

Preliminary results for 1999

Presentation of the fourth quarter



February 17, 2000

Konsern

Hovedpunkter

- Økt omsetning innen alle forretningsområder og resultatfremgang for konsernet
- Beste resultat noen gang for Bygg og Prosjekt og Innredninger
- Treindustrien har ikke tilfredsstillende lønnsomhet. Sammenslåingen med Forestia gir grunnlag for bedre resultater i fremtiden
- Lavt investeringsbehov gir god kontantstrøm
- Styret anbefaler NOK 0,25 i utbytte

Group

Profit and loss account

NOK mill.	1999	1998
Operating revenues	3525,7	3027,3
Operating costs	3436,2	2974,8
Operating profit	89,5	52,7
Profit, associated comp.	0,0	3,7
Financial items, net	-43,1	-33,6
Pre-tax profit	46,4	22,8
Taxes	13,0	6,4
Net profit	33,3	16,6

Group Balance sheet

NOK mill.	1999	1998
Assets		
Fixed assets	944,4	932,1
Current assets	986,6	964,8
Total	1931,0	1896,9
Liabilities and equity		
Equity	633,1	629,8
Interest bearing debt	713,1	711,2
Interest free debt	584,8	555,9

Group

Cash flow statement

NOK mill.	1999	1998
Net cash flow from:		
Operations	96,5	78,8
Investment	-77,8	-105,1
Financing	-22,8	49,9
Net cash flow for the period	-4,1	23,6
Liquid funds	32,1	36,2
Unutilized drawing rights	376,0	345,0
Available liquid funds	408,1	381,2

Group Key figures

	1999	1998
Net operating margin, %	2,5	1,7
Gross operating margin, %	5,7	4,8
Earnings per share, NOK	0,36	0,19
Cash flow per share, NOK	1,67	1,33
Capital employed, MNOK	1314	1305
Equity ratio, %	32,8	33,2
Return on capital employed, %	6,8	5,0
Investments, fixed assets, MNOK	66	104

Business Areas

Operating revenues

NOK mill	1999	*1998
Timber	1568,0	1309,0
Wood	620,4	547,4
Laminated Timber	530,8	434,6
Construction and contracting	561,6	557,2
Interior Layout	526,0	476,9
Other businesses	77,8	79,2
-elimination	-358,9	-377,0
Group total	3525,7	3027,3

*) Including Westwood AB (Group) og Notnäs AB from May 1st.

Business Areas

Operating profit

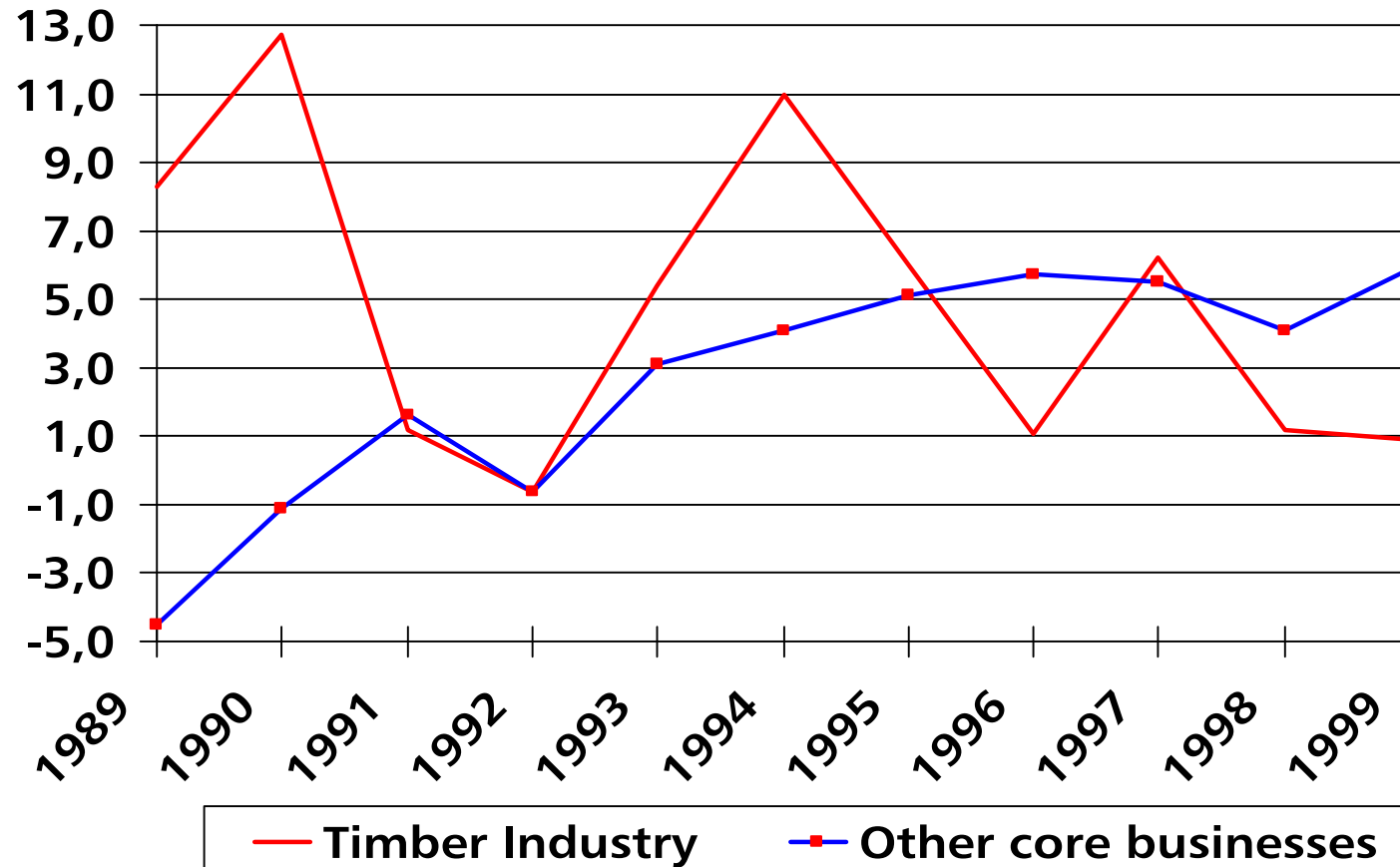
NOK mill	1999	*1998
Timber	3,8	4,5
Wood	13,4	15,0
Laminated Timber	7,2	-0,4
Construction and contracting	42,6	19,2
Interior Layout	45,5	42,1
Other businesses	-23,0	-27,7
Group total	89,5	52,7

