



Presentasjon 1. kvartal 2000

4. mai 2000

Utviklingen i 1. kvartal

**Vekst både i omsetning og ordreserve
Omsetnings- og resultatfremgang i Bygg
Svakere i Anlegg**

- Fallende anleggsmarked
- Avsetning Nor-Icil 10 mill. kr.
- Kostnader i forbindelse med omstrukturering

**Resultat i Industri påvirket av høyere goodwill- og
finanskostnader**

Eiendom på linje med fjoråret

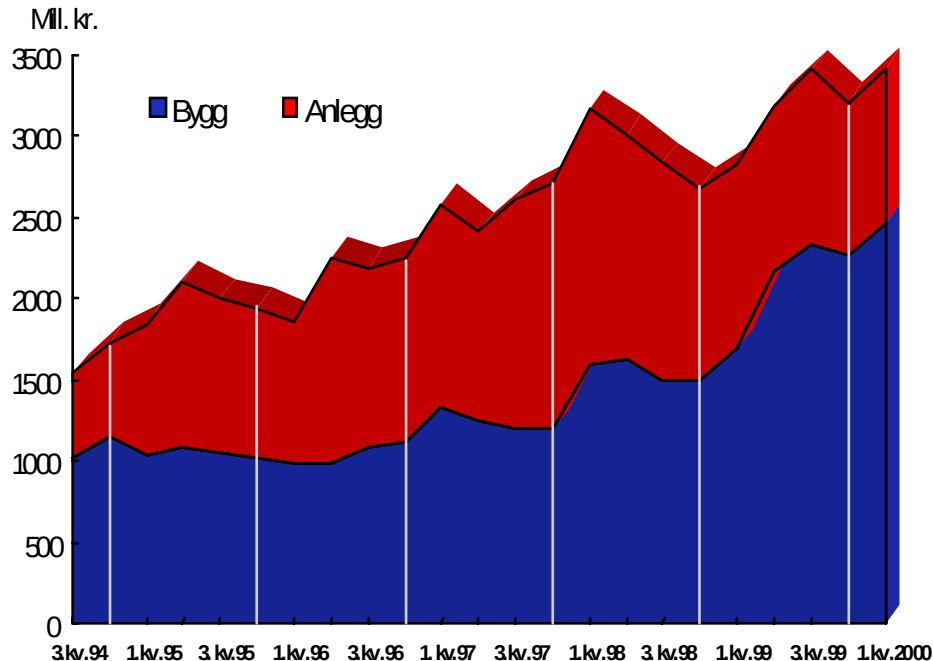
- Salg av eierandel Økern Næringstorg

Streiken får økonomiske konsekvenser

Virksomhetsområder

Beløp i mill. kr.	1. kvartal 2000			1. kvartal 1999			1. kvartal 1998		
	Omsetn.	Resultat før skatt	Margin	Omsetn.	Resultat før skatt	Margin	Omsetn.	Resultat før skatt	Margin
Bygg	774,0	18,6	2,4%	595,7	13,4	2,2%	543,5	18,4	3,4%
Anlegg	332,2	-5,9	-1,8%	543,0	13,5	2,5%	445,6	11,4	2,6%
Sum entreprenør	1.106,2	12,7	1,2%	1.138,7	26,9	2,4%	989,1	29,8	3,0%
Industri	358,9	-10,5	-2,9%	182,6	-7,1	-3,9%	100,0	-8,2	-8,2%
Eiendom	29,3	9,1		79,9	12,6		27,2	17,2	
Annet	-58,3	0,5		-65,6	1,0		-4,3	-2,9	
Sum	1.436,1	11,8	0,8%	1.335,6	33,4	2,5%	1.073,3	35,9	3,3%

