

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2000

Sammanfattning

- * Resultatet efter finansiella poster uppgick till 4 317 (motsvarande period 1999: 1 778) Mkr. Resultatet för tredje kvartalet var 2 508 (andra kvartalet: 986) Mkr inklusive resultat från försäljning av aktier i Modo Paper AB om 1 848 Mkr.
- * Periodens resultat efter skatt blev 3 656 (1 205) Mkr, vilket motsvarar en vinst per aktie om 41,20 (13,60) kronor. Avkastningen på eget kapital var 29,9 (9,5) procent.
- * Nettoomsättningen uppgick till 11 107 (10 772 exklusive överlåtna verksamheter) Mkr.
- * Under tredje kvartalet genomfördes återköp av B-aktier motsvarande 9,8 procent av totala antalet aktier.
- * Efterfrågan på tidnings- och journalpapper var fortsatt mycket god. Holmen Papers leveranser var höga, kapacitetsutnyttjandet fullt och orderläget starkt. Priserna var stabila jämfört med föregående kvartal.

Efterfrågan på kartong minskade från en hög nivå. Prishöjningar om 6-8 procent har annonserats och beräknas få effekt mot slutet av året. Iggesund Paperboards leveranser ökade men produktionen av falskartong understiger fortfarande den utökade kapaciteten.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 11 107 (motsvarande period 1999: 10 772 exklusive och 16 533 inklusive överlåtna verksamheter) Mkr. Tredje kvartalets omsättning var 3 742 Mkr jämfört med 3 680 Mkr under andra kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 4 404 (1 961) Mkr. Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster och överlåtna verksamheter ökade med 85 Mkr till 1 857 Mkr. Förbättringen förklaras främst av högre resultat för Iggesund Paperboard. Jämförelsestörande poster avser försäljning av aktier i Modo Paper AB i tredje kvartalet samt överskottsmedel från SPP i andra kvartalet.

Rörelsemarginalen var 16,5 (16,5 för jämförbar verksamhet) procent.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet var 2 519 Mkr jämfört med 1 026 Mkr för andra kvartalet. Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster och överlåtna verksamheter ökade med 126 Mkr till 671 Mkr.

Periodens resultat efter skatt blev 3 656 (1 205) Mkr, vilket motsvarar en vinst per aktie om 41,20 (13,60) kronor.

Avkastningen på operativt kapital var 30,2 (10,7) procent. Avkastningen på operativt kapital exklusive jämförelsestörande poster och överlåtna verksamheter uppgick till 14,3 (14,7) procent. Avkastningen på eget kapital var 29,9 (9,5) procent.

Holmen Paper

Efterfrågan på tidnings- och journalpapper var fortsatt mycket god. Under januari-september ökade leveranserna av tidningspapper till Västeuropa med fem procent, SC-papper med nio procent och bestruket papper med elva procent jämfört med motsvarande period 1999.

Holmen Papers leveranser ökade med nio procent under tredje kvartalet, främst till följd av att Papele Peninsulars försäljning ingår fr o m detta kvartal. Jämfört med januari-september 1999 ökade leveranserna med nio procent, främst genom en ökning om 15 procent inom det prioriterade produktområdet förbättrat tidningspapper. Produktionskapaciteten utnyttjades fullt, orderläget var fortsatt starkt och priserna stabila.

Rörelseresultatet för januari - september uppgick till 1 084 (1 108) Mkr. Något lägre försäljningspriser som följd av kronförstärkningen och högre rörliga tillverkningskostnader minskade resultatet. Detta kompensades dock till stor del av högre produktions- och leveransvolym. Resultatet för tredje kvartalet ökade med 98 Mkr jämfört med andra kvartalet. Ökningen beror på säsongsmässigt lägre tillverkningskostnader och lägre underhållskostnader.

Holmen Paper	Kvartal		Januari – september	
	3-00	2-00	2000	1999
Nettoomsättning, Mkr	1 978	1 804	5 481	5 089
härav externa kunder	1 978	1 804	5 481	5 089
Rörelseresultat, Mkr	444	346	1 084	1 108
Rörelsemarginal, %	22	19	20	22
Avkastning på operativt kapital, %	21	21	19	23
Produktion, 1 000 ton	413	358	1 133	1 055
Leveranser, 1 000 ton	406	371	1 126	1 033

Iggesund Paperboard

Efterfrågan på kartong minskade säsongsmässigt under tredje kvartalet, men leveranserna är fortfarande högre än föregående år. Prishöjningar om 6-8 procent har annonserats i Västeuropa för nyfiberkartong och beräknas få effekt mot slutet av året.

