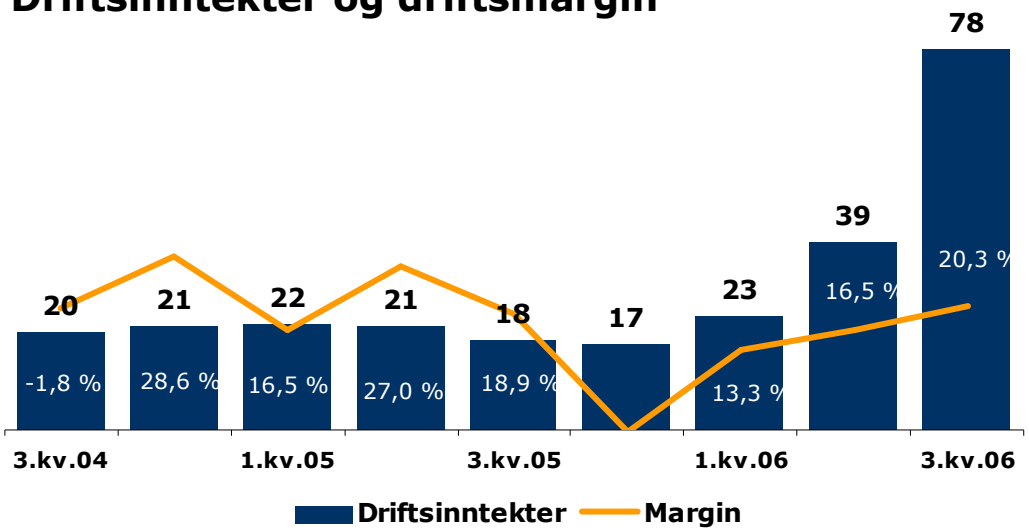
Telekom (tidligere Tokom)



Finansielle tall

NOK millioner	3.kv.06	3.kv.05	Hittil 06	Hittil 05
Driftsinntekter	**78**	18	**140**	**61**
Driftsresultat før avskrivninger	**26**	6	**50**	**20**
Margin	***33,7%***	*33,6%*	***35,3%***	***32,9%***
Driftsresultat	**16**	3	**25**	**13**
Margin	***20,3%***	*18,9%*	***18,1%***	***20,9%***

Driftsinntekter og driftsmargin



- Driftsinntekter på 78 mill – opp 60 mill fra fjoråret.
- Kjøpt virksomhet, organisk vekst og ny tjenesteavtale med nett (fra 1.1.06), har gitt økt omsetning.
- Driftsresultat før avskrivninger på 26 mill - 20 mill over fjoråret – hvorav ny avtale med nett utgjør 12 mill.
- Kjøpt virksomhet er i kvartalet integrert og fibernett koblet sammen.

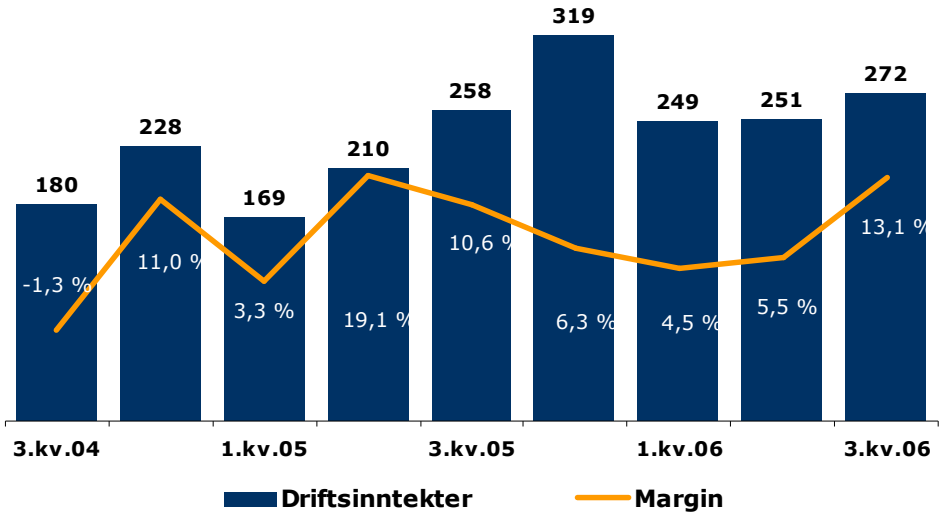
Tekniske tjenester



Finansielle tall

NOK millioner	3.kv.06	3.kv.05	Hittil 06	Hittil 05
Driftsinntekter	**272**	258	**772**	**636**
Driftsresultat før avskrivninger	**44**	32	**79**	**73**
Margin	***16,3%***	*12,3%*	***10,2%***	***11,5%***
Driftsresultat	**36**	27	**61**	**61**
Margin	***13,1%***	*10,6%*	***7,9%***	***9,5%***

