

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2002

Mkr	Kvartal		Januari-september	
	3-02	2-02	2002	2001
Nettoomsättning	3 996	4 027	11 961	12 312
Rörelseresultat	716	616	2 075	2 275
Resultat efter finansiella poster	676	572	1 953	2 166
Resultat efter skatt	510	514	1 523	1 958
Vinst per aktie (före utspädning), kr	6,37	6,43	19,04	24,48
Avkastning på eget kapital, %	14,2	14,8	14,5	19,3

- Koncernens resultat efter finansiella poster för januari-september blev 1 953 (januari-september 2001: 2 166) Mkr. Holmen Papers rörelseresultat minskade med 515 Mkr, medan Iggesund Paperboards rörelseresultat ökade med 263 Mkr.

Resultatet för tredje kvartalet uppgick till 676 (K2-02: 572) Mkr.

Rörelseresultaten för Holmen Paper och Iggesund Paperboard var under tredje kvartalet 129 Mkr respektive 42 Mkr högre än under andra kvartalet.

- Resultatet efter skatt blev för januari-september 1 523 (1 958) Mkr, vilket motsvarar en vinst per aktie om 19,04 (24,48) kronor. Avkastningen på eget kapital var 14,5 (19,3) procent.
- Marknadsläget för tidnings- och journalpapper var fortsatt svagt under tredje kvartalet. Holmen Papers leveranser ökade något men produktionen var fortsatt begränsad på grund av orderläget. Priserna var oförändrade.

För kartong var efterfrågan i Europa stabil. Iggesund Paperboards leveranser ökade. Prishöjningar har aviserats.

HOLMEN

PRESSMEDDELANDE

AFFÄRSOMRÅDEN

Holmen Paper	Kvartal		Januari-september		Helår
	3-02	2-02	2002	2001	2001
Nettoomsättning, Mkr	2 122	2 029	6 045	6 474	8 757
Rörelseresultat, Mkr	493	364	1 327	1 842	2 410
Rörelsemarginal, %	23	18	22	28	28
Avkastning på operativt kapital, %	20	15	18	27	26
Produktion, 1 000 ton	403	376	1 141	1 198	1 586
Leveranser, 1 000 ton	396	383	1 124	1 131	1 525

Marknadsläget för tidnings- och journalpapper var fortsatt svagt under tredje kvartalet. De totala leveranserna av tidningspapper till Västeuropa var åtta procent lägre under januari-september än under motsvarande period föregående år. Leveransnedgången för västeuropeiska producenter stannade dock vid fyra procent till följd av ökad export. Efterfrågan på SC och bestruket papper har varit mer stabil, men kapacitetstillskott har minskat kapacitetsutnyttjandet.

Holmen Papers leveranser var oförändrade under januari-september jämfört med motsvarande period föregående år. Under tredje kvartalet ökade leveranserna med tre procent jämfört med andra kvartalet men produktionen var fortsatt begränsad på grund av orderläget. Priserna var oförändrade.

Rörelseresultatet för januari-september blev 1 327 (1 842) Mkr. Resultatnedgången beror främst på lägre priser, vilket delvis uppvägdes av positiva valutaeffekter. Ökade kostnader vid uppstarten av ny tidningspappersmaskin samt resultat från försäljning av den gamla maskinen i Hallsta Pappersbruk ingår med netto cirka 60 Mkr.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 493 (K 2-02: 364) Mkr. Förbättringen beror främst på högre volymer samt säsongsmissigt låga kostnader.

Iggesund Paperboard	Kvartal		Januari-september		Helår
	3-02	2-02	2002	2001	2001
Nettoomsättning, Mkr	1 270	1 209	3 684	3 286	4 467
Rörelseresultat, Mkr	232	190	608	345	455
Rörelsemarginal, %	18	16	16	10	10
Avkastning på operativt kapital, %	23	18	19	9	9
Produktion, kartong, 1 000 ton	116	115	337	297	403
Leveranser, kartong, 1 000 ton	121	110	341	304	410

Konsumtionen av nyfiberkartong i Västeuropa var stabil under tredje kvartalet. Leveranserna av nyfiberkartong från västeuropeiska producenter var under januari-september fyra procent högre än föregående år på grund av ökade leveranser utanför Västeuropa.

Iggesund Paperboards leveranser var under januari-september tolv procent högre än motsvarande period 2001. Under tredje kvartalet ökade leveranserna med nio procent jämfört med föregående kvartal. Iggesund Paperboard har aviserat prishöjningar på solid- och falskartong för genomförande under fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick för januari-september till 608 (345) Mkr. Förbättringen beror på ökade leveranser, positiva valutaeffekter samt lägre kostnader.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 232 (K 2-02: 190) Mkr. Förbättringen beror främst på högre leveranser.

