

Kvartalsrapport 3/00

Styrets rapport per 3. kvartal 2000

Resultatregnskap for konsernet

(Beløp i NOK mill.)	3. kvartal			3 kvartaler			Hele	
	2000*	1999	1998**	2000*	1999	1998**	1999	1998**
Driftsinntekt	1.162,2	815,3	822,5	3.570,9	2.567,0	2.225,1	3.525,7	3.027,4
Avskrivning	39,0	27,1	23,1	122,5	82,4	65,9	110,1	93,0
Varekostnad	696,5	530,6	436,2	2.160,5	1.628,6	1.372,8	2.230,6	1.909,2
Annen driftskostnad	351,8	238,3	351,1	1.125,0	798,4	748,4	1.095,4	972,5
Driftsresultat	74,9	19,3	12,1	162,9	57,6	38,0	89,6	52,7
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	-0,6	-0,8	-0,4	0,0	0,0	1,0	0,0	3,7
Rente- og andre finansinntekter	5,5	3,9	4,4	11,5	11,8	13,3	16,0	26,3
Rente- og andre finanskostnader	-24,4	-15,2	-22,1	-68,5	-46,4	-51,6	-59,1	-59,9
Ordinært resultat før skattekostnad	55,4	7,2	-6,0	105,9	23,0	0,7	46,5	22,8
Skattekostnad på ordinært resultat (ikke betalbar)	15,6	5,3	-1,6	9,7	9,7	0,2	12,5	6,4
Minoritetsinteresser	0,1	-0,1	0,0	0,1	0,6	0,0	-0,1	0,2
Periodens resultat/Årsresultat	39,9	1,8	-4,4	96,3	13,9	0,5	33,9	16,6

*) I tallene for 2000 inngår Forestia AS (treindustrivirksomheten) fra 17. januar.

***) I tallene for 1998 inngår Westwood AB (konsern) og Notnäs AB for perioden 1. mai – 31. desember

Proforma, inkludert Forestia AS, Westwood AB (konsern) og Notnäs AB for perioden 2000 - 1998.

Driftsinntekt	1.162	1.076	1.141	3.653	3.485	3.550	4.717	4.587
Ordinære avskrivninger	39	40	41	123	119	125	161	157
Annen driftskostnad	1.048	1.006	1.072	3.367	3.294	3.392	4.479	4.385
Driftsresultat	75	30	28	163	72	33	77	45
Netto driftsmargin (i %)	6,4%	2,8%	2,5%	4,5%	2,1%	0,9%	1,6%	1,0%
Brutto driftsmargin (i %)	9,8%	6,5%	6,0%	7,8%	5,5%	4,5%	5,0%	4,4%

Balanse	30.09			31.12	
	2000	1999	1998	1999	1998
Immaterielle eiendeler	85,7	64,7	80,1	56,8	55,0
Varige driftsmidler	875,7	762,0	752,5	747,5	762,8
Finansielle anleggsmidler	171,7	126,5	106,5	132,7	110,3
Sum anleggsmidler	1.133,1	953,2	939,1	937,0	928,1
Varer	814,2	519,2	481,9	540,8	501,3
Fordringer og likvider	678,2	500,0	553,5	449,7	463,5
Sum omløpsmidler	1.492,4	1.019,2	1.035,4	990,5	964,8
Sum eiendeler	2.625,5	1.972,4	1.974,5	1.927,5	1.892,9
Selskapskapital (119.042.384 aksjer- à kr. 5,00)/Egne aksjer (1.805.271)	586,2	463,2	463,2	463,2	463,2
Øvrig egenkapital	325,2	198,1	116,0	165,9	162,6
Sum egenkapital	911,4	661,3	579,2	629,1	625,8
Langsiktig gjeld inkl. avsetning for forpliktelser	1.108,4	794,4	716,8	731,9	739,4
Kortsiktig gjeld	605,7	516,7	678,5	566,5	527,7
Sum gjeld	1.714,1	1.311,1	1.395,3	1.298,4	1.267,1
Sum egenkapital og gjeld	2.625,5	1.972,4	1.974,5	1.927,5	1.892,9
Netto rentebærende gjeld	1.029	760	770	680	678
Sysselsatt kapital	1.940	1.421	1.349	1.309	1.304
Netto driftskapitalbinding	1.082	665	643	613	566

