

Meddelelse nr. 9 – 2003
Halvårsrapport, 1. halvår 2003
Til Københavns Fondsbørs

Side 1/6

27. august 2003

Halvårsrapport for 1. halvår 2003
for Rockwool International A/S

Bestyrelsen for Rockwool International A/S har dags dato behandlet og godkendt nærværende halvårsrapport for 1. halvår 2003.

Hovedpunkter

- Omsætningen for halvåret forblev uændret i forhold til samme periode sidste år.
- EBITDA blev på DKK 429 mio. – en forbedring på DKK 43 mio.
- For hele året forventes en omsætningsfremgang på 1 %, svarende til 4 % vækst med uændrede valutakurser.
- Resultatforventningen fastholdes på DKK 200-250 mio. efter skat og minoritetsinteresser.

Yderligere information: Finansdirektør Knud Jørning

Meddelelse nr. 9 – 2003
Halvårsrapport, 1. halvår 2003
Til Københavns Fondsbørs

Side 2/6

Hoved- og nøgletal for koncernen

| | 2. kv 2002 | 2. kv 2003 | Akk. 2. kv 2002 | Akk. 2. kv 2003 | Hele 2002 Reviderede tal |
|---|-----------------|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| | Ureviderede tal | | Ureviderede tal | | |
| Resultatposter i DKK mio.: | | | | | |
| Nettoomsætning | 1.933,2 | 1.935,3 | 3.719,2 | 3.733,5 | 7.919,3 |
| EBITDA | 201,5 | 232,6 | 386,1 | 428,9 | 995,1 |
| Resultat af primær drift før finansielle poster | -9,0 | 78,8 | 24,6 | 119,6 | 314,9 |
| Finansielle poster | -21,3 | -28,5 | -50,9 | -45,6 | -77,5 |
| Resultat før skat | -30,3 | 50,3 | -26,3 | 74,0 | 237,4 |
| Resultat efter skat | -3,2 | 30,2 | -15,8 | 44,4 | 142,8 |
| Periodens resultat (efter minoritetsinteresser) | -9,5 | 28,9 | -22,0 | 43,6 | 131,1 |
| Pengestrømme (fra driftsaktivitet) | | | 295,8 | 27,6 | 856,0 |
| Balanceposter i DKK mio.: | | | | | |
| Anlægsaktiver | | | 4.494,1 | 4.347,1 | 4.508,8 |
| Omsætningsaktiver | | | 3.046,3 | 2.477,4 | 2.357,7 |
| Aktiver i alt | | | 7.540,4 | 6.824,4 | 6.866,5 |
| Egenkapital | | | 3.903,1 | 3.940,3 | 4.039,7 |
| Minoritetsinteresser | | | 26,0 | 82,4 | 84,7 |
| Hensatte forpligtigelser | | | 303,5 | 304,3 | 286,9 |
| Langfristet gæld | | | 1.443,2 | 770,4 | 674,7 |
| Kortfristet gæld | | | 1.864,7 | 1.727,0 | 1.780,5 |
| Øvrige poster i DKK mio.: | | | | | |
| Investeringer og akquisitioner | | | 415,5 | 234,5 | 782,6 |
| Af- og nedskrivninger | | | 361,5 | 309,3 | 678,1 |
| Antal medarbejdere: | | | | | |
| Antal medarbejdere | | | 7.338 | 7.165 | 7.169 |
| Nøgletal: | | | | | |
| Overskudsgrad | | | 0,7 | 3,2 | 4,0 |
| Resultat pr. aktie på DKK 10 | | | -1,0 | 2,0 | 6,0 |
| Indre værdi pr. aktie på DKK 10 | | | 177,7 | 179,3 | 183,9 |
| Soliditet (%) | | | 51,8 | 57,7 | 58,8 |

Ved beregning af nøgletal er Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger fulgt.