*) Including Westwood AB (Group) og Notnäs AB from May 1st.

Core businesses

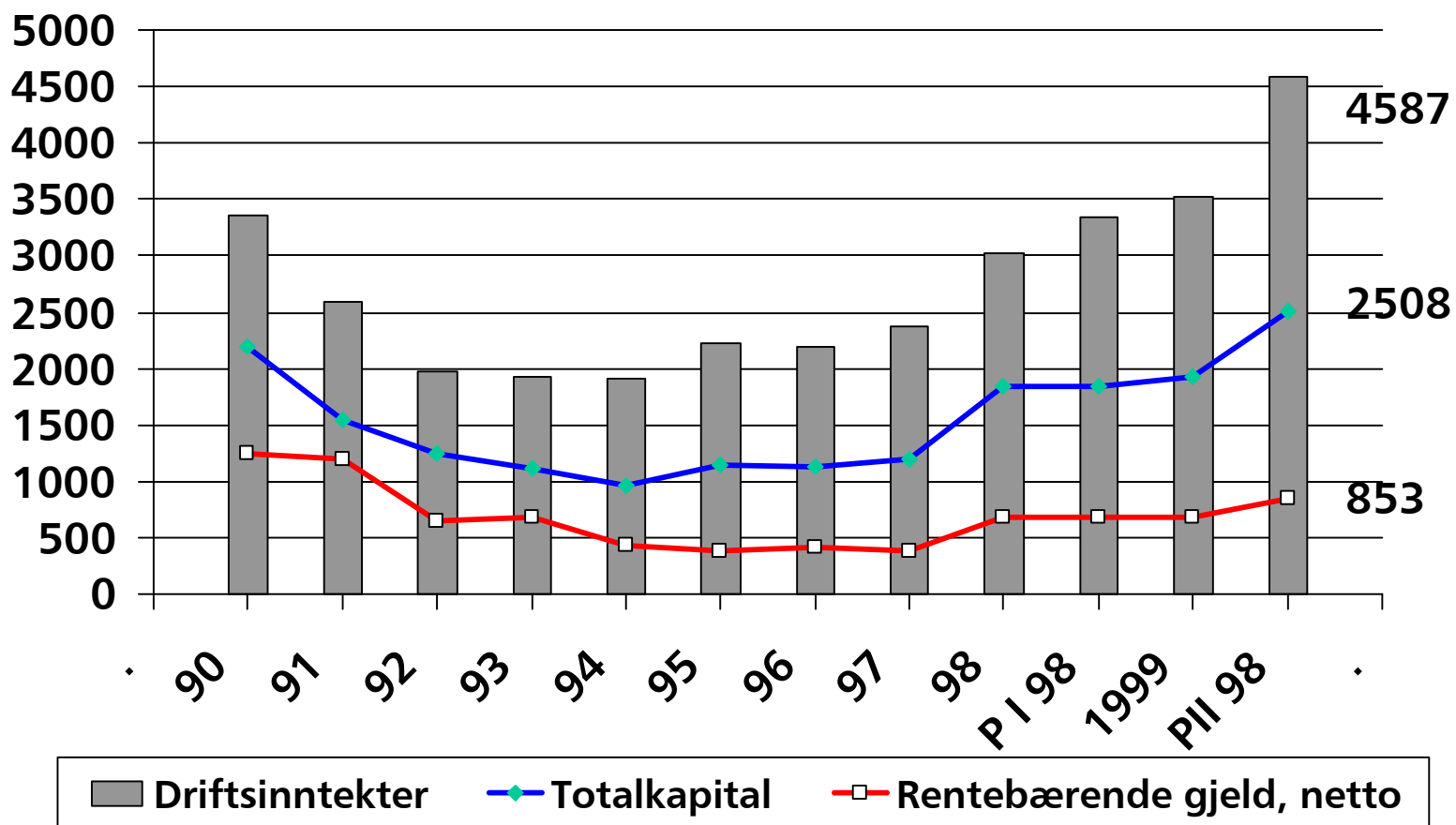
Margin development

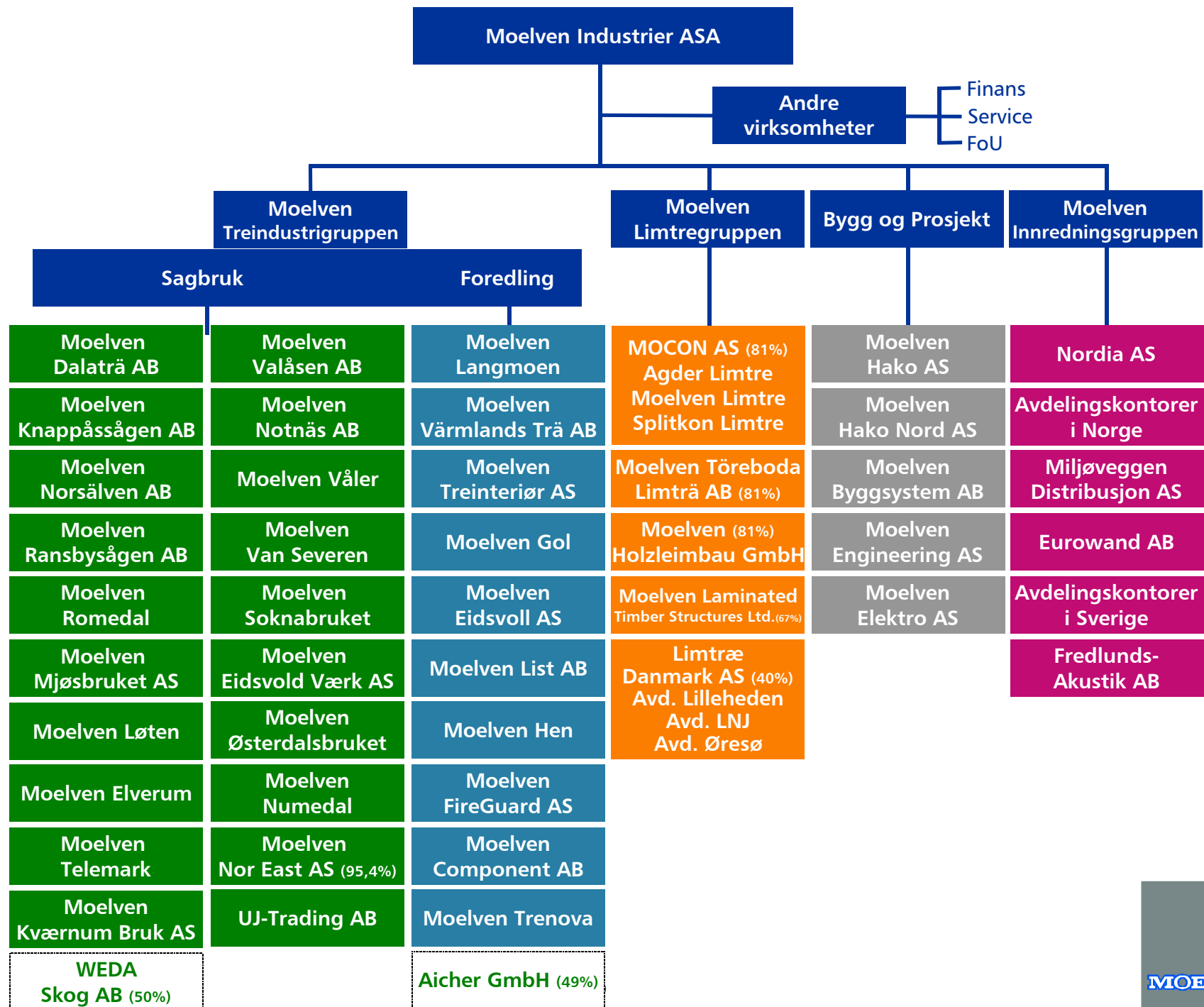
Net operating margin, %