Nøkkeltall	3. kvartal			3 kvartaler			Hele	
	2000*	1999	1998**	2000*	1999	1998**	1999	1998**
Netto driftsmargin (i %)	6,4%	2,4%	1,5%	4,6%	2,2%	1,7%	2,5%	1,7%
Brutto driftsmargin (i %)	9,8%	5,7%	4,3%	8,0%	5,5%	4,7%	5,7%	4,8%
Rentabilitet på sysselsatt kapital - årsbasis (i %)	15,0%	5,3%	3,5%	12,6%	5,5%	4,7%	6,9%	5,0%
Resultat per aksje (i NOK)	0,34	0,02	-0,05	0,83	0,15	0,01	0,37	0,19
Kontantstrøm per aksje (i NOK)	0,59	0,37	0,42	1,74	1,14	0,78	1,68	1,32
Invest. i prod. midler, ekskl. oppkjøp (NOK mill.)	31	12	36	54	39	69	72	104
Egenkapitalandel (i %)	34,7%	33,5%	29,3%	34,7%	33,5%	29,3%	32,6%	33,1%
Omsetningsandel utenfor Skandinavia (i %)	31%	35%	25%	31%	35%	25%	32%	32%
Antall ansatte	3.158	2.360	2.306	3.147	2.373	2.306	2.380	2.298
Antall aksjonærer	4.285	4.442	4.650	4.315	4.451	4.650	4.369	4.548
Gjennomsnittlig antall aksjer	116 351 562	92 642 384	81 253 429	116 740 794	92 642 384	85 049 747	92 642 384	85 630 678

Styrets rapport

- Sterk resultatfremgang etter tre kvartaler.
- Samordningen med Forestia gir fortsatt fremgang innen treindustri.
- Bedre ordreserve enn normalt for de svenske virksomhetene innen Bygg og Prosjekt og Innredninger.
- Utsikt til stabile priser på sagde trevarer av gran, og en svak bedring i prisene for produkter av furu.

KONSERNET

Driftsinntekter og resultat

Driftsinntektene i årets ni første måneder ble NOK 3570,9 mill mot NOK 2567,0 mill på samme tid i fjor.

Omsetningsveksten er størst innen Treindustri, og knytter seg hovedsakelig til overtagelsen av Forestia AS. Driftsresultatet ble NOK 162,9 mill (57,6). Dersom virksomheten i Forestia AS inkluderes i 1999, ville resultatet etter ni måneder i fjor vært NOK 60 mill.

For tredje kvartal var driftsinntektene NOK 1162,2 mill (815,3) og driftsresultatet var NOK 74,9 mill (19,3). Driftsresultatet i tredje kvartal inneholder engangsinntekter på NOK 34,3 mill som følge av tilbakebetaling av pensjonspremie fra den svenske kollektive pensjonsforsikringen SPP. NOK 8,9 mill av beløpet er tilbakebetalt kontant, mens det resterende vil bli tilbakebetalt i løpet av de kommende fem år. Resultateffekten i tredje kvartal er fordelt på hvert enkelt datterselskap i henhold til deres faktiske andel.

