



Presentasjon 1. kvartal 2002

Onsdag 8. mai

Hovedtrekk 1. kvartal

- **Klar resultatbedring i Entreprenør Norge**
- **Forsinket oppstart på enkelte store prosjekter påvirker resultatene både for Spesialprosjekt og Entreprenør Danmark**
- **Fortsatt en solid ordresreserve for hele konsernet**

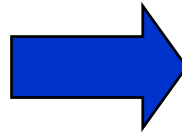
Hovedtall konsern

Beløp i mill. kroner	1. kvartal 2002	1. kvartal 2001	Året 2001	Året 2000
Driftsinntekter	2.250,4	2.282,6	10.561,8	8.005,0
Driftsresultat før avskrivn. (EBITDA)	100,2	103,1	718,1	651,8
Driftsresultat (EBIT)	32,6	22,5	243,0	263,9
Resultat før skatt	7,6	-7,7	135,3	185,0
Resultat pr. aksje (kr.)	0,23	-0,13	2,58	4,79
Kontantstrøm pr. aksje (kr.)	2,73	2,90	20,26	20,18

Ny organisasjonsstruktur

- Regional Entreprenør
- Hoffmann
- Anlegg / Utland

- Eiendom Skandinavia
- Industri Norden



- Entreprenør Norge
- Entreprenør Danmark
- Entreprenør Sverige
- Spesialprosjekt

- Eiendom Skandinavia
- Industri Norden

Virksomhetsområder

Beløp i mill. kr.	1. kvartal 2002			1. kvartal 2001		
	Omsetn.	EBITDA	EBT	Omsetn.	EBITDA	EBT
Entreprenør Norge	1.198,8	26,5	21,1	1.060,8	15,4	7,9
Entreprenør Danmark	404,1	0,4	-5,2	441,6	6,0	-3,0
Entreprenør Sverige	103,5	-4,9	-4,5	42,0	-5,2	-4,7
Spesialprosjekt	233,5	0,2	-10,3	180,4	8,7	-8,8
Eiendom Skandinavia	126,6	36,9	22,6	293,4	33,6	19,3
Industri Norden	312,8	47,1	-13,3	374,4	54,9	-13,8
Annet	-128,9	-6,0	-2,8	-110,0	-10,3	-4,6
Sum	2.250,4	100,2	7,6	2.282,6	103,1	-7,7

Resultatregnskap

1. kvartal 2001	1. kvartal 2002	Beløp i mill. kr.	Året 2001	Året 2000
2.282,6	2.250,4	Driftsinntekter	10.561,8	8.005,0
-2.179,5	-2.150,2	Driftskostnader	-9.843,7	-7.353,2
103,1	100,2	EBITDA	718,1	651,8
		Avskrivninger:		
-63,3	-52,4	- Ordinære	-361,2 *)	-318,8
-17,3	-15,2	- Goodwill	-113,9	-69,1
22,5	32,6	Driftsresultat	243,0	263,9
-	0,6	Resultatandel i tilknyttede selskap	-	-
-30,2	-25,6	Netto finansresultat	-107,7	-78,9
-7,7	7,6	Resultat før skattekostnad	135,3	185,0
2,6	-2,6	Skattekostnad	-47,3	-57,4
-5,1	5,0	Årsresultat	88,0	127,6
-1,6	-1,2	Herav minoriteter	18,7	7,0

Balanse - Eiendeler

<i>Beløp i mill. kr.</i>	31.03.2002	31.12.2001
Goodwill	549	584
Eiendommer	332	339
Maskiner / utstyr	1.209	1.338
Investering i tilknyttede selskap	33	-
Fordringer mv.	246	208
Sum anleggsmidler	2.369	2.469
Nærings- og boligprosjekter	1.037	1.204
Driftsbeholdninger	291	253
Kundefordringer o.l.	1.956	1.907
Likvide midler	354	474
Sum omløpsmidler	3.638	3.838
Sum eiendeler	6.007	6.307