Ordresreserve Bygg og Anlegg



Sterkt stigende ordresreserve i et fallende marked

- Økt ytterligere i 1. kvartal

Meget sterk vekst i ordresreserve i Bygg

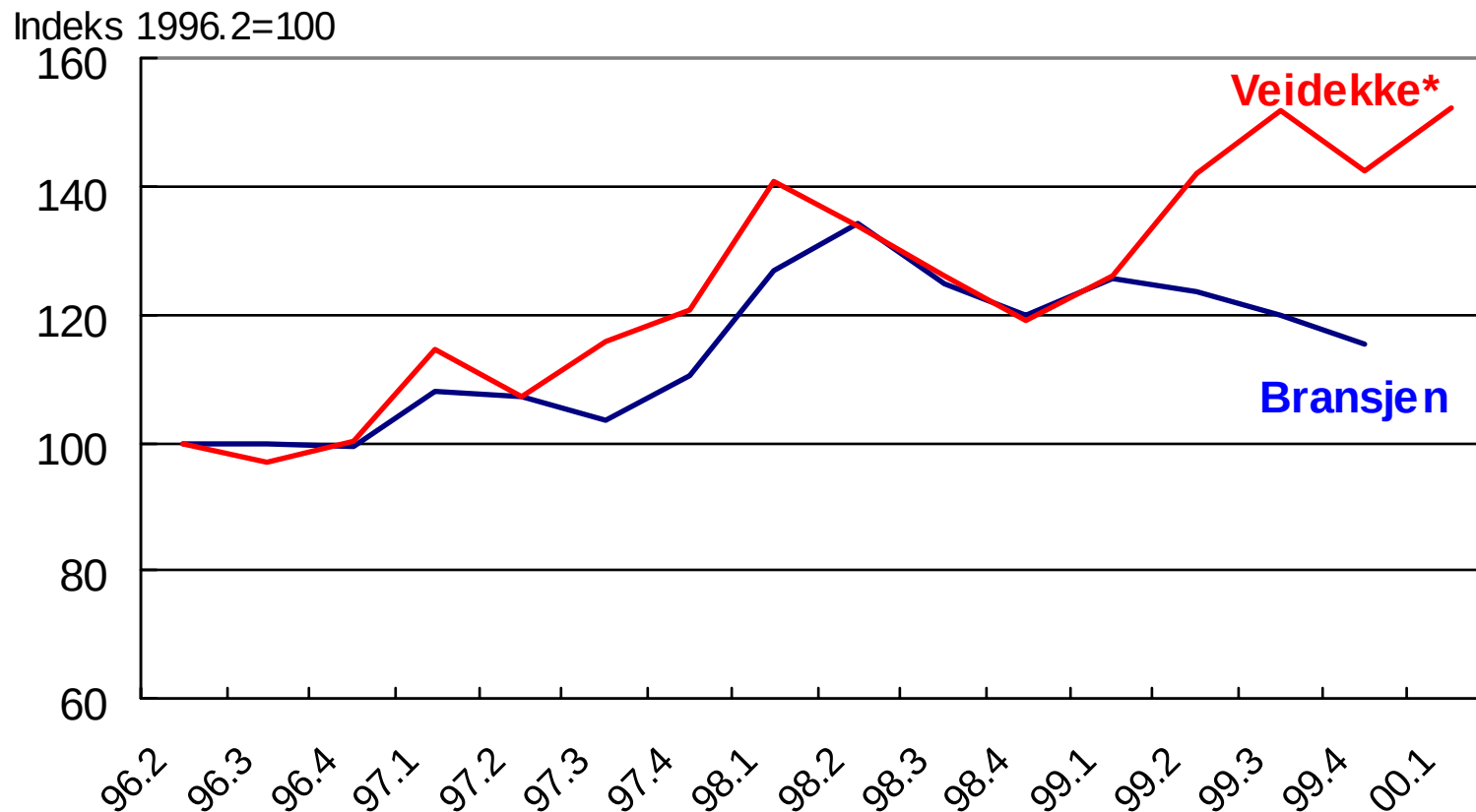
Anlegg noe styrket i 1. kvartal

Ytterligere reserver

- Nærings- og boligbygg på 4 mrd. kr. over en 5 års periode (egenregi)
- Porteføljen til Steen & Strøm på 2,4 mrd. kr. over en 3 – 5 års periode

Forventet omsetning fra Industri kommer i tillegg med 2,2 mrd. kr.

Ordereserve i forhold til bransjen



*) Ikke inkludert reservene i egne utviklingsprosjekter

Resultatregnskap

<i>Beløp i mill. kr.</i>	<i>1.1.-31.3.2000</i>	<i>1.1.-31.3.1999</i>
Driftsinntekter	1.436,1	1.335,6
Driftskostnader	-1.325,5	-1.260,9
Avskrivninger		
- Ordinære	-75,9	-31,7
- Goodwill	-9,8	-5,1
Driftsresultat	24,9	37,9
Netto finansresultat	-13,1	-4,5
Resultat før skattekostnad	11,8	33,4
Skattekostnad	-3,7	-10,4
Minoritet	1,5	0,5
Resultat etter skatt	9,6	23,5
Resultat pr. aksje (kr.)	0,43	1,03

Balanse - Eiendeler

<i>Beløp i mill. kr.</i>	31.03.2000	31.12.1999	31.12.1998
Goodwill	519,9	254,3	184,3
Eiendommer	261,7	229,7	140,7
Maskiner ol.	1.221,1	807,1	731,8
Fordringer mv.	203,9	180,2	178,1
Sum anleggsmidler	2.206,6	1.471,3	1.234,9
Næringsprosjekter	336,3	338,0	316,0
Boligprosjekter	270,7	266,4	281,4
Driftsbeholdninger	128,0	135,1	128,9
Kundefordringer	966,7	1.019,5	836,2
Andre fordringer	141,5	56,8	46,9
Likvide midler	171,0	278,4	369,1
Sum omløpsmidler	2.014,2	2.094,2	1.978,5
Sum eiendeler	4.220,8	3.565,5	3.213,4

Balanse - Gjeld og egenkapital

<i>Beløp i mill. kr.</i>	31.03.2000	31.12.1999	31.12.1998
Aksjekapital	65,1	57,0	57,0
Annen egenkapital	929,3	929,3	796,6
Minoritetsinteresser	63,7	63,7	90,4
Sum egenkapital	1.058,1	1.050,0	944,0
Pensjonsforpliktelser	60,9	37,8	27,9
Utsatt skatt	153,7	108,8	98,7
Gjeld til kredittinstitusjoner ol.	1.015,4	344,2	45,9
Annen langsiktig gjeld	36,7	26,8	25,2
Sum langsiktig gjeld	1.266,7	517,6	197,7
Gjeld til kredittinstitusjoner ol.	387,0	297,0	489,6
Leverandørgjeld	994,0	1.174,0	1.003,5
Skyldige offentlige avgifter	273,0	256,7	266,4
Betalbar skatt og utbytte	130,1	151,2	137,2
Annen kortsiktig gjeld	111,9	119,0	175,0
Sum kortsiktig gjeld	1.896,0	1.997,9	2.071,7
Sum egenkapital og gjeld	4.220,8	3.565,5	3.213,4

Netto rentebærende posisjon

Beløp i mill. kroner	31.03.2000	31.12.1999	31.12.1998
Likviditet	171,1	278,4	369,1
Rentebærende fordringer	74,3	156,0	109,7
Kortsiktig rentebærende gjeld	-387,0	-296,3	-246,2
Langsiktig rentebærende gjeld	-1.015,4	-344,9	-265,0
Netto rentebærende posisjon	-1.157,0	-206,8	-32,4

Emisjonen april/mai 2000

Emisjonen 190 mill. kroner vellykket

- Overtegnet med ca. 25%

Innbetaling 9. mai

Emisjonen sikrer det finansielle grunnlaget for selskapets videre strategi

Strukturendringer

Fortsatt utvikling mot større enheter

- I økende grad et skandinavisk/nordisk perspektiv

Skanska vil med sin nye posisjon bidra til ytterligere strukturrasjonalisering i Norge