Driftsinntekter og driftsmargin



- Driftsinntekter på 272 mill – opp 5 prosent fra fjoråret.
- Driftsresultat 36 mill – 9 mill bedre enn fjoråret.
- Driftsmargin på 13 prosent.
- Reforhandling av avtale med nett (fra 1.1.06) vedr elsikkerhets-tjenester gav et resultat på 15 mill.
- Kjøp av Protect selskaper vil gi vekst og synergiuttak.
- Sikkerhet Vakt nå en del av Tekniske tjenester.

Hafslund

Strømsalg



- Utfordrende markedssituasjon for bransjen som følge av kraftig prisoppgang gjennom juli og august.
- Godt resultat til tross for press på marginene som følge av prisoppgang i første del av kvartalet.
- Volum noe under fjoråret på grunn av en mild september og antatt strømsparing som følge av høye priser.









Hafslund

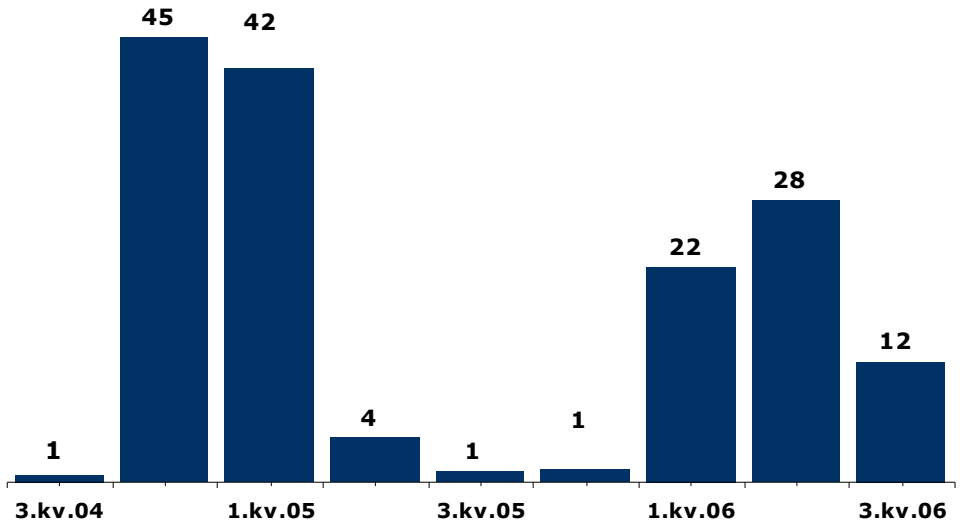
Strømsalg Privat



Finansielle tall

NOK millioner	3.kv.06	3.kv.05	Hittil 06	Hittil 05
Driftsinntekter	**605**	306	**2.367**	**1.301**
Driftsresultat før avskrivninger	**14**	2	**68**	**49**
Margin	***2,3%***	*0,6%*	***2,9%***	***3,8%***
Driftsresultat	**12**	1	**62**	**47**
Margin	***2,0%***	*0,4%*	***2,6%***	***3,6%***

Driftsresultat



- Driftsinntektene opp 98 prosent som følge av økte priser på Nord Pool.
- Driftsresultat 12 mill – en økning på 11 mill fra fjoråret.
- Tilfredsstillende marginer i kvartalet.
- Solgt volum 1.161 GWh – ned 5 prosent fra fjoråret.
- Stabil drift og liten bevegelse i kundebasene i løpet av kvartalet.

