

DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 1999

Sammanfattning

- * Resultatet efter finansiella poster blev 1 158 (motsvarande period 1998: 1 391) Mkr. Resultatet för andra kvartalet var 543 Mkr jämfört med 615 Mkr för första kvartalet.
- * Periodens resultat efter skatt blev 786 (960) Mkr, vilket motsvarar en vinst per aktie om 8,80 (10,80) kronor. Avkastningen på eget kapital var 9,4 (11,7) procent.
- * Nettoomsättningen uppgick till 11 131 (11 511) Mkr.
- * Efterfrågan på tidnings- och journalpapper var fortsatt stark samtidigt som marknaderna för såväl kartong som finpapper förbättrades. Priserna på tidnings- och journalpapper samt kartong var stabila. Finpapperspriserna steg under slutet av perioden efter att tidigare under året ha varit under press.

Kapacitetsutnyttjandet för huvudprodukterna förbättrades under andra kvartalet.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen sjönk med tre procent till 11 131 (11 511) Mkr, främst till följd av lägre priser. Andra kvartalets omsättning minskade till följd av lägre leveransvolymen med tre procent jämfört med första kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 1 269 (1 488) Mkr och rörelsemarginalen var 11,4 (12,9) procent. Resultatförsämringen förklaras främst av lägre försäljningspriser i svenska kronor och högre fasta kostnader som dock delvis motverkades av något större leveransvolymen och lägre rörliga kostnader.

Jämfört med första kvartalet har rörelseresultatet minskat med 27 Mkr. Resultatförsämringen beror främst på högre fasta kostnader samt något lägre försäljningspriser. Detta motverkades dock av lägre rörliga kostnader för främst energi. Kapacitetsutnyttjandet förbättrades för samtliga huvudprodukter.

Avkastningen på sysselsatt kapital var 10,4 (12,6) procent. Avkastningen på eget kapital uppgick till 9,4 (11,7) procent.

Finansnettot blev –111 (–97) Mkr.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 1 158 (1 391) Mkr. Resultatet för andra kvartalet var 543 (första kvartalet: 615) Mkr.

Periodens resultat efter skatt var 786 (960) Mkr.

Vinsten per aktie efter skatt uppgick till 8,80 (10,80) kronor.

Finansiering

Kassaflödet uppgick till –3 208 (668) Mkr inklusive utdelning om –3 999 (–800) Mkr. Koncernens finansiella nettoskuld var vid utgången av juni 6 366 (31 december 1998: 3 143) Mkr.

Skuldsättningsgraden uppgick den 30 juni till 0,42 (31 december 1998: 0,17). Soliditeten var 50,2 (31 december 1998: 60,4) procent.

Marknad

Efterfrågan på *tidnings- och journalpapper* var fortsatt stark. Tillväxten i Europa var positiv med undantag för bestruket journalpapper. Tillkommande produktionskapacitet och ökade leveranser från framförallt Kanada har inte i någon avgörande grad påverkat marknadsbalansen i Europa. Holmen Papers leveransvolym var i stort sett oförändrad. Orderingången var stabil på bra nivå. Efter den justering som gjordes i början av året har priserna på tidnings- och journalpapper varit stabila.

Den västeuropeiska *kartongmarknaden* förbättrades och efterfrågan från utomeuropeiska marknader ökade. De totala leveranserna låg dock fortfarande under fjolårets nivå. Iggesund Paperboards leveranser minskade med två procent men förbättrades successivt under andra kvartalet. Orderläget var starkt vid periodens slut. Priserna var i huvudsak stabila trots viss prispress under första kvartalet och det stärkta marknadsläget har lett till aviseringar om prishöjningar från senare i höst.

De västeuropeiska leveranserna av såväl obestruket som bestruket *finpapper* översteg förra årets volymer. Den positiva utvecklingen bedöms delvis bero på att importen minskat av obestruket finpapper från Östeuropa och Sydostasien. MoDo Papers leveranser ökade med nio procent. Kontorspapper och rullpapper till konverterare stod för största ökningen. Prishöjningar om cirka fem procent genomfördes i slutet av andra kvartalet. Ytterligare prishöjningar är troliga under hösten.

Den globala efterfrågan på *massa* har förbättrats och förklaras främst av ökade leveranser till Asien. MoDo Papers externa leveranser av massa minskade med fem procent. Producentlagren sjönk ytterligare under andra kvartalet och prishöjningar har gradvis genomförts.