Positivt med utenlandske eiere som er villige til å investere i Norge

Veidekke ønsker å være det norske alternativet

- Viktig å få utviklet norsk eierkompetanse

Finansielle hovedtall

<i>Beløp i mill. kroner</i>	31.03.00	1999	1998	1997	1996
Finansielle hovedtall					
Investeringer	712	526	590	321	212
Netto rentebærende posisjon	-1.157,0	-206,8	-32,4	232,3	63,8
Egenkapital	1.058	1.050	944	798	662
Egenkapitalandel (%)	25,1	29,4	29,4	32,0	30,9
Rentabilitet (%)					
Driftsmargin	1,7	5,1	5,1	5,0	2,8
Resultatmargin	0,8	4,6	5,0	5,5	3,0
Totalkapitalrentabilitet	1,7	11,5	11,7	13,0	7,3
Rentabilitet på arbeidende kapital	3,1	24,5	26,8	29,4	15,7
Egenkapitalrentabilitet etter skatt	3,6	20,4	23,1	26,5	13,7
Aksjer og aksjonærforhold					
Resultat pr. aksje (kr.)	0,84	8,58	8,26	8,07	3,46
Kontantstrøm pr. aksje	8,36	19,52	17,11	15,51	10,39
Aksjekurs (kr.)	61,00	74,50	45,00	64,50	50,00
Børsverdi	1.390	1.698	1.026	1.470	1.145

Virksomhetsområder

Divisjon Bygg

Vekst i omsetning og resultat

- Resultatmargin 2,4% (2,2%)

Rekordhøy ordreserve

- 2.447 mill. kr. (1.689 mill. kr.)
- I tillegg prosjektporteføljen på 2,4 mrd. kroner i forbindelse med Steen & Strøm-avtalen
- Egenregi

Ytterligere styrket markedsposisjon gjennom oppkjøp

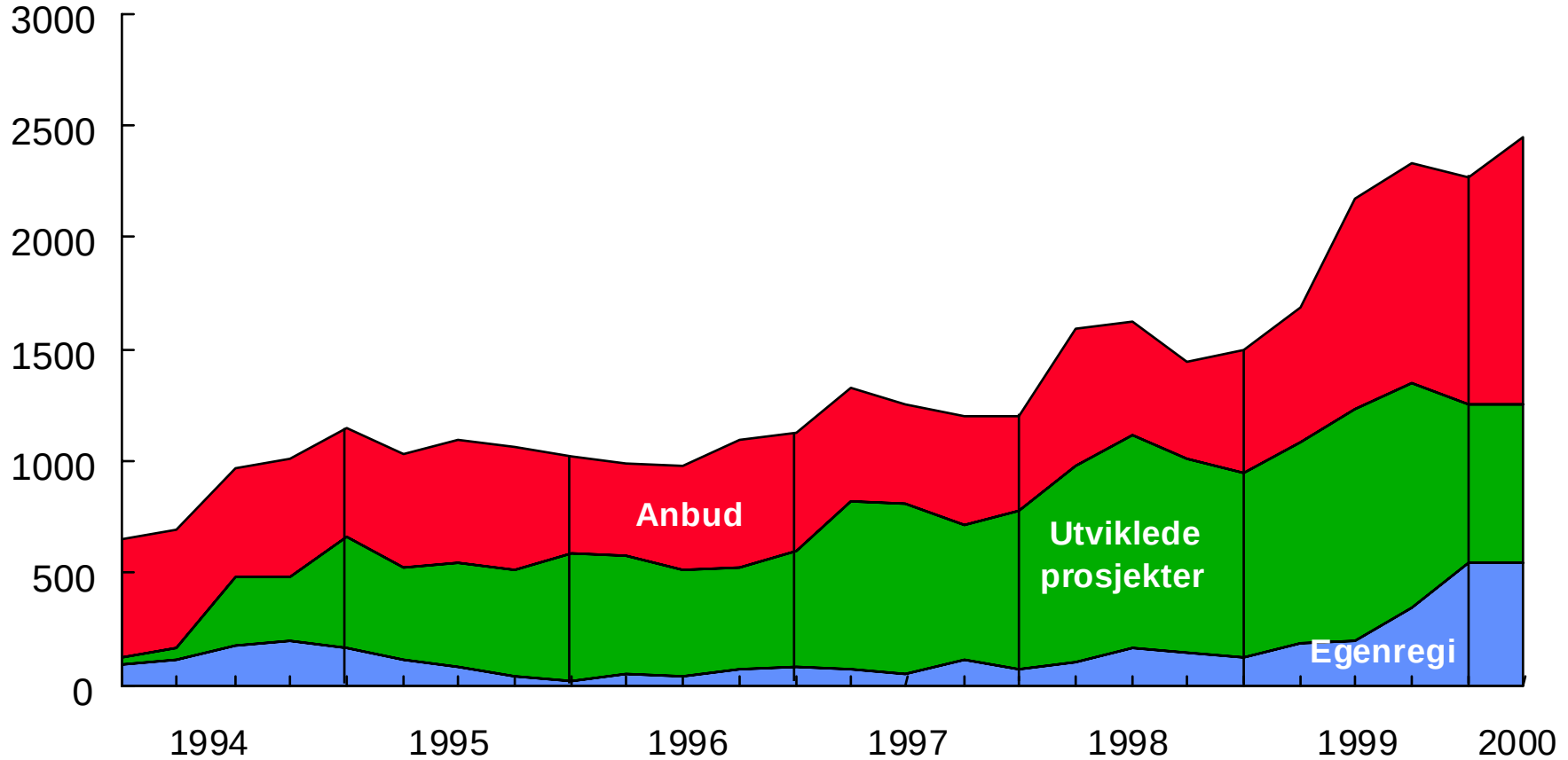
- Ledende på vedlikeholdsmarkedet i Norge
- Styrket kompetanse- og ressursgrunnlag for større og mellomstore prosjekter i Oslo-området
- Vesentlig styrket i Tromsø-regionen