Hafslund

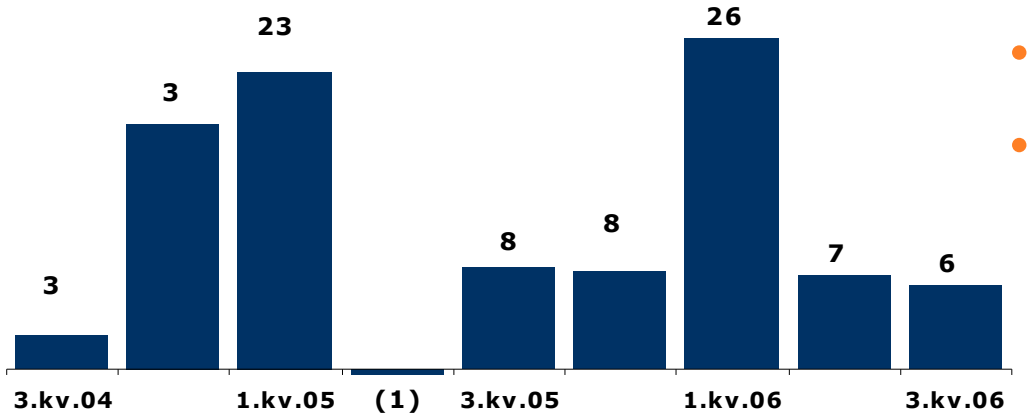
Strømsalg Bedrift



Finansielle tall

NOK millioner	3.kv.06	3.kv.05	Hittil 06	Hittil 05
Driftsinntekter	**291**	123	**955**	**564**
Driftsresultat før avskrivninger	**7**	8	**40**	**30**
Margin	***2,3%***	*6,3%*	***4,2%***	***5,4%***
Driftsresultat	**6**	8	**39**	**30**
Margin	***2,2%***	*6,3%*	***4,1%***	***5,4%***

Driftsresultat



- Driftsinntektene opp 136 prosent som følge av økte priser på Nord Pool og endring markedsverdi på finansielle salgskontrakter.
- Driftsresultat 6 mill – en reduksjon på 2 mill fra fjoråret.
- Solgt volum 583 GWh – på linje med fjoråret.
- Tilfredsstillende marginer.
- Noe høyere risikopremie som følge av høye kraftpriser.

Hafslund

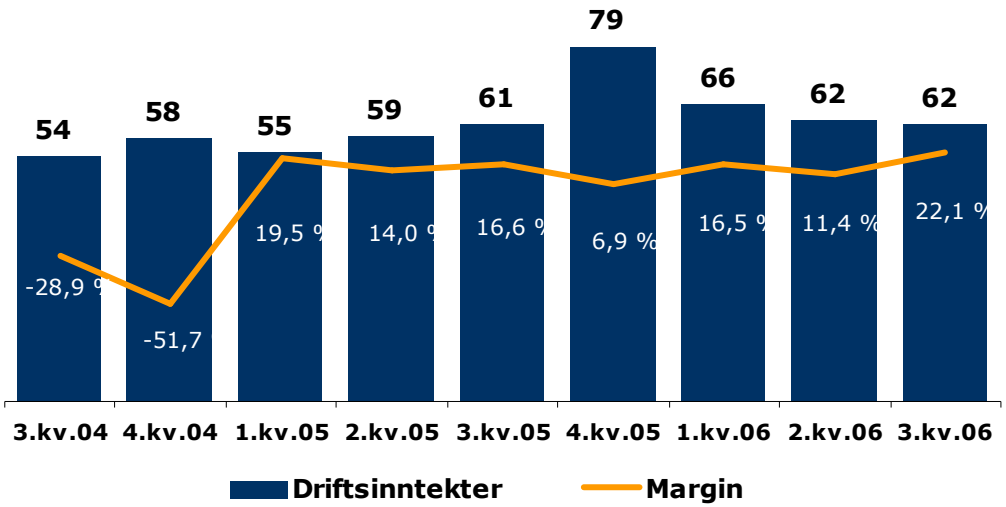
Sikkerhet Privat



Finansielle tall

NOK millioner	3.kv.06	3.kv.05	Hittil 06	Hittil 05
Driftsinntekter	**62**	61	**189**	**175**
Driftsresultat før avskrivninger	**22**	16	**55**	**41**
Margin	***36,3%***	*25,8%*	***29,1%***	***23,6%***
Driftsresultat	**14**	10	**31**	**29**
Margin	***22,1%***	*16,6%*	***16,6%***	***16,7%***

Driftsinntekter og driftsmargin



- Driftsinntekter på 62 mill - opp 2 prosent fra fjoråret.
- 78 300 kunder – opp 3,5 prosent fra fjoråret.
- Styrket salgsorganisasjon og ny prismodell har begynt å gi effekter ved økt salg.
- Driftsresultat før avskrivninger 22 mill – økning på 38 prosent fra fjoråret.
- Effektivisering av driftsprosesser og sterkere kostnadsfokus har redusert driftskostnadene med 7 mill i fra fjoråret.