Balanse – Egenkapital og Gjeld

<i>Beløp i mill. kr.</i>	31.03.2002	31.12.2001
Egenkapital	1.343	1.349
Pensjonsforpliktelser og utsatt skatt	165	207
Gjeld til kredittinstitusjoner	1.704	1.403
Annen langsiktig gjeld	71	94
Sum langsiktig gjeld	1.940	1.704
Gjeld til kredittinstitusjoner	303	442
Leverandørgjeld	1.510	1.813
Skyldige offentlige avgifter	541	617
Annen kortsiktig gjeld	370	382
Sum kortsiktig gjeld	2.724	3.254
Sum egenkapital og gjeld	6.007	6.307

Kapitalsituasjonen

<i>Beløp i mill. kroner</i>	31.03.2002	31.12.2001	31.03.2001	31.12.2000
Netto rentebærende gjeld	-1.602	-1.347	-1.481	-1.319
EK-andel (%)	22,4	21,4	21,3	20,5
Investeringer	63	451	75	1.635

Spesifikasjon ordresreserve

<i>Beløp i mill. kroner</i>	31.03.2002	31.12.2001	31.03.2001
Entreprenør Norge	3.695	4.089	3.741
Entreprenør Danmark	1.787	1.345	1.274
Entreprenør Sverige	537	636	254
Spesialprosjekt	903	1.107	868
Total ordresreserve	6.922	7.177	6.137

Virksomhedsområder

Entreprenør Norge

- Betydelig forbedring av resultatene for divisjonen
- Generell forbedring i alle enheter
- Reorganisering og avvikling av de svakeste enhetene avsluttet
- Fortsatt sterk ordrereseerve

	1.kvartal 2002	1.kvartal 2001	Året 2001
Driftsinntekter	1.198,8	1.060,8	4.840,8
Driftskostnader	-1.172,3	-1.045,4	-4.784,4
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	26,5	15,4	56,4
Avskrivninger ')	-11,9	-11,5	-91,6
Driftsresultat (EBIT)	14,6	3,9	-35,2
Netto finansresultat	6,5	4,0	29,1
Resultat før skattekostnad	21,1	7,9	-6,1

*) I året 2001 inngår engangsnedskrivning av goodwill på 35 mill. kroner



Entreprenør Danmark

- **To nye kontrakter for norske kunder på til sammen ca. 500 mill. kr.**
 - Næringsbygg for KLP Eiendom i Ørestad City
 - Modernisering av Lyngby Storcenter for Steen & Strøm
- **Noe redusert volum grunnet forsinket oppstart på enkelte store prosjekter på Sjælland**
- **Omprofilering av Hoffmann gjennomført i april (ny logo)**
- **Historisk høy ordreservert**

	1.kvartal 2002	1.kvartal 2001	Året 2001
Driftsinntekter	404,1	441,6	2.094,2
Driftskostnader	-403,7	-435,6	-2.026,4
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	0,4	6,0	67,8
Avskrivninger	-4,6	-8,7	-34,9
Driftsresultat (EBIT)	-4,2	-2,7	32,9
Netto finansresultat	-1,0	-0,3	-5,1
Resultat før skattekostnad	-5,2	-3,0	27,8

Entreprenør Sverige

- **Divisjonen omfatter:**
 - Entreprenørvirksomhetene Veidekke Stockholm AB og Veidekke Construction AB (Vecon) i Vest-Sverige
- **Resultat på linje med fjoråret, naturlig preget av oppstartskostnader i Stockholm**
- **God ordrereseve**
- **Noe høyere aktivitet på boligsiden i Stockholmsregionen**

	1.kvartal 2002	1.kvartal 2001	Året 2001
Driftsinntekter	103,5	42,0	361,2
Driftskostnader	-108,4	-47,2	-371,9
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	-4,9	-5,2	-10,7
Avskrivninger	-0,3	-	-
Driftsresultat (EBIT)	-5,2	-5,2	-10,7
Netto finansresultat	0,7	0,5	2,0
Resultat før skattekostnad	-4,5	-4,7	-8,7

Spesialprosjekt

- Rendyrket mobil enhet for større anleggsprosjekter i Skandinavia
- Omfatter også Veidekke International
- Resultatet for enheten sterkt preget av ytterligere forsinkelser på oppstart av vannkraftprosjektet Bujagali i Uganda
 - Prosjektet er delvis demobilisert og ressurser reallokert
- Forventet vekst i det skandinaviske anleggsmarkedet