Iggesund Paperboards leveranser steg med fem procent jämfört med andra kvartalet, främst beroende på ökade leveranser av falskartong. Ordergången fortsatte att öka för denna produkt, men vissa produktionsbegränsningar genomfördes av marknadsrelaterade skäl. För solidkartong var kapacitetsutnyttjandet fortsatt högt.

Iggesund Paperboards rörelseresultat för januari - september uppgick till 477 (332) Mkr. Förbättringen beror främst på högre försäljningsvolym och pris för solidkartong. Resultatet för tredje kvartalet ökade med 29 Mkr jämfört med andra kvartalet, främst till följd av något lägre tillverkningskostnader.

Iggesund Paperboard	Kvartal		Januari – september	
	3-00	2-00	2000	1999
Nettoomsättning, Mkr	1 083	1 036	3 110	2 950
härav externa kunder	1 077	1 030	3 092	2 940
Rörelseresultat, Mkr	166	137	477	332
Rörelsemarginal, %	15	13	15	11
Avkastning på operativt kapital, %	14	11	14	11
Produktion, kartong, 1 000 ton	114	106	335	311
Leveranser, kartong, 1 000 ton	108	103	308	303

Iggesund Timber

På trävarumarknaden råder fortfarande överutbud och pressade priser, trots relativt god efterfrågan.

Iggesund Timbers rörelseresultat för januari - september uppgick till –32 (–53) Mkr. Resultatförbättringen beror i huvudsak på högre priser och lägre råvarukostnader. Resultatet för tredje kvartalet blev –8 Mkr jämfört med –12 Mkr för andra kvartalet.

Iggesund Timber	Kvartal		Januari – september	
	3-00	2-00	2000	1999
Nettoomsättning, Mkr	167	200	560	569
härav externa kunder	167	200	560	569
Rörelseresultat, Mkr	–8	–12	–32	–53
Rörelsemarginal, %	–5	–6	–6	–10
Avkastning på operativt kapital, %	–7	–10	–9	–17
Produktion, 1 000 m ³	87	93	275	258
Leveranser egna sågverk, 1 000 m ³	80	95	264	267

Holmen Skog

Virkesförbrukningen i koncernen var fortsatt hög. Industrins kostnad för massaved var i stort oförändrad jämfört med andra kvartalet medan kostnaden för sågtimmer minskade med 1,5 procent. Marknadspriset på massaved steg under kvartalet, vilket delvis beräknas få genomslag på koncernens virkeskostnad för resten av året.

Holmen Skogs rörelseresultat för januari - september uppgick till 358 (345) Mkr. Resultatet för tredje kvartalet minskade med 28 Mkr jämfört med andra kvartalet främst till följd av lägre leveranser av sågtimmer.

Holmen Skog	Kvartal		Januari – september	
	3-00	2-00	2000	1999
Nettoomsättning, Mkr	883	1 064	3 138	3 269
härav externa kunder	450	592	1 731	1 954
Rörelseresultat, Mkr	97	125	358	345

Holmen Kraft

Koncernens förbrukning av elkraft ökade med knappt fyra procent under kvartalet. Industrins kostnad för elkraft var i stort oförändrad under kvartalet.

Holmen Krafts rörelseresultat för januari - september uppgick till 58 (38) Mkr. Resultatet för tredje kvartalet blev –1 Mkr jämfört med –22 Mkr för andra kvartalet. Resultatförbättringen mot både andra kvartalet och januari – september 1999 beror på väsentligt högre vattenkraftproduktion under tredje kvartalet 2000.

Holmen Kraft	Kvartal		Januari – september	
	3-00	2-00	2000	1999
Nettoomsättning, Mkr	217	195	763	706
härav externa kunder	70	54	243	220
Rörelseresultat, Mkr	–1	–22	58	38

Finansiering

Kassaflödet för januari - september uppgick till 2 539 Mkr. I kassaflödet ingår förvärv av Papele Peninsular (–2 053 Mkr), försäljning av aktier i Modo Paper (6 456 Mkr), återköp av egna aktier (–1 970 Mkr) samt utdelning (–977 Mkr).

Koncernens finansiella nettoskuld var vid utgången av september positiv, +526 (31 december 1999: –2 054) Mkr varför skuldsättningsgraden blev –0,03 (0,13). Soliditeten uppgick till 67,2 (54,4) procent.