Hafslund

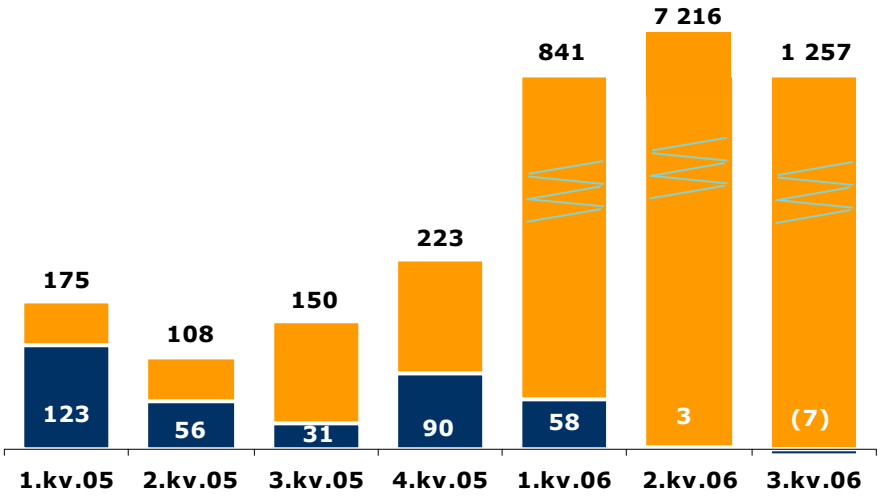
Venture og øvrig virksomhet



Driftsresultat

NOK millioner	3.kv.06	3.kv.05	Hittil 06	Hittil 05
Venture, TS og finans	1.257	150	9.314	433
Stab og annet	3	(58)	(49)	(182)
Sum venture & øvrig	1.260	92	9.265	251

Utvikling driftsresultat Venture, ts og finans



Merk: Oransje felt representerer resultatbidrag fra venture aktivitetene.

- Verdistigning REC på 1 263 mill i kvartalet.
- REC verdsatt til 101 kroner per aksje (89 kroner per 30. juni).
- Reforhandling av interne tjenesteavtaler for faktura og kundehåndtering til nett (fra 1.1.06) gav inntekt på 50 mill.
- Aksjeprogram til ansatte som en del av lønnsoppgjøret 2006 utgiftsført.
- HET fordring i USA ble resultatført med 37 mill i fjorårets kvartal.

Hafslund

Konsernresultat



NOK millioner	3.kv.06	3.kv.05	Hittil 06	Hittil 05
Driftsinntekter	**3 462**	**1 867**	**16 792**	5 944
Driftskostnader	**1 565**	1 115	5 542	3 910
Driftsresultat før avskrivninger	**1 897**	**752**	**11 250**	2 033
Margin	***54,8%***	*40,3%*	*67,0%*	*34,2%*
Avskrivninger	**(181)**	(159)	(516)	(471)
Driftsresultat	**1 716**	**593**	**10 734**	1 562
Margin	***49,6%***	*31,8%*	*63,9%*	*26,3%*
Finanskostnader	**(85)**	(96)	(259)	(389)
Resultat før skatt	**1 631**	**497**	**10 475**	1 173
Skattekostnad	(161)	(139)	(490)	(318)
Resultat solgt virksomhet	(16)	(7)	(20)	69
Resultat etter skatt	**1 454**	**351**	**9 965**	924
Majoritetens andel av resultat	**1 454**	351	9 967	925
Resultat per aksje (NOK)	**7,45**	1,80	51,04	4,73

