

Bokslutskommuniké



En presentation av Modo Papers strategi och 1999 års bokslut kommer att hållas idag torsdag den 3 februari mellan kl. 10:00 och 12:00, på Birger Jarlsgatan 58 (i SSABs lokaler).

MODO PAPER AB
(Eriksbergsgatan 46)
PBO 22613
SE-100 41 STOCKHOLM
Sweden
Tel: +46 (0)8 456 07 00
Fax: +46 (0)8 456 09 00
www.modopaper.com
info@modopaper.com

SAMMANFATTNING

miljoner kronor	Helår		Kvartal 1999	
	1999	1998	IV	III
Nettoomsättning	19 693	19 747	5 043	4 610
Resultat före avskrivningar	1 926	1 757	614	421
Rörelseresultat	902	745	359	166
Resultat efter finansiella poster	592	-	279	-

- Marknaden för finpapper stärktes avsevärt under det sista halvåret 1999 med stigande priser och förbättrade orderböcker som följd.
- Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 359 MSEK, en ökning med 193 MSEK jämfört med föregående kvartal. För helåret uppgick rörelseresultatet till 902 MSEK, en förbättring med 157 MSEK (+21%) jämfört med 1998.
- Koncernens resultat före avskrivningar ökade under fjärde kvartalet med 193 MSEK till 614 MSEK. För helåret 1999 ökade resultatet före avskrivningar med 169 MSEK till 1.926 MSEK.
- Styrelsen har beslutat om en koncentration av produktportföljen till bland annat tillväxtsegmenten bestrukna papper och kontorspapper i småformat.
- I pappersbruket Husum konverteras en maskin från produktion av obestruket till bestruket papper. Investeringen förväntas uppgå till cirka 2 miljarder kronor. Igångkörning är beräknad till april 2001.
- Den totala ekonomiska effekten av samgåendet och den nya produktmixen förväntas uppgå till cirka 1 miljard kronor per år inom en treårsperiod.
- Ägarna SCA och MoDo har beslutat att initiera arbetet med en börsintroduktion och ägarspridning av Modo Paper AB.

*) All ekonomisk information avseende andra perioder än fjärde kvartalet 1999 är baserad på proformaredovisning, som om koncernen hade bildats 1 januari 1998.

Nya Modo Paper

Modo Paper bildades formellt den 1 oktober 1999 efter att MoDo och SCA i april 1999 beslutat sammanföra sina respektive finpappers- och grossistverksamheter MoDo Paper, MoDo Merchants och SCA Fine Paper. Det nya Modo Paper omsätter i storleksordningen 20 miljarder kronor och bedriver verksamhet inom två områden. Verksamhetsområde Papper har en produktionskapacitet om cirka 1,7 miljoner ton finpapper och

verksamhetsområde Grosshandel har en årlig försäljningsvolym om cirka 1,0 miljoner ton papper. Sammantaget är den nya koncernen det tredje största finpappersbolaget i Europa.

Kundfokus är grundläggande i Modo Papers strategi, varför verksamheten organiserats efter de största kundsegmenten Commercial Print och Office Paper. Commercial Print omfattar produkter till den grafiska industrin såsom bestrukna rullar och ark samt obestrukna ark. Office Paper omfattar kontorspapper huvudsakligen i A4-format, men även obestrukna rullar för konvertering till bland annat datalistor och kuvert.

Priser och marknad

Leveranserna av finpapper från Västeuropas finpappersbruk ökade med cirka 7% under 1999 till över 15 miljoner ton. Efterfrågan på finpapper under fjärde kvartalet var mycket stark med god orderingång och högt kapacitetsutnyttjande. Leveranserna av finpapper under fjärde kvartalet 1999 blev 12% högre än under motsvarande period 1998 och 6% högre jämfört med tredje kvartalet 1999.

För Modo Papers huvudprodukter inom Commercial Print (bestruket papper) och Office Paper (småformat) beräknas leveransökningen i Västeuropa under 1999 jämfört med 1998 ha uppgått till cirka 10% respektive 5%.

Efter ett svagt första kvartal 1999 har marknaden för Europas pappergrosshandel stegvis förbättrats och sammantaget bedöms marknaden ha ökat med cirka 5%. Grosshandelslagren har visat en stabil utveckling och bedöms i dagsläget som normala.

Efter en svag inledning på året vände finpapperspriserna uppåt med 5 - 8% under fjärde kvartalet, beroende på produkt och marknad. Den rådande prisutvecklingen för finpapper är positiv och under första kvartalet förväntas priserna höjas med ytterligare 5 - 8%.