Meddelelse nr. 9 – 2003
Halvårsrapport, 1. halvår 2003
Til Københavns Fondsbørs

Side 3/6

Udviklingen i årets første seks måneder

Salget i årets første seks måneder forblev uændret sammenlignet med samme periode sidste år og var således DKK 3.734 mio. Med uændrede valutakurser ville salget være steget med 4 %.

Den samlede isoleringsdivision udviste en stigning i det eksterne salg for halvåret på 1 % sammenlignet med samme periode sidste år. Det skyldes bl.a. en positiv salgsudvikling i de nyetablerede selskaber, i Rusland, Malaysia, Ungarn og Spanien. Med uændret valutakurser ville salgsstigningen i isoleringsdivisionen have været 4 %.

Gennemsnitspriserne på mineraluldsprodukter i Europa i dag er de samme som i 1990. I første halvår 2003 fik gennemsnitspriserne samlet et lille nøk ned. Imidlertid er der sket lukning af kapacitet i Vesteuropa, såvel blandt stenulds- som glasuldsproducenter. Samtidigt har mineraluldsindustrien i denne sommer set en stigning i efterspørgslen i Østeuropa. Derfor er der mulighed for at priserne vil stabilisere sig og måske endog kan stige.

I Systems Division faldt omsætningen med 2 % sammenlignet med samme periode sidste år. Med uændrede valutakurser ville omsætningen have været på niveau med 1. halvår sidste år.

Rockwool Gruppens nye service aktivitet BuildDesk[®] blev lanceret i Tyskland i juni måned. Konceptet bag BuildDesk er rettet mod beslutningstagerne i byggeindustrien og tilbyder software, service og rådgivning vedr. energiberegninger og energiforbrug i bygninger. Rockwool Gruppen forventer at lancere BuildDesk i andre EU-lande i takt med indførelsen af nye komplicerede bygningsreglementer, som er tæt forbundet med implementeringen af EU's direktiv om bygningers energimæssige ydeevne.

Koncernens primære resultat før afskrivninger (EBITDA) steg med DKK 43 mio. til DKK 429 mio. Heraf skyldes forbedringen at der sidste år var indregnet restruktureringsomkostninger for DKK 40 mio. Resultatet er påvirket af højere indkøbspriser, især energirelaterede omkostninger, og den nye BuildDesk aktivitet.

Isoleringsdivisionen udviste en stigning i resultat af primær drift før finansielle poster på DKK 134 mio. fra DKK 16 mio. i samme periode sidste år til DKK 150 mio. i år. Heraf skyldes forbedringen at der sidste år var indregnet restruktureringsomkostninger på DKK 40 mio. samt nedskrivninger på DKK 50 mio.

Systems Division havde en negativ udvikling i resultat af primær drift fra DKK 47 mio. sidste år til DKK 2 mio. i år. Den største afvigelse skyldes Rockfon aktiviteten som belastes af indkøring af en ny produktion i Polen samt afvikling af en del af den danske produktion. Resultatudviklingen følger dog budgettet for året. Grodan aktiviteten belastes af ændrede interne afregningsprincipper hen over året. Denne negative effekt vil dog være udlignet ved årets udgang. Derudover er leveringssæsonen i Spanien kommet senere i gang i år end sidste år.

Meddelelse nr. 9 – 2003
Halvårsrapport, 1. halvår 2003
Til Københavns Fondsbørs

Side 4/6

Samlet steg resultat af primær drift før finansielle poster for hele koncernen med DKK 95 mio. til DKK 120 i forhold til samme periode sidste år. Når der ses bort fra restruktureringer, var resultatet af primær drift DKK 5 mio. højere end 1. halvår 2002.

De finansielle poster udviste efter seks måneder nettoudgifter på DKK 46 mio., svarende til et fald på DKK 5 mio. i forhold til året før.

Resultatet før skat for årets første seks måneder var DKK 74 mio. mod DKK -26 mio. i 2002. Resultatet efter minoritetsinteresser var DKK 44 mio. mod DKK -22 mio. året før.

