

Bokslutskommuniké

1 januari – 30 juni 2000

SAMMANFATTNING

miljoner kronor	2000 II	2000 I	2000 I-II	1999 I-II ¹
Nettoomsättning	5 325	5 296	10 621	9 375
Rörelseresultat	703	515	1 218	377
Resultat efter finansiella poster	613	435	1 048	-
Rörelsens kassaflöde	284	-48	236	-

- Rörelseresultatet förbättrades till 1.218 (377)² MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 1.048 MSEK.
- Avkastningen på operativt kapital uppgick till 18,5% (5,6%). Avkastningen på eget kapital var 19,4%.
- Rörelsens kassaflöde, d.v.s. kassaflödet före strategiska investeringar och utdelning, uppgick till 236 MSEK.
- Rörelseresultatet för andra kvartalet steg till 703 MSEK, en ökning med 36% jämfört med föregående kvartal.
- Marknaden för finpapper var fortsatt stark under andra kvartalet och kännetecknas av god efterfrågan, högt kapacitetsutnyttjande och stigande priser.
- Modo Papers ägare, Holmen och SCA, har nått en uppgörelse beträffande en försäljning av Modo Paper till Metsä-Serla-koncernen. Den nya koncernen blir störst i Europa på finpapper.

¹ Proforma.

² Siffrorna inom parentes avser proforma för första halvåret 1999.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättning

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 10.621 (9.375) MSEK, en ökning med 13% jämfört med motsvarande period 1999. Nettoomsättningen inom pappersverksamheten steg med 16% till 6.777 (5.863) MSEK. Grossistverksamhetens nettoomsättning var 5.271 (4.717) MSEK, en ökning med 12% jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen för andra kvartalet var 5.325 MSEK, i princip oförändrat från föregående kvartal.

Resultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till 1.218 (377) MSEK, en ökning med drygt tre gånger jämfört med motsvarande period föregående år. Det förbättrade resultatet beror framförallt på högre priser och leveranser för finpapper samt produktivitetshöjningar i pappersbruken.

Rörelseresultatet steg under andra kvartalet med 188 MSEK till 703 MSEK, en ökning med 36% jämfört med föregående kvartal. Resultatförbättringen beror främst på höjda finpapperspriser.

Rörelseresultatet för papperverksamheten uppgick till 1.045 (262) MSEK, en ökning med fyra gånger jämfört med samma period 1999. Resultatförbättringen beror i huvudsak på högre finpapperspriser och avsevärda effektivitetshöjningar i bruken. De stigande massapriserna har endast marginellt påverkat pappersverksamhetens resultat, eftersom Modo Paper är självförsörjande på massa. Rörelsemarginalen steg till 15,4% (4,5%).

Pappersverksamhetens rörelseresultat för andra kvartalet var 617 MSEK, en ökning med 189 MSEK från första kvartalet. Rörelsemarginalen förbättrades samtidigt med drygt 5% till 18,0%.

Rörelseresultatet för grossistverksamheten uppgick till 173 (115) MSEK, en ökning med 50% jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatförbättringen förklaras av högre priser och försäljningsvolymerna samt positiva effekter från sammanslagningarna av enheterna i Belgien och Spanien. Rörelsemarginalen ökade under perioden från 2,4% till 3,3%.

Grossistverksamhetens rörelseresultat för andra kvartalet var i nivå med föregående kvartal.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 1.048 MSEK. Resultatet efter skatt var 697 MSEK.

Resultatet efter finansiella poster steg under andra kvartalet till 613 MSEK, en ökning med 178 MSEK jämfört med första kvartalet. Resultatet efter skatt förbättrades under samma period med 119 MSEK till 408 MSEK.

Koncernens avkastning på operativt kapital³ under perioden uppgick till 18,5% (5,6%). Avkastningen på eget kapital³ var 19,4%.

Avkastningen på operativt kapital var under andra kvartalet 21,2%, en ökning med 5,3% jämfört med föregående kvartal. Avkastningen på eget kapital uppgick till 22,4% under samma period, en förbättring med 5,9% jämfört med första kvartalet.

³ Beräknat på genomsnittligt kapital under perioden.

KASSAFLÖDE

Resultatet före avskrivningar uppgick till 1.739 (892) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 16,4% (9,5%). Bruttomarginalen för pappersverksamheten uppgick till 22,7% (12,7%) och för grossistverksamheten till 3,8% (3,1%).

I jämförelse med föregående kvartal förbättrades resultatet före avskrivningar med 195 MSEK, en ökning med 25%.

Koncernens operativa kassaflöde uppgick till 564 MSEK. Rörelsekapitalförändringen var -842 MSEK. Den stora rörelsekapitaluppbyggnaden beror i huvudsak på höjda priser och ökade leveransvolymen. En ytterligare förklaring till rörelsekapitalökningen är att Husum vid årsskiftet övertog ansvaret för vedanskaffning från Baltikum och därvid även Holmen Skogs förskottsbetalningar till vedleverantörer i regionen. De löpande investeringarna uppgick till -268 MSEK.