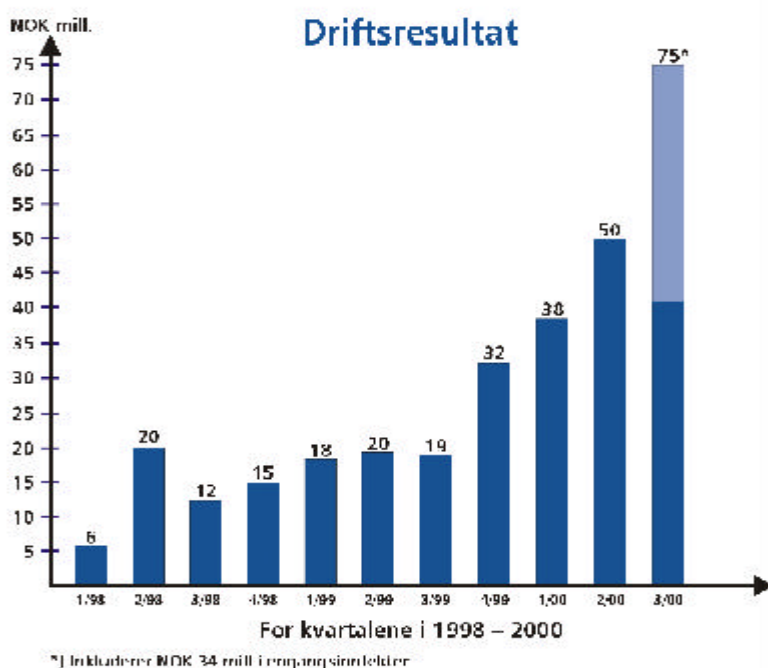
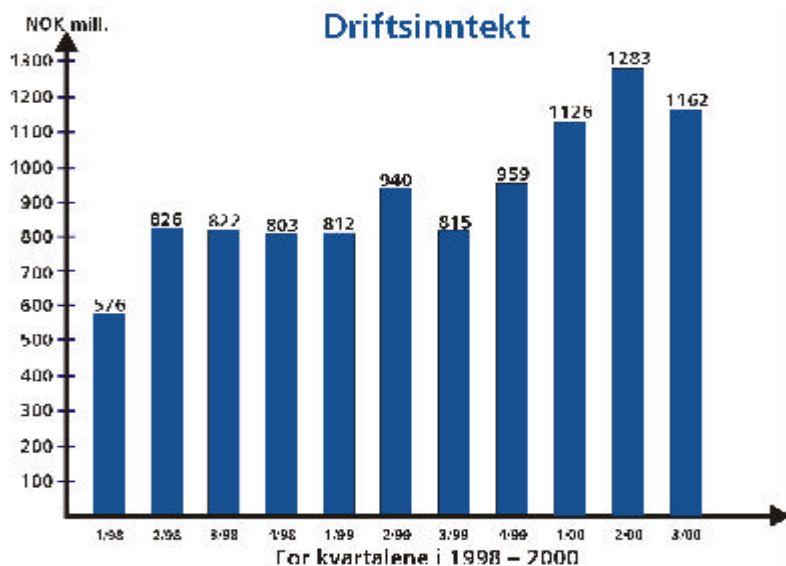
*) I tall for 2000 inngår Forestia AS (treindustrivirksomheten) fra 17. januar.