Satsingen innen idretts- og kulturanlegg konkretisert i prosjekter

Boligmarkedet i sterk vekst – moderat nedgang for yrkesbygg

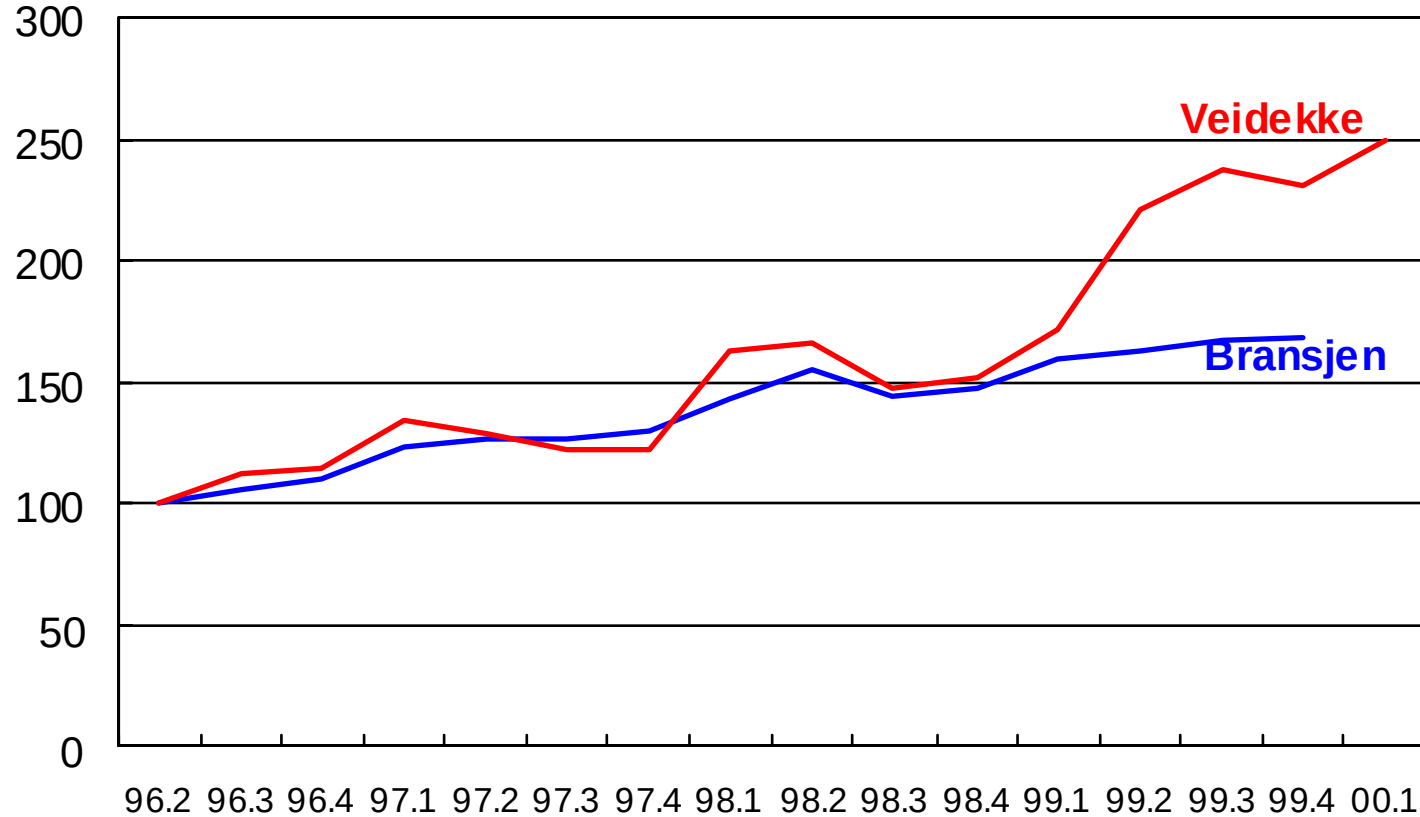
Ordresreserve Bygg

Mill. kroner



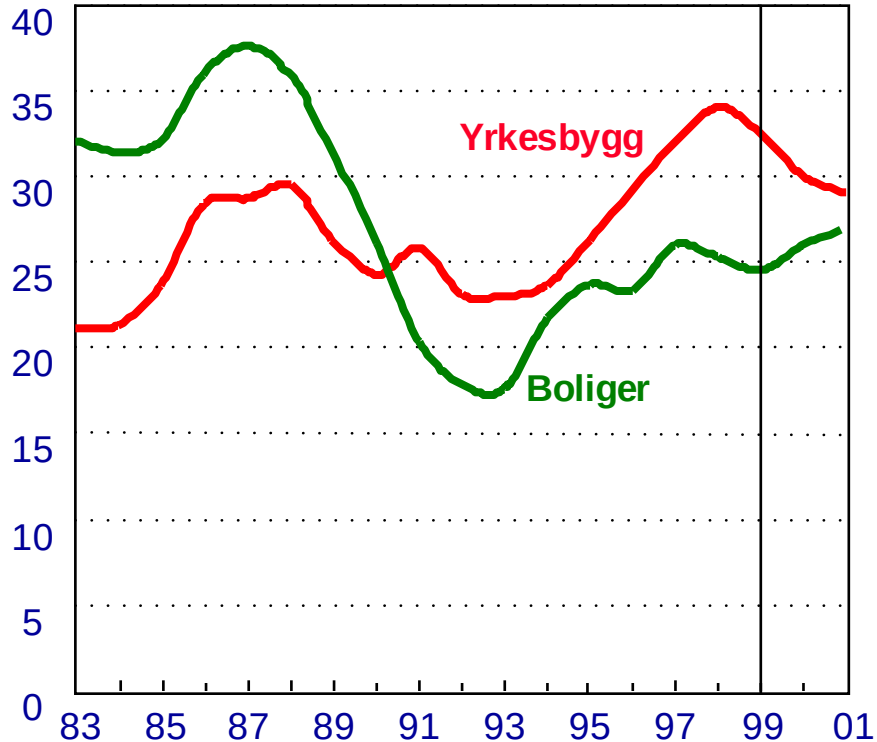
Ordreserver Bygg

Indeks 1996:2 = 100



Boliger og Yrkesbygg

Mrd. kr. 1996 - priser



Boligbyggingen vokser fra et lavt nivå

Yrkesbygg avtar fra et høyt nivå

Boligetterspørselen størst rundt de store by-områdene

Etterspørselen etter næringsbygg spredt over hele landet

Divisjon Anlegg

Markedssvikt som ventet

- Nedgang i omsetning og resultat

Tiltak:

