

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2002

Mkr	Kvartal		Januari-juni	
	2-02	1-02	2002	2001
Nettoomsättning	4 027	3 938	7 965	8 213
Rörelseresultat	616	743	1 359	1 366
Resultat efter finansiella poster	572	705	1 277	1 309
Resultat efter skatt	514	499	1 013	917
Vinst per aktie (före utspädning), kr	6,43	6,24	12,67	11,47
Avkastning på eget kapital, %	14,8	14,4	14,6	13,5

- Koncernens resultat efter finansiella poster för januari-juni blev 1 277 (januari-juni 2001: 1 309) Mkr. Holmen Papers rörelseresultat minskade med 258 Mkr, medan Iggesund Paperboards rörelseresultat ökade med 181 Mkr.

Resultatet för andra kvartalet uppgick till 572 (januari-mars: 705) Mkr. Första kvartalets resultat inkluderar 110 Mkr från försäljning av utbytt pappersmaskin.

- Resultatet efter skatt blev 1 013 (917) Mkr, vilket motsvarar en vinst per aktie om 12,67 (11,47) kronor. Avkastningen på eget kapital var 14,6 (13,5) procent.
- Marknadsläget för tidnings- och journalpapper var fortsatt svagt. Holmen Papers leveranser ökade jämfört med första kvartalet men produktionen fortsatte att begränsas. Priserna var oförändrade.

För kartong var marknadsläget fortsatt svagt. Iggesund Paperboards leveranser och priser var oförändrade jämfört med första kvartalet. Produktionen begränsades, men i mindre utsträckning än tidigare.

HOLMEN

PRESSMEDDELANDE

AFFÄRSOMRÅDEN

Holmen Paper	Kvartal		Januari-juni		Helår
	2-02	1-02	2002	2001	2001
Nettoomsättning, Mkr	2 029	1 894	3 923	4 214	8 757
Rörelseresultat, Mkr	364	470	834	1 092	2 410
Rörelsemarginal, %	18	25	21	26	28
Avkastning på operativt kapital, %	15	20	17	25	26
Produktion, 1 000 ton	376	362	738	788	1 586
Leveranser, 1 000 ton	383	345	728	743	1 525

Marknadsläget för tidnings- och journalpapper var fortsatt svagt. Leveranserna till Väst-europa från västeuropeiska producenter av tidningspapper var under första halvåret åtta procent lägre än motsvarande period 2001. Kapacitetsutnyttjandet hos västeuropeiska producenter påverkades positivt av ökad export från Väst-europa samt minskad import från Kanada. Leveranserna av journalpapper var något mer stabila med en minskning kring två procent för både SC och LWC. LWC-marknaden präglas fortsatt av stor överkapacitet.

Holmen Papers leveranser var under januari-juni två procent lägre än motsvarande period 2001. Under andra kvartalet ökade leveranserna med elva procent jämfört med första kvartalets låga nivå. Priserna på obestrukna produkter var stabila under kvartalet. Kapacitetsutnyttjandet begränsades av orderläget samt uppstart av ny pappersmaskin.

Rörelseresultatet för januari-juni blev 834 (1 092) Mkr. Resultatet påverkades negativt av lägre volymer och lägre priser, vilket delvis uppvägdes av positiva valutaeffekter. I resultatet ingår 110 Mkr från försäljning av den gamla maskinen i samband med maskinbyte i Hallsta Pappersbruk.

Rörelseresultatet uppgick för andra kvartalet till 364 (K1-02: 470) Mkr. Exklusive resultatet från försäljningen av pappersmaskinen i Hallsta förbättrades resultatet med 4 Mkr. Leveranserna ökade samtidigt som uppstart och intrimning av ny pappersmaskin innebar högre kostnader.

Holmen Paper tillverkar tidnings- och journalpapper vid tre bruk i Sverige och ett i Spanien.

