

Kvartalsrapport 3/99

Styrets rapport per 3. kvartal 1999

Resultatregnskap	Konsernet				
(Beløp i NOK mill.)	3 kvartaler			Hele	
	1999	1998*	1997	1998*	1997
Driftsinntekt	2.567,0	2.225,1	1.796,5	3.027,3	2.377,5
Avskrivning	82,4	65,9	52,4	93,0	71,7
Annen driftskostnad	2.427,0	2.121,2	1.643,8	2.881,6	2.180,4
Driftsresultat	57,6	38,0	100,3	52,7	125,4
Inntekt på investering i tilknyttet selskap	0,0	1,0	-0,5	3,7	44,8
Netto rente- og andre finansposter	-34,6	-38,3	-25,3	-33,6	-32,4
Ordinært resultat før skattekostnad	23,0	0,7	74,5	22,8	137,8
Skattekostnad på ordinært resultat (Ikke betalbar)	9,7	0,2	20,8	3,9	26,6
Minoritetsinteresser	0,6	0,0	0,0	0,2	0,0
Årsresultat	13,9	0,5	53,7	19,1	111,2

Sammenligningstallene for 1998 og 1997 er korrigert for transaksjoner som ville ha påvirket resultat og balanse etter regnskapsprinsipper i henhold til ny regnskapslov 1999. Omarbeidede tall er foreløpige og vil være grunnlag for endelig revidering i løpet av 1999. Årsresultatet for 1998 er korrigert med en valutagevinst på NOK 6 mill., som var urealisert per 31.12.1998 etter tidligere lovverk. Øvrige endringer i konsernets tallstørrelser er relatert til balanseføring av utsatt skattefordel med NOK 45 mill. per 31.12.1998.

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

Proforma, inkludert Westwood AB (konsern) og Notnäs AB i hele 1998 og 1997.

Driftsinntekt	2.567	2.539	2.498	3.341	3.389
Ordinære avskrivninger før goodwillavskrivninger	82	81	69	94	106
Annen driftskostnad	2.427	2.447	2.349	3.221	3.163
Driftsresultat	58	11	80	26	120
Netto driftsmargin (i %)	2,2%	0,4%	3,2%	0,8%	3,5%
Brutto driftsmargin (i %)	5,5%	3,6%	6,0%	3,6%	6,7%

Balanse	30.09			31.12	
	1999	1998	1997	1998	1997
Immaterielle eiendeler	64,7	80,1	68,6	59,0	51,4
Varige driftsmidler	762,0	752,5	417,5	762,8	438,2
Finansielle anleggsmidler	126,5	106,5	92,3	110,3	92,1
Sum anleggsmidler	953,2	939,1	578,4	932,1	581,7
Varer	519,2	481,9	338,1	501,3	361,7
Fordringer og likvider	500,0	553,5	312,5	463,5	292,8
Sum omløpsmidler	1.019,2	1.035,4	650,6	964,8	654,5
Sum eiendeler	1.972,4	1.974,5	1.229,0	1.896,9	1.236,2
Selskapskapital (92.642.384 aksjer- à kr. 5,00)	463,2	463,2	352,7	463,2	356,7
Øvrig egenkapital	198,1	116,0	67,7	166,6	82,2
Sum egenkapital	661,3	579,2	420,4	629,8	438,9
Langsiktig gjeld inkl. avsetning for forpliktelser	794,4	716,8	466,7	739,4	441,3
Kortsiktig gjeld	516,7	678,5	343,9	527,7	356,0
Sum gjeld	1.311,1	1.395,3	810,6	1.267,1	797,3
Sum egenkapital og gjeld	1.972,4	1.974,5	1.231,0	1.896,9	1.236,2
Netto rentebærende gjeld	760	770	409	675	380
Sysselsatt kapital	1.421	1.349	829	1.305	819
Netto driftskapitalbinding	665	643	442	547	404