Konsernbalanse



NOK millioner	30.09.2006	30.06.2006	31.12.2005	30.09.2005
Immaterielle eiendeler	2 064	2 059	1 995	1 973
Varige driftsmidler	14 298	14 288	14 283	14 272
Finansielle eiendeler	11 542	10 306	1 846	1 539
Fordringer og varer	1 855	1 800	2 383	2 090
Bankinnskudd og lignende	366	415	266	109
Eiendeler	**30 101**	**28 843**	**20 773**	**19 982**
Egenkapital (inkl. min. int.)	15 902	14 435	6 419	6 154
Avsetning for forpliktelser	1 968	1 900	1 944	1 841
Annen langsiktig gjeld	6 193	6 199	7 594	7 652
Kortsiktig gjeld	6 038	6 309	4 815	4 336
Egenkapital og gjeld	**30 101**	**28 843**	**20 773**	**19 982**
Netto rentebærende gjeld	**9 649**	**10 029**	9 528	9 209
Egenkapitalandel	**52,8 %**	**50,0 %**	30,9 %	30,8 %

Hafslund

Kontantstrøm



NOK millioner	3.kv.06	3.kv.05	Hittil 06	Hittil 05
Resultat etter skatt	**1.454**	351	**9.964**	925
Ikke likviditetsmessige resultatposter	**(817)**	133	**(8.371)**	(65)
Endring arbeidskapital med mer	**(64)**	8	**(50)**	531
Kontantstrøm fra driften (A)	**573**	492	**1.543**	1.391
Drifts- og ekspansjonsinvesteringer	**(270)**	(181)	**(706)**	(511)
Salg driftsmidler og virksomhet	**42**	579	**42**	633
Porteføljeendringer venture med mer	**19**	(390)	**(23)**	(398)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	**(209)**	8	**(687)**	(276)
Kontantstrøm til avdrag og utbytte (A+B)	**364**	500	**856**	1.115

Hafslund



Hafslund

- Vi gjør hverdagen tryggere og bedre

Hafslund



Vedlegg

Kontantstrøm



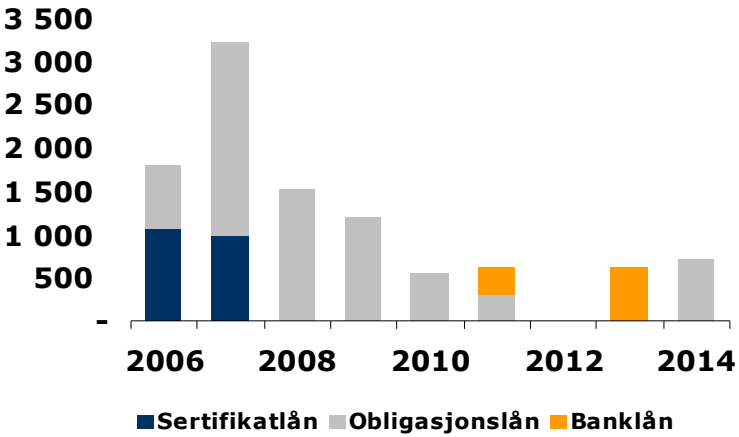
NOK millioner	3.kv.06	3.kv.05	Hittil 06	Hittil 05
Resultat etter skatt	**1.454**	351	**9.964**	925
Ikke likviditetsmessige resultatposter	**(817)**	133	**(8.371)**	(65)
Endring arbeidskapital med mer	**(64)**	8	**(50)**	531
Kontantstrøm fra driften (A)	**573**	492	**1.543**	1.391
Drifts- og ekspansjonsinvesteringer	**(270)**	(181)	**(706)**	(511)
Salg driftsmidler og virksomhet	**42**	579	**42**	633
Porteføljeendringer venture med mer	**19**	(390)	**(23)**	(398)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	**(209)**	8	**(687)**	(276)
Endring brutto rentebærende gjeld	**(413)**	(655)	**(269)**	(874)
Utbytte og andre kapitaltransaksjoner	**-**	-	**(487)**	(240)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter ©	**(413)**	(655)	**(756)**	(1.114)
Kontantstrøm i perioden (A+B+C)	**(49)**	(155)	**100**	1
Bank ved inngangen til perioden	**415**	264	**266**	108
Bank ved utgangen av perioden	**366**	109	**366**	109

