

Tertialrapport 3/96

Utdrag fra styrets rapport per 3. tertial 1996

Miljø i praksis.

MOELVEN

Foreløpig årsregnskap 1996

Resultatregnskap				
Moelven Industrier ASA			Konsernet	
1995	1996		1996	1995
0,0	0,0	Ekstern omsetning	2.154,1	2.186,1
17,6	18,1	Andre driftsinntekter	41,4	34,4
17,6	18,1	Sum driftsinntekter	2.195,5	2.220,5
24,9	22,3	Diverse driftskostnader	2.062,7	2.068,6
3,7	3,6	Ordinære avskrivninger	71,1	59,6
28,6	25,9	Sum driftskostnader	2.133,8	2.128,2
-11,0	-7,8	Driftsresultat	61,7	92,3
2,4	3,1	Andel resultat i tilknyttede selskaper	2,7	2,5
-20,4	-3,5	Finansielle poster	-35,7	-48,8
-29,0	-8,2	Resultat før ekstraordinære poster	28,7	46,0
-29,0	-8,2	Resultat før skatter	28,7	46,0
0,0	0,0	Skatter	-0,5	-7,7
-29,0	-8,2	Resultat etter skatter	28,2	38,3

Balanse				
1995	1996		1996	1995
46,6	11,9	Omløpsmidler	627,7	662,9
554,8	542,1	Finansielle anleggsmidler	107,1	99,7
29,5	31,9	Varige driftsmidler	397,9	385,8
630,9	585,9	Sum eiendeler	1.132,7	1.148,4
199,2	174,9	Kortsiktig gjeld	384,0	486,9
133,3	95,9	Langsiktig gjeld	449,4	381,2
332,5	270,8	Sum gjeld	833,4	868,1
352,7	352,7	Aksjekapital (70.544.318 aksjer- à kr. 5,00)	352,7	352,7
-54,3	-37,6	Annen egenkapital	-53,4	-72,4
298,4	315,1	Sum egenkapital	299,3	280,3
630,9	585,9	Sum gjeld og egenkapital	1.132,7	1.148,4
-160,0	-155,0	Netto rentebærende gjeld	-410,0	-390,0

Nøkkeltall		
	1996	1995
Netto driftsmargin (i %)	2,8%	4,2%
Brutto driftsmargin (i %)	6,0%	6,8%
Totalrentabilitet (i %)	7,4%	10,1%
Resultat per aksje (i NOK)	0,40	0,54
Investeringer i produksjonsmidler (NOK mill.)	61,0	108,0
Egenkapitalandel (i %)	26,4%	24,4%
Samlet omsetning utenfor Norge (NOK mill.)	1295,0	1.330,0
Eksport fra norske konsernselskaper (NOK mill.)	260,0	250,0
Antall ansatte	1.640	1.686
Antall aksjonærer	3.567	3.517

Utdrag fra Styrets rapport

Resultater 3. tertial og foreløpig regnskap 1996

Konsernets driftsinntekter for tredje tertial var NOK 875 mill. mot NOK 850 i samme periode 1995. Driftsresultatet i perioden ble cirka NOK 40 mill. mot NOK 28 mill. forrige år.

Resultatet etter finansielle poster i tredje tertial ble NOK 27,6 mill. mot NOK 13,7 mill. i 1995. Resultatet er tilfredsstillende sett i forhold til Treindustrigruppens og bransjens pressede råvare- og markedssituasjon.

Konsernets øvrige forretningsområder, Innredninger, Bygg og Prosjekt og Limtre har hatt god avslutning på året.

Konsernets driftsinntekter for hele 1996 var NOK 2.195 mill. Driftsinntektene i 1995 var NOK 2.220 mill.

Driftsresultatet etter avskrivninger ble NOK 62 mill. mot NOK 92 mill. i 1995. Ordinære avskrivninger var cirka NOK 71 mill., en økning fra NOK 59 mill. i 1995.

Etter netto finansielle poster på minus NOK 35 mill. ble årsoverskudd før skatt på

NOK 28,7 mill. mot NOK 46 mill. forrige år.

Konsernet har også i 1996 positive resultater i alle forretningsområder, og netto finanskostnader viser fortsatt positiv utvikling med nedgang på NOK 8 mill. fra forrige år.