Nøkkeltall	3 kvartaler			Hele	
	1999	1998*	1997	1998*	1997
Netto driftsmargin (i %)	2,2%	1,7%	5,6%	1,7%	5,3%
Brutto driftsmargin (i %)	5,5%	4,7%	8,5%	4,8%	8,3%
Rentabilitet på sysselsatt kapital - årsbasis (i %)	5,6%	4,7%	17,0%	5,0%	16,3%
Resultat per aksje (i NOK)	0,15	0,01	0,76	0,22	1,57
Kontantstrøm per aksje (i NOK)	1,14	0,78	1,50	1,31	2,59
Investeringer i produksjonsmidler, ekskl. oppkjøp (NOK mill.)	39	69	68	104	104
Egenkapitalandel (i %)	33,5%	29,3%	34,2%	33,2%	35,5%
Omsetningsandel utenfor Skandinavia (i %)	35%	25%	30%	32%	32%
Antall ansatte	2.373	2.306	1.640	2.298	1.759
Antall aksjonærer	4.451	4.650	3.950	4.548	4.065
Gjennomsnittlig antall aksjer	92 642 384	85 049 747	70 544 318	85 630 678	70 744 380

Styrets rapport

Styrets rapport per 3. kvartal 1999

- **Ordinært resultat forbedret med NOK 23 mill. fra forrige år.**
- **Treindustri venter fremgang mot årsskiftet.**
- **Proessen mellom Moelven og Forestia går videre som forutsatt.**

KONSERNET

Årets ni første måneder har vært preget av god aktivitet og tilfredsstillende resultater for forretningsområdene Bygg og Prosjekt og Innredninger. For de trebearbeidende virksomhetene i konsernet, er bildet mer nyansert. Sagbruksvirksomheten har hatt vanskelige rammebetingelser som følge av et misforhold mellom ferdigvarepriser og råstoffkostnader, særlig for produkter av furu. Resultatene er ikke tilfredsstillende, mens

foredlingsvirksomheten viser en bedre utvikling. For limtregruppen fortsetter resultatfremgangen i tredje kvartal.

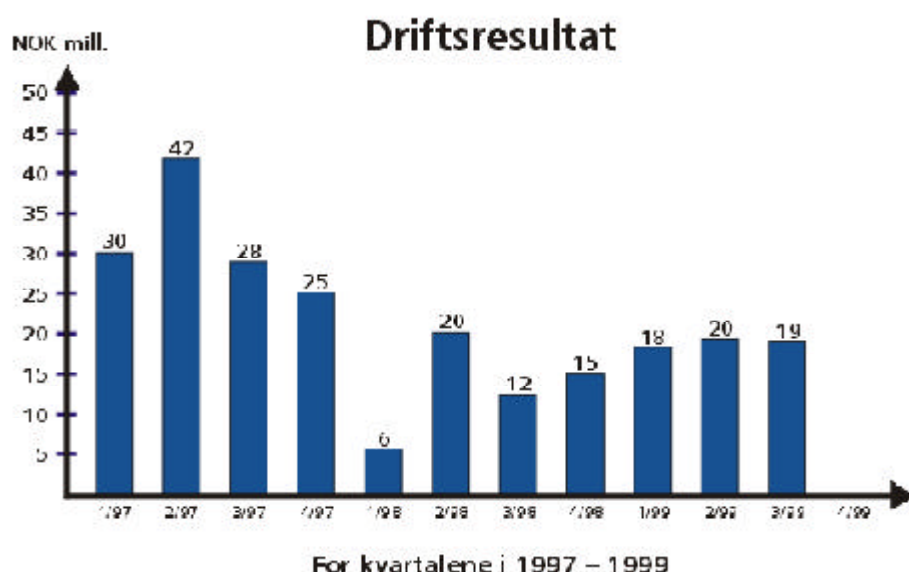
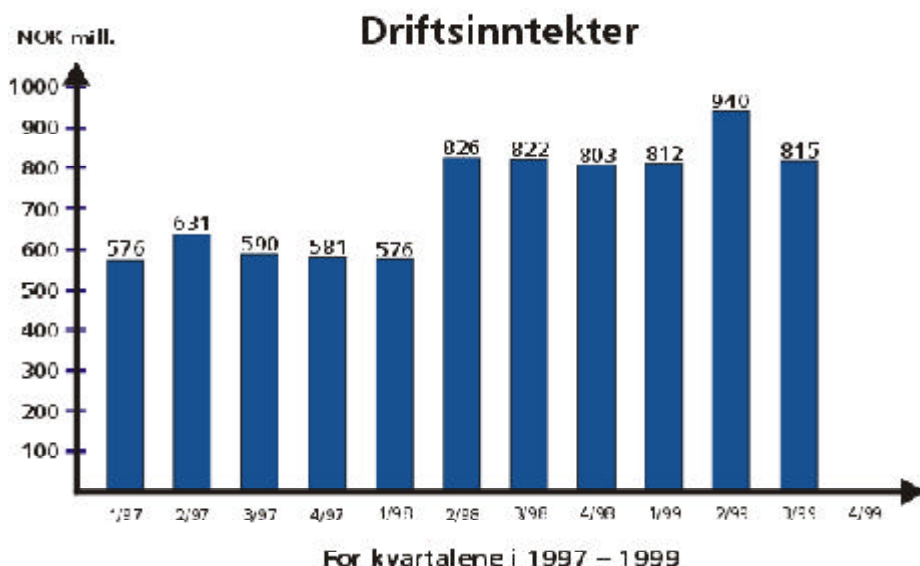
Driftsinntekter og resultat

