

Tertialrapport 1/97

Styrets rapport per 1. tertial 1997

Miljø i praksis.

MOELVEN

Resultatregnskap

Resultatregnskap						
Moelven Industrier ASA			(Beløp i NOK mill.)	Konsernet		
Hele 1996	1. tertial			1. tertial		Hele 1996
	1996	1997		1997	1996	
0,0	0,0	0,0	Ekstern omsetning	763,7	610,2	2.152,1
18,6	6,0	7,3	Andre driftsinntekter	12,1	13,8	44,1
18,6	6,0	7,3	Sum driftsinntekter	775,8	624,0	2.196,2
22,6	9,1	9,3	Diverse driftskostnader	709,8	604,6	2.062,8
3,7	1,1	1,2	Ordinære avskrivninger	23,2	21,4	71,4
26,3	10,2	10,5	Sum driftskostnader	732,9	626,0	2.134,2
-7,7	-4,2	-3,2	Driftsresultat	42,8	-2,0	62,0
3,2	0,2	0,1	Andel resultat i tilknyttede selskaper	-0,2	0,5	2,8
-3,5	-1,8	-2,3	Finansielle poster	-11,0	-8,0	-35,6
-8,0	-5,8	-5,4	Resultat før skatter	31,6	-9,5	29,2
0,0	0,0	0,0	Skatter	0,0	0,0	-0,5
-8,0	-5,8	-5,4	Resultat etter skatter	31,6	-9,5	28,7

Balanse

31.12. 1996	31.04.			31.04.		31.12. 1996
	1996	1997		1997	1996	
23,3	40,6	5,7	Omløpsmidler	659,8	639,6	627,3
555,9	550,9	452,4	Finansielle anleggsmidler	112,2	105,5	106,6
31,9	29,8	31,6	Varige driftsmidler	417,6	375,0	397,8
611,1	621,3	489,7	Sum eiendeler	1.189,6	1.120,1	1.131,7
175,3	189,1	75,3	Kortsiktig gjeld	436,3	438,1	409,3
116,0	159,7	100,0	Langsiktig gjeld	424,3	409,0	423,2
291,3	348,8	175,3	Sum gjeld	860,6	847,1	832,5
352,7	352,7	352,7	Aksjekapital (70.544.318 aksjer - à kr. 5,00)	352,7	352,7	352,7
-32,9	-80,2	-38,3	Annen egenkapital	-23,7	-79,7	-53,5
319,8	272,5	314,4	Sum egenkapital	329,0	273,0	299,2
611,1	621,3	489,7	Sum gjeld og egenkapital	1.189,6	1.120,1	1.131,7
-155,0	-155,0	-140,0	Netto rentebærende gjeld	-515,0	-488,0	-410,0

Nøkkeltall

	1. tertial		Hele 1996
	1997	1996	
Netto driftsmargin (i %)	5,5%	-0,3%	2,8%
Brutto driftsmargin (i %)	8,5%	3,1%	6,1%
Totalrentabilitet (i %)	13,1%	1,9%	7,3%
Resultat per aksje (i NOK)	0,45	-0,13	0,41
Investeringer i produksjonsmidler (NOK mill.)	42,0	11,6	69,0
Egenkapitalandel (i %)	27,7	24,4%	26,4%
Samlet omsetning utenfor Norge (NOK mill.)	490,0	350,0	1.295,0
Eksport fra norske konsernselskaper (NOK mill.)	106,0	78,0	260,0
Antall ansatte	1.640	1.650	1.640
Antall aksjonærer	3945	3.508	3.567

Styrets rapport

Driftsinntekter og resultat – konsernet

Moelven har hatt et høyt aktivitetsnivå første tertial 1997. Alle forretningsområder har omsetning i overkant av forventningene, selv om en sterk norsk krone begrenser konsernets konkurranseevne på noen eksportmarkeder.

Samlede driftsinntekter ble NOK 776 mill. mot NOK 624 mill. i første tertial 1996. Periodens omsetning er høyere enn Moelven har hatt i noe tidligere år. Sammenlignet med starten for de to foregående år skyldes veksten både noe bedre priser for treindustri og økt volum i hele konsernet.

Driftsresultat etter avskrivninger ble NOK 42,8 mill. Første tertial 1996 var resultatet minus NOK 2 mill. Avskrivninger i perioden var NOK 23,2 mill.

Driftsmargin etter avskrivninger ble 5,5 prosent.

Netto finansielle poster var minus NOK 11 mill., og resultat etter finansielle poster før skatt ble NOK 31,6 mill. Resultatet er følgelig et av de bedre første tertialresultater for Moelven, med Innredningsgruppen og Limtre klart bedre enn man normalt forventer første tertial. Faste og indirekte kostnader for hele konsernet er på samme nivå som foregående år.

Resultatet gir en cash-flow på NOK 55 mill. så langt i år.