- Kapasitetstilpasninger
- Reduksjon av felleskostnader

Avsetning for kostnader i forbindelse med omstrukturering av Nor-lcil, 10 mkr

- Noremco utvikler seg positivt

Gradvis markedsbetring utover høsten

- En rekke større prosjekter med oppstart kommende 18-24 måneder
- Bearbeider også prosjekter utenfor Norge

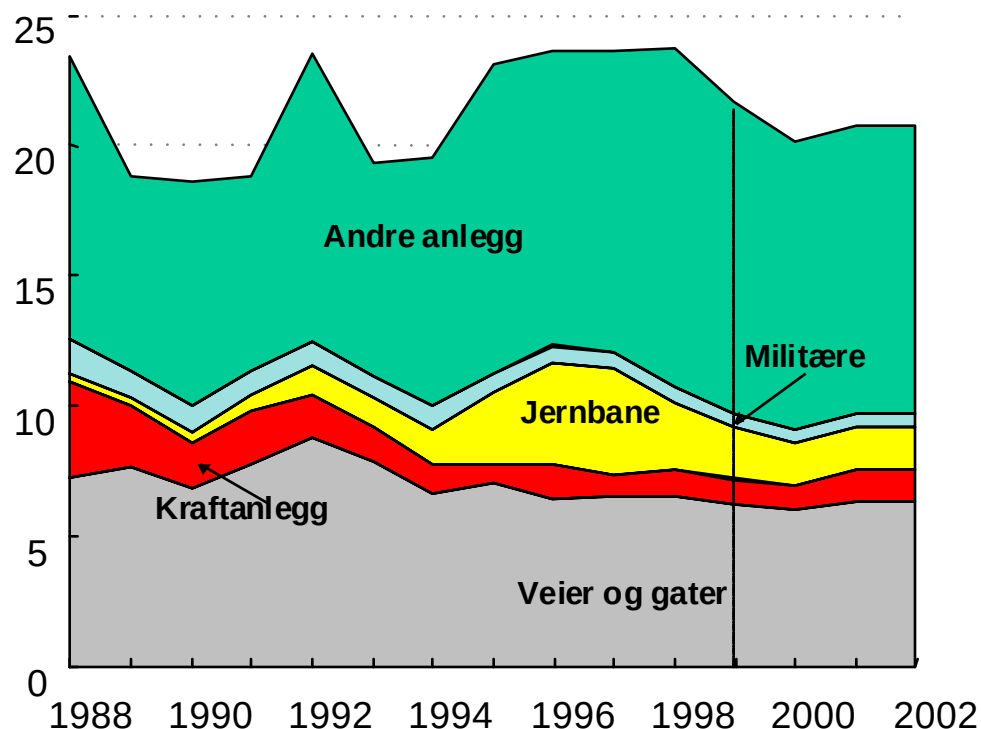
Utvidet satsing på regional anleggsvirksomhet i samspill med Bygg og Industri

- Ervervet av Trafikk og Anlegg styrker posisjonen i Vestfold, Telemark og Buskerud