Driftsinntektene i årets første ni måneder utgjorde NOK 2567,0 mill (2225,1). Driftsresultatet ble NOK 57,6 mill (38,0), hvilket er tyve millioner bedre enn på samme tid i fjor. Sammenlignet med proformataill der Westwood og Notnäs inkluderes i tallene for hele 1998, er omsetningen på samme nivå, mens driftsresultatet viser en forbedring på NOK 41 mill. Netto finanskostnader utgjorde NOK 34,6 mill (38,3) og ordinært resultat før skattekostnad ble NOK 23,0 mill (0,7). Beregnet skattekostnad på ordinært resultat utgjør NOK 9,7 mill. På grunn av utsatte skattefordeler, vil

***) 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	
Driftsinntekter	1999	1998*	1997	1999	1998*	1997	1998*	1997
EuroTimber - sagbruk	349,6	345,0	231,0	1.158,5	896,0	763,5	1.309,0	1.043,3
EuroWood- foredling	154,1	142,0	72,0	459,0	379,2	276,0	547,4	347,1
Innredninger	108,5	110,6	90,2	354,3	347,4	295,7	476,9	417,7
Limtre	138,1	126,9	117,9	379,2	331,2	330,7	434,6	421,9
Bygg og Prosjekt	132,0	132,8	108,0	410,6	399,1	264,2	557,2	343,5
Øvrige inkl. morselskap	7,5	23,0	9,2	54,6	55,7	30,2	79,2	39,7
- interne driftsinntekter	-74,5	-57,8	-39,0	-249,2	-183,5	-163,8	-377,0	-235,7
Sum konsernet	815,3	822,5	589,3	2.567,0	2.225,1	1.796,5	3.027,3	2.377,5
Driftsresultat								
EuroTimber - sagbruk	-4,4	-0,3	12,5	-2,9	1,0	61,0	4,5	66,4
EuroWood - foredling	4,7	5,2	2,3	10,7	11,2	7,6	15,0	11,4
Innredninger	7,8	9,8	7,4	26,4	25,7	20,6	42,1	37,2
Limtre	3,7	-0,8	1,1	6,4	-4,1	2,4	-0,4	5,3
Bygg og Prosjekt	14,1	4,1	5,2	35,2	16,3	18,8	19,2	22,9
Øvrige inkl. morselskap	-6,6	-5,9	-1,0	-18,2	-12,1	-10,1	-27,7	-17,8
Sum konsernet	19,3	12,1	27,5	57,6	38,0	100,3	52,7	125,4