Efterfrågan på produkter från *grossistledet* förbättrades efter en svag inledning på året. MoDo Merchants leveranser ökade med två procent vilket motsvarar bedömd genomsnittlig utveckling för de marknader där MoDo Merchants verkar. Prishöjningar på främst obestruket finpapper genomfördes under andra kvartalet.

Trävarumarknaden präglas fortfarande av obalans mellan utbud och efterfrågan. Iggesund Timbers leveranser från egna sågverk ökade med nio procent. Furupriserna var under fortsatt stark press medan vissa prishöjningar är genomförda för tredje kvartalets leveranser av gran.

Virkesförbrukningen låg på hög nivå och lagren var normala. Avverkningen på egen skog var säsongmässigt högre under andra kvartalet jämfört med första kvartalet medan övrig anskaffning var lägre. Industrins virkeskostnad per kubikmeter minskade med två procent.

Produktion och leveranser

MoDos produktion av papper, kartong och massa för externa leveranser uppgick till 1 544 000 (1 550 000) ton. Andra kvartalets produktion ökade med 24 000 ton jämfört med första kvartalet.

Leveranserna av papper, kartong och massa steg jämfört med motsvarande period 1998 med en procent till 1 546 000 (1 530 000) ton. Jämfört med första kvartalet minskade leveranserna med 18 000 ton.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar var 835 (578) Mkr. Avskrivningarna enligt plan uppgick till 764 (738) Mkr.

Markbyte

I januari skrevs ett avtal om markbyte med AssiDomän omfattande cirka 80 000 hektar skogsmark i norra Sverige. Jordbruksverket beslöt i april att godkänna markbytet. Transaktionen är utan resultat-effekt intagen i MoDos redovisning.

Strukturförändringar

I slutet av april träffade MoDo och SCA överenskommelse om att per den 1 oktober 1999 lägga samman sina verksamheter inom finpappers- och grossistområdena i ett nytt 50/50-ägt bolag med namnet MoDo Paper AB. MoDo tillför verksamheterna inom affärsområdena MoDo Paper (exklusive Domsjö) och MoDo Merchants. Avsikten är att bolaget skall börsnoteras inom en tvåårsperiod. Erforderliga tillstånd från berörda konkurrensmyndigheter har erhållits.

Rörelseresultatet för de verksamheter som avses ingå i nya MoDo Paper AB uppgick för perioden januari-juni till 165 (1998: 349) Mkr, varav för andra kvartalet 135 Mkr.

År 2000

MoDo ligger väl till med förberedelserna inför millennieskiftet. Den absoluta merparten av alla tekniska system är genomgångna, anpassade och testade. Dessutom pågår ett omfattande arbete med att upprätta kontinuitetsplaner för att minimera eventuella störningar som är utanför MoDos kontroll. En närmare beskrivning av År 2000-projektet återfinns på www.modogroup.com under rubriken ”2000-deklaration”.

Personal

Medelantalet årsanställda i koncernen uppgick under första halvåret 1999 till 9 284 (helåret 1998: 9 586).

Stockholm den 17 augusti 1999

Bengt Pettersson
VD och koncernchef

Delårsrapporten har ej varit föremål för revisorernas översiktliga granskning.

Delårsrapport för perioden januari-september 1999 offentliggörs den 28 oktober.

RESULTATRÄKNING, Mkr

	Januari - juni		Helår 1998
	1999	1998	
Nettoomsättning	11 131	11 511	22 676
Rörelsens kostnader	-9 100	-9 288	-18 700
Andelar i intresseföretags resultat	2	3	6
Avskrivningar enligt plan	-764	-738	-1 507
Rörelseresultat	1 269	1 488	2 475
Finansnetto	-111	-97	-137
Resultat efter finansiella poster	1 158	1 391	2 338
Skatt	-372	-431	166
Periodens resultat	786	960	2 504
Rörelsemarginal	%	11,4	12,9
Avkastning på sysselsatt kapital	%	10,4	12,6
Avkastning på eget kapital	%	9,4	11,7
Vinst per aktie efter skatt*	kr	8,80	10,80

* Beräknat före utspädningsseffekt på 3,5 procent till följd av utestående konvertibler och teckningsoptioner.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT, Mkr

	Nettoomsättning Januari - juni		Rörelseresultat Januari - juni	
	1999	1998	1999	1998
Holmen Paper	3 548	3 535	742	610
<i>Holmen Paper exkl MoDo Kraft</i>	3 346	3 311	674	560
Iggesund Paperboard	1 945	2 052	194	347
MoDo Paper	3 674	3 769	89	340
MoDo Merchants	1 830	1 885	29	41
Iggesund Timber	401	370	-36	-22
MoDo Skog	2 304	2 499	236	265
Internleveranser	-2 571	-2 599	-	-
Koncernjusteringar och övrigt	-	-	-122	-72
Externa valutasäkringar	-	-	137	-21
	11 131	11 511	1 269	1 488