Vecon utvikler seg som planlagt og er i dag blant de ledende i Göteborg-området

Anleggsmarkedet

Mrd. kr. 1996 - priser



Nedgangen i markedet ventes å stoppe opp i 2001

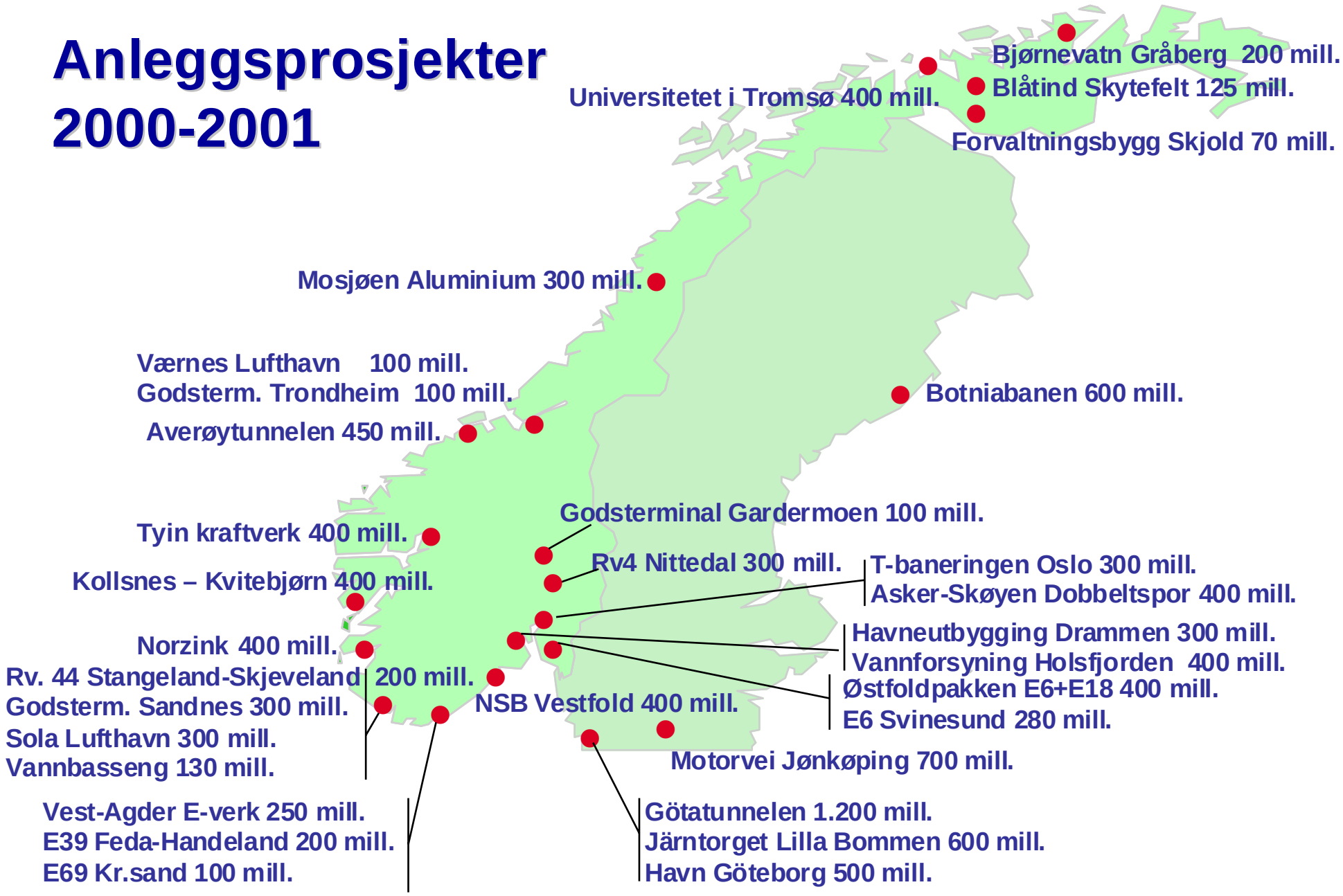
Industriens investeringer i anlegg kan ta seg opp

Usikkerhet knyttet til fremtidige vei-investeringer, men håp om vekst

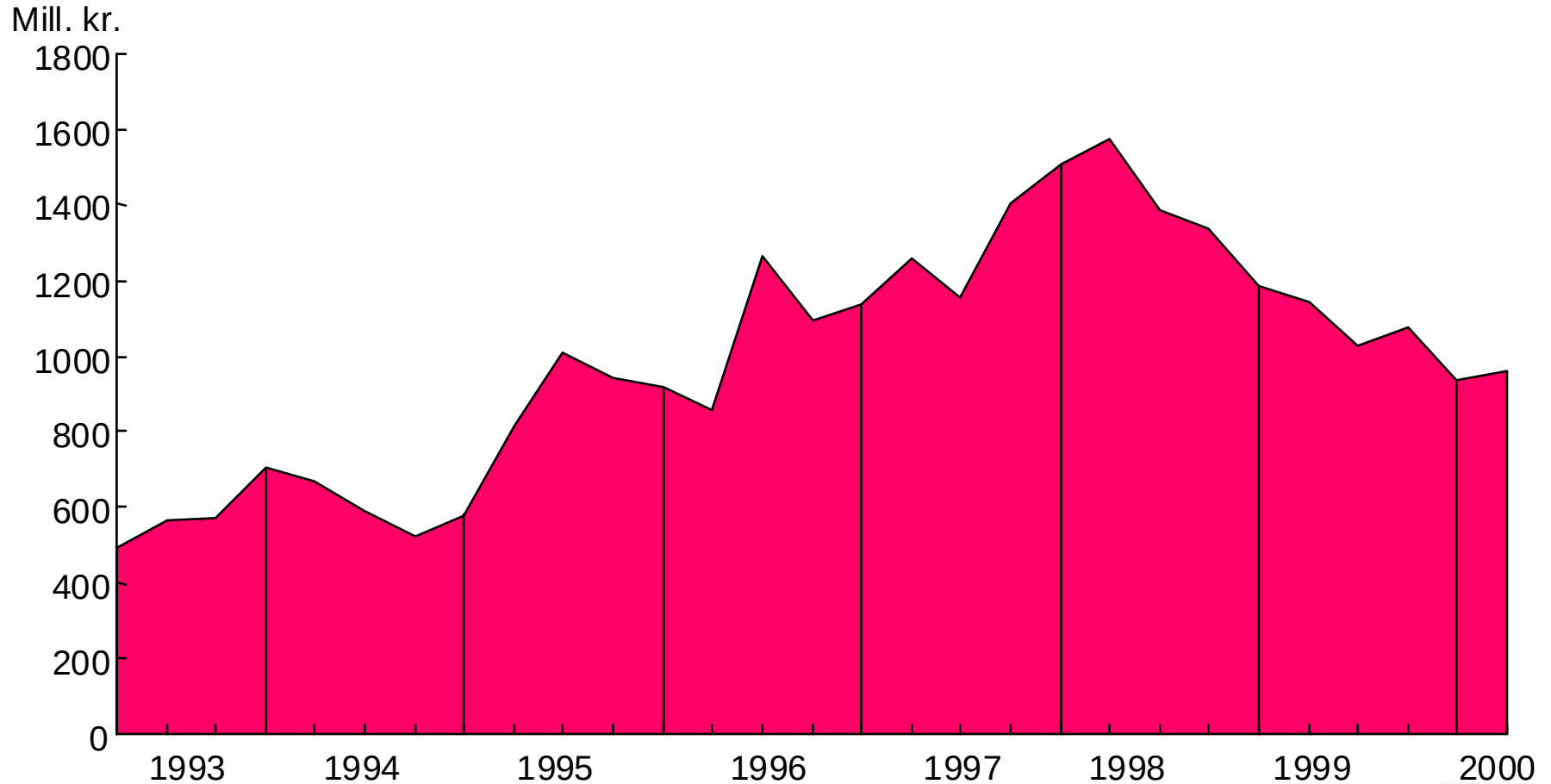
Økt tilgjengelig marked innen samferdsel ved satsing på