***) I tall for 1998 inngår Westwood AB (konsern) og Notnäs AB for perioden 1. mai – 31. desember.

Konsernets forretningsområder								
(Beløp i NOK mill.)	3. kvartal			3 kvartaler			Hele	
Driftsinntekt	2000*	1999	1998**	2000*	1999	1998**	1999	1998**
Treindustri	843,0	447,1	386,3	2.545,4	1.446,4	1.112,6	1.949,4	1.589,1
Timber - sagbruk	607,0	349,6	345,0	2.064,8	1158,5	896,0	1.568,0	1.309,0
Wood- foredling	343,4	154,1	142,0	953,1	459,0	379,2	620,4	547,4
Limtre	128,1	138,1	126,9	399,2	379,2	331,2	530,8	434,6
Bygg og Prosjekt	122,2	132,0	110,6	381,8	410,6	399,1	561,6	557,2
Innredninger	110,0	108,5	132,8	375,5	354,3	347,4	526,0	476,9
Øvrige inkl. morselskap	14,4	7,5	23,0	41,4	54,6	55,7	77,8	79,2
- interne driftsinntekter	-55,5	-17,9	42,9	-172,4	-78,1	-20,9	-119,9	-109,6
Sum konsernet	1.162,2	815,3	822,5	3.570,9	2.567,0	2.225,1	3.525,7	3.027,4
Driftsresultat								
Treindustri	45,1	0,3	4,9	107,7	7,8	12,2	17,2	19,5
Timber - sagbruk	24,5	-4,4	-0,3	81,9	-2,9	1,0	3,8	4,5
Wood - foredling	20,6	4,7	5,2	25,8	10,7	11,2	13,4	15,0
Limtre	5,6	3,7	-0,8	9,8	6,4	-4,1	7,2	-0,4
Bygg og Prosjekt	12,2	14,1	4,1	22,0	35,2	16,3	42,7	19,2
Innredninger	11,0	7,8	9,8	28,8	26,4	25,7	45,5	42,1
Øvrige inkl. morselskap	1,0	-6,6	-5,9	-5,4	-18,2	-12,1	-23,0	-27,7
Sum konsernet	74,9	19,3	12,1	162,9	57,6	38,0	89,6	52,7

Ordinært resultat før skattekostnad								
Sum konsernet	55,4	7,2	-6,0	105,9	23,0	0,7	46,5	22,8

Proforma, inkludert Forestia AS, Westwood AB (konsern) og Notnäs AB i perioden 2000 - 1998.								
	3. kvartal			3 kvartaler			Hele	
Driftsinntekt	2000	1999	1998	2000	1999	1998	1999	1998
Treindustri	843	708	704	2.627	2.364	2.438	3.140	3.119
Øvrig konsern	319	368	436	1.026	1.121	1.113	1.577	1.468
Sum konsernet	1.162	1.076	1.141	3.653	3.485	3.550	4.717	4.587
Driftsresultat								
Treindustri	45,1	-1	21	107,7	10	7	4	22
Øvrig konsern	29,8	19	7	55,2	50	26	73	23
Sum konsernet	74,9	18	28	162,9	60	33	77	45



Ordinært resultat etter ni måneder, før beregnet skatt, ble NOK 105,9 mill (23,0).

Ordinært resultat etter beregnet skatt, og minoritetsinteresser, ble NOK 96,3 mill. Resultat per aksje utgjorde NOK 0,83 (0,15). Kontantstrøm fra driften etter ni måneder var NOK 203,0 mill (105,6), og tilsvarte NOK 1,74 (1,14) per aksje.

Antall ansatte i konsernet ved utgangen av tredje kvartal var 3147 (2373). Dersom det tas hensyn til Forestia AS, ville antall ansatte ved utgangen av tredje kvartal i fjor vært 3196.

Det er i tredje kvartal gjennomført salg av aksjer til ansatte. Det var i alt 329 ansatte som benyttet seg av tilbudet, og de kjøpte til sammen 1,3 mill aksjer. Etter at salget er gjennomført, eier de ansatte i konsernet til sammen cirka 2 mill aksjer, tilsvarende 1,7% av utestående aksjer.

Balanse og finansiering

Totalkapitalen ved utgangen av tredje kvartal var NOK 2625,5 mill (1972,4). Økningen skyldes hovedsakelig overtagelsen av Forestia. Sysselsatt kapital var NOK 1940 mill (1421). I løpet av tredje kvartal er sysselsatt kapital redusert med NOK 104 mill. Avkastning på sysselsatt kapital i årets første ni måneder var 12,6 prosent (5,5).

Netto rentebærende gjeld var ved utgangen av tredje kvartal NOK 1029 mill (760) og likviditetsreserven var NOK 511 mill (346). Investeringer i produksjonsmidler i årets første ni måneder var NOK 54 mill.

