

3/2010



Mesta-konsernet er et av Norges største entreprenørselskap innen bygging, drift og vedlikehold av vei. Konsernet er organisert i datterselskapene; Mesta Drift AS, Mesta Entreprenør AS, Mesta Asfalt AS, Mesta Stein AS, Mesta Elektro AS, Mesta Eiendom AS med datterselskaper, Mesta Verksted AS og Geo Survey AS. Mesta har ca 2 100 ansatte og hovedkontoret ligger på Lysaker.

## 1. Hovedpunkter for kvartalet

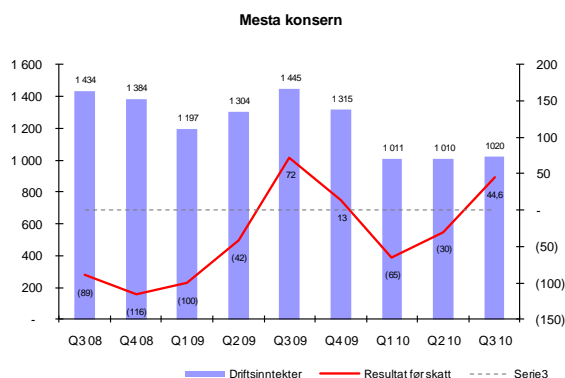
- Omsetning er redusert med 29%
- Positivt driftsresultat og forbedret i forhold til ifjor, korrigert for slutttoppgjør Atlanterhavstunnelen
- Ordreserven er økt med 9%
- Antall skader og sykefravær betydelig redusert

Mesta konsern	01.07 - 30.09		pr 30.09		Året
Nøkkeltall	2010	2009	2010	2009	2009
(millioner kroner, MNOK)					
Sum inntekter	1 020	1 445	3 041	3 946	5 261
Driftsresultat før av-/nedskrivninger (EBITDA)	90	133	101	97	188
Driftsresultat (EBIT) **)	41	73	(52)	(74)	(55)
Resultat før skatt	45	72	(50)	(70)	(57)
EBITDA i % av inntekter	8,8 %	9,2 %	3,3 %	2,5 %	3,6 %
Driftsmargin	4,0 %	5,0 %	(1,7%)	(1,9%)	(1,0%)
Resultatmargin før skatt	4,4 %	5,0 %	(1,7%)	(1,8%)	(1,1%)
Egenkapitalandel			50,8 %	46,2 %	48,6 %
Totalkapitalavkastning etter skatt *)			(1,5%)	(8,8%)	(1,9%)
Investeringer i varige driftsmidler (netto)	(24)	11	(61)	20	(11)
Ordreservert			6 212	5 683	4 922
H1-verdi	3,6	9,0	5,2	9,8	9,7
Sykefravær	6,4 %	8,3 %	6,5 %	7,5 %	7,7 %
Antall ansatte			2 123	2 524	2 254
*) rullerende 12 måneder					
***) herav gevinst ved salg av eiendommer/driftsm.	26	9	56	28	42

## 2. Økonomiske resultater - konsern

Kvartalsrapporten er avlagt etter samme prinsipper som årsoppgjøret 2009. Tallene i parentes angir fjorårstall.

### Resultat før skatt og driftsinntekter

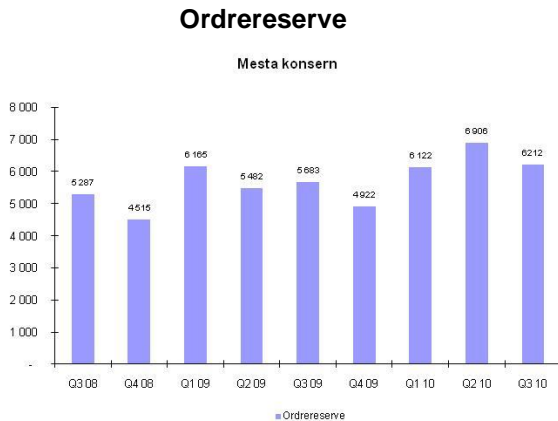


Konsernets driftsresultat i 3. kvartal 2010 ble MNOK 41 (MNOK 73). Dette gir en driftsmargin på 4 % (5 %). I 3. kvartal 2009 ble det resultatført slutttoppgjør knyttet til uoppgjorte arbeider i prosjektet Atlanterhavstunnelen med MNOK 56, slik at sammenlignbart resultat i 3.

kvartal 2009 var MNOK 17. Forbedringen i underliggende drift relaterer seg i hovedsak til kostnadseffektivisering, forbedrede marginer, avsluttede tapsprosjekter samt gevinst ved salg av eiendommer.