Pengestrømme fra driftsaktiviteten var DKK 28 mio. mod DKK 296 mio. i 2002. Nedgangen skyldes øgede debitorer, hvilket der arbejdes på at forbedre samt lageropbygning der har relation til produktionsomlægninger. Det frie cash flow var DKK -207 mio. mod DKK -120 mio. i 2002.

Balance og egenkapitalforklaring

Koncernens samlede aktiver pr. 30. juni 2003 udgjorde DKK 6.824 mio. mod DKK 7.540 mio. pr. 30. juni 2001. Egenkapitalen pr. 30. juni 2003 var på DKK 3.940 mio. hvilket er et fald på DKK 100 mio. sammenlignet med egenkapitalen pr. 31. december 2002. Soliditetsgraden pr. 30. juni 2003 var 57,7 % mod 58,8 % pr. 31. december 2002.

Forventninger til 2003

Med de nuværende valutakurser vil væksten blive på 1 %, hvilket svarer til 4 % vækst med uændrede valutakurser. Forventningen til resultatet efter minoritetsinteresser på mellem DKK 200 mio. og DKK 250 mio. fastholdes.

Investeringerne forventes at blive omkring DKK 650 mio. hvilket er DKK 100 mio. lavere end tidligere forventet.

Meddelelse nr. 9 – 2003
Halvårsrapport, 1. halvår 2003
Til Københavns Fondsbørs

Side 5/6

Resultatopgørelse

| DKK mio. | 2. kv | 2. kv | Akk. 2. | Akk. 2. | Hele |
|---|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| | 2002 | 2003 | kv | kv | |
| | Urevideret | | | | Revideret |
| Nettoomsætning | 1.933,2 | 1.935,3 | 3.719,2 | 3.733,5 | 7.919,3 |
| EBITDA | 201,5 | 232,6 | 386,1 | 428,9 | 995,1 |
| Resultat af primær drift før finansielle poster | -9,0 | 78,8 | 24,6 | 119,6 | 314,9 |
| Finansielle poster | -21,3 | -28,5 | -50,9 | -45,6 | -77,5 |
| Resultat før skat | -30,3 | 50,3 | -26,3 | 74,0 | 237,4 |
| Skat af periodens resultat | -27,1 | 20,1 | -10,5 | 29,6 | 94,6 |
| Resultat efter skat | -3,2 | 30,2 | -15,8 | 44,4 | 142,8 |
| Minoritetsinteressers andel | 6,3 | 1,3 | 6,2 | 0,8 | -11,7 |
| Periodens resultat | -9,5 | 28,9 | -22,0 | 43,6 | 131,1 |

Pengestrømsopgørelse

| DKK mio. | | | Akk. 2. | Akk. 2. | Hele |
|---|------------|--|----------------|----------------|----------------|
| | | | kv | kv | |
| | | | 2002 | 2003 | 2002 |
| | Urevideret | | | | Revideret |
| Resultat efter skat | | | -15,8 | 44,4 | 142,8 |
| Reguleringer | | | 460,8 | 398,8 | 834,8 |
| Ændring i driftskapital | | | -77,2 | -325,7 | 42,3 |
| Pengestrømme før finansielle poster | | | 367,8 | 117,5 | 1.019,9 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | | 295,8 | 27,6 | 856,0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | | -415,5 | -234,5 | -782,6 |
| Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktivitet (frit cash flow) | | | -119,7 | -206,9 | 73,4 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | | -39,0 | -29,0 | -621,0 |
| Ændring i likvider | | | -158,7 | -235,9 | -547,6 |
| Likvide midler primo | | | 882,0 | 323,2 | 882,0 |
| Regulering til valutakurser | | | -10,4 | -9,2 | -11,2 |
| Likvide midler ultimo | | | 712,9 | 78,1 | 323,2 |
| Udnyttede, kommittede kreditfaciliteter | | | 1.920,8 | 1.814,9 | 1.915,4 |

Det bemærkes, at pengestrømsopgørelsens enkelte poster ikke direkte kan udledes af koncernbalancen, idet balanceposter ved årets begyndelse i de udenlandske selskaber er omregnet til valutakurser pr. 31. december.

