

## Archer Q4 2018

### Høydepunkt

- Omsetning på 233.2 m\$ en økning på 9% fra Q3
- EBITDA på 24.3 m\$ en økning på 65% fra Q4 2017
- EBIT på 10.7 m\$ som er 4,6% av omsetning
- Net rentebærende gjeld redusert til 586 millioner US\$ fra 601 m\$
- Capex på 12.2 m\$ opp fra 4.5 i Q3

### Platform Drilling & Engineering

- Omsetning opp 20%.
- Økt etterspørsel etter rigger, en økning på fire rigger til tjue

### Well Services

- Omsetnings vekst fra Q3 på 15%
- Omsetnings vekst fra Q4 2017 på 38% og EBITDA opp 85%

### Land Drilling

- Omsetningen fra dette segmentet har falt gjevt gjennom 2018 men har stabilisert seg i Q4 med en omsetning på 82,3 m\$ ned fra 97,6 i Q4 2017
- Arbeidsstyrken redusert med 8% i Argentina
- Økt effektivitet med 18% flere brønner boret per rigg i 2018 vs 2017
- Argentinske Peso stabiliserte seg i Q4, Archer har inflasjonsjusterte inntekter i Peso
- EBITDA ned 1.5% fra Q3 2018

Archer tok et tap på investeringene i selskapene QES (-10,3 m\$) og TAQA (-8,1 m\$). Det ble også et urealisert tap på 14.1 m\$ i valuta endringer på interne lån.

Tross økt omsetning og driftsresultat endte Archer med et netto resultat på -30.4 m\$. Aksjen er ned 2,4 % den 27.02-2018 og signaliserer at Archer treffer ca på forventningene fra markedet.

Anbefaling: HOLD

Torstein Magnussen

Olje og Gass

UIS Studentkapital AS