Iggesund Timber	Kvartal		Januari-september		Helår
	3-02	2-02	2002	2001	2001
Nettoomsättning, Mkr	134	148	439	551	712
Rörelseresultat, Mkr	-1	-2	-9	-55	-79
Produktion, 1 000 m ³	38	55	149	236	299
Leveranser egna sågverk, 1 000 m ³	51	54	168	251	322

Marknadsläget för furuträvaror förbättrades under tredje kvartalet till följd av ökad efterfrågan. Rörelseresultatet för januari-september blev -9 (-55) Mkr. Förbättringen beror främst på lägre kostnader. Resultatet för tredje kvartalet uppgick till -1 (K 2-02: -2) Mkr.

HOLMEN

PRESSMEDDELANDE

Holmen Skog	Kvartal		Januari-september		Helår
	3-02	2-02	2002	2001	2001
Nettoomsättning, Mkr	739	929	2 616	2 985	3 982
härav externa kunder	404	561	1 529	1 696	2 306
Rörelseresultat, Mkr	62	105	295	262	455
Virkesförbrukning vid koncernens svenska enheter, 1 000 m ³	977	946	2 868	3 140	4 144
Avverkning egen skog, 1 000 m ³	575	639	1 744	1 461	2 394

Rörelseresultatet för januari-september blev 295 (262) Mkr. Resultatet förbättrades genom högre avverkning på egen skog vilket dock motverkades av lägre priser samt högre avverkningskostnader. Tredje kvartalets resultat minskade med 43 Mkr till 62 Mkr beroende bland annat på lägre avverkning på egen skog.

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

Holmen Kraft	Kvartal		Januari-september		Helår
	3-02	2-02	2002	2001	2001
Nettoomsättning, Mkr	247	247	789	822	1 108
härav externa kunder	72	85	280	326	439
Rörelseresultat, Mkr	-25	-2	-9	56	49
Elkraftförbrukning vid koncernens svenska enheter, GWh	1 037	971	2 890	3 009	3 998
Produktion egen elkraft, GWh	221	333	1 013	1 181	1 578

Rörelseresultatet för januari-september uppgick till -9 (56) Mkr. Resultatförsämringen beror främst på lägre produktion av egen kraft. Jämfört med andra kvartalet minskade resultatet med 23 Mkr till -25 Mkr beroende på lägre produktion av egen kraft.

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

FINANSIERING

Kassaflödet före investeringar och utdelning var 2 674 Mkr för januari-september. Investeringarna uppgick till 1 247 Mkr och aktieutdelning till 800 Mkr. Tredje kvartalet var kassaflödet före investeringar 946 Mkr och investeringarna uppgick till 182 Mkr.

Koncernens finansiella nettoskuld uppgick per 30 september till 2 510 (31 december 2001: 3 161) Mkr. Skuldsättningsgraden var 0,17 (0,22). Soliditeten uppgick till 58,8 (56,4) procent.

Holmens försäljning utgörs till stor del av export från Sverige. Valutaexponeringen har säkrats för resterande del av 2002, cirka 80 procent för 2003, cirka 40 procent för 2004 och cirka 5 procent för 2005.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar var under januari-september 1 247 (1 270) Mkr, varav 747 Mkr avser ny pappersmaskin i Hallsta Pappersbruk. Avskrivningarna enligt plan uppgick till 863 (842) Mkr.

PERSONAL

Medelantalet årsanställda i koncernen var 5 108 (helåret 2001: 5 238).

VIKTIGA HÄNDELSER

- Behandlingen av vissa tillstånd som är nödvändiga för investeringen i en ny pappersmaskin vid Holmens pappersbruk Papelera Peninsular utanför Madrid har tagit längre tid än beräknat. Detta medför att beslutet om investeringen kan väntas först under första kvartalet 2003. Förberedelsearbetet i övrigt löper planenligt. Den nya maskinen får en årskapacitet om 400 000 ton. Planerade produktbyten på andra maskiner leder till ett nettotillskott av standard tidningspapper om cirka 200 000 ton.
- Holmen har i tidigare årsredovisningar informerat om att EU-kommissionen 1995 inledde en granskning av den europeiska tidningspappersmarknaden för att utröna om det hade förekommit samarbete i strid med artikel 81 i Romfördraget. I augusti 2002 meddelade kommissionen att utredningen hade lagts ned.