Resultat før skatt i 3. kvartal 2010 ble MNOK 45 (MNOK 72) som gir en resultatmargin på 4,4 %.

Driftsinntektene i 3. kvartal 2010 utgjorde MNOK 1 020 (MNOK 1 445), en nedgang på 29 %, som i det vesentlige kan henføres til inntektsnedgangen i Mesta Entreprenør AS og Mesta Asphalt AS.



Ordreservere ved utgangen av 3. kvartal var MNOK 6 212 (MNOK 5 683). Ordreserveren vurderes som tilfredsstillende for konsernet som helhet, men utfordrende for Mesta Entreprenør AS og Mesta Asphalt AS.

Mestas hovedkunde er Statens vegvesen (SVV). Salg i andre markeder i kvartalet er på 27 % (25 %).

### Driftskostnader

Driftskostnadene i 3. kvartal 2010 utgjorde MNOK 979 (MNOK 1 372). Herav utgjør varekost MNOK 549 (MNOK 833), lønnskostnad MNOK 251 (MNOK 296) og andre driftskostnader MNOK 130 (MNOK 184). Korrigert for prisøkningen fra SSBs byggekostnader veganlegg siste året på 3 % er kvartalets driftskostnader redusert med 2,5 % i forhold til fjoråret.

Antall ansatte pr 30.09.2010 er 2 123, en reduksjon med 401 ansatte i forhold til samme tidspunkt året før.

### Finansielle forhold

Pr. 30.09.2010 var konsernets total kapital MNOK 2 729 (MNOK 3 347), som gir en egenkapitalandel på 51 % (47 %). Netto arbeidskapital er MNOK 548 (MNOK 540). Netto kontantstrøm er MNOK -16 (MNOK -172).

De samlede netto investeringene i 3. kvartal 2010 var på MNOK -24 (MNOK 11), som i all hovedsak skyldes salg av eiendommer og driftsmidler i kvartalet.

Konsernets likviditetsbeholdning var pr 30.09.2010 MNOK 147 (MNOK 165). Det er ikke trukket kassekreditt i kvartalet.

### **Mesta Konsern AS**

Morselskapet har inntekter i 3. kvartal 2010 på MNOK 40 (MNOK 40). Resultat før skatt er MNOK 3 (MNOK -3).

Ved utgangen av 3. kvartal var bemanningen i selskapet 80 (98) ansatte inklusiv administrative konserntjenester.

Datterselskapene Mesta Asfalt AS og Mesta Stein AS er besluttet fusjonert innen utgangen av året. Nytt navn blir Mesta Industri AS.

### **3. Helse, miljø, sikkerhet**

Sykefraværet pr 3. kvartal 2010 var 6,5 % (7,5 %).

H1-verdien viser antall fraværsskader pr 1 million arbeidede timer. Nøkkeltall pr 3. kvartal 2010 viser en H1-verdi på 5,2 (9,8), som er en vesentlig forbedring i forhold til året før. Det arbeides fortsatt aktivt med å redusere H1 verdien.

Antall ansatte pr 3. kvartal var 2 123 (2 524). Antallet er inklusive 46 permitterte.

<b>HMS og ytre miljø</b>	<b>pr 30.09</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Sykefravær	6,5 %	7,5 %
H1-verdi	5,2	9,8
Antall ansatte	2 123	2 524

### **4. Fremtidig utvikling**

Resultatnivået relatert til operativ drift i 3. kvartal 2010 er positivt og noe bedre enn sammenlignbart resultat i fjor. Det arbeides kontinuerlig med å utvikle en effektiv organisering og fleksibel kostnadsstruktur i konsernet generelt. Resten av året forventes å gi ytterligere forbedringer i resultatet.