Hovedtall - utvikling

NOK mill





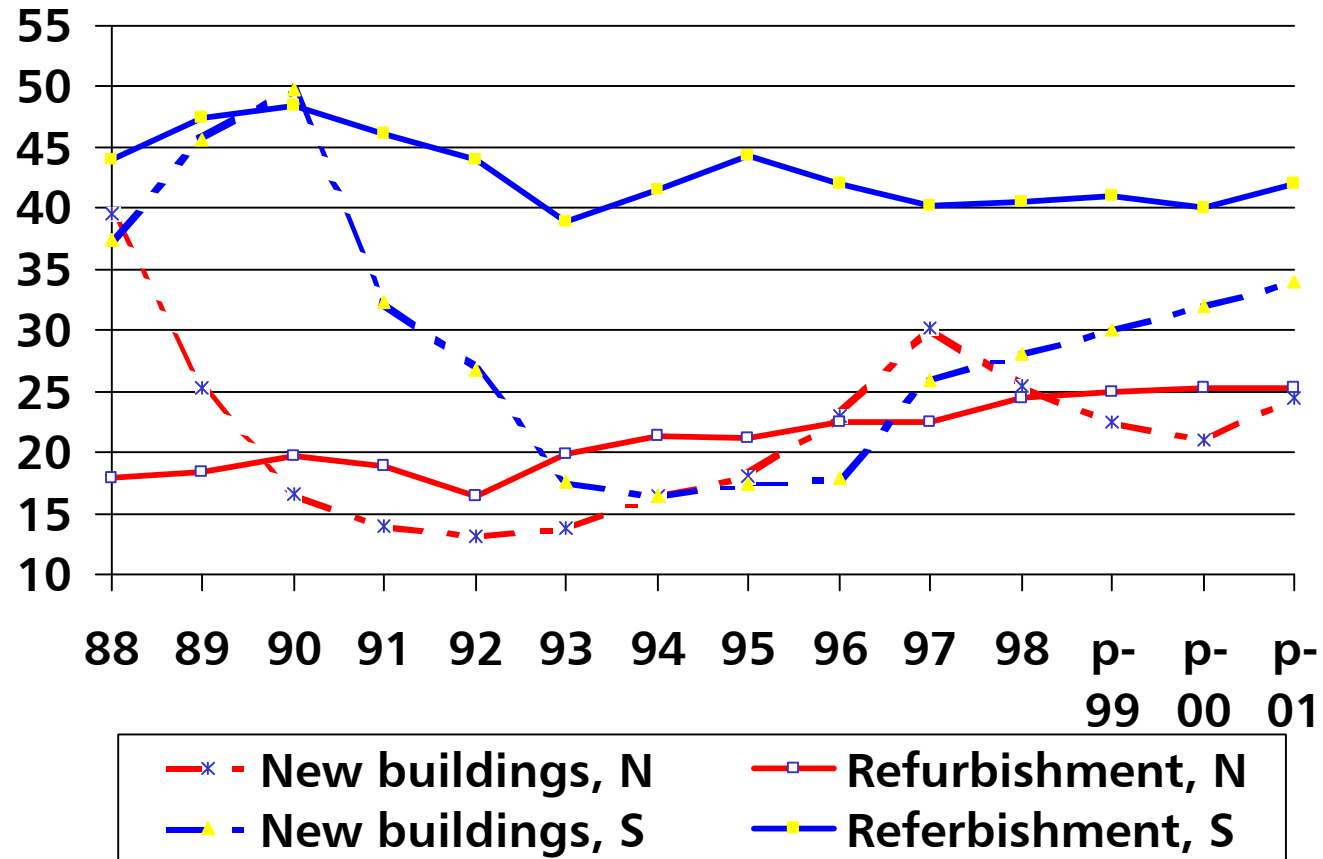
Hovepunkter

Innredninger og Bygg og Prosjekt

- Beste resultat noen gang
- Noe redusert nybyggaktivitet i Norge, økt aktivitet i Sverige og stabilt rehabiliteringsmarked
- Fortsatt fokus på yrkesbygg, rehabilitering og vedlikehold
- Balanse mellom Norge og Sverige
- Fortsatt forsiktig vekst, til dels gjennom oppkjøp