Treindustriens svært pressede situasjon gjennom 1996 ble noe bedret i siste tertial, og forretningsområdet har relativt sett hatt en god periode gjennom vinteren. Produksjonskapasiteten er fullt utnyttet ved sagbrukene, og det er ikke bygget opp ferdigvarelager

av betydning i vinter. Prisene har ved utgangen av perioden ligget på et akseptabelt nivå i forhold til de foregående to år. Det har i noen grad lyktes å kompensere økt norsk kronekurs med bedret kostnadseffektivitet.

Gruppens foredlingsselskaper har mindre marginer i starten på en periode med prisoppgang på råstoffet. Treindustrigruppens samlede driftsresultat var NOK 30,8 mill.

Sagbrukenes driftsmargin i Norge og Sverige er nær 10 prosent.

Balansen mellom treindustri og de øvrige tre forretningsområder er opprettholdt i 1997, både når det gjelder omsetning og resultater.

Innredningsgruppen har igjen levert gode resultater, og bedre enn det man tidligere har hatt i starten på året. Fortsatt er aktiviteten svært lav i det svenske yrkesbyggmarkedet, hvor eiendomsutvikling nesten utelukkende skjer i etablert industri og for eget behov.

Aktiviteten i Norge er god, og Nordia styrker sin posisjon i det norske yrkesbyggmarkedet. Gruppen hadde et driftsresultat i første tertial på NOK 9 mill., i tillegg kommer finansinntekter på NOK 3 mill.

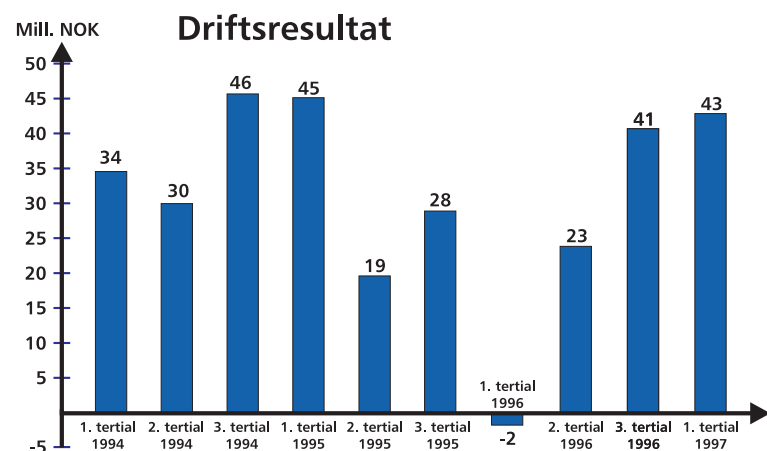
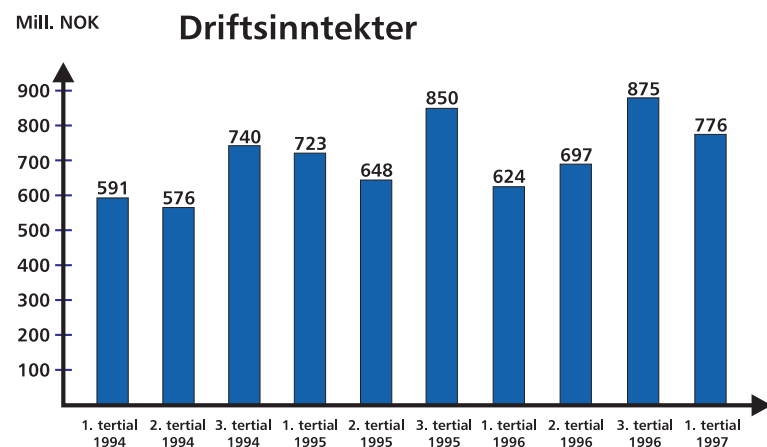
I Limtregruppen er første tertial produksjonsmånedene for vår- og sommerleveranser, og lagerøkninger blir vurdert til tilvirkningskost.

Limtregruppens selskap på Moelv, Moelven Limtre AS, har gjennomført total ombygging av

Konsernets forretningsområder

(Beløp i NOK mill.)	Driftsinntekter			Driftsresultat			Resultat etter finansposter		
	1. tertial		Hele	1. tertial		Hele	1. tertial		Hele
	1997	1996		1997	1996		1997	1996	
Treindustri	431,2	335,8	1.076,8	30,8	2,7	11,7	27,5	-0,3	0,7
Innredninger	136,0	120,1	397,9	9,0	3,7	25,0	12,1	7,2	34,7
Limtre	128,6	92,4	430,6	0,2	-3,5	15,6	-0,9	-3,5	12,0
Bygg og Prosjekt	96,7	93,1	342,7	9,4	1,2	26,2	9,3	1,3	26,1
Øvrige inkl. morselskap	15,6	9,4	41,9	-6,6	-6,1	-16,5	-16,4	-14,2*)	-44,3
- interne driftsinntekter	-32,3	-26,8	-93,7						
Sum konsernet	775,8	624,0	2.196,2	42,8	-2,0	62,0	31,6	-9,5	29,2

*) Resultatet for 1996 var påvirket av en agio-gevinst på NOK 4 mill.