Aktieåterköp

Vid extra bolagsstämma den 15 augusti erhöll styrelsen ett bemyndigande att verkställa återköp av upp till tio procent av bolagets egna aktier. Under kvartalet återköptes 8 666 933 B-aktier, utgörande 9,8 procent av det totala antalet aktier, för 1 970 Mkr. I enlighet med gällande rekommendationer redovisas återköpta aktier i sin helhet direkt mot fritt eget kapital. Se vidare sidan 9.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar var 669 (1 497) Mkr. Inklusive förvärv uppgick investeringarna till 2 722 Mkr. Avskrivningarna enligt plan uppgick till 761 (1 146) Mkr.

Personal

Medelantalet årsanställda i koncernen var 5 327 (helåret 1999: 5 336 exklusive överlåtna verksamheter).

Viktiga händelser

- Förvärv av det spanska företaget Papelera Peninsular genomfördes den 12 juli. Bolaget ingår i Holmen Papers redovisning fr o m tredje kvartalet. Investeringen uppgick till 2 053 Mkr inklusive övervärde om cirka 600 Mkr, vilket kommer att skrivas av på 20 år.
- Försäljning av det 50-procentiga aktieinnehavet i intressebolaget Modo Paper AB slutfördes den 9 augusti. Försäljningen medförde ett resultat om 1 848 Mkr. Modo Paper redovisades som intressebolag t o m andra kvartalet 2000.

Stockholm den 27 oktober 2000

Per Ericson
VD och koncernchef

Delårsrapporten har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Bokslutskommuniké för 2000 offentliggörs den 5 februari 2001.

RESULTATRÄKNING, Mkr

	Januari - september		Helår 1999
	2000	1999	
Nettoomsättning	11 107	16 533	20 508
Rörelsens kostnader	-8 511	-13 431	-16 669
Avskrivningar enligt plan	-761	-1 146	-1 387
Jämförelsestörande poster	2 023	—	—
Andelar i intresseföretags resultat	546	5	163
Rörelseresultat	4 404	1 961	2 615
Finansnetto	-87	-183	-206
Resultat efter finansiella poster	4 317	1 778	2 409
Skatt	-661	-573	-595
Periodens resultat	3 656	1 205	1 814
Rörelsemarginal	16,5	11,8	12,0
Avkastning på operativt kapital	30,2	10,7	11,7
Avkastning på eget kapital	29,9	9,5	10,6
Vinst per aktie efter skatt*	41,20	13,60	20,40

* Vinst per aktie beräknas som periodens resultat dividerat med det vägda genomsnittet av antalet aktier under perioden (justerat för återköp av aktier) före utspädningsseffekt till följd av utestående konvertibler och teckningsoptioner.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT, Mkr

	Nettoomsättning januari – september		Rörelseresultat januari - september	
	2000	1999	2000	1999
Holmen Paper	5 481	5 089	1 084	1 108
Iggesund Paperboard	3 110	2 950	477	332
Iggesund Timber	560	569	-32	-53
Holmen Skog	3 138	3 269	358	345
Holmen Kraft	763	706	58	38
Koncernjusteringar och övrigt	—	—	-88	2
	13 052	12 583	1 857	1 772
Jämförelsestörande poster	—	—	2 023	—
Överlåtna verksamheter	—	8 069	524	189
Internleveranser	-1 945	-4 119	—	—
	11 107	16 533	4 404	1 961

HOLMEN

PRESSMEDDELANDE

BALANSRÄKNING, Mkr

	2000 30 sept	1999 31 dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	16 860	14 996
Aktier i Modo Paper	–	4 257
Omsättningstillgångar	5 432	5 068
Finansiella fordringar	16	3 395
Likvida medel	2 544	1 456
	24 852	29 172
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	16 699	15 883
Latent skatteskuld	2 427	2 408
Finansiella skulder	2 034	6 905
Rörelseskulder	3 692	3 976
	24 852	29 172
Skuldsättningsgrad	ggr	
Soliditet	%	
	–0,03	0,13
	67,2	54,4