	1.kvartal 2002	1.kvartal 2001	Året 2001
Driftsinntekter	233,5	180,4	795,2
Driftskostnader	-233,3	-171,7	-746,1
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	0,2	8,7	49,1
Avskrivninger	-8,3	-11,8	-61,3
Driftsresultat (EBIT)	-8,1	-3,1	-12,2
Netto finansresultat	-2,2	-5,7	-18,6
Resultat før skattekostnad	-10,3	-8,8	-30,8

Industri Norden

● **Asfalt**

- Kvartalet preget av vintervedlikehold
- Tildelingen av kontrakter fra Statens vegvesen på nivå med tidligere år

● **Utleievirksomheten (Bautas)**

- Norge noe bedre enn fjoråret
- Sverige noe svakere enn forventet

● **Veidekke Gjenvinning**

- Avtale med Retura AS om landsdekkende samarbeid på avfallssektoren

	1.kvartal 2002	1.kvartal 2001	Året 2001
Driftsinntekter	312,8	374,4	2.416,0
Driftskostnader	-265,7	-319,5	-1.981,4
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	47,1	54,9	434,6
Avskrivninger	-41,1	-46,4	-278,5
Driftsresultat (EBIT)	6,0	8,5	156,1
Netto finansresultat	-19,3	-22,3	-95,1
Resultat før skattekostnad	-13,3	-13,8	61,0

Eiendom Skandinavia

- **Hovedfokus på boligbygging**
- **660 boliger under bygging**
- **Prosjektportefølje:**
 - 4.800 boliger
 - 300.000 kvm næringseiendom
- **Første Startbo-prosjekt i Trondheim fulltegnet (110 leiligheter)**
- **Flere byggemuligheter for boliger sikret i Stockholm**

	1.kvartal 2002	1.kvartal 2001	Året 2001
Driftsinntekter	126,6	293,4	856,5
Driftskostnader	-89,7	-259,8	-701,1
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	36,9	33,6	155,4
Avskrivninger	-1,3	-2,2	-8,8
Driftsresultat (EBIT)	35,6	31,4	146,6
Resultatandel i tilknyttede selskap	0,6	-	-
Netto finansresultat	-13,6	-12,1	-36,6
Resultat før skattekostnad	22,6	19,3	110,0

Noen sentrale utfordringer

Hovedoppgaver for 2002

- **Fortsette arbeidet med å sikre lønnsomhet**
 - Fokus på drift
- **Videreutvikle konkurransefortrinn**
 - Stordriftsfordeler, standardisering, industrialisering
 - Løsningsorientering og kundenærhet; konseptutvikling
- **Kapitalrasjonalisering**
- **Videreutvikle posisjonen som ledende skandinavisk entreprenør og eiendomsutvikler**
 - Primært organisk vekst
 - Strategisk oppkjøp av mindre selskap kan bli aktuelt
- **Aktivt HMS-arbeid**
 - Antall skader pr. million arbeidede timer under 5 (H-verdi)
 - Fravær håndverkere under 5%

Nye utfordringer og muligheter – Veidekkes løsninger

Utfordringer / muligheter

- **Kostnadspress og mangel på arbeidskraft**

Våre løsninger

- **Standardisering, industrialisering, nye innkjøpskilder (også fra lavkostland)**

Industrialisering

- **Standardiserte løsninger i råbygg og produksjon**
 - Kombinert med mulighet for kundetilpassede og arkitektoniske løsninger
 - Eksempler: Kjøpesenter/hotell, idrettshaller
- **Økt bruk av prefabrikerte bygningselementer**
 - Block Berge Bygg (betong), Norske Stålbygg (stål/betong), Rekkevik (tre)
 - Betyr lavere produksjonskostnader og kortere byggetid
 - Gir effektivitetsgevinster og skalafordeler i produksjonen
- **Industrialisering muliggjør økt import fra land med lavere kostnadsnivå**
 - F.eks. trevarer som dører, vinduer, kjøkkeninnredning

Nye utfordringer og muligheter – Veidekkes løsninger

Utfordringer / muligheter

- **Kostnadspress og mangel på arbeidskraft**

- **Behov for nye løsninger i raskt voksende offentlig sektor**

Våre løsninger

- **Standardisering, industrialisering, nye innkjøpskilder (også fra lavkostland)**
- **Har utviklet tilbud for bygging, drift og vedlikehold av kommunale bygg**
- **Utvikler nye, standardiserte løsninger**
- **Utbyggings- og finansieringsløsninger for infrastruktur (OPS)**

Publico

Et Veidekke-selskap med tilbud for bygging, drift og vedlikehold av offentlige bygg



Veidekke Publico AS er et ressurs- og kompetanseselskap som skal bistå offentlig sektor med å gjennomføre gode og effektive byggeprosesser.