Under tredje kvartalet 1999 höjde grosshandeln sina försäljningspriser och ytterligare en prishöjning är aviserad under innevarande kvartal.

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det fjärde kvartalet blev 5.043 MSEK, en ökning med 9% jämfört med föregående kvartal. Priset för finpapper var i genomsnitt 5% högre än under föregående kvartal, samtidigt som leveranserna ökade inom både pappers- och grossistverksamheten med +2% (7 Kton) respektive +13% (31 Kton).

Nettoomsättningen för helåret 1999 uppgick till 19.693 MSEK, i princip oförändrat från föregående år. Genomsnittspriserna för finpapper var 5% lägre än under 1998. Leveranserna för pappers- och grossistverksamheterna steg däremot. Ökningen inom pappersverksamheten var +9% (141 Kton) och inom grosshandelsverksamheten +4% (37 Kton).

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat för fjärde kvartalet uppgick till 359 MSEK, en ökning med 193 MSEK jämfört med föregående kvartal. För helåret 1999 uppgick rörelseresultatet till 902 MSEK, en förbättring med 157 MSEK (+21%) jämfört med 1998.

Priser och marginaler för pappersverksamheten utvecklades mycket positivt under fjärde kvartalet. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet blev 270 MSEK, en förbättring med 172 MSEK jämfört med tredje kvartalet. Rörelsemarginalen steg samtidigt från 3% till 9%.

Resultatförbättringen inom pappersverksamheten är främst hänförlig till den prishöjning som genomfördes under sista kvartalet. Resultatet för tredje kvartalet påverkades samtidigt negativt av längre produktionsstopp för ombyggnader i Alizay och Husum. Som en följd av påbörjade produktlinjeoptimeringar var produktiviteten vid samtliga pappersbruk rekordhög under fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet för helåret inom pappersverksamheten blev 630 MSEK, en förbättring med 42 MSEK (+7%) jämfört med föregående år. Resultatförbättringen beror helt på högre produktivitet och kapacitetsutnyttjande. Priserna på finpapper var i genomsnitt 5% lägre under 1999 än under 1998.

Efter ett svagt första halvår har leveranser och marginaler inom grossistverksamheten utvecklats mycket positivt. Resultatet för sista kvartalet uppgick till 89 MSEK, en förbättring med 20 MSEK jämfört med föregående kvartal. Rörelsemarginalen ökade samtidigt från 3,0% till 3,5%.

Integrationen av Modo Papers grossistverksamhet påbörjades under fjärde kvartalet med sammanslagningar av verksamheterna i Belgien, Spanien och Sverige.

Rörelseresultatet för helåret 1999 inom grossistverksamheten uppgick till 272 MSEK, en förbättring med 115 MSEK (+73%) jämfört med 1998. Den viktigaste förklaringen till resultatförbättringen är det kraftigt förbättrade resultatet för Modo Paper East, som drabbades av stora kundförluster (-109 MSEK) i samband med Asien- och Östeuropakrisen under 1998.

Kassaflöde

Koncernens resultat före avskrivningar ökade under fjärde kvartalet med 193 MSEK till 614 MSEK. Kassaflödet påverkades av pris- och volymrelaterad rörelsekapitaluppbyggnad och av pågående större investeringsprojekt. Den största enskilda investeringen under fjärde kvartalet var en ombyggnad av PM1 i Stockstadt. De uppsatta kvalitets- och produktivitetsmålen för investeringen överträffades redan under fjärde kvartalet.

För helåret 1999 ökade koncernens resultat före avskrivningar med 169 MSEK till 1.926 MSEK. Det lägre kassaflödet förklaras även här av pris- och volymrelaterade rörelsekapitaluppbyggnader och av pågående investeringsprojekt. Investeringarna under 1999 uppgick till 1.085 MSEK, en ökning med 182 MSEK jämfört med föregående år. De viktigaste investeringarna under 1999 var en större kvalitetsuppgradering av PM7 i Husum samt ovan nämnda investering i Stockstadt.

Modo Papers strategiska inriktning

Modo Paper har sedan samgåendet arbetat med att ta fram en strategi för den nya koncernen. Utgångspunkten för strategiarbetet har varit koncernens befintliga bruk och grosshandelsrörelse samt en bedömning av olika finpappersprodukters livscykler. Arbetet har utmynnat i att Modo Papers styrelse fattat beslut om en strategi baserad på följande hörnstenar:

- Koncentration inom tillväxtsegmenten bestruket papper och kontorspapper i småformat
- Förstärkt marknadsposition inom prioriterade segment som understöds av den egna grosshandeln
- Förbättrad effektivitet och högre maskinutnyttjande via specialisering av produktionslinjer och bruk
- En förstärkning av grossiströrelsens marknadspositioner på den europeiska marknaden

Prioriterade och strategiska produkter inom koncernen är bestruket papper i rullar och ark samt kontorspapper i småformat. Dessa produkter har ett högt förädlingsvärde och bedöms få en fortsatt stark efterfrågeutveckling. En expansion inom dessa produktsegment passar mycket väl in i grosshandelns produktportfölj.