Investment Commercial buildings

NOK billion



Hovedpunkter

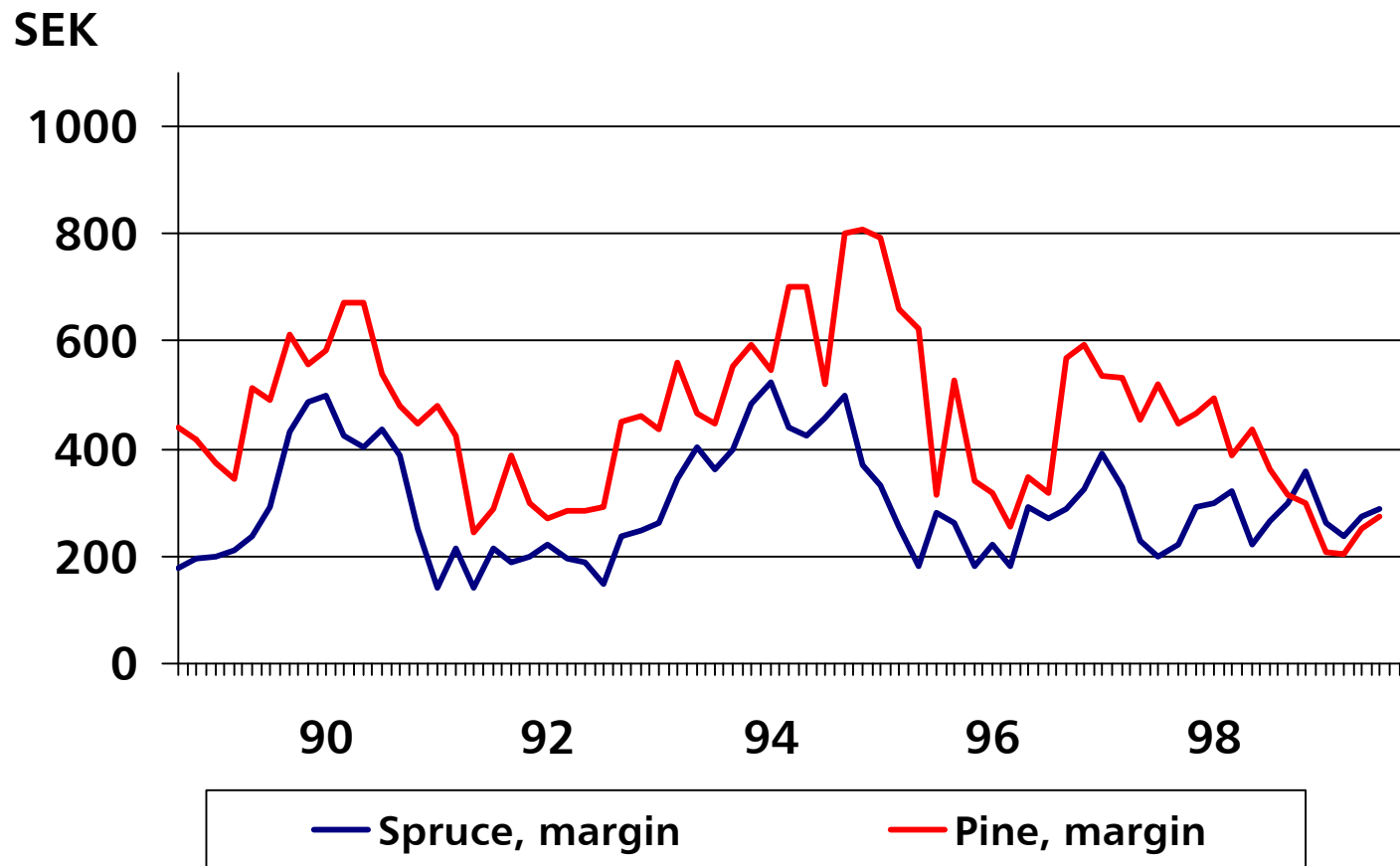
Limtre

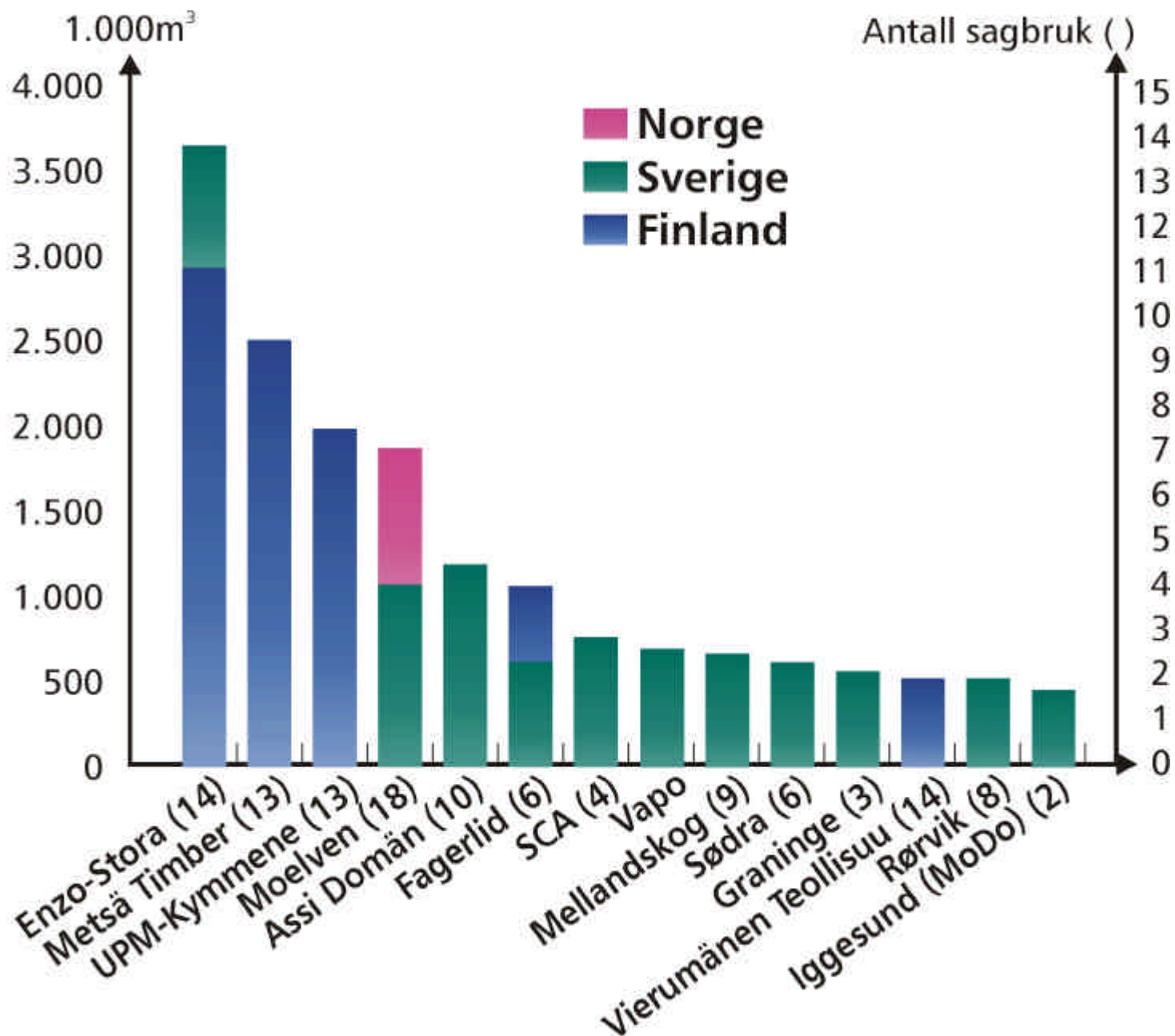
- Bedret resultat i forhold til året før, men behov for ytterligere forbedringer
- God etterspørsel i Japan, bedring i Sverige, men fortsatt lave priser i Tyskland
- Moelven beholder sine aktiviteter innen limtre, men ytterligere satsing først når resultatene er bedret

Hovedpunkter Treindustri

- Utilfredsstillende inntjeningsnivå
- Betydelige strukturelle endringer
 - Forestia gir økt omsetning med nesten 70 %
 - Weda Skog AB bidrar til effektiv råstoff anskaffelse
 - Engasjementet i Aicher GmbH er en satsing innen distribusjon og foredling i Tyskland uten stor finansiell eksponering