● Fordel for kundene

- Forutsigbarhet, gir totalløsning
- Belaster ikke investeringsbudsjettet
- Slipper å bygge opp egne ressurser

● Fordel for Veidekke

- Tilgang til prosjekter med lavere risiko
- Økt tilgjengelig marked
- Utnytte lokale ressurser bedre
- Gir en seriøs profil

Nye utfordringer og muligheter – Veidekkes løsninger

Utfordringer / muligheter

- **Kostnadspress og mangel på arbeidskraft**
-

- **Behov for nye løsninger i raskt voksende offentlig sektor**
-

- **Boligkostnader, særlig i en studie- /etableringsfase**

Våre løsninger

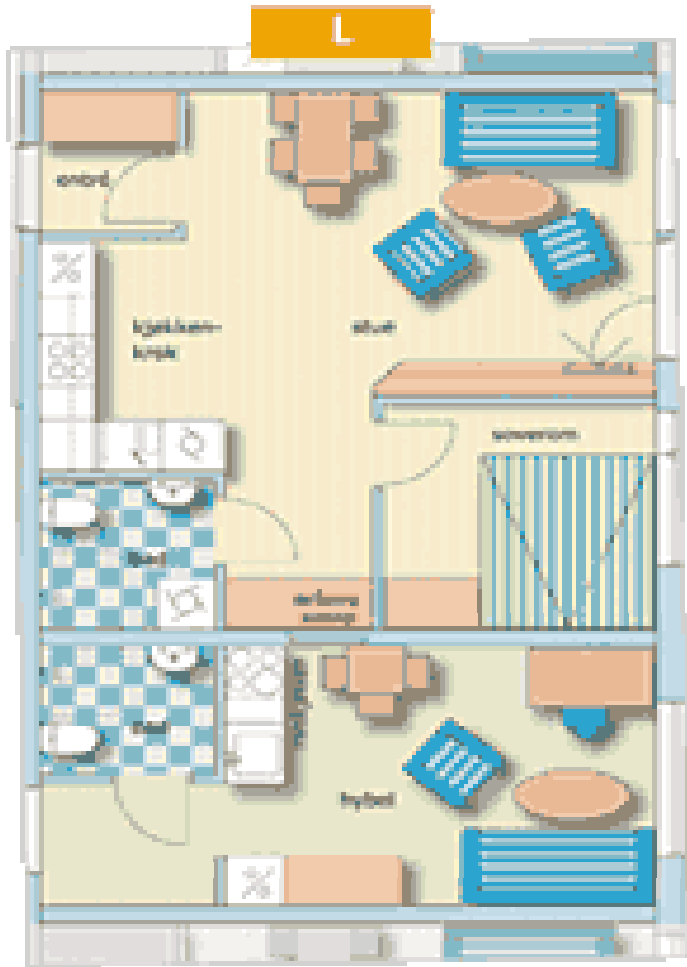
- **Standardisering, industrialisering, nye innkjøpskilder (også fra lavkostland)**
-

- **Har utviklet tilbud for bygging, drift og vedlikehold av kommunale bygg**
 - **Utvikler nye, standardiserte løsninger**
 - **Utbyggings- og finansierings-løsninger for infrastruktur (OPS)**
-

- **Konsept med fleksibel planløsning og skattemessig effektivitet**

Startbo

Boligkonsept med fleksibel planløsning og skattemessig effektivitet



● Fordel for kundene

- Løser likviditetsproblemer for ungdom i etableringsfasen
- Hjelper kommuner og undervisningssteder til å løse boligproblemer
- Fleksible løsninger

● Fordel for Veidekke

- Mulighet for lønnsom serieproduksjon
- Utvikling av industrielle løsninger
- Profilerer oss som utviklings- og samfunnsengasjert bedrift
- Kan hjelpe oss i rekrutteringsarbeidet