Likviditetssituasjonen i selskapet er tilfredsstillende.

Lysaker, 2. november 2010  
Styret i Mesta Konsern AS

**Vedlegg 1 - Mesta konsern - Resultatregnskap, balanse, egenkapital og kontantstrøm**

<b>RESULTATREGNSKAP</b>	<b>01.07 - 30.09</b>		<b>pr 30.09</b>		<b>Året</b>	<b>Året</b>
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
(millioner kroner)						
<b>DRIFTSINNEKTER</b>						
Salgsinntekter	982,9	1 410,8	2 939,9	3 865,2	5 162,9	5 502,8
Annen driftsinntekt	36,7	34,5	101,0	81,1	98,2	89,5
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>1 019,5</b>	<b>1 445,4</b>	<b>3 040,8</b>	<b>3 946,4</b>	<b>5 261,1</b>	<b>5 592,3</b>
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>						
Varekostnad m.m.	548,8	833,3	1 682,0	2 281,9	3 029,3	3 557,7
Lønnskostnad m.m.	250,7	295,5	899,3	1 093,5	1 391,2	1 545,6
Av- og nedskrivninger på varige driftsm. og immatr. eiendeler	49,0	60,1	153,2	170,8	243,0	221,2
Annen driftskostnad	130,4	183,5	358,4	474,1	652,6	822,9
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>978,9</b>	<b>1 372,4</b>	<b>3 092,9</b>	<b>4 020,3</b>	<b>5 316,1</b>	<b>6 147,4</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>40,6</b>	<b>73,0</b>	<b>(52,1)</b>	<b>(73,9)</b>	<b>(55,0)</b>	<b>(555,1)</b>
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>						
Finansinntekter	4,5	0,6	9,0	9,5	11,0	78,3
Finanskostnader	0,5	1,7	7,1	5,9	13,1	19,6
<b>Netto finansposter</b>	<b>4,0</b>	<b>(1,1)</b>	<b>1,9</b>	<b>3,6</b>	<b>(2,1)</b>	<b>58,7</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>44,6</b>	<b>71,8</b>	<b>(50,2)</b>	<b>(70,4)</b>	<b>(57,1)</b>	<b>(496,4)</b>
<b>Skattekostnad på ordinært resultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,5</b>	<b>111,7</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>44,6</b>	<b>71,8</b>	<b>(50,2)</b>	<b>(70,4)</b>	<b>(64,6)</b>	<b>(608,1)</b>
<b>BALANSE</b>						
			<b>pr 30.09</b>		<b>Året</b>	<b>Året</b>
			<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>EIENDELER</b>						
Immaterielle eiendeler			59,1	97,5	69,0	105,1
Varige driftsmidler			1 191,3	1 393,3	1 337,7	1 525,0
Langsiktig fordring			16,4	-	16,5	6,0
<b>Sum anleggsmidler</b>			<b>1 266,8</b>	<b>1 507,2</b>	<b>1 423,2</b>	<b>1 636,1</b>
Varer			150,0	145,6	127,7	159,9
Fordringer			1 165,1	1 528,6	866,8	1 041,6
Bankinnskudd, konsernkontosystem			147,3	165,1	777,9	734,5
<b>Sum omløpsmidler</b>			<b>1 462,4</b>	<b>1 839,3</b>	<b>1 772,4</b>	<b>1 936,0</b>
<b>Sum eiendeler</b>			<b>2 729,2</b>	<b>3 346,5</b>	<b>3 195,6</b>	<b>3 572,1</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>						
Innskutt egenkapital			1 225,8	2 225,8	2 225,8	2 225,8
Opptjent egenkapital/Konsernets fonds			159,9	(678,6)	(672,7)	(608,1)
<b>Sum egenkapital</b>			<b>1 385,7</b>	<b>1 547,2</b>	<b>1 553,1</b>	<b>1 617,7</b>
Avsetning for forpliktelser			418,2	494,1	465,8	601,3
Annen langsiktig rentebærende gjeld			10,5	5,8	-	-
<b>Sum langsiktig gjeld</b>			<b>428,7</b>	<b>499,9</b>	<b>465,8</b>	<b>601,3</b>
Kortsiktig rentebærende gjeld			-	-	-	-
Annen kortsiktig rentefri gjeld			914,8	1 299,4	1 176,7	1 353,1
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>			<b>914,8</b>	<b>1 299,4</b>	<b>1 176,7</b>	<b>1 353,1</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>			<b>2 729,2</b>	<b>3 346,5</b>	<b>3 195,6</b>	<b>3 572,1</b>
<b>EGENKAPITAL</b>						
			<b>pr 30.09</b>		<b>Året</b>	<b>Året</b>
			<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Egenkapital IB i perioden			1 341,1	1 475,5	1 617,7	2 225,8
Resultat i perioden			44,6	71,8	(64,6)	(608,1)
Tilbakebetalt kapital, nettoeffekt ESA-sak			-	-	-	-
Utbytte			-	-	-	-
Egenkapital UB i perioden			<b>1 385,7</b>	<b>1 547,2</b>	<b>1 553,1</b>	<b>1 617,7</b>
<b>KONTANTSTRØMOPPSTILLING</b>						
	<b>01.07 - 30.09</b>		<b>pr 30.09</b>		<b>Året</b>	<b>Året</b>
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Netto endring likvider fra driften	(41,1)	(162,3)	(584,9)	(555,4)	32,3	162,1
Netto endring likvider fra investeringer	23,5	(10,8)	61,0	(19,8)	11,1	(389,3)
Netto endring likvider fra finansiering	1,3	1,2	(106,7)	5,8	-	-
<b>Netto endring i likvider fra virksomheten</b>	<b>(16,3)</b>	<b>(171,9)</b>	<b>(630,6)</b>	<b>(569,4)</b>	<b>43,4</b>	<b>(227,2)</b>
Likvidbeholdning IB	163,6	337,0	777,9	734,5	734,5	961,8
Likvidbeholdning UB	<b>147,3</b>	<b>165,1</b>	<b>147,3</b>	<b>165,1</b>	<b>777,9</b>	<b>734,5</b>