BALANSRÄKNING, Mkr

	1999	1998
	30 juni	31 dec.
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	20 745	20 931
Omsättningstillgångar	8 304	8 262
Likvida medel	852	1 241
	29 901	30 434
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	15 017	18 377
Minoritetsintressen	5	5
Latent skatteskuld	2 965	2 920
Finansiella skulder	7 218	4 384
Rörelseskulder	4 696	4 748
	29 901	30 434
Skuldsättningsgrad	ggr	
Soliditet	%	
	0,42	0,17
	50,2	60,4

KASSAFLÖDESANALYS, Mkr

	1999	1998
	Jan-juni	31 dec.
Rörelsen	2 058	4 112
Förändring i rörelsekapital m m	-431	169
Investeringar	-835	-2 557
Finansnetto	-111	-137
Realiserade valutaeffekter lån	217	-249
Betald skatt	-107	253
Kassaflöde före utdelning	791	1 591
Emission av teckningsoptioner och konvertibelt förlagslån*	-	46
Utdelning till aktieägarna	-3 999	-800
Kassaflöde	-3 208	837
Orealiserade valutaeffekter**	-15	-111
Förändring av finansiell nettoskuld	-3 223	726
Likvida medel	852	1 241
Finansiella skulder	-7 218	-4 384
Finansiell nettoskuld	-6 366	-3 143

Likvida medel vid periodens början	1 241	1 636
Förändring likvida medel	-365	-463
Valutaeffekter vid omräkning av likvida medel	-24	68
Likvida medel vid periodens slut	852	1 241

* Avser konverteringsrätter av det konvertibla förlagslånet.

** Avser omräkning av utländska koncernföretag samt orealiserade kursdifferenser på lån.

KVARTALSUPPGIFTER, Mkr

	1999		1998 Helår	1998			
	II	I		IV	III	II	I
Nettoomsättning							
Holmen Paper	1 710	1 838	7 432	2 064	1 833	1 782	1 753
<i>Holmen Paper exkl MoDo Kraft</i>	<i>1 644</i>	<i>1 702</i>	<i>6 972</i>	<i>1 923</i>	<i>1 738</i>	<i>1 706</i>	<i>1 605</i>
Iggesund Paperboard	972	973	4 051	1 007	992	990	1 062
MoDo Paper	1 809	1 865	7 155	1 697	1 689	1 809	1 960
MoDo Merchants	909	921	3 672	928	859	895	990
Iggesund Timber	200	201	727	186	171	175	195
MoDo Skog	1 119	1 185	4 713	1 168	1 046	1 183	1 316
	6 719	6 983	27 750	7 050	6 590	6 834	7 276
Internleveranser	-1 241	-1 330	-5 074	-1 298	-1 177	-1 206	-1 393
	5 478	5 653	22 676	5 752	5 413	5 628	5 883
Resultat							
Holmen Paper	353	389	1 511	428	473	323	287
<i>Holmen Paper exkl MoDo Kraft</i>	<i>367</i>	<i>307</i>	<i>1 455</i>	<i>419</i>	<i>476</i>	<i>347</i>	<i>213</i>
Iggesund Paperboard	106	88	590	104	139	141	206
MoDo Paper	94	-5	171	-170	1	130	210
MoDo Merchants	13	16	64	20	3	12	29
Iggesund Timber	-24	-12	-59	-25	-12	-17	-5
MoDo Skog	124	112	548	157	126	164	101
Koncernjusteringar och övrigt	-53	-69	-24	84	-36	-51	-21
Externa valutasäkringar	8	129	-326	-126	-179	14	-35
Rörelseresultat	621	648	2 475	472	515	716	772
Finansnetto	-78	-33	-137	-31	-9	-54	-43
Resultat efter finansiella poster	543	615	2 338	441	506	662	729
Skatt	-175	-197	166	751	-154	-205	-226
Periodens resultat	368	418	2 504	1 192	352	457	503

FÖRDELNING AV AKTIER

	Serie A	Serie B	Summa
Antal*	22 623 234	66 235 044	88 858 278

* Utestående konvertibler och teckningsoptioner skulle vid full konvertering innebära att ytterligare 3 209 689 B-aktier emitteras motsvarande en utspädning av kapitalet med 3,5 procent och av rösterna med 1,1 procent.