Timber Margin development

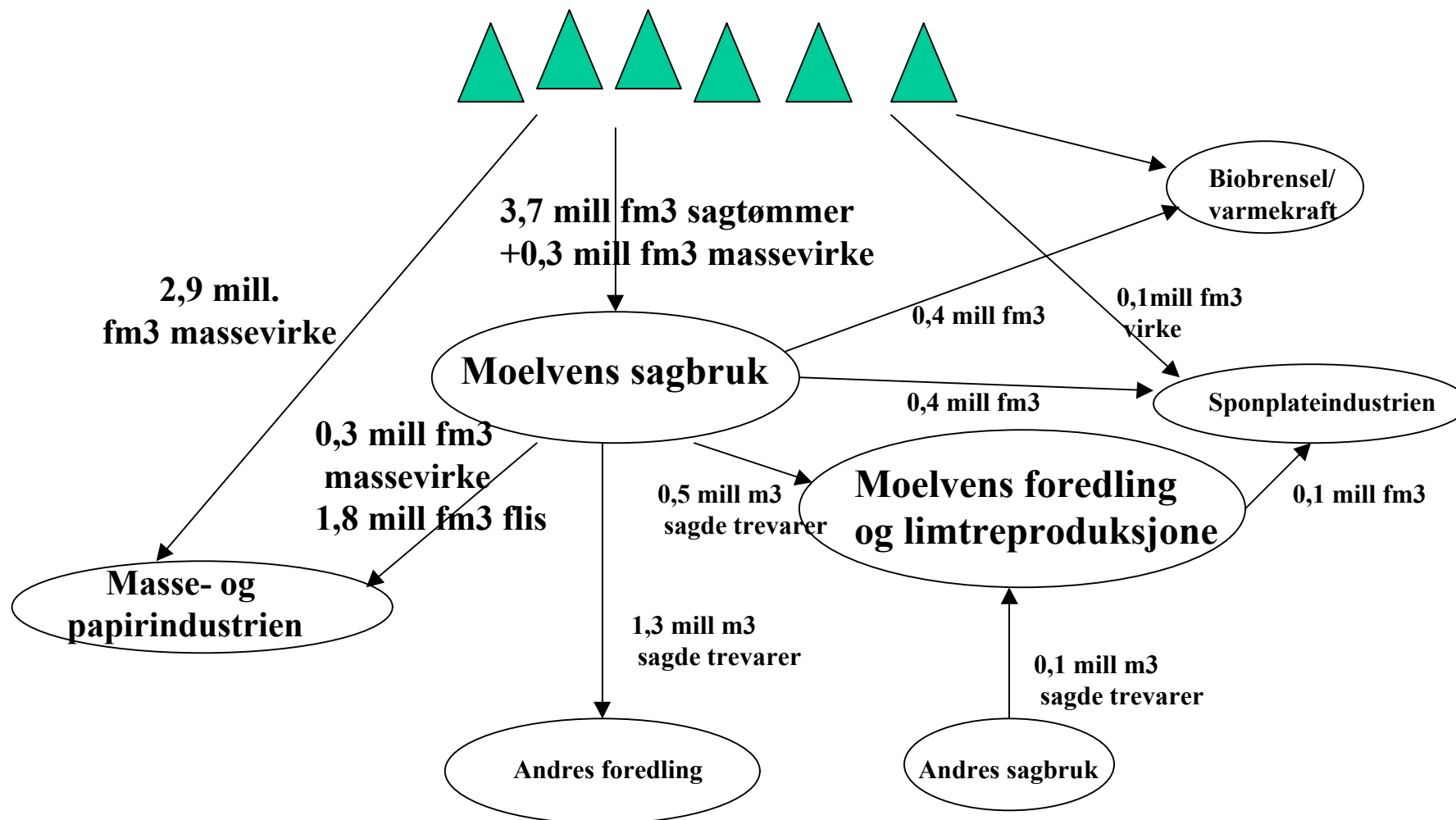




Moelven Treindustri - Sagbruk

- Råstoff forbruk - 3.700.000 m³ fub tømmer
- Produksjon - 1.750.000 m³sv trevarer
- Antall produksjonssteder i Sverige - 6
- Antall produksjonssteder i Norge - 12
- Volumfordeling Norge/Sverige er 50/50