Markedsutsikter

Generelt om det Skandinaviske markedet

- **Boliger – fortsatt opp**
- **Yrkesbygg – noe svekket**
- **Offentlige bygg – i vekst**
- **Anleggsmarkedet – vekstområde i Norge og Sverige**

Prosjektoversikt – anlegg Skandinavia

NORGE:

OPS E39 Klett-Bårdshaug
E39 Teigen-Bogen
Øvre Otta vannkraft
Gasskraftverk Skogn
Nygård pumpekraftverk
Østerdal garnison
Osbru dam
Opprusting Kolsåsbanen
Svinesund bru
Jernbane Barkåk
Grunnåi kraftverk
Follafooss kraftverk
T-baneringen Oslo

Godsterminal Trondheim
Tressfjordbrua
Gråfjell skytefelt
E18 Drammensbrua
E18 Langåker-Bommestad
Godsterminal Sandnes
Reinskar kraftverk
E6 Trondheim
Skodjebruene
Rv 2 Kløfta-Nybakk
E10 Lofast
Rv43 Bukkestein-Aunevik
Blåfall kraftverk

SVERIGE:

Åsa-tunnelen
E4 Uppsala-Mehedeby I
E4 Uppsala-Mehedeby II
E4 Uppsala-Mehedeby III
Edlänge bro
Trollhättan broer
Trollhättan betongtunnel
Trollhättan fjelltunnel
Norrortsläden Stockholm
Malmö City tunnel
E6 Nordby-Svinesund
E6 Salkällan-Håby
E 6 Torp-Salkällan
Div entrepriser Botniabanan
Søppelforbrenningsanlegg Stockholm
Veg Ludvika
Jernbane Arboga

DANMARK:

Motorvei Ris-Ølholmen
Østamagerbanen
Østerport stasjon
Motorvejutvidelse Ring 3

Oppsummering

- **Forbedringsarbeidet viser resultater**
- **Fortsatt konsentrasjon omkring produktivetsforbedringer og prosjktmargin**
- **En god ordresererve på 6.9 mrd. kr.**
- **Sikre grunnlag for fortsatt utvikling av et skandinavisk Veidekke**