Konsernets egenkapital var NOK 911,4 (661,3), tilsvarende en egenkapitalandel på 34,7 prosent. Per aksje utgjorde egenkapitalen NOK 7,83 (8,61).

Styret i Moelven Industrier har fullmakt til å kjøpe tilbake inntil 11,9 mill egne aksjer, tilsvarende 10 prosent av aksjekapitalen. Beholdningen av egne aksjer var ved utgangen av tredje kvartal 1,8 mill.

FORRETNINGSOMRÅDENE

Treindustri

For Treindustrigruppen samlet økte driftsinntektene i årets ni første måneder til NOK 2545,4 mill (1446,4), og driftsresultatet økte til NOK 107,7 mill (7,8). Dersom virksomheten i Forestia AS inkluderes i tallene for 1999, ville driftsinntektene ha vært NOK 2364 mill og driftsresultatet NOK 10 mill. I tredje

Kontantstrømoppstilling for konsernet					
(Beløp i NOK mill.)	3 kvartaler			Hele	
	2000	1999	1998	1999	1998
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-138,5	11,7	-35,4	84,8	98,9
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-63,1	-43,8	-83,5	-105,1	-110,7
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	190,3	21,6	123,0	43,9	-54,3
Endring i likviditet i perioden	-11,3	-10,5	4,1	23,6	-66,1
Likviditetsbeholdning	20,8	25,7	16,7	29,7	7,6
Ubenyttede trekkmuligheter	490,0	320,0	160,0	345,0	150,0
Disponibel likviditet	510,8	345,7	176,7	374,7	157,6

Tilgang/avgang gjennom oppkjøp/salg av selskaper:

Anleggsmidler	219,3	15,2	386,0	15,8	386,0
Omløpsmidler	305,3	5,9	335,1	9,4	335,1
Likvider	0,0	2,4	2,8	3,3	2,8
Sum eiendeler	524,6	23,5	723,9	28,5	723,9
Egenkapital	194,8	4,7	225,0	6,9	225,0
Rentebærende gjeld	124,5	14,1	338,1	14,6	338,1
Rentefri gjeld	205,3	4,7	160,8	7,0	160,8
Totalbalanse	524,6	23,5	723,9	28,5	723,9

2000: Oppkjøp av Forestia AS (treindustrivirksomheten).

1999: Oppkjøp av Splitkon AS og Agder Limtre AS samt salg av Byggsystem AS.

1998: Oppkjøp av Westwood AB (konsern), Notnås AB og Rosén & Co. AB.

kvartal var driftsinntektene NOK 843,0 mill (447,1) og driftsresultatet var NOK 45,1 mill (0,3). Dersom det tas hensyn til Forestia, ville driftsresultatet i 1999 ha vært NOK -1 mill.

Det ble avsatt en reserve på NOK 30 mill til å dekke kostnader til restrukturering i forbindelse med oppkjøpet av Forestia. Hittil i år er det benyttet NOK 11,5 mill av denne reserven, hvorav NOK 8,5 mill i 3. kvartal. Arbeidet med integreringen av Forestia går som forutsatt og det er ved utgangen av 3. kvartal gjennomført tiltak som samlet gir resultatforbedringer på NOK 55 mill på årsbasis. Dette tilsvarer 35 prosent av effektene som er planlagt realisert innen utgangen av 2002.

Sagbruk - Timber

Sagbruksvirksomhetenes driftsinntekter i årets ni første måneder var NOK 2064,8 mill (1158,5) og driftsresultatet ble NOK 81,9 mill (-2,9). I tredje kvartal var driftsinntektene NOK 607,0 mill (349,6) og driftsresultatet var NOK 24,5 mill (-4,4). Aktiviteten i store deler av tredje kvartal er som vanlig hemmet av ferieavviklingen. Særlig gjelder dette eksportrettede sagbruk som til dels har kunder som avvikler ferie i etterkant av den skandinaviske. Prisene for sagde trevarer av gran har vært stabile i importlandenes valuta, men en svak euro har redusert driftsinntektene noe. For produkter av furu, har det vært en svak bedring i prisene.