Iggesund Paperboard	Kvartal		Januari-juni		Helår
	2-02	1-02	2002	2001	
Nettoomsättning, Mkr	1 209	1 205	2 414	2 155	4 467
Rörelseresultat, Mkr	190	186	376	195	455
Rörelsemarginal, %	16	15	16	9	10
Avkastning på operativt kapital, %	18	17	18	8	9
Produktion, kartong, 1 000 ton	115	106	221	198	403
Leveranser, kartong, 1 000 ton	110	110	220	201	410

Marknadsläget för solid- och falskartong i Västeuropa var fortsatt svagt under andra kvartalet. Leveranserna från västeuropeiska producenter ökade dock under januari-juni med tre procent jämfört med samma period 2001 till följd av ökad export utanför Västeuropa.

Iggesund Paperboards leveranser var under januari-juni nio procent högre än motsvarande period 2001. Leveranser och priser var oförändrade jämfört med första kvartalet. Produktionen begränsades, men i mindre utsträckning än tidigare. Iggesund Paperboard har aviserat prishöjningar för solid- och falskartong för hösten 2002.

Rörelseresultatet uppgick för januari-juni till 376 (195) Mkr. Resultatförbättringen beror främst på högre leveransvolym och positiva valutaeffekter samt lägre kostnader än under motsvarande period 2001, då ett ombyggnadsstopp genomfördes.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 190 (K1-02: 186) Mkr. Högre underhållskostnader uppvägdes av lägre virkes- och energikostnader.

Iggesund Paperboard tillverkar solid- och falskartong vid två bruk i Sverige och ett i England.

Iggesund Timber	Kvartal		Januari-juni		Helår
	2-02	1-02	2002	2001	
Nettoomsättning, Mkr	148	157	305	376	712
Rörelseresultat, Mkr	-2	-6	-8	-36	-79
Produktion, 1 000 m ³	55	56	111	165	299
Leveranser egna sågverk, 1 000 m ³	54	63	117	177	322

Marknadsläget var fortsatt svagt för trävaror. Rörelseresultatet för januari-juni blev -8 (-36) Mkr. Förbättringen beror främst på lägre kostnader. Jämfört med första kvartalet förbättrades resultatet med 4 Mkr till -2 Mkr till följd av lägre kostnader.

Iggesund Timber tillverkar trävaror vid ett sågverk i Sverige.

HOLMEN

PRESSMEDDELANDE

Holmen Skog	Kvartal		Januari-juni		Helår
	2-02	1-02	2002	2001	2001
Nettoomsättning, Mkr	929	948	1 877	2 177	3 982
härav externa kunder	561	564	1 125	1 258	2 306
Rörelseresultat, Mkr	105	128	233	179	455
Virkesförbrukning vid koncernens svenska enheter, 1 000 m ³	946	945	1 891	2 121	4 144
Avverkning egen skog, 1 000 m ³	639	530	1 169	894	2 394

Rörelseresultatet för januari-juni blev 233 (179) Mkr. Avverkningen på egen skog var högre samtidigt som priserna var lägre. Jämfört med första kvartalet försämrades resultatet med 23 Mkr till 105 Mkr beroende på säsongsmässigt högre kostnader som till viss del uppvägdes av högre avverkning på egen skog.

Holmen Skogs resultat kommer i huvudsak från försäljning av virke som avverkats på egen skog.

Holmen Kraft	Kvartal		Januari-juni		Helår
	2-02	1-02	2002	2001	2001
Nettoomsättning, Mkr	247	295	542	559	1 108
härav externa kunder	85	123	208	224	439
Rörelseresultat, Mkr	-2	18	16	41	49
Elkraftförbrukning vid koncernens svenska enheter, GWh	971	882	1 853	1 988	3 998
Produktion egen elkraft, GWh	333	459	792	782	1 578

Rörelseresultatet för januari-juni uppgick till 16 (41) Mkr. Resultatminskningen beror främst på lägre priser. Jämfört med första kvartalet minskade resultatet med 20 Mkr till -2 Mkr, främst på grund av säsongsmässigt lägre kraftproduktion.