VEDLEGG

Finansielle hovedtall

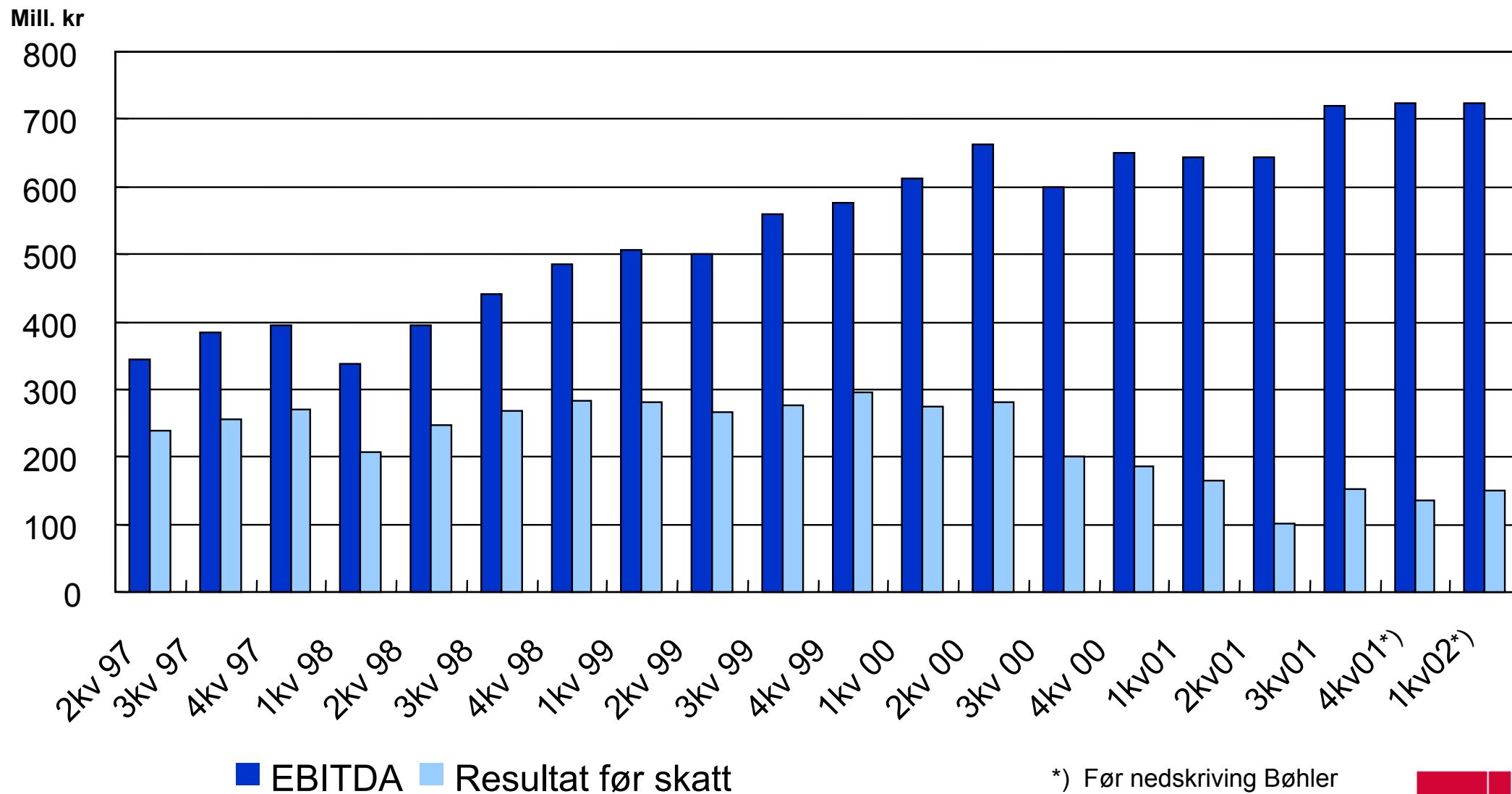
Beløp i mill. kroner	31.03.02	31.03.01	2001	2000	1999
Kapitalforhold					
Investeringer	63	75	451	1.635	526
Netto rentebærende posisjon	-1.602	-1.481	-1.347	-1.319	-207
Egenkapital	1.343	1.316	1.349	1.321	1.050
Rentabilitet (%)					
Driftsmargin	1,5	1,0	2,3	3,3	5,1
Resultatmargin	0,3	-0,3	1,3	2,3	4,6
Egenkapitalandel (%)	22,4	21,3	21,4	20,5	29,4
Aksjer og aksjonærforhold					
Resultat pr. aksje (kr.)	0,23	-0,13	2,58	4,79	8,41
Kontantstrøm pr. aksje	2,73	2,90	20,26	20,18	19,15
Aksjekurs (kr.)	65	50	51,0	57,0	74,5
Børsverdi	1.758	1.329	1.379	1.516	1.698

Kapitalbinding Eiendom Skandinavia

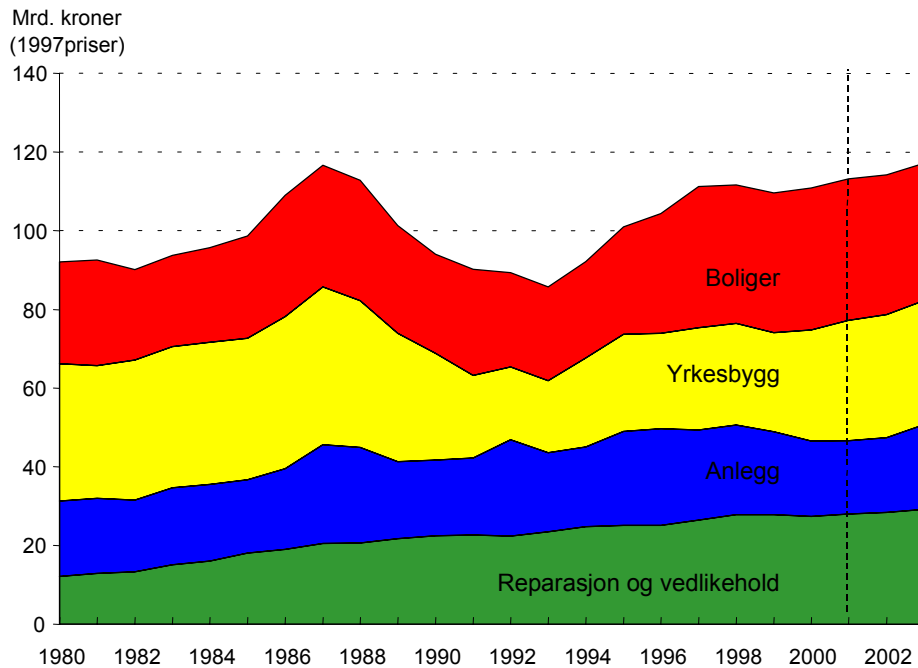
Forvaltningseiendommer	174
Næring under bygging	5
Næringstomter	59
Boliger under bygging	480 *)
Boligtomter	189
Sverige	223
Danmark	14
	1.145