KASSAFLÖDESANALYS, Mkr

	2000 Jan-sept	1999 Helår
Rörelseresultat	4 404	2 615
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde*	–1 616	1 551
Förändring av rörelsekapital	–370	–3
Finansnetto	–87	–206
Betald skatt	–579	–122
Kassaflöde före investeringar	1 752	3 835
Investeringar		
Företagsförvärv	–2 053	–
Övriga	–669	–1 988
Kassaflöde efter investeringar	–970	1 847
Effekter överlåtna verksamheter	6 456	3 258
Kassaflöde före utdelning	5 486	5 105
Aktieåterköp	–1 970	–
Ordinarie utdelning	–977	–889
Extra utdelning	–	–3 110
Kassaflöde	2 539	1 106
Valutaeffekter	41	–17
Förändring av finansiell nettoskuld	2 580	1 089
Likvida medel	2 544	1 456
Finansiella fordringar	16	3 395
Finansiella skulder	–2 034	–6 905
Finansiell nettofordran/skuld	526	–2 054

Likvida medel vid periodens början	1 456	1 241
Förändring likvida medel	1 084	235
Valutaeffekter	4	–20
Likvida medel vid periodens slut	2 544	1 456

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

HOLMEN**PRESSMEDDELANDE****KVARTALSUPPGIFTER, Mkr**

	2000			1999 Helår	1999			
	III	II	I		IV	III	II	I
Nettoomsättning								
Holmen Paper	1 978	1 804	1 699	6 944	1 855	1 743	1 644	1 702
Iggesund Paperboard	1 083	1 036	991	3 913	963	1 005	972	973
Iggesund Timber	167	200	193	767	198	168	200	201
Holmen Skog	883	1 064	1 191	4 397	1 128	965	1 119	1 185
Holmen Kraft	217	195	351	1 019	313	185	181	340
	4 328	4 299	4 425	17 040	4 457	4 066	4 116	4 401
Överlåtna verksamheter	—	—	—	8 345	276	2 530	2 739	2 800
	4 328	4 299	4 425	25 385	4 733	6 596	6 855	7 201
Internleveranser	-586	-619	-740	-4 877	-759	-1 193	-1 377	-1 548
	3 742	3 680	3 685	20 508	3 974	5 403	5 478	5 653
Resultat								
Holmen Paper	444	346	294	1 418	310	434	367	307
Iggesund Paperboard	166	137	174	318	-14	138	106	88
Iggesund Timber	-8	-12	-12	-66	-13	-17	-24	-12
Holmen Skog	97	125	136	521	176	109	124	112
Holmen Kraft	-1	-22	81	76	38	-30	-14	82
Koncernjusteringar och övrigt	-27	-29	-32	-20	-22	-14	-44	60
	671	545	641	2 247	475	620	515	637
Jämförelsestörande poster	1 848	175	—	—	—	—	—	—
Överlåtna verksamheter	—	306	218	368	179	72	106	11
	2 519	1 026	859	2 615	654	692	621	648
Rörelseresultat								
Finansnetto	-11	-40	-36	-206	-23	-72	-78	-33
	2 508	986	823	2 409	631	620	543	615
Resultat efter finansiella poster								
Skatt	-184	-261	-216	-595	-22	-201	-175	-197
	2 324	725	607	1 814	609	419	368	418
Periodens resultat								

Rörelsemarginal, %								
Holmen Paper	22	19	17	20	17	25	22	18
Iggesund Paperboard	15	13	18	8	-1	14	11	9
Iggesund Timber	-5	-6	-6	-9	-6	-11	-12	-6
Koncernen	17	15	17	12	12	13	11	11

Leveranser								
Tidnings- och journalpapper, 1 000 ton	406	371	349	1 413	380	359	335	339
Kartong, 1 000 ton	108	103	97	403	100	105	101	97
Trävaror, 1 000 m ³	80	95	89	366	99	80	94	93

SAMMANSTÄLLNING ANTAL AKTIER

Aktie	Röster	Antal aktier	Antal röster
A	10	22 623 234	226 232 340
B	1	66 235 044	66 235 044
Totalt aktier		88 858 278	292 467 384
Återköpta aktier B	1	8 666 933	8 666 933
Totalt aktier efter återköp		80 191 345	283 800 451
Konvertibler, B*	1	2 436 191	2 436 191
Teckningsoptioner, B*	1	773 500	773 500
Totalt aktier efter återköp och utspädning		83 401 036	287 010 142

* Efter full konvertering och teckning.

Aktiekapitalet har inte nedsatts genom indragning av aktier som följd av återköpen. Återköpta aktier ger inte någon rösträtt, rätt till bolagets vinst eller andra rättigheter som normalt tillkommer aktier enligt lag.

Beräkning av vinst per aktie skall enligt gällande rekommendationer baseras på genomsnittligt antal utestående aktier. Genomsnittligt antal aktier under perioden januari - september var 88 669 700 och under tredje kvartalet 88 296 644.