Holmen Krafts resultat kommer huvudsakligen från produktion av hel- och delägd vattenkraft.

FINANSIERING

Kassaflödet före investeringar var 1 728 Mkr för första halvåret 2002. Investeringarna uppgick till 1 065 Mkr. Aktieutdelning om 800 Mkr utbetalades.

Koncernens finansiella nettoskuld uppgick per 30 juni till 3 284 (31 december 2001: 3 161) Mkr. Skuldsättningsgraden var 0,23 (0,22). Soliditeten uppgick till 56,5 (56,4) procent.

Holmens försäljning utgörs till stor del av export från Sverige. Valutaexponeringen har säkrats för resterande del av 2002, cirka 75 procent för 2003 och cirka 25 procent för 2004.

Under andra kvartalet upptogs ett femårigt avtalat kreditlöfte om 500 miljoner euro, vilket ersätter tidigare kreditlöfte.

HOLMEN

PRESSMEDDELANDE

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar var 1 065 (728) Mkr, varav 705 Mkr avser ny pappersmaskin i Hallsta Pappersbruk. Avskrivningarna enligt plan uppgick till 566 (562) Mkr.

PERSONAL

Medelantalet årsanställda i koncernen var 5 097 (helåret 2001: 5 238).

SKATT

Holmen har i Länsrätten fått rätt till skattemässigt avdrag för underskott vid 1995 års taxering. Domen har vunnit laga kraft. Resultateffekten om 102 Mkr ingår i redovisad skatt för andra kvartalet.

VIKTIG HÄNDELSE

Holmen har beslutat att utnyttja en option att köpa tillbaka vattenkrafttillgångar med en årlig produktionskapacitet om 541 GWh, som 1983 såldes i form av s k partnerfinansiering. Affären genomförs per årsskiftet 2002/2003 och priset är drygt 1,7 miljarder kronor.

Stockholm den 13 augusti 2002

Göran Lundin
VD och koncernchef

Delårsrapporten har ej varit föremål för revisorernas granskning.
Delårsrapport för januari-september offentliggörs den 29 oktober.

För ytterligare information kontakta gärna:

Göran Lundin, VD och koncernchef, tel 08 – 666 21 00

Anders Almgren, ekonomi- och finansdirektör, tel 08 – 666 21 16

Christer Lewell, informationsdirektör, tel 08 – 666 21 15.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering. Redovisningen är även i övrigt upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer. Inga redovisningsprinciper har förändrats med effekt på denna rapport jämfört med tillämpade principer i senaste årsredovisning.

RESULTATRÄKNING, Mkr	Kvartal		Jan-juni		Helår
	2-02	1-02	2002	2001	
Nettoomsättning	4 027	3 938	7 965	8 213	16 655
Rörelsens kostnader	-3 127	-2 916	-6 043	-6 289	-12 460
Avskrivningar enligt plan	-287	-279	-566	-562	-1 126
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	-620
Andelar i intresseföretags resultat	3	–	3	4	-3
Rörelseresultat	616	743	1 359	1 366	2 446
Finansnetto	-44	-38	-82	-57	-152
Resultat efter finansiella poster	572	705	1 277	1 309	2 294
Skatt	-58	-206	-264	-392	-108
Periodens resultat	514	499	1 013	917	2 186
Rörelsemarginal, %	15,2	18,9	17,0	16,6	18,4
Avkastning på sysselsatt kapital*, %	14,3	17,3	15,8	16,2	17,7
Avkastning på eget kapital, %	14,8	14,4	14,6	13,5	16,0
Vinst per aktie, kr					
Före utspädning	6,43	6,24	12,67	11,47	27,33
Efter utspädning	6,19	6,01	12,20	11,12	26,41
Underlag beräkning av vinst per aktie					
Periodens resultat, Mkr	514	499	1 013	917	2 186
Ränta konvertibellån, Mkr	4	3	7	7	13
Justerat resultat, Mkr	518	502	1 020	924	2 199
Genomsnittligt antal aktier (milj.)					
Före utspädning	80,0	80,0	80,0	80,0	80,0
Efter utspädning	83,6	83,6	83,6	83,1	83,3