Stockholm den 29 oktober 2002

Göran Lundin
VD och koncernchef

Delårsrapporten har ej varit föremål för revisorernas granskning.
Bokslutsrapport för 2002 offentliggörs den 5 februari 2003.

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.

Holmen är en skogsindustrikoncern med produktionskapaciteten 2,3 miljoner ton papper och kartong per år. EU-länderna är med cirka 85 procent av omsättningen den klart dominerande marknaden. Holmen Paper producerar vid tre svenska och ett spanskt bruk papper för tryck av dagstidningar, tidskrifter, kataloger och reklam. Iggesund Paperboard tillverkar vid två svenska och ett engelskt bruk kartong för förpackningar och grafiska ändamål. Iggesund Timber producerar trävaror vid ett svenskt sågverk. Holmen Skog förvaltar koncernens skogar på en miljon hektar. Den årliga avverkningen på egen skog är 2,5 miljoner m³. Holmen Kraft producerar årligen cirka 1 100 GWh el vid hel- och delägda vattenkraftverk i Sverige.

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-sept		Helår
	3-02	2-02	2002	2001	
Nettoomsättning	3 996	4 027	11 961	12 312	16 655
Rörelsens kostnader	-2 983	-3 127	-9 026	-9 197	-12 460
Avskrivningar enligt plan	-297	-287	-863	-842	-1 126
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	-620
Andelar i intresseföretags resultat	–	3	3	2	-3
Rörelseresultat	716	616	2 075	2 275	2 446
Finansnetto	-40	-44	-122	-109	-152
Resultat efter finansiella poster	676	572	1 953	2 166	2 294
Skatt	-166	-58	-430	-208	-108
Periodens resultat	510	514	1 523	1 958	2 186
Rörelsemarginal, %	17,9	15,2	17,3	18,5	18,4
Avkastning på sysselsatt kapital*, %	16,5	14,3	16,0	17,7	17,7
Avkastning på eget kapital, %	14,2	14,8	14,5	19,3	16,0
Vinst per aktie, kr					
Före utspädning	6,37	6,43	19,04	24,48	27,33
Efter utspädning	6,13	6,19	18,33	23,65	26,41
Underlag beräkning av vinst per aktie					
Periodens resultat, Mkr	510	514	1 523	1 958	2 186
Ränta konvertibellån, Mkr	3	4	10	13	13
Justerat resultat, Mkr	513	518	1 533	1 971	2 199
Genomsnittligt antal aktier (milj.)					
Före utspädning	80,0	80,0	80,0	80,0	80,0
Efter utspädning	83,7	83,6	83,6	83,2	83,3

Mkr	NETTOOMSÄTTNING				RÖRELSERESULTAT			
	Kvartal		Jan-sept		Kvartal		Jan-sept	
	3-02	2-02	2002	2001	3-02	2-02	2002	2001
Holmen Paper	2 122	2 029	6 045	6 474	493	364	1 327	1 842
Iggesund Paperboard	1 270	1 209	3 684	3 286	232	190	608	345
Iggesund Timber	134	148	439	551	-1	-2	-9	-55
Holmen Skog	739	929	2 616	2 985	62	105	295	262
Holmen Kraft	247	247	789	822	-25	-2	-9	56
Koncernjusteringar och övrigt	–	–	–	–	-45	-39	-137	-175
	4 512	4 562	13 573	14 118	716	616	2 075	2 275
Internleveranser	-516	-535	-1 612	-1 806	–	–	–	–
	3 996	4 027	11 961	12 312	716	616	2 075	2 275

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

HOLMEN

PRESSMEDDELANDE

BALANSRÄKNING, Mkr	2002	2001	
	30 sept	30 sept	31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella	588	666	634
Materiella	18 261	18 511	17 972
Finansiella	519	458	544
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 212	2 419	2 380
Kortfristiga fordringar	2 946	3 133	2 986
Finansiella fordringar	54	30	33
Likvida medel	412	301	399
	24 992	25 518	24 948
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	14 695	14 017	14 072
Uppskjuten skatteskuld	4 173	4 117	4 014
Finansiella skulder	2 976	4 464	3 593
Rörelseskulder	3 148	2 920	3 269
	24 992	25 518	24 948
Skuldsättningsgrad, ggr	0,17	0,29	0,22
Soliditet, %	58,8	54,9	56,4
Ställda säkerheter	51	10	52
Ansvarsförbindelser	407	574	467