- OPS
- Nye gjennomføringsmodeller
- Økt konkurranseutsetting, SVV's rolle reduseres

Anleggsprosjekter 2000-2001

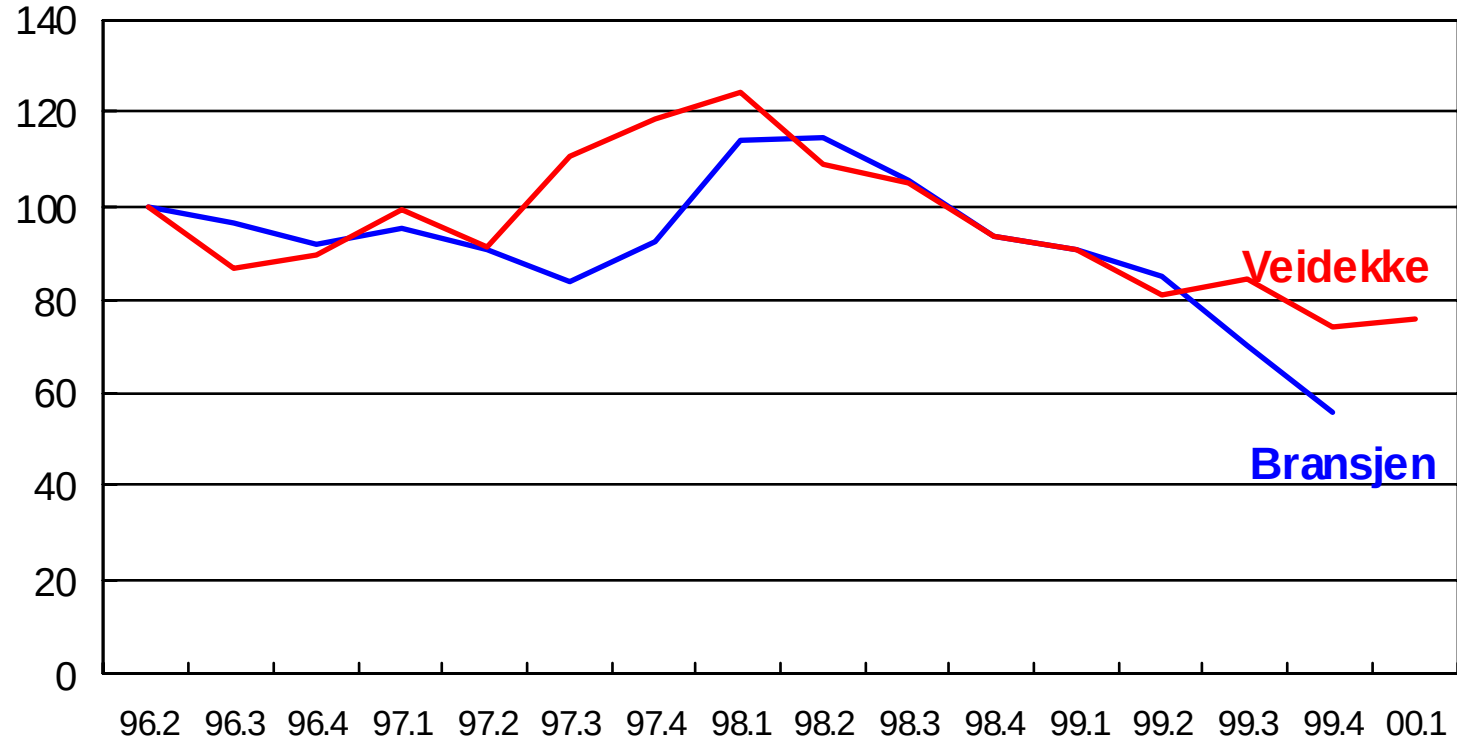


Ordresreserve Anlegg



Ordreserver Anlegg

Indeks 1996:2 = 100



Divisjon Industri

Start på året som ventet

- Tildeling av statskontrakter asfalt på linje med fjoråret

Arbeidet med kostnadsreduksjoner fortsetter

- Betydelig reduksjon av vinterkostnader
 - Regnskapsmessig effekt i 2. og 3. kvartal

Integrasjonen mellom Bautas og Stavdal går som forutsatt

- Positiv resultatutvikling før goodwill og renter
- Betydelig vekstpotensial i det nordiske marked
- Værbeskyttelse interessant delmarked

Resultatutvikling Industri

	1. kv. 2000	1. kv. 1999
Industri ekskl. Bautas/Stavdal	-10,5	-10,8
Bautas	3,7	3,7
Stavdal	1,6	
Goodwill/renter Stavdal	-5,3	
Sum	-10,5	-7,1