Proforma, inkludert Westwood AB (konsern) og Notnäs AB i hele 1998 og 1997.								
	3. kvartal			3 kvartaler			Hele	
Driftsinntekt	1999	1998	1997	1999	1998	1997	1998	1997
EuroTimber - sagbruk	350	345	350	1.158	1.106	1.218	1.519	1.556
EuroWood - foredling	154	142	160	459	484	527	652	667
Øvrig konsern	311	335	286	950	949	753	1.170	1.166
Sum konsernet	815	822	796	2.567	2.539	2.498	3.341	3.389
Driftsresultat (før goodwillavskrivninger)								
EuroTimber - sagbruk	-4,4	0	12	-2,9	-17	51	-14	60
EuroWood - foredling	4,7	5	2	10,7	13	10	17	12
Øvrig konsern	19,0	7	0	49,8	15	19	23	48
Sum konsernet	19,3	12	14	57,6	11	80	26	120



Kontantstrømoppstilling for konsernet					
(Beløp i NOK mill.)	3 kvartaler			Hele	
	1999	1998	1997	1998	1997
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	11,7	-35,4	12,0	78,8	98,9
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-43,8	-83,5	-69,3	-105,1	-110,7
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	21,6	123,0	-7,0	49,9	-54,3
Endring i likviditet i perioden	-10,5	4,1	-64,3	23,6	-66,1
Likviditetsbeholdning	25,7	16,7	14,4	36,2	12,6
Ubenyttede trekkmuligheter	320,0	160,0	110,0	345,0	150,0
Disponibel likviditet	345,7	176,7	124,4	381,2	162,6

Tilgang/avgang gjennom oppkjøp/salg av selskaper:

Likvider	2,4	2,8	-	2,8	1,9
Omløpsmidler	5,9	335,1	-	335,1	31,5
Anleggsmidler	15,2	386,0	-	386,0	12,2
Sum eiendeler	23,5	723,9	-	723,9	45,6
Rentefri gjeld	4,7	160,8	-	160,8	25,2
Rentebærende gjeld	14,1	338,1	-	338,1	10,9
Egenkapital	4,7	225,0	-	225,0	9,5
Totalbalanse	23,5	723,9	-	723,9	45,6

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

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

1997: Oppkjøp av Byggsystem AB og Byggsystem AS.

ikke skatten bli betalbar.

Etter tre kvartaler utgjør resultatet etter beregnet skatt og minoritetsinteresser NOK 0,15 per aksje.

Kontantstrøm per aksje er NOK 1,14.

Driftsinntektene i tredje kvartal var NOK 815,3 mill (822,5) og driftsresultatet var NOK 19,3 mill (12,1). Netto finanskostnader utgjorde NOK 11,3 mill (17,7) og ordinært resultat før skattekostnad ble NOK 7,2 mill (-6,0).

Balanse og finansiering

Sysselsatt kapital var ved utgangen av tredje kvartal NOK 1421 mill (1349). Av økningen i forhold til året før, skyldes ca. NOK 60 mill tilpasningen til ny regnskapslovgivning. I løpet av tredje kvartal i år er sysselsatt kapital redusert med NOK 83 mill. Nedgangen er typisk for årstiden, men utgjør NOK 33 mill mer enn i samme kvartal året før. Rentabilitet på sysselsatt kapital var 5,6 % (4,7).

Netto rentebærende gjeld var NOK 760 mill (770) og er redusert med NOK 85 mill i løpet av tredje kvartal. Likviditetsreserven, inkludert ubenyttede trekkrettigheter, var NOK 346 mill (177).