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL, Mkr	2002	2001	
	Jan-sept	Jan-sept	Jan-dec
Ingående eget kapital	14 072	17 014	17 014
Lämnad utdelning	-800	-5 518	-5 518
Kursdifferenser avseende utländska koncern- och intresseföretag	-100	563	390
Periodens resultat	1 523	1 958	2 186
Utgående eget kapital	14 695	14 017	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-sept	Jan-sept	Helår
Rörelseresultat	2 075	2 275	2 446
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde*	922	808	1 725
Förändring av rörelsekapital	188	-287	61
Finansnetto	-122	-109	-152
Betald skatt	-389	-261	-248
Kassaflöde före investeringar	2 674	2 426	3 832
Investeringar	-1 247	-1 270	-1 715
Kassaflöde före utdelning	1 427	1 156	2 117
Ordinarie utdelning	-800	-720	-720
Extra utdelning	-	-4 798	-4 798
Kassaflöde	627	-4 362	-3 401
Valutaeffekter	24	-65	-54
Förändring av finansiell nettoskuld	651	-4 427	-3 455
Likvida medel	412	301	399
Finansiella fordringar	54	30	33
Finansiella skulder	-2 976	-4 464	-3 593
Finansiell nettoskuld	-2 510	-4 133	-3 161
Likvida medel vid periodens början	399	2 000	2 000
Förändring likvida medel	19	-1 715	-1 611
Valutaeffekter	-6	16	10
Likvida medel vid periodens slut	412	301	399

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

HOLMEN

PRESSMEDDELANDE

KVARTALSUPPGIFTER	2002			2001				2001 Helår
	K3	K2	K1	K4	K3	K2	K1	
Resultaträkning, Mkr								
Nettoomsättning	3 996	4 027	3 938	4 343	4 099	4 097	4 116	16 655
Rörelsens kostnader	-2 983	-3 127	-2 916	-3 263	-2 908	-3 156	-3 133	-12 460
Avskrivningar enligt plan	-297	-287	-279	-284	-280	-281	-281	-1 126
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-620	-	-	-	-620
Andelar i intresseföretags resultat	-	3	-	-5	-2	3	1	-3
Rörelseresultat	716	616	743	171	909	663	703	2 446
Finansnetto	-40	-44	-38	-43	-52	-53	-4	-152
Resultat efter finansiella poster	676	572	705	128	857	610	699	2 294
Skatt	-166	-58	-206	100	184	-183	-209	-108
Periodens resultat	510	514	499	228	1 041	427	490	2 186
Nyckeltal								
Rörelsemarginal, %	17,9	15,2	18,9	18,3	22,2	16,1	17,1	18,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,5	14,3	17,3	17,6	20,7	15,7	16,8	17,7
Avkastning på eget kapital, %	14,2	14,8	14,4	6,5	31,1	13,7	13,4	16,0
Vinst per aktie (före utspädning), kr	6,37	6,43	6,24	2,84	13,02	5,34	6,13	27,33
Nettoomsättning, Mkr								
Holmen Paper	2 122	2 029	1 894	2 283	2 260	2 173	2 041	8 757
Iggesund Paperboard	1 270	1 209	1 205	1 181	1 131	1 053	1 102	4 467
Iggesund Timber	134	148	157	161	175	196	180	712
Holmen Skog	739	929	948	997	808	1 005	1 172	3 982
Holmen Kraft	247	247	295	286	263	251	308	1 108
	4 512	4 562	4 499	4 908	4 637	4 678	4 803	19 026
Internleveranser	-516	-535	-561	-565	-538	-581	-687	-2 371
	3 996	4 027	3 938	4 343	4 099	4 097	4 116	16 655
Resultat, Mkr								
Holmen Paper	493	364	470	568	750	597	495	2 410
Iggesund Paperboard	232	190	186	110	150	53	142	455
Iggesund Timber	-1	-2	-6	-24	-19	-20	-16	-79
Holmen Skog	62	105	128	193	83	79	100	455
Holmen Kraft	-25	-2	18	-7	15	5	36	49
Koncernjusteringar och övrigt	-45	-39	-53	-49	-70	-51	-54	-224
	716	616	743	791	909	663	703	3 066
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-620	-	-	-	-620
Rörelseresultat	716	616	743	171	909	663	703	2 446
Rörelsemarginal, %								
Holmen Paper	23	18	25	25	33	27	24	28
Iggesund Paperboard	18	16	15	9	13	5	13	10
Iggesund Timber	-1	-2	-4	-16	-11	-11	-9	-11
Koncernen	18	15	19	18	22	16	17	18
Leveranser								
Tidnings- och journalpapper, 1 000 ton	396	383	345	394	388	374	369	1 525
Kartong, 1 000 ton	121	110	110	106	103	97	104	410
Trävaror, 1 000 m ³	51	54	63	71	74	92	85	322