## Vedlegg 2

### Datterselskap - finansiell info

#### Mesta Drift AS

NØKKELTALL	01.07 - 30.09		pr 30.09		Året
	2010	2009	2010	2009	2009
Mesta Drift AS (millioner kroner)					
Sum inntekter	510	524	1 733	1 891	2 697
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	30	19	78	60	142
Driftsresultat (EBIT)	7	(7)	(1)	(21)	25
Resultat før skatt	6	(6)	4	(8)	40
EBITDA i % av inntekter	5,9 %	3,6 %	4,5 %	3,2 %	5,3 %
Driftsmargin	1,3 %	(1,3%)	(0,0%)	(1,1%)	0,9 %
Resultatmargin før skatt	1,3 %	(1,1%)	0,2 %	(0,4%)	1,5 %
Investeringer i varige driftsmidler (netto)	2	(1)	(6)	(6)	(10)
Ordreserver			4 736	3 950	3 499
H1-verdi	3,5	12,5	7,1	12,1	11,8
Sykefravær			6,2 %	7,5 %	7,6 %
Antall ansatte			1 070	1 214	1 058

#### Mesta Entreprenør AS

NØKKELTALL	01.07 - 30.09		pr 30.09		Året
	2010	2009	2010	2009	2009
Mesta Entreprenør AS (millioner kroner)					
Sum inntekter	266	451	826	1 239	1 556
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	(5)	29	(28)	(21)	(31)
Driftsresultat (EBIT)	(15)	15	(63)	(63)	(86)
Resultat før skatt	(14)	13	(64)	(67)	(91)
EBITDA i % av inntekter	(1,7%)	6,4 %	(3,4%)	(1,7%)	(2,0%)
Driftsmargin	(5,8%)	3,3 %	(7,6%)	(5,1%)	(5,5%)
Resultatmargin før skatt	(5,2%)	2,9 %	(7,8%)	(5,4%)	(5,8%)
Investeringer i varige driftsmidler (netto)	(3)	(2)	(12)	(2)	(2)
Ordreserver			974	1 414	1 175
H1-verdi	7,9	6,3	4,3	9,6	7,4
Sykefravær			7,2 %	8,7 %	9,2 %
Antall ansatte			477	615	569