I årets første ni måneder har konsernet en kontantstrøm på NOK 106,0 mill (66,6). Investeringer i anleggsmidler i samme periode utgjorde NOK 39 mill (69).

Konsernets egenkapital var NOK 661 mill (579), tilsvarende en egenkapitalandel på 33,5 % (29,3). Per aksje utgjorde egenkapitalen NOK 7,14 (6,81).

FORRETNINGSOMRÅDENE

Sagbruk - EuroTimber

Aktiviteten i tredje kvartal påvirkes negativt av feriemåneder, men høsten har startet bra med god etterspørsel i september. Dette gjør at prisene for produkter av gran er bedret ved inngangen til fjerde kvartal, mens prisene på produkter av furu fortsatt er svært lave.

Driftsinntektene i årets ni første måneder var NOK 1158,5 mill (896,0) og driftsresultatet var NOK - 2,9 mill (1,0). Sammenlignet proforma tall for samme periode i fjor der virksomhetene Westwood og Notnäs er inkludert, økte omsetningen med 53 mill og

driftsresultatet øker med NOK 14 mill. Driftsinntektene i tredje kvartal var NOK 349,6 mill (345,) og driftsresultatet var NOK - 4,4 mill (-0,3).

Det forventes fortsatt god etterspørsel i fjerde kvartal og en bedring av resultatet.

Foredling - EuroWood

Markedet for foredlede produkter har vist bedring de siste månedene, både i Skandinavia og i enkelte eksportmarkeder. Dette har i første omgang ført til større volumer, mens prisutviklingen ikke har vært tilsvarende positiv.

Driftsinntektene i årets ni første måneder var NOK 459,0 mill (379,2) og driftsresultatet ble NOK 10,7 mill (11,2). Sammenlignet med proforma tall for samme periode i fjor der virksomhetene Westwood og Notnäs er inkludert, var det en mindre tilbakegang i omsetning og resultat. I tredje kvartal var driftsinntektene NOK 154,1 mill (142,0) og driftsresultatet NOK 4,7 mill (5,2). Det forventes fortsatt god aktivitet i årets siste måneder, og resultater i overkant av tredje kvartal.

Innredninger

Det svenske innredningsmarkedet har fortsatt god etterspørsel, noe som gir muligheter for vekst både gjennom økt markedsandel og en viss økning av produktsortimentet. Veksten i Sverige fortsetter å kompensere for en viss stagnasjon i det norske markedet. Den reduserte etterspørselen i Norge skyldes hovedsakelig færre nybygg, noe som også fører til økt priskonkurranse i vedlikeholds-markedet.

Driftsinntektene i årets ni første måneder var NOK 354,3 mill (347,4) og driftsresultatet var NOK 26,4 mill (25,7). I tredje kvartal var driftsinntektene NOK 138,1 mill (126,9) og driftsresultatet NOK 7,8 mill (9,8). Ordreservene er noe redusert gjennom tredje kvartal, men det forventes god aktivitet i årets siste måneder og resultater på samme nivå som tidligere år.

Limtre

Driftsinntektene i årets ni første måneder var NOK 379,2 mill (331,2). Dette inkluderer 100 % av virksomhetene i Norge og Sverige, og 40 % av virksomheten i Limtre Danmark AS. Driftsresultatet akkumulert er NOK 6,4 (-4,1). I tredje kvartal var driftsinntektene NOK 138,1 mill (126,9) og driftsresultatet NOK 3,7 mill (-0,8). Utviklingen er best i det japanske og det svenske markedet, mens det norske markedet viser en viss tilbakegang. Etterspørselen i de kontinental europeiske markedene er god, men det er fortsatt en sterk priskonkurranse. Den positive resultatutviklingen forventes å fortsette.