Kontantstrømoppstilling for konsernet			
(Beløp i NOK mill.)	1. tertial		Hele 1996
	1997	1996	
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-76,6	-87,2	74,2
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-48,6	-14,2	-78,2
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	61,6	49,2	-18,3
Endring i likviditet i perioden	-63,6	-52,2	-22,3
Likviditetsbeholdning	15,1	48,7	78,7
Ubenyttede trekkmuligheter	130,0	100,0	180,0
Disponibel likviditet	145,1	148,7	258,7

hovedproduksjonslinjen ved fabrikk, en samlet investering på ca. NOK 30 mill. I tillegg er det tatt i bruk en ny prosjektfabrikk for bearbeiding av større og tyngre konstruksjoner. Hensyntatt dette, er gruppens pluss/minus null resultat første tertial tilfredsstillende.

I Bygg og Prosjekt har Moelven Hako AS hatt full produksjon i de normalt stillere vintermånedene. Likeledes har Moelven Engineering AS hatt god ordresituasjon og full beskjeftigelse.

Bygg og Prosjekt hadde et driftsresultat for første tertial på NOK 9,4 mill. mot NOK 1,2 mill. i 1996. Ordresituasjonen for selskapene er god.

Konsernets øvrige aktiviteter inklusive felleskostnader, FoU-aktiviteter, etc., utgjør samlet per første tertial en kostnad på cirka NOK 6 mill., som er samme nivå som 1996.

Finansiell status

Konsernets netto rentebærende gjeld i utgangen av første tertial er NOK 515 mill., som er NOK 35 mill. høyere enn samme tid forrige år. Oppkjøpet av Moelven Øresø Limtræ AS i annet tertial 1996 økte gjelden med cirka NOK 25 mill. Konsernets datterselskaper har normale lagre for årstiden, men et generelt høyere aktivitetsnivå og investeringen ved Moelven Limtre AS binder mer kapital. Selskapenes beholdninger reduseres gradvis gjennom annet tertial og i tråd med normale årstidssvingninger.

Konsernets total kapital er NOK 1190 mill., og dette er noe høyere enn ved inngangen av året som følge av aktivitetsnivået. Totalbalansen vil fortsatt ikke overstige 50 prosent av samlet omsetning ved utgangen av året.

Konsernets egenkapital er bedret med cirka 1 prosentpoeng fra inngangen til året, og med cirka 4 prosentpoeng fra samme periode forrige år.

Egenkapitalen er per 30. april NOK 330 mill., og egenkapitalandelen nær 28 prosent. Denne vil fortsatt bedres gjennom året.

Utsikter

Inngangen til driftsåret 1997 var en god videreføring av utviklingen mot slutten av 1996 for Treindustri og Limtre. Innredninger og Bygg og Prosjekt har et godt aktivitetsnivå og en god ordresreserve for annet tertial.

Ingen av Moelvens selskaper opererer normalt med lange ordreserver, og i den grad selskapene er prosjektengasjert, er dette av middels lang varighet.

Den økte omsetningen tidlig på året er en positiv bekreftelse på at selskapene har etablerte kundeforhold som avtar de varer som løpende blir produsert.

Treindustri gruppens marginer antas å ha nådd et nivå som vil flate ut, men opprettholdes gjennom 1997.

Moelvengasjement i Russland gir bedre sikkerhet for tømmerforsyning dersom den lokale tømmerutgang skulle svikte i kortere eller lengre perioder gjennom høsten.

Flere av selskapene har Tyskland som sitt viktigste eksportmarked, og det er lite som tyder på at det tyske markedet vil endres vesentlig i 1997.

Det tyske markedet vil ikke være en nødvendig trekkraft for å gi ekstra marginer. Særlig vil Limtre fortsatt måtte arbeide hardt for å oppnå nødvendig lønnsomhet. En sterk krone representerer en generell risiko for de norske eksportbedriftene.

En samlet vurdering er allikevel positiv for året som

helhet, og med et nøkternt investeringsnivå for året, vil konsernet styrke sin egenkapital og sikre en finansiell plattform for videre utvikling.

Ved utgangen av første tertial, arbeides det som meddelt gjennom meldinger til børs og presse, med en fremtidig bedret bransjestruktur for treindustri i Norge. Arbeidet tar sikte på en fusjon med Norske Skogindustriers trelast- og plateselskaper, med Moelven som overtakende selskap.

Moelv, 22. mai 1997

Styret i Moelven Industrier ASA