Samlet resultatutvikling gjennom året er bedre enn forventet, sett i lys av et vanskelig internasjonalt marked for tre- og limtreprodukter. Markedsprisene for trevarer falt med mer enn 30 prosent de siste måneder i 1995 og første halvår i 1996. Marginene har vært tilsvarende presset og negative for de fleste sagbrukene i Norden.

Bedret etterspørsel i slutten av året har gitt en prisoppgang på 15-20 prosent ved inngangen til 1997, men også en tilsvarende høyning av råvarekostnadene. Det har vært større etterspørsel enn tilbud på tømmer.

Treindustrigruppen har dekket inn deler av manglende tømmer volum gjennom import fra konsernets aktivitet i Russland.

Gruppens driftsresultat på NOK 11,9 mill. preges av nedgangen i driftsinntekter på nær NOK 100 mill. som et direkte resultat av prisnedgangen i markedet. Driftsresultatet i 1995 var NOK 69,5 mill.

Innredningsgruppen har hatt gode resultater gjennom hele året, og samlet driftsresultat ble NOK 25 mill. etter avviklingskostnader for gruppens virksomheter i England og Tyskland. Resultatet er på samme nivå som i 1995 med noe lavere driftsinntekter.

Limtregruppens driftsresultat er bedret med cirka NOK 5 mill. fra forrige år til NOK 15,5 mill. Konjunkturutviklingen har i større grad enn tidligere fulgt det internasjonale trevaremarkedet, og særlig har Tyskland vært svakt i 1996. Gruppen har hatt en positiv utvikling i det japanske markedet.

Bygg og Prosjekt fortsetter i en positiv utvikling med et driftsresultat på NOK 26,1 mill. mot NOK 20,7 mill. i 1995.

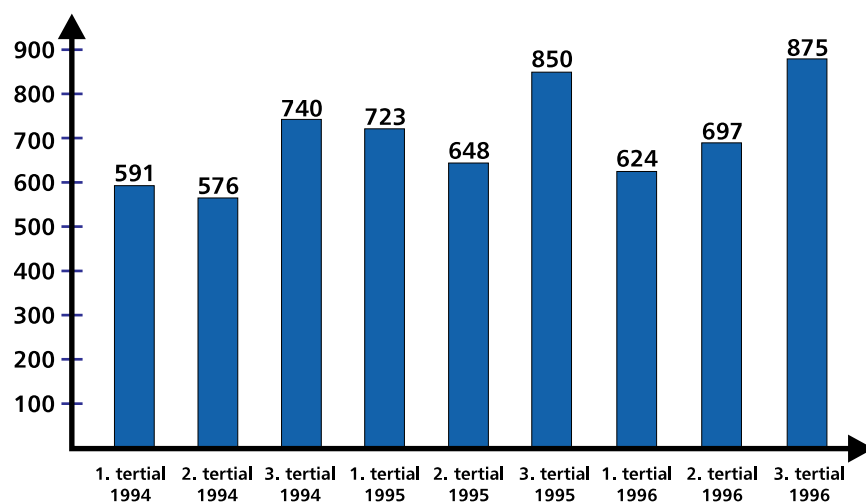
Konsernets faste og indirekte kostnader, som ikke er knyttet til forretningsområdenes operative drift, er redusert i 1996. Netto kostnadseffekt etter inntekter fra deleide selskaper, utgjør cirka NOK 17 mill. mot NOK 34 mill. i 1995.

Konsernets forretningsområder

(Beløp i NOK mill.)	Driftsinntekter				Driftsresultat				Resultat etter finansposter			
	3. tertial		Hele		3. tertial		Hele		3. tertial		Hele	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995
Treindustri	411,0	419,3	1.076,7	1.160,0	11,2	13,4	11,9	69,5	6,9	9,5	0,7	58,8
Innredninger	154,2	177,3	397,9	410,8	15,5	16,1	25,0	26,0	18,3	23,1	34,6	36,3
Limtre	167,2	154,7	432,2	419,9	8,1	-0,2	15,6	10,4	6,2	0,6	12,0	10,6
Bygg og Prosjekt	149,7	118,0	341,2	292,0	15,3	10,1	26,1	20,7	15,5	9,9	26,0	20,4
Øvrige inkl. morselskap	23,0	12,5	42,0	27,1	-9,6	-11,3	-16,9	-34,3	-19,3	-29,4	-44,6	-80,1
interne driftsinntekter	-30,6	-32,3	-94,5	-89,3								
Sum konsernet	874,5	849,5	2.195,5	2.220,5	40,5	28,1	61,7	92,3	27,6	13,7	28,7	46,0