Divisjon Eiendom

Salg av 50% eierandel i Økern Næringstorg

Mer enn 300.000 m2 næringsbygg under utvikling

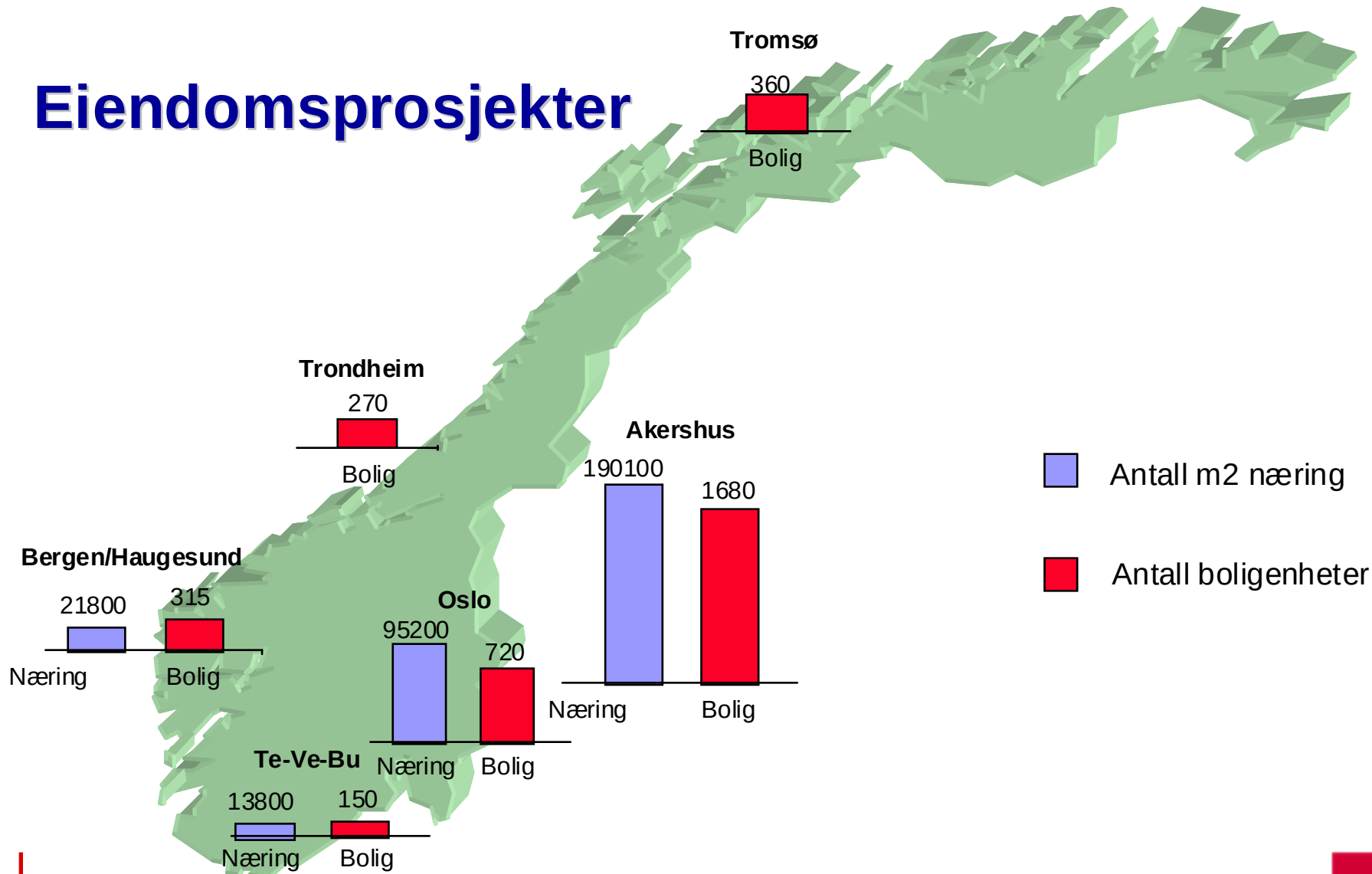
Igangsatt 53 boliger, total 284 under bygging

— Herav 60 usolgte

3.500 boliger under planlegging, hvorav 2.400 i Oslo-området

Tidkrevende og uforutsigbar kommunal saksbehandling fortsatt en begrensende faktor

Eiendomsprosjekter



Veidekke Publico

Publico skal tilby utvikling og bygging av bygg for utleie til offentlige brukere

Flere prosjekter er igangsatt

- Bo- og servicesenter i Drammen
- Brannstasjon i Larvik

Markedet er voksende og vi forventer vekst i volum og bredde

Strategi

Videreutvikle Veidekke som løsningsorientert tjenesteleverandør

- Kunne tilby totalløsninger helt fra design- til driftsfase

Bygge opp en betydelig sterkere markedsposisjon i Skandinavia

- Bygg, Anlegg, Eiendom, Industri

En fortsatt aktiv rolle i strukturutviklingen

- Etablere partnerskap innen nye satsingsområder, bl.a. i tilknytning til "den nye økonomi"

Fokus på markedsområder i vekst

- Bolig, fritid, helse/omsorg, handel, infrastruktur, miljø, utleie og vedlikehold

Prosjektsport med mulighet for utnyttelse av spisskompetanse

Vekst og utvikling



Oppsummering

Ambisiøse mål for inntjening og kapitalavkastning

- Resultatmargin på nivå 5%
- Egenkapitalrentabilitet på 20%
- Vekst i resultat pr. aksje på 15% pr. år

Rekordhøy ordrereseerve for entreprenørvirksomheten

Dessuten:

- Industrivirksomheten beregnes å omsette ca. 2,2 mrd. kr. i år
- Uviklingsprosjekter innen Eiendom for til sammen 4 mrd. kr.
- Portefølje Bøhler på 2,4 mrd. kr.

Solid økonomisk og finansielt grunnlag

Sterk organisasjon og et utstrakt eksternt nettverk



Grunnlag for fortsatt verdiskapning for kunder og eiere

VEDLEGG

Industri - Virksomhetsområder

<i>Beløp i mill. kr.</i>	<i>31.03.2000</i>	<i>31.03.1999</i>	<i>31.12.1999</i>
Asfalt	44,6	34,9	923,6
Pukk/grus	27,7	24,6	163,9
Ferdigbetong	26,2	18,2	99,9
Gjenvinning	40,1	35,3	162,1
Maskinutleie	171,2	69,6	330,6
Værbeskyttelse	49,1	0,0	0,0
Eliminering	0,0	0,0	-116,6
Sum omsetning	358,9	182,6	1.563,5
Driftskostnader	-287,5	-161,4	-1.290,4
Ordinære avskrivninger	-54,6	-13,8	-138,7
Driftsresultat	16,8	7,4	134,4
Finans	-19,9	-12,0	-51,6
Goodwill avskrivninger	-7,4	-2,5	-21,3
Resultat før skatt	-10,5	-7,1	61,2