Mkr	NETTOOMSÄTTNING				RÖRELSERESULTAT			
	Kvartal		Jan-juni		Kvartal		Jan-juni	
	2-02	1-02	2002	2001	2-02	1-02	2002	2001
Holmen Paper	2 029	1 894	3 923	4 214	364	470	834	1 092
Iggesund Paperboard	1 209	1 205	2 414	2 155	190	186	376	195
Iggesund Timber	148	157	305	376	-2	-6	-8	-36
Holmen Skog	929	948	1 877	2 177	105	128	233	179
Holmen Kraft	247	295	542	559	-2	18	16	41
Koncernjusteringar och övrigt	–	–	–	–	-39	-53	-92	-105
	4 562	4 499	9 061	9 481	616	743	1 359	1 366
Internleveranser	-535	-561	-1 096	-1 268	–	–	–	–
	4 027	3 938	7 965	8 213	616	743	1 359	1 366

* Vid beräkning av sysselsatt kapital har avdrag gjorts för uppskjuten skatt.

HOLMEN

PRESSMEDDELANDE

BALANSRÄKNING, Mkr	2002	2001	
	30 juni	30 juni	31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella	587	638	634
Materiella	18 352	18 171	17 972
Finansiella	515	394	544
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 185	2 387	2 380
Kortfristiga fordringar	3 037	2 988	2 986
Finansiella fordringar	54	29	33
Likvida medel	294	282	399
	25 024	24 889	24 948
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	14 133	12 742	14 072
Uppskjuten skatteskuld	4 113	4 228	4 014
Finansiella skulder	3 632	4 605	3 593
Rörelseskulder	3 146	3 314	3 269
	25 024	24 889	24 948
Skuldsättningsgrad, ggr	0,23	0,34	0,22
Soliditet, %	56,5	51,2	56,4
Ställda säkerheter	51	10	52
Ansvarsförbindelser	405	521	467

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL, Mkr	2002	2001	
	Jan-juni	Jan-juni	Jan-dec
Ingående eget kapital	14 072	17 014	17 014
Lämnad utdelning	-800	-5 518	-5 518
Kursdifferenser avseende utländska koncern- och intresseföretag	-152	329	390
Periodens resultat	1 013	917	2 186
Utgående eget kapital	14 133	12 742	14 072

SAMMANSTÄLLNING ANTAL AKTIER

Aktie	Röster	Antal aktier	Antal röster
A	10	22 623 234	226 232 340
B	1	57 349 217	57 349 217
Totalt aktier		79 972 451	283 581 557
Konvertibler, B*	1	3 201 419	3 201 419
Teckningsoptioner, B*	1	1 014 000	1 014 000
Totalt aktier*		84 187 870	287 796 976

* Efter full konvertering och teckning.

HOLMEN

PRESSMEDDELANDE

KASSAFLÖDESANALYS, Mkr	2002	2001	
	Jan-juni	Jan-juni	Helår
Rörelseresultat	1 359	1 366	2 446
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde*	622	524	1 725
Förändring av rörelsekapital	219	-37	61
Finansnetto	-82	-57	-152
Betald skatt	-390	-160	-248
Kassaflöde före investeringar	1 728	1 636	3 832
Investeringar	-1 065	-728	-1 715
Kassaflöde före utdelning	663	908	2 117
Ordinarie utdelning	-800	-720	-720
Extra utdelning	-	-4 798	-4 798
Kassaflöde	-137	-4 610	-3 401
Valutaeffekter	14	22	-54
Förändring av finansiell nettoskuld	-123	-4 588	-3 455
Likvida medel	294	282	399
Finansiella fordringar	54	29	33
Finansiella skulder	-3 632	-4 605	-3 593
Finansiell nettoskuld	-3 284	-4 294	-3 161
Likvida medel vid periodens början	399	2 000	2 000
Förändring likvida medel	-44	-1 696	-1 611
Valutaeffekter	-7	7	10
Likvida medel vid periodens slut	348	311	399