Lån



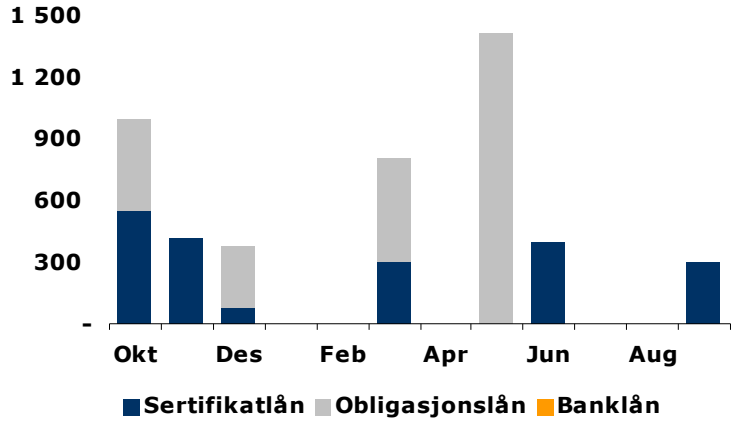
Forfallsprofil gjeld 2006-2014

NOK millioner



Låneforfall neste 12 mnd.

NOK millioner



Porteføljedata

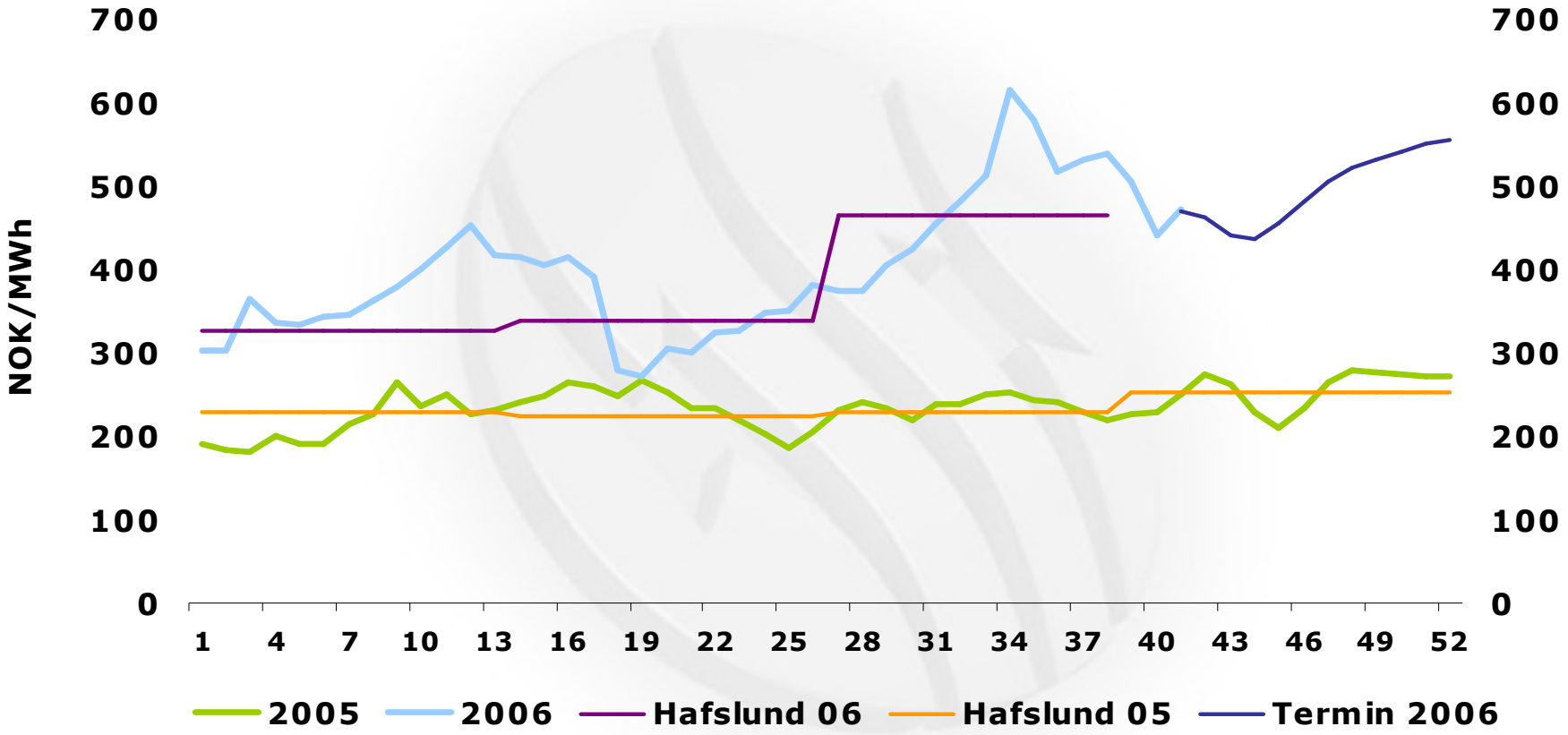
Rente	30.09.06	30.06.06	Endring
Syndikat- og banklån	9 %	9 %	0 %
Obligasjonslån	71 %	68 %	3 %
Sertifikatlån	20 %	23 %	-3 %