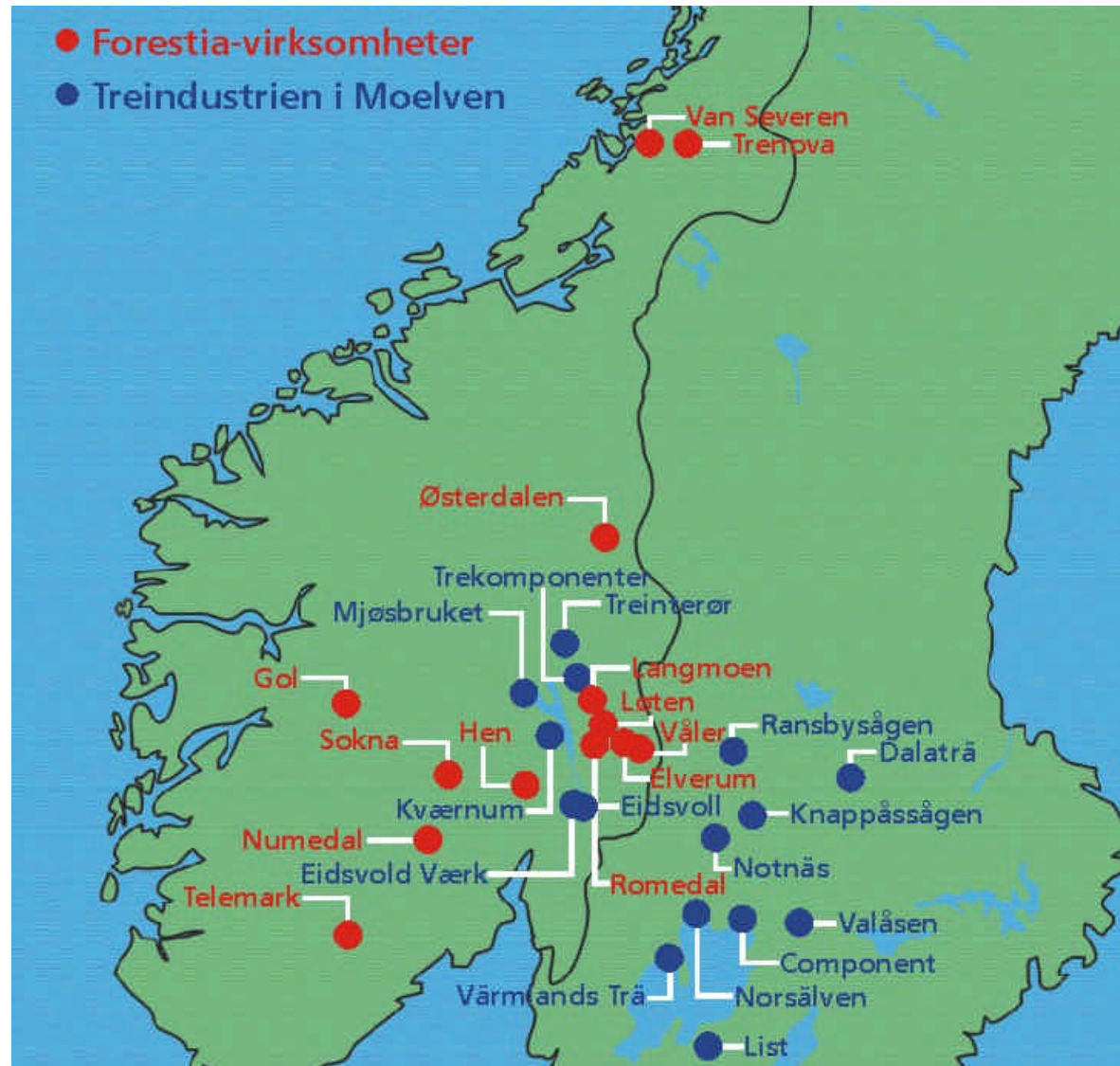
Varestrømmer



Moelven Treindustri - Foredling

- Råstoff forbruk - 600.000 m³ sv trevarer
- Antall produksjonssteder i Sverige - 4
- Antall produksjonssteder i Norge - 13
- Volumfordeling Norge/Sverige 65/35

Geografisk plassering



Områder for samordning

- **Innkjøp:**
 - Råstoffanskaffelse – bedret koordinering og samarbeid
 - Optimalisert transport av tømmer
- **Produksjon:**
 - Produktspesialisering
 - Redusert kapitalbinding i lager
 - Redusert investeringsbehov
- **Salg:**
 - Koordinert markedsføring av ferdigvarer
 - Koordinert transport av ferdigvarer
 - Koordinert salg av flis-produkter
- **Tilpassede administrative funksjoner**

Konsern - Nøkkeltall

Rapportert og proforma - 3 kvartal 99

	Faktisk	Proforma	Endring
Netto driftsmargin, %	2,3	1,7	-0,6
Brutto driftsmargin, %	5,5	5,3	-0,2
Resultat per aksje, NOK	0,15	0,02	-0,13
Kontantstrøm per aksje, NOK	1,04	1,07	0,03
Sysselsatt kapital, MNOK	1421	1888	467
Rentabilitet på sys. kap., %	5,7	4,2	-1,5
Egenkapitalandel, %	33,5	32,6	-0,9
Investering, MNOK	39,0	102	63

Synergieffekter og restruktureringskostnader

- Anslår de årlige synergieffektene til mer enn NOK 100 mill
- Synergieffektene lar seg realisere i løpet av de kommende tre år
- Avsetter NOK 30 mill til restrukturering
- Forventer inntil NOK 10 mill i resultatbelastning for integrasjonen i 2000

Proforma aksjonæroversikt

Den norske Bank ASA	28,9 %
Norske Skogindustrier ASA	22,2 %
Peder Chr. Løvenskiold	7,3 %
Viken Skogeierforening	5,0 %
Atle AB	4,7 %
SND Invest AS	4,1 %
AB Westergyllen	2,1 %
Glommen Fond AS	1,7 %
Tine Pensjonskasse	1,3 %
Storebrand Liv, aksjefond	1,2 %
Västra Skogsägarna	1,0 %

Proforma per 04.02.2000