Bygg og Prosjekt

Driftsinntektene i årets ni første måneder var NOK 410,6 mill (399,1) og driftsresultatet ble NOK 35,2 mill

(16,3). I tredje kvartal var driftsinntektene NOK 132,0 mill (132,8) og driftsresultatet NOK 14,1 mill (4,1). Det gode resultatet skyldes både modulbedriftene Moelven Hako AS og Moelven Byggsystem AB, og servicebedriftene Moelven Elektro AS, Moelven Engineering AS og UJ-Trading AB.

Ordreservene for de fleste av bedriftene som inngår i dette forretningsområdet er noe redusert i løpet av tredje kvartal, men det forventes fortsatt god aktivitet og gode resultater resten av året.

Øvrige virksomheter

Driftsinntektene per utgangen av tredje kvartal var NOK 54,6 mill (55,7) og driftsresultatet, inkludert morselskap, NOK -18,2 mill (-12,1). I tredje kvartal var driftsinntektene NOK 7,5 mill (23,0) og driftsresultatet NOK -6,6 mill (-5,9). Foruten konsernets morselskap, inkluderer området Moelven FireGuard AS og Moelven NorEast AS, samt en rekke mindre virksomheter.

Moelven - Forestia

Arbeidet med å få gjennomført en fusjon med treindustridelen av norske Skogindustrier ASA's datterselskap Forestia AS fortsetter som forutsatt og som bekjentgjort i tidligere børsmeldinger. Forestia produserer årlig cirka 700.000 m3 trevarer fordelt på 9 sagbruk og nær 300.000 m3 foredlet trevare på 9 foredlingsvirksomheter.

I forutsetningene for fusjonen er det avtalt at verdien av treindustridelen i Forestia gjøres opp med 26,4 mill. aksjer i Moelven Industrier ASA. I tillegg overtar Moelven netto rentebærende gjeld per 30.06.1999 på NOK 325 mill.

Styret forventer at en samordning av Forestia og Moelvens treindustrier skal gi betydelige og nødvendige synergieffekter.

UTSIKTER

Styret forventer et noe bedre resultat for sagbruksvirksomheten og fortsatt god aktivitet for de øvrige forretningsområdene i siste kvartal, og styret forventer et årsresultat for 1999 som er bedre enn foregående år. Som en følge av sesongmessige variasjoner og fortsatt begrenset investeringsaktivitet, vil kapitalbindingen reduseres ytterligere frem mot årets slutt.

Konsernets kritiske datasystemer er gjennomgått for å sikre at overgangen til år 2000 kan skje på en kontrollert måte.

Det er fremskritt i de pågående forhandlinger med Norske Skogindustrier ASA om en samordning av treindustriaktiviteten i Forestia AS med Moelvens tilsvarende virksomheter. Selv om det gjenstår å avklare punkter av både forretningsmessig og formell karakter, antar styret at alle vesentlige forhold vil være avklart mot slutten av året.

Moelv, 28. oktober 1999

Styret i Moelven Industrier ASA

**AVSENDER:**

Moelven Industrier ASA
P.O. Box 134, N-2391 Moelv
Tel. +47 62 34 70 00
Fax. +47 62 36 92 80
Internett:
<http://www.moelven.com>
E-mail: post@moelven.com
HUGIN Online:
<http://huginonline.no/MOE/>

Moelven Industrier ASA er et norsk industrikonsern notert på Oslo Børs. Konsernet har 2.400 ansatte og en samlet årsumsetning på cirka 3.500 millioner kroner (NOK).

Moelven organiserer sine virksomheter innenfor fem forretningsområder; treindustri – EuroTimber bestående av sagbrukene i Sverige og Norge, EuroWood foredling av treprodukter, systeminnredninger for næringsbygg, limtre samt bygg og prosjekt. Disse fem forretningsområdene består av til sammen 38 selvstendige datterselskaper i sju forskjellige land. Majoriteten av konsernets virksomheter ligger i Norge og Sverige.