Segmentregnskab (primær segmentopdeling)

| DKK mio. | 2. kv | 2. kv | Akk. 2. | Akk. 2. | Hele |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2002 | 2003 | kv | kv | |
| | Urevideret | | | | Revideret |
| Omsætning pr. forretningssegment | | | | | |
| Isolering | 1.798,5 | 1.825,2 | 3.458,5 | 3.516,7 | 7.265,0 |
| Systems Division | 333,4 | 319,3 | 637,5 | 621,5 | 1.501,7 |
| Koncerneliminerings og holdingselskaber | -198,7 | -209,2 | -376,7 | -404,6 | -847,4 |
| Koncernen | 1.933,2 | 1.935,3 | 3.719,3 | 3.733,5 | 7.919,3 |
| Primært resultat før finansielle poster pr. forretningssegment | | | | | |
| Isolering | -24,8 | 94,7 | 16,2 | 149,7 | 224,7 |
| Systems Division | 29,5 | 1,0 | 46,5 | 1,5 | 153,4 |
| Koncerneliminerings og holdingselskaber | -13,7 | -16,9 | -38,1 | -31,6 | -63,2 |
| Koncernen | -9,0 | 78,8 | 24,6 | 119,6 | 314,9 |

Meddelelse nr. 9 – 2003
Halvårsrapport, 1. halvår 2003
Til Københavns Fondsbørs

Side 6/6

Balance

| DKK mio. | Akk. 2. | Akk. 2. | Hele |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | kvt | kvt | |
| | 2002 | 2003 | 2002 |
| | Urevideret | | Revideret |
| Aktiver | | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 93,0 | 73,4 | 101,5 |
| Materielle anlægsaktiver | 4.198,7 | 4.220,0 | 4.218,2 |
| Finansielle anlægsaktiver | 129,5 | 115,9 | 113,8 |
| Skatteaktiv | 72,9 | 85,0 | 75,3 |
| Anlægsaktiver | 4.494,1 | 4.347,1 | 4.508,8 |
| Varebeholdninger | 643,0 | 660,1 | 575,8 |
| Tilgodehavender | 1.350,9 | 1.487,4 | 1.204,7 |
| Obligationer | 586,9 | 12,5 | 234,2 |
| Likvide beholdninger | 465,4 | 317,4 | 343,0 |
| Omsætningsaktiver | 3.046,3 | 2.477,4 | 2.357,7 |
| Aktiver ialt | 7.540,4 | 6.824,4 | 6.866,5 |
| | | | |
| Passiver | | | |
| Aktiekapital | 219,7 | 219,7 | 219,7 |
| Andre reserver | 3.683,4 | 3.720,6 | 3.820,0 |
| Egenkapital i alt | 3.903,1 | 3.940,3 | 4.039,7 |
| Minoritetsinteresser | 26,0 | 82,4 | 84,7 |
| Hensatte forpligtelser ialt | 303,5 | 304,3 | 286,9 |
| Langfristet gæld | 1.443,2 | 770,4 | 674,7 |
| Kortfristet gæld | 1.864,7 | 1.727,0 | 1.780,5 |
| Gæld i alt | 3.307,9 | 2.497,5 | 2.455,2 |
| Passiver i alt | 7.540,4 | 6.824,4 | 6.866,5 |

Egenkapitalforklaring

| DKK mio. | Akk. 2. | Akk. 2. | Hele |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | kvt | kvt | |
| | 2002 | 2003 | 2002 |
| Egenkapital 31/12 året før | 4.066,3 | 4.039,7 | 4.066,3 |
| Resultat efter minoritetsinteresser | -22,0 | 43,6 | 131,1 |
| Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder | -69,9 | -72,0 | -78,7 |
| Valutakursreguleringer af udenlandske associerede virksomheder | | | 0,0 |
| Erhvervelse af egne kapitalandele | | | -7,6 |
| Betalt udbytte | -71,4 | -71,1 | -71,4 |
| Egenkapital ultimo | 3.903,1 | 3.940,3 | 4.039,7 |