#### Mesta Asfalt AS

NØKKELTALL	01.07 - 30.09		pr 30.09		Året
	2010	2009	2010	2009	2009
Mesta Asfalt AS (millioner kroner)					
Sum inntekter	172	427	280	676	813
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	19	39	(10)	1	7
Driftsresultat (EBIT)	15	34	(24)	(14)	(17)
Resultat før skatt	14	33	(25)	(15)	(18)
EBITDA i % av inntekter	11,3 %	9,1 %	(3,7%)	0,1 %	0,9 %
Driftsmargin	8,8 %	8,0 %	(8,4%)	(2,1%)	(2,0%)
Resultatmargin før skatt	8,4 %	7,7 %	(8,8%)	(2,2%)	(2,2%)
Investeringer i varige driftsmidler (netto)	(0)	5	(1)	13	14
Ordreserver			147	105	34
H1-verdi	0,0	0,0	0,0	4,0	3,8
Sykefravær			5,3 %	6,8 %	7,0 %
Antall ansatte			162	244	202

#### Mesta Stein AS

NØKKELTALL	01.07 - 30.09		pr 30.09		Året
	2010	2009	2010	2009	2009
Mesta Stein AS (millioner kroner)					
Sum inntekter	26	37	46	73	107
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	2	7	(10)	2	8
Driftsresultat (EBIT)	0	5	(15)	(4)	1
Resultat før skatt	0	5	(14)	(4)	1
EBITDA i % av inntekter	6,7 %	18,9 %	(22,4%)	2,7 %	7,5 %
Driftsmargin	1,5 %	13,5 %	(31,6%)	(5,5%)	0,8 %
Resultatmargin før skatt	1,6 %	13,5 %	(31,2%)	(5,5%)	1,0 %
Investeringer i varige driftsmidler (netto)	(1)	(5)	(4)	(9)	(19)
Ordreserver			5	7	-
H1-verdi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sykefravær			4,3 %	11,5 %	10,6 %
Antall ansatte			41	45	43

## Vedlegg 2

### Datterselskap - finansiell info

#### Mesta Elektro AS

NØKKELTALL	01.07 - 30.09		pr 30.09		Året
Mesta Elektro AS	2010	2009	2010	2009	2009
(millioner kroner)					
Sum inntekter	44	60	135	145	218
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	9	6	16	11	24
Driftsresultat (EBIT)	8	5	12	8	19
Resultat før skatt	8	5	12	8	19
EBITDA i % av inntekter	20,6 %	10,0 %	11,7 %	7,6 %	10,8 %
Driftsmargin	17,9 %	8,3 %	9,0 %	5,5 %	8,8 %
Resultatmargin før skatt	17,9 %	8,3 %	9,1 %	5,5 %	8,9 %
Investeringer i varige driftsmidler (netto)	0	0	0	5	6
Ordreserver			333	199	206
H1-verdi	0,0	66,3	0,0	39,3	28,5
Sykefravær			4,7 %	2,2 %	3,3 %
Antall ansatte			96	98	100

#### Mesta Eiendom konsern

NØKKELTALL	01.07 - 30.09		pr 30.09		Året
Mesta Eiendom konsern	2010	2009	2010	2009	2009
(millioner kroner)					
Sum inntekter	44	28	129	90	123
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	26	8	69	31	44
Driftsresultat (EBIT)	23	6	60	25	35
Resultat før skatt	22	6	59	24	34
EBITDA i % av inntekter	58,0 %	28,6 %	53,4 %	34,4 %	35,6 %
Driftsmargin	51,3 %	21,4 %	46,5 %	27,8 %	28,7 %
Resultatmargin før skatt	50,8 %	21,4 %	45,6 %	26,7 %	27,8 %
Investeringer i varige driftsmidler (netto)	(22)	8	(43)	1	(5)
Sykefravær			0,1 %	0,7 %	0,7 %
Antall ansatte			14	12	12