*) Inkl. fordringer på boligkjøpere

12 måneders rullerende nøkkeltall



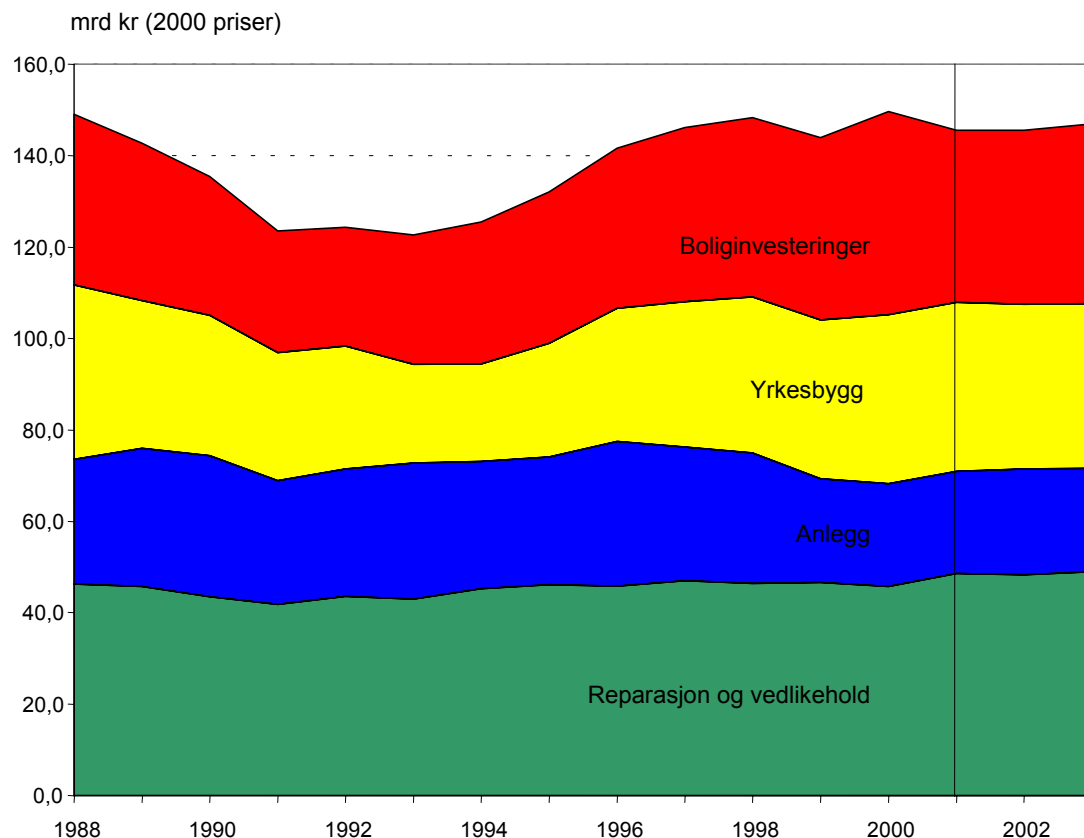
Bygg- og anleggsmarkedet i Norge



Kilde: ECON

- **2% vekst i B/A markedet i Norge i år og 3% neste år**
- **Anleggsmarkedet er ventet å ta seg opp etter flere svake år**
- **Vei-, jernbane og landbaserte olje- og gassanlegg øker mest**
- **Boligmarkedet på høyt nivå utvikler seg stabilt**
- **Yrkesbygg noe flatere etter flere år med vekst**