Det operativa kassaflödet för andra kvartalet uppgick till 392 MSEK, en ökning med 220 MSEK från föregående kvartal. Rörelsekapitalförändringen under andra kvartalet var -350 MSEK och beror främst på höjda priser. De löpande investeringarna under samma period uppgick till -171 MSEK.

Rörelsens kassaflöde, d.v.s. kassaflödet före strategiska investeringar och utdelning, uppgick till 236 MSEK. Finansnettot uppgick till -170 MSEK.

Under andra kvartalet var rörelsens kassaflöde 284 MSEK, en ökning med 333 MSEK jämfört med föregående kvartal.

Strategiska investeringar, d.v.s. tillväxtinvesteringar eller förvärv, uppgick till -266 MSEK och avser i huvudsak bstrykarinvesteringen i Husum samt till en mindre del investeringen i en ny A4-linje i Alizay. Investeringarna i både Husum och Alizay fortlöper planenligt. De nya anläggningarna beräknas tas i drift under april 2001 respektive januari 2001.

FINANSIERING

Nettolåneskulden uppgick vid periodens slut till 5.906 MSEK, vilket är 94 MSEK lägre än vid årets början. Minskningen förklaras av ett nettokassaflöde på -30 MSEK och positiva effekter av valutakursförändringar på 124 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,78 gånger vid juni månads utgång, en minskning med 0,09 gånger sedan årsskiftet. Räntetäckningsgraden ökade från 4,5 gånger vid årets början till 6,7 gånger vid periodens slut.

PRISER, MARKNADER OCH UTSIKTER

Papper

Finpappersmarknaden har utvecklats fortsatt starkt under första halvåret. Sammantaget har de västeuropeiska finpappersbrukens leveranser ökat med cirka 7% jämfört med samma period i fjol. Den starka efterfrågan har bidragit till att kapacitetsutnyttjandet ökat till 95%.

Leveranserna av obestruket papper till Väst Europa steg med cirka 3% jämfört med samma period föregående år. Ökningar skedde inom samtliga segment; kontorspapper (A4), rullar (för konvertering) samt ark för Commercial Print. Importen av obestruket papper minskade under det första kvartalet i år med cirka 10% jämfört med motsvarande period 1999. Främst är det de sydasiatiska producenterna som minskat sina leveranser till den västeuropeiska marknaden.

Bestruket finpapper visar en fortsatt stark tillväxt och leveranserna ökade med cirka 12% jämfört med motsvarande period förra året. Störst blev tillväxten för bestrukna ark som ökade med 13% medan bestrukna rullar ökade med 7%.

Finpapperspriserna har höjts en gång under det första kvartalet samt en gång under det andra kvartalet. Till exempel har prisnivån på den tyska marknaden stigit med 6 – 12% sedan årsskiftet. Den största ökningen har skett för obestrukna och bestrukna rullar. Efter årets prishöjningar har nu de tyska finpapperspriserna stigit med cirka 20% sedan den lägsta nivån i mars 1999.

Efterfrågan på massa har varit fortsatt mycket stark under första halvåret. Massapriset (NBSK) som för närvarande ligger på 710 USD/ton har stigit med 18% sedan slutet av förra året. Norscanlagren fortsatte att minska under juni månad till 1.1 miljoner ton, den lägsta nivån sedan andra kvartalet 1995, vilket talar för en fortsatt stabil massamarknad.

Ledande finpapperstillverkare har till marknaden aviserat ytterligare en prishöjning under tredje kvartalet.

Grosshandel

Leveranserna inom grosshandeln ökade med 9% under årets fem första månader jämfört med samma period förra året, vilket ligger i paritet med finpappersbrukens leveranser. Lagren i grossistledet har således visat en i stort sett stabil utveckling, även om en viss ökning kan konstateras, vilket kan härledas till längre leveranstider och högre försäljning.

Priserna från grossister till tryckerier och kontorsvaruhandel har i stort sett följt de höjningar som skett i produktionsledet.

Utsikter

Den goda ekonomiska tillväxten i Europa förväntas bestå under andra halvåret, vilket skapar förutsättningar för fortsatt god beläggning och högt kapacitetsutnyttjande i fabrikerna.

VÄSENTLIGA BESLUT UNDER PERIODEN

Modo Papers ägare, Holmen och SCA, har nått en uppgörelse beträffande en försäljning av Modo Paper till Metsä-Serla-koncernen. Metsä-Serla köper Modo Paper för 2,3 miljarder EUR, inräknande skulder på 725 miljoner EUR. Den nya koncernen blir störst i Europa på finpapper.

Genom samgåendet mellan Metsä-Serla och Modo Paper fortsätter båda företagen sin strategi att fokusera på högkvalitativa pappersprodukter. Metsä-Serlas långsiktiga strategi mot tillväxtsegmenten bestruket papper och kontorspapper i A4-format ligger väl i linje med Modo Papers nuvarande strategi. Samgåendet stärker marknadspositionen väsentligt inom både finpapper och grosshandel. Den sammanlagda omsättningen beräknas uppgå till cirka 5,6 miljarder EUR. Antalet anställda kommer att uppgå till cirka 15 900. Transaktionen förutsätter sedvanlig prövning av EU:s konkurrensmyndighet.