	30.09.06	30.06.06	Endring
Nominell verdi - markedsverdi på lån	-202	-226	24
Markedsverdi derivater	-26	-30	4
Gjennomsnittsrente inkl. derivater	5,1 %	4,9 %	0,2 %
Andel låneportefølje med fastrente	52 %	50 %	2 %
Modifisert durasjon (år)	1,1	1,2	(0,1)
Låneforfall neste kvartal (NOKm)	1.794	1.067	727
Ubenyttede trekklinjer (NOKm)	4.668	4.525	143

Hafslund

Priser Hafslund Produksjon vs. NordPool



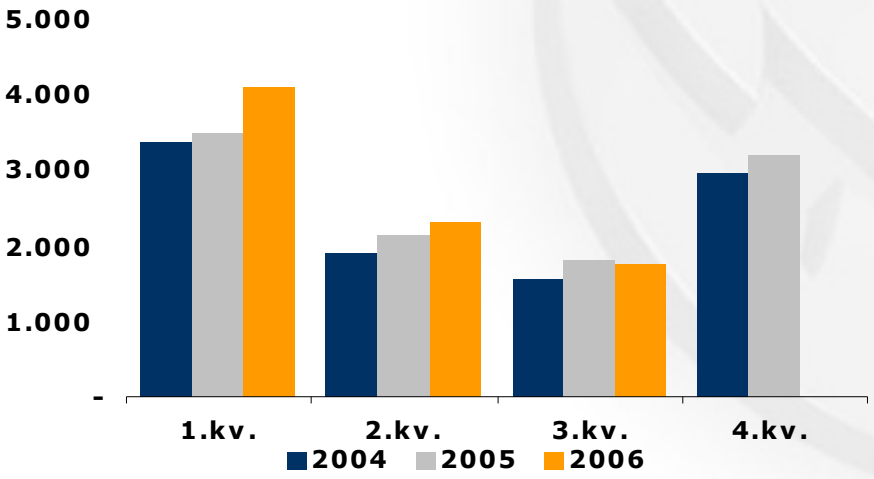


Kilde: Nord Pool 19.10.06
Merk: Hafslund representerer volumveid oppnådd salgspris i kvartalet

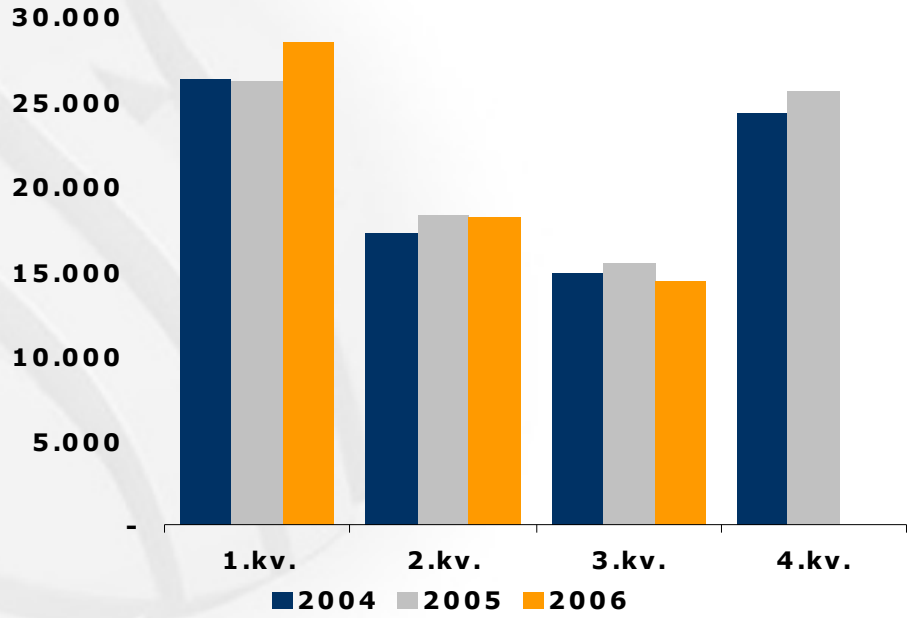
Hafslunds strømsalg GWh 1 744 – 12,1% av totalt forbruk (3. kvartal)