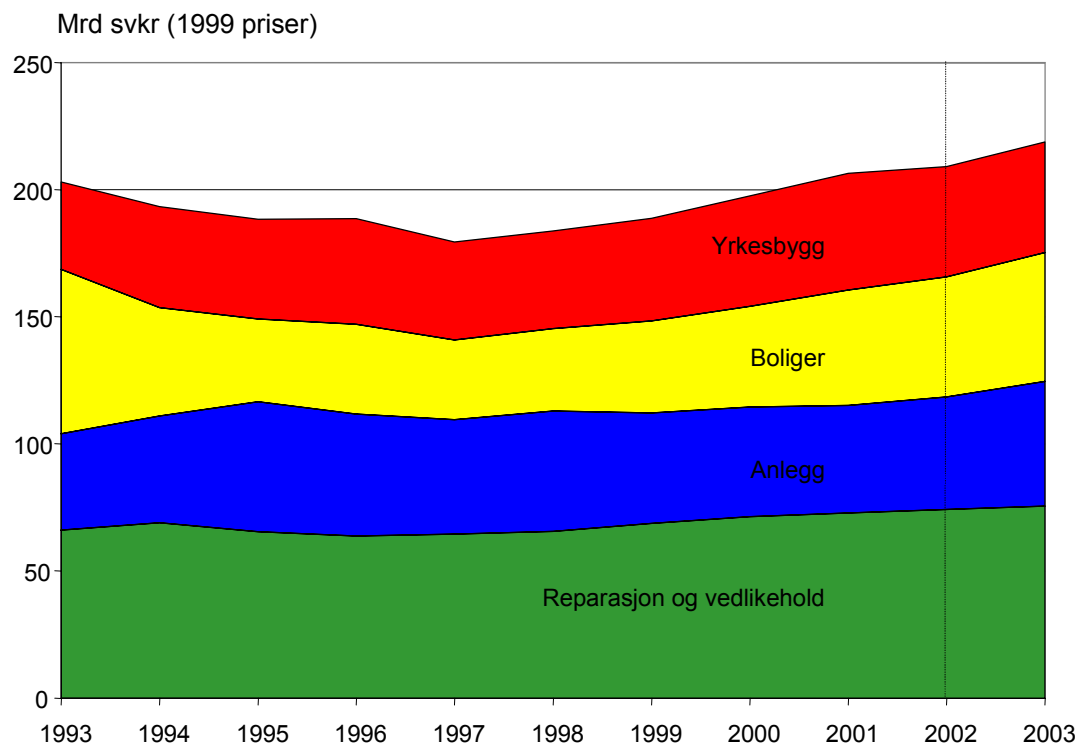
Bygg- og anleggsmarkedet i Danmark



Kilde: Entreprenørforeningen

- **B/A investeringene i Danmark ventes å vokse fra 2003**
- **Boliggetterspørselen i sentrale byområder fortsatt stor**
- **Anleggsmarkedet tar seg opp i 2003 etter en kontrollert nedbygging**
- **Markedet for yrkesbygg fortsatt stabilt**

Bygg- og anleggsmarkedet i Sverige



Kilde::Sveriges Byggindustrier

- **Vekst på 1% i B/A investeringene i år og 4% neste år**
- **Lavere investeringer i næringslivet, kompenseres med økt offentlig engasjement**
- **Boligbyggingen skyter også fart og bidrar til veksten**

Aksjeforhold

pr. 7. mai 2002

Største eiere :

OBOS Forretningsbygg	15,0%
Folketrygdfondet	12,4%
Storebrand Livsforsikring	10,5%
Nordea Fondene	6,4%
Avansefondene	5,8%
Nordea Equity Holding	4,8%
Firstnordic Fondene	2,0%
Odin Norge	1,8%
Tine Pensjonskasse	1,8%
Vital Forsikring	1,5%
Kjell Ulrichsen m/fam	1,3%
Fondsfinans Forvaltning	1,2%

Antall aksjer 27.038.954
Antall aksjonærer 3.548