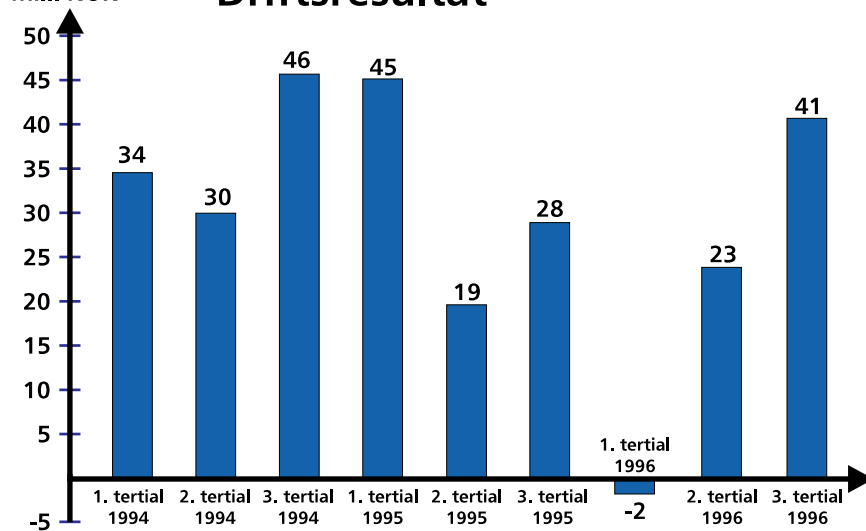
Mill. NOK

Driftsinntekter



Mill. NOK

Driftsresultat



Kontantstrømanalyse for konsernet

(Beløp i NOK mill.)		
	1996	1995
Netto likviditet fra virksomheten	78,2	123,9
Netto likviditet til investeringer	-91,3	-169,8
Netto likviditet fra finansiering	-9,0	101,6
Endring i likviditet i perioden	-22,1	55,7
Likviditetsbeholdning	78,8	100,9
Ubenyttede trekkmuligheter	180,0	100,0
Disponibel likviditet	258,8	200,9

Finansielle forhold

Konsernets balanse var pr. 31.12.1996 cirka NOK 1.130 mill. og er redusert med cirka NOK 15 mill. fra foregående år.

Konsernets likviditet er god.

Balansen utgjør cirka 50 prosent av konsernets årlige driftsinntekter.

Netto rentebærende gjeld er cirka NOK 410 mill. og på samme nivå som ved utgangen av forrige år. Rentebærende gjeld i forhold til omsetning er cirka 18 prosent.

Sum investeringer i drifts- og anleggsmidler inklusive oppkjøpet av Øresø Limtræ AS i Danmark, var cirka NOK 80 mill.

Konsernets egenkapital etter skatt og disposisjoner er NOK 300 mill., som tilsvarer 26,4 prosent av totalkapitalen. Dette er en bedring på cirka to prosentpoeng.

Utsikter

Årets resultat gir en driftsmargin på under tre prosent, og er ikke tilfredsstillende resultat for Moelven-konsernet. Konsernets generelle krav er fem prosent, og dette tilsier at datterselskapene skal ligge i gjennomsnitt på nivå syv prosent.

Treindustri representerer cirka 50 prosent av konsernets aktivitet, og har innfridd konsernets krav i syv av ni foregående år. I 1996 har

rammevilkårene vært negative for bransjen, og styret er av den oppfatning at treindustriselskapenes resultater relativt sett er gode.

Fastlagt strategi og gjennomførte handlingsplaner gir gode resultater i tråd med konsernets krav for forretningsområdene Bygg og Prosjekt og Innredninger.

Limtregruppens resultater er i sum for svake selv om utviklingen i tredje tertial er på normalt nivå.

På dette grunnlaget er utsiktene for 1997 noe bedre enn 1996. Fortsatt er situasjonen noe uklar for treindustri- og limtrebransjen med de rammevilkår som råder. Treindustri går inn i året med 15-20 prosent høyere pris enn tilsvarende for 1996, men med et vanskelig tømmermarked og høye råstoffpriser. Marginene forventes dog å bli bedre i inneværende år for treindustri og limtre.

Moelv, 30. januar 1997.