Stockholm den 28 juli 2000

MODO PAPER AB (publ)

Jan Åström
VD och koncernchef

Resultaträkning

miljoner kronor	2000			1999		
	II	I	I-II	II ⁴	I ⁴	I-II ⁴
Nettoomsättning	5 325	5 296	10 621	4 653	4 722	9 375
- varav Papper	3 434	3 343	6 777	2 903	2 960	5 863
- varav Grosshandel	2 607	2 664	5 271	2 344	2 373	4 717
- internelimineringar	-716	-711	-1 427	-594	-611	-1 205
Resultat före avskrivningar	967	772	1 739	506	386	892
- varav Papper	868	671	1 539	426	321	747
- varav Grosshandel	99	101	200	79	66	145
Rörelseresultat	703	515	1 218	247	130	377
- varav Papper	617	428	1 045	183	79	262
- varav Grosshandel	86	87	173	64	51	115
Rörelsemarginal	13,2%	9,7%	11,5%	5,3%	2,8%	4,0%
- varav Papper	18,0%	12,8%	15,4%	6,3%	2,7%	4,5%
- varav Grosshandel	3,3%	3,3%	3,3%	2,7%	2,1%	2,4%
Finansnetto	-90	-80	-170			
Resultat efter finansiella poster	613	435	1 048			
Skatt	-202	-144	-346			
Minoritetens andel	-3	-2	-5			
Periodens resultat	408	289	697			

Balansräkning

miljoner kronor	2000-06-30	1999-12-31
Anläggningstillgångar	11 178	11 305
Icke räntebärande omsättningstillgångar	7 987	7 245
Kassa och Bank	720	617
Summa tillgångar	19 885	19 167
Eget kapital	7 498	6 859
Minoritetsintresse	44	31
Icke räntebärande skulder	5 717	5 660
Räntebärande skulder	6 626	6 617
Summa eget kapital och skulder	19 885	19 167
Nettolåneskuld	5 906	6 000
Operativt kapital	13 448	12 890

⁴ Proforma

Nyckeltal

	2000			1999	
	II	I	I-II	IV	I-IV ⁵
Avkastning på operativt kapital	21,2%	15,9%	18,5%	11,1%	6,8%
Avkastning på eget kapital	22,4%	16,5%	19,4%	9,6%	5,9%
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,6	1,6	1,6	1,6	1,4
Skuldsättningsgrad, ggr	0,78	0,85	0,78	0,87	0,87
Räntetäckningsgrad, ggr	7,5	5,9	6,7	4,5	2,9
Soliditet	38%	37%	38%	36%	36%

Kassaflöde

miljoner kronor	2000			1999
	II	I	I-II	IV
Resultat före avskrivningar	967	772	1 739	614
Rörelsekapitalförändring	-350	-492	-842	-188
Löpande investeringar	-171	-97	-268	-350
Upplösning av strukturresev, övrigt	-54	-11	-65	-77
Operativt kassaflöde	392	172	564	-1
Finansnetto	-90	-80	-170	-80
Betald skatt	-18	-140	-158	-80
Rörelsens kassaflöde	284	-48	236	-161
Strategiska investeringar	-163	-103	-266	-
Kassaflöde efter strategiska inv.	121	-151	-30	-161

⁵ Proforma.

Kvartalsdata:

Resultatutveckling, MSEK	2000		1999				1999
	II	I	IV	III⁵	II⁵	I⁵	I-IV⁵
Nettoomsättning	5 325	5 296	5 043	4 462	4 653	4 722	18 880
- varav Papper	3 434	3 343	3 074	2 842	2 903	2 960	11 779
- varav Grosshandel	2 607	2 664	2 549	2 254	2 344	2 373	9 520
- internelimineringar	-716	-711	-580	-634	-594	-611	-2 419
Resultat före avskrivningar	967	772	614	421	506	386	1 926
- varav Papper	868	671	510	337	426	321	1 593
- varav Grosshandel	99	101	104	84	79	65	332
Rörelseresultat	703	515	359	166	247	130	902
- varav Papper	617	428	270	98	183	79	630
- varav Grosshandel	86	87	89	68	64	51	272
Rörelsemarginal	13,2%	9,7%	7,1%	3,7%	5,3%	2,8%	4,8%
- varav Papper	18,0%	12,8%	8,8%	3,4%	6,3%	2,7%	5,3%
- varav Grosshandel	3,3%	3,3%	3,5%	3,0%	2,7%	2,1%	2,9%
Volymutveckling, leveranser, Kton							
Papper	436	452	413	406	414	426	1 659
Bestruket	131	140	125	125	127	127	505
Obestruket	305	312	288	280	287	298	1 154
Paper Trade	250	270	270	239	253	253	1 015

För ytterligare information, kontakta:

Jan Åström, VD och koncernchef
Tel: 08-456 07 01

Peter Nyquist, chef Communications och Investor Relations
Tel: 08-456 07 06

⁵ Proforma.