#### Mesta Verksted AS

NØKKELTALL	01.07 - 30.09		pr 30.09		Året
Mesta Verksted AS	2010	2009	2010	2009	2009
(millioner kroner)					
Sum inntekter	34	42	106	128	173
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	1	5	(5)	(0)	4
Driftsresultat (EBIT)	(0)	4	(8)	(3)	1
Resultat før skatt	(0)	3	(8)	(3)	-
EBITDA i % av inntekter	2,5 %	11,7 %	(5,0%)	(0,1%)	2,5 %
Driftsmargin	(0,1%)	9,5 %	(7,4%)	(2,3%)	0,5 %
Resultatmargin før skatt	(0,4%)	7,1 %	(7,7%)	(2,3%)	0,0 %
Investeringer i varige driftsmidler (netto)	0	0	0	0	0
Ordreserver			13	3	4
H1-verdi	0,0	0,0	6,7	5,4	4,1
Sykefravær			6,5 %	7,0 %	8,0 %
Antall ansatte			126	158	149

#### Geo Survey AS

NØKKELTALL	01.07 - 30.09		pr 30.09		Året
Geo Survey AS	2010	2009	2010	2009	2009
(millioner kroner)					
Sum inntekter	8	6	21	17	24
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	1	1	2	1	1
Driftsresultat (EBIT)	1	1	1	(0)	(1)
Resultat før skatt	1	(1)	0	(1)	(1)
EBITDA i % av inntekter	16,2 %	16,7 %	8,9 %	5,9 %	3,7 %
Driftsmargin	9,7 %	15,0 %	2,7 %	(0,6%)	(3,7%)
Resultatmargin før skatt	7,4 %	(16,7%)	0,7 %	(5,9%)	(5,7%)
Investeringer i varige driftsmidler (netto)	2	0	4	0	0
Ordreserver			4	5	4
Sykefravær			8,1 %	2,7 %	2,6 %
Antall ansatte			36	30	34

## Vedlegg 3

### Informasjon om Mesta Konsern

Mesta er organisert som konsern med datterselskapene Mesta Asfalt as, Mesta Drift as, Mesta Eiendom as med datterselskaper, Mesta Elektro as, Mesta Entreprenør as, Mesta Stein as, Mesta Verksted as (eies av Mesta Drift as) og Geo Survey as.

### Mesta Konsern AS (morselskapet)

Postboks 667  
1503 Moss

Telefon: 05200

Telefax: 69 20 93 01

E-postadresse: [firmapost@mesta.no](mailto:firmapost@mesta.no)

Hovedkontor: Strandveien 15, 1366 Lysaker

Foretaksnummer: 992 804 440

### Styret i Mesta Konsern AS består av:

Børge Brende, styrets leder

Mette Rostad

Mari Skjærstad

Ellen Stange

Gottfred Langseth

Bjarne Jensen

Jens-Petter Hermansen

Terje Dahlen

Ingar Eira

### Konsernledelsen i Mesta Konsern består av:

Harald Rafdal, konsernsjef

Kristian E. Just, direktør økonomi- og finans

Leif L. Ludvigsen, direktør konserntjenester

Ingrid Tjøsvold, adm. direktør, Mesta Drift AS

Eivind Opedal, adm. direktør, Mesta Entreprenør AS

Knut Sigvartsen, adm. direktør, Mesta Asfalt AS og Mesta Stein AS

Vibeke Strømme, adm. direktør, Mesta Elektro AS

Svein K. Huse, adm. direktør, Mesta Verksted AS

Mona A. Aarebrot, adm. direktør, Mesta Eiendom AS

Kurt Foreman, adm. direktør, Geo Survey AS

### Finansiell kalender 2010

Delårsregnskap: 3. kvartal styrebehandlet 2. november 2010

4. kvartal/årsoppgjør 2010 styrebehandles 16. mars 2011

For mer informasjon om konsernet, se hjemmesiden: [www.mesta.no](http://www.mesta.no)