* Justeringarna utgörs främst av avskrivningar enligt plan, andelar i intresseföretags resultat samt vissa jämförelsestörande poster.

HOLMEN

PRESSMEDDELANDE

KVARTALSUPPGIFTER	2002			2001			2001 Helår
	K2	K1	K4	K3	K2	K1	
Resultaträkning, Mkr							
Nettoomsättning	4 027	3 938	4 343	4 099	4 097	4 116	16 655
Rörelsens kostnader	-3 127	-2 916	-3 263	-2 908	-3 156	-3 133	-12 460
Avskrivningar enligt plan	-287	-279	-284	-280	-281	-281	-1 126
Jämförelsestörande poster	-	-	-620	-	-	-	-620
Andelar i intresseföretags resultat	3	-	-5	-2	3	1	-3
Rörelseresultat	616	743	171	909	663	703	2 446
Finansnetto	-44	-38	-43	-52	-53	-4	-152
Resultat efter finansiella poster	572	705	128	857	610	699	2 294
Skatt	-58	-206	100	184	-183	-209	-108
Periodens resultat	514	499	228	1 041	427	490	2 186
Nyckeltal							
Rörelsemarginal, %	15,2	18,9	18,3	22,2	16,1	17,1	18,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,3	17,3	17,6	20,7	15,7	16,8	17,7
Avkastning på eget kapital, %	14,8	14,4	6,5	31,1	13,7	13,4	16,0
Vinst per aktie (före utspädning), kr	6,43	6,24	2,84	13,02	5,34	6,13	27,33
Nettoomsättning, Mkr							
Holmen Paper	2 029	1 894	2 283	2 260	2 173	2 041	8 757
Iggesund Paperboard	1 209	1 205	1 181	1 131	1 053	1 102	4 467
Iggesund Timber	148	157	161	175	196	180	712
Holmen Skog	929	948	997	808	1 005	1 172	3 982
Holmen Kraft	247	295	286	263	251	308	1 108
	4 562	4 499	4 908	4 637	4 678	4 803	19 026
Internleveranser	-535	-561	-565	-538	-581	-687	-2 371
	4 027	3 938	4 343	4 099	4 097	4 116	16 655
Resultat, Mkr							
Holmen Paper	364	470	568	750	597	495	2 410
Iggesund Paperboard	190	186	110	150	53	142	455
Iggesund Timber	-2	-6	-24	-19	-20	-16	-79
Holmen Skog	105	128	193	83	79	100	455
Holmen Kraft	-2	18	-7	15	5	36	49
Koncernjusteringar och övrigt	-39	-53	-49	-70	-51	-54	-224
	616	743	791	909	663	703	3 066
Jämförelsestörande poster	-	-	-620	-	-	-	-620
Rörelseresultat	616	743	171	909	663	703	2 446
Rörelsemarginal, %							
Holmen Paper	18	25	25	33	27	24	28
Iggesund Paperboard	16	15	9	13	5	13	10
Iggesund Timber	-2	-4	-16	-11	-11	-9	-11
Koncernen	15	19	18	22	16	17	18
Leveranser							
Tidnings- och journalpapper, 1 000 ton	383	345	394	388	374	369	1 525
Kartong, 1 000 ton	110	110	106	103	97	104	410
Trävaror, 1 000 m ³	54	63	71	74	92	85	322