Foredling - Wood

Driftsinntektene i årets ni første måneder var NOK 953,1 mill (459,0) og driftsresultatet ble NOK 25,8 mill (10,7). I tredje kvartal var driftsinntektene NOK 343,4 mill (154,1) og driftsresultatet NOK 20,6 mill (4,7). Det er særlig leveransene til det norske markedet som har bidratt til resultatfremgangen. Etterspørselen i det svenske markedet er også god, men Moelvens markedsandel er mindre i dette markedet.

Limtre

Driftsinntektene i årets ni første måneder var NOK 399,2 mill (379,2) og driftsresultatet var NOK 9,8 mill (6,4). I tredje kvartal var driftsinntektene NOK 128,1 mill (138,1) og driftsresultatet var NOK 5,6 mill (3,7). Både prosjektleveransene og leveransene av standard bjelker til det norske markedet har utviklet seg svakere enn forutsatt i tredje kvartal. Etterspørselen etter limtre på eksportmarkedene er god, men prisnivået er fortsatt lavt.

Bygg og Prosjekt

Driftsinntektene i årets ni første måneder var NOK 381,8 mill (410,6) og driftsresultatet var NOK 22,0 mill (35,2). I tredje kvartal var driftsinntektene NOK 122,2 mill (132,0) og driftsresultatet var NOK 12,2 mill (14,1). Etterspørselen etter modulbaserte bygg er god, særlig i det svenske markedet, og det forventes god aktivitet også i fjerde kvartal. Elektrovirksomheten viser resultatfremgang i forhold til foregående kvartal og aktivitetsnivået er økende, men foreløpig ikke tilfredsstillende.

Innredninger

Driftsinntektene i årets ni første måneder var NOK 375,5 mill (354,3) og driftsresultatet var NOK 28,8 mill (26,4). I tredje kvartal var driftsinntektene NOK 110,0 mill (108,5) og driftsresultatet var NOK 11,0 mill (7,8). Det er ingen vesentlige endringer i markedssituasjonen for Innredningsgruppens bedrifter. Den 1. september overtok Moelven Hulåns Snickeri AB. Bedriften ligger i Dalarna, og har i lengre tid vært hovedleverandør av vegger med glassfelt til Innredningsgruppens svenske selskap Eurowand AB. Hulåns Snickeri AB har 45 ansatte og cirka 30 millioner kroner i årlige driftsinntekter. Overtakelsen vil føre til bedre koordinering mellom de to bedriftene, og vil styrke Moelvens innredningsvirksomhet.

Øvrige virksomheter

Dette området omfatter konsernets morselskap, to selskaper som hovedsakelig leverer tjenester til andre konsernbedrifter og drift av enkelte eiendommer som ikke knytter seg til konsernets fire kjerneområder. Driftsinntektene i årets ni første måneder var NOK 41,4 mill (54,6) og driftsresultatet var NOK -5,4 mill (-18,2). I tredje kvartal var driftsresultatet NOK 1,0 (-6,6).

UTSIKTER

Utsiktene for fjerde kvartal er gjennomgående gode for de fleste av konsernets virksomheter. Ordresituasjonen for Bygg og Prosjekt og Innredningsgruppens svenske virksomheter er bedre enn normalt. Det er utviklet nye markedskonsepter som vil øke Moelvens markedsandeler for foredlede trevarer i Sverige. Det er ikke utsikt til vesentlige endringer i prisene for sagde trevarer av gran, mens prisene for produkter av furu har vist en forsiktig oppgang.

Styret opprettholder sin forventning om at årets resultat vil bli vesentlig bedre enn i fjor.

Moelv, 27. oktober 2000

Styret i Moelven Industrier ASA