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

Hafslund

Tekniske tjenester - driftsresultat



NOK millioner	3.kv.06	3.kv.05	Hittil 06	Hittil 05
Hafslund Entreprenør	**14**	19	**27**	**39**
Hafslund Installasjon	**(4)**	4	**1**	**17**
Hafslund Sikkerhet Teknikk	**2**	3	**5**	**7**
Hafslund Elsikkerhet	**21**	3	**27**	**5**
Hafslund Sikkerhet Vakt	**3**	(1)	**2**	**(7)**

- Entreprenør – tilfredsstillende netto driftsmargin på 12 prosent i kvartalet.
- Installasjon – høy aktivitet men prosjekter i kjøpt virksomhet trekker resultatet ned i kvartalet.
- Sikkerhet Teknikk – kjøp av Protect Service AS styrker markedsposisjonen på vestlandet.
- Elsikkerhet - reforhandling av tjenesteavtale mot Nett gir en ekstra inntekt på 15 mill i kvartalet.
- Sikkerhet Vakt – Kjøp av Protect Servicepartner AS styrker markedsposisjonen på vestlandet og gir grunnlag for synergiuttak.

Hafslund

Aksjonærer per 30. september 2006



#	Aksjonær	A-aksjer	B-aksjer	Total	Eierskap	Stemmeandel
1	Oslo Kommune	40 498	27 974	68 472	35,1 %	35,1 %
2	Oslo Kommune Holding AS	27 027	9 369	36 396	18,6 %	23,4 %
3	Fortum Forvaltning AS	37 853	28 706	66 559	34,1 %	32,8 %
4	Østfold Energi AS	5 201	4	5 205	2,7 %	4,5 %
5	MP Pensjon	-	1 564	1 564	0,8 %	0,0 %
6	Odin Norden	606	942	1 548	0,8 %	0,5 %
7	Odin Norge	495	533	1 028	0,5 %	0,4 %
8	JP Morgan Chase Bank	-	1 016	1 016	0,5 %	0,0 %
9	Bank of New York, Brussels Branch	65	895	960	0,5 %	0,1 %
10	Danske Bank	33	314	347	0,2 %	0,0 %
	Sum 10 største aksjonærer	111 778	71 317	183 095	93,8 %	96,8 %
	Andre aksjonærer	3 686	8 442	12 128	6,2 %	3,2 %
	Total	**115 464**	**79 759**	**195 223**	**100 %**	**100 %**

Merk: Merk 1.000 aksjer

Nøkkeltall



Konsern	Pr. 3.kv.06	Pr. 3.kv.05
Kapitalforhold		
Totalkapital	30.101	19.982
Engasjert kapital	25.550	15.363
Egenkapital	15.902	6.154
Børsverdi	22.400	13.200
Egenkapitalandel	53 %	31 %
Netto rentebærende gjeld	9.649	9.209
Lønnsomhet		
Resultat etter skatt	9.965	924
Egenkapitalavkastning (p.a.)	119 %	20 %
Resultat per aksje	51,04	4,73
Kontantstrøm per aksje	7,90	7,10

Kraftproduksjon	Pr. 3.kv.06	Pr. 3.kv.05
Salgspris (øre/KWh)	37,7	22,6
Produksjonsvolum (GWh)	2.107	2.304
Produksjon i % av middelp.	96 %	105 %
Engasjert kapital	2.254	2.528

Nett	Pr 3.kv.06	Pr. 3.kv.05
Engasjert kapital	8.556	9.518
NVE-kapital	5.596	5.778

Strømsalg	Pr. 3.kv.06	Pr. 3.kv.05
Engasjert kapital	1.635	1.351
Totalt volum (GWh)	8.140	7.446
Volum Privat (GWh)	5.757	5.089
Volum Bedrift (GWh)	2.383	2.387

Sikkerhet Privat	Pr. 3.kv.06	Pr. 3.kv.05
Engasjert kapital	322	194
Netto kundetilvekst	(666)	7.659
Antall kunder	78.300	75.600

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

- Konsernsjef, Christian Berg
  - christian.berg@hafslund.no
  - Tlf: +47 22 43 50 00

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