Genomförandet av strategin förutsätter bland annat uppförandet av en bestrykare i pappersbruket Husum. I Husum konverteras därmed PM 8 från produktion av obestruket till bestruket papper. Åtgärderna, vilka kostnadsberäknas till cirka 2 miljarder kronor innefattar även uppgradering av PM 8. Bestrykaren bedöms kunna tas i drift under april 2001. Den totala kapaciteten för bestrykaren blir 300.000 årston. Modo Paper har slutit avtal med en leverantör avseende bestrykare och annan väsentlig maskinutrustning.

Den ekonomiska effekten av samgåendet och förändringen i produktmixen medför att Modo Papers framtida resultatpotential förbättras med cirka 1 miljard kronor på årsbasis, vars effekt väntas inträffa inom loppet av den närmaste treårsperioden.

För ytterligare information hänvisas till tidigare utskickat pressmeddelande avseende bolagets nya strategi eller till Modo Papers hemsida www.modopaper.com.

Börsnotering

Modo Papers ägare MoDo och SCA har beslutat att initiera arbetet med en börsintroduktion och ägarspridning av Modo Paper AB, som ägs till 50 procent av vardera MoDo och SCA. Ägarspridningen avses ske genom att SCA säljer aktier i ett offentligt erbjudande och genom att MoDo delar ut aktier till sina aktieägare. MoDo avser att föreslå sin ordinarie bolagsstämma att dela ut aktier motsvarande 35 procent av totala antalet aktier i Modo Paper. Det är SCAs avsikt att i det offentliga erbjudandet sälja motsvarande andel.

Förutsatt att marknadsmässiga förutsättningar för börsintroduktionen föreligger görs bedömningen att Modo Paper kommer att kunna noteras på OM Stockholmsbörsen under april 2000.

Resultaträkning

miljoner kronor	Helår			1999			1998
	1999	1998	IV	III	II	I	IV
Nettoomsättning	19 693	19 747	5 043	4 610	4 976	5 064	4 816
- varav Papper	11 779	11 438	3 074	2 841	2 903	2 960	2 782
- varav Grosshandel	9 520	9 376	2 549	2 254	2 344	2 373	2 235
- internelimineringar	-1 606	-1 067	-580	-485	-271	-269	-201
Resultat före avskrivningar	1 926	1 757	614	421	506	386	247
- varav Papper	1 593	1 536	510	337	426	321	190
- varav Grosshandel	332	220	104	84	79	65	56
Resultat efter avskrivningar	902	745	359	166	248	130	-11
- varav Papper	630	588	270	98	183	79	-51
- varav Grosshandel	272	157	89	69	65	50	40
Finansnetto			-80				
Resultat efter finansiella poster			279				
Periodens resultat			165				

Balansräkning

miljoner kronor	1999-12-31
Anläggningstillgångar	11 305
Ej räntebärande omsättningstillgångar	7 245
Räntebärande tillgångar	617
Summa tillgångar	19 167
Eget kapital	6 859
Minoritetsintresse	31
Avsättning för skatter	1 733
Övriga ej räntebärande skulder	3 927
Räntebärande skulder	6 617
Summa eget kapital och skulder	19 167
Nettolåneskuld	6 000
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,87
Soliditet	36%

Kassaflöde

miljoner kronor	Helår		1999	
	1999	1998	IV	III
Resultat före avskrivningar	1 926	1 757	614	421
Investeringar	-1 085	-903	-350	-304
Förändring av rörelsekapital	-537	-76	-284	141
Kassaflöde	304	779	-20	258

Leveranser

Kton	Helår		1999			1998	
	1999	1998	IV	III	II	I	IV
Papper	1 659	1 518	413	406	414	426	377
- Bestruket	505	510	140	141	138	140	121
- Obestruket	1 154	1 008	273	265	276	286	256
Grosshandel	1 000	963	266	235	249	250	238

Stockholm, 3 februari 2000

Modo Paper AB

Jan Åström
VD och koncernchef

För vidare information, kontakta:

Jan Åström, President och CEO, tel 08-456 07 01
Peter Nyquist, Vice President Communications and Investor Relations,
tel 08-456 07 06