

Meddelelse nr. 6 – 2004
Kvartalsrapport, 1. kvartal 2004
Til Københavns Fondsbørs

Side 1/6

28. maj 2004

Kvartalsrapport for 1. kvartal 2004
for Rockwool International A/S

Bestyrelsen for Rockwool International A/S har dags dato behandlet og godkendt nærværende kvartalsrapport for 1. kvartal 2004.

Hovedpunkter

- Omsætningen til og med 1. kvartal viste en stigning på knapt 7 % i forhold til samme periode sidste år. I uændrede valutakurser er det en stigning på 6 %.
- EBITDA blev på DKK 253 mio. – en forbedring på DKK 57 mio. sammenlignet med året før.
- På baggrund af den positive udvikling i 1. kvartal forventes der nu en omsætningsstigning for hele året på 7 % mod tidligere forventet 5 %.
- Resultatet efter skat og minoritetsinteresser forventes at blive omkring DKK 350 mio. mod tidligere forventet DKK 300 mio.

Yderligere information: Finansdirektør Knud Jørning

Meddelelse nr. 6 – 2004
Kvartalsrapport, 1. kvartal 2004
Til Københavns Fondsbørs

Side 2/6

Hoved- og nøgletal for koncernen

	Akk. 1. kvt. 2003	Akk. 1. kvt. 2004	Hele 2003 Reviderede tal
Resultatposter i DKK mio.:			
Nettoomsætning	1.798,2	1.923,3	8.215,9
EBITDA	195,7	252,7	1.093,3
Resultat af primær drift (EBIT)	40,2	97,3	492,6
Finansielle poster	-17,0	-19,4	-98,6
Resultat før skat	23,7	81,2	428,9
Resultat efter skat	14,2	53,6	270,1
Periodens resultat (efter minoritetsinteresser)	14,7	49,4	254,4
Pengestrømme (fra driftsaktivitet)	-115,1	-6,2	774,9
Balanceposter i DKK mio.:			
Anlægsaktiver	4.422,0	4.299,4	4.339,1
Omsætningsaktiver	2.823,5	2.703,8	2.445,9
Aktiver i alt	7.245,5	7.003,2	6.785,0
Egenkapital	4.004,4	4.161,6	4.090,7
Minoritetsinteresser	83,5	54,4	47,5
Hensatte forpligtigelser	266,3	330,9	330,4
Langfristet gæld	721,2	585,2	581,6
Kortfristet gæld	2.170,1	1.871,1	1.734,8
Øvrige poster i DKK mio.:			
Investeringer og akquisitioner	129,5	88,8	632,5
Af- og nedskrivninger	155,5	155,4	600,7
Antal medarbejdere:			
Antal medarbejdere	7.151	7.287	7.293
Nøgletal:			
Overskudsgrad	2,2	5,1	6,0
Resultat pr. aktie på DKK 10	0,7	2,3	11,6
Indre værdi pr. aktie på DKK 10	182,3	189,4	186,2
Soliditet (%)	55,3	59,4	60,3

Ved beregning af nøgletal er Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger fulgt.

Meddelelse nr. 6 – 2004
Kvartalsrapport, 1. kvartal 2004
Til Københavns Fondsbørs

Side 3/6

Udviklingen i årets første kvartal

Salget steg i årets første kvartal med 7 % sammenlignet med samme periode sidste år og var således DKK 1.923 mio. Med uændrede valutakurser ville salget være steget med 6 %.

Isoleringsdivision udviste en stigning i det eksterne salg på 7 % sammenlignet med samme periode sidste år. Det skyldes bl.a. en positiv salgsudvikling i Polen, Rusland og Sydøsteuropa.

I Systems Division steg det eksterne salg med 6 % sammenlignet med samme periode sidste år.

Koncernens primære resultat før afskrivninger (EBITDA) steg med DKK 57 mio. til DKK 253 mio. Der er foretaget reklassificering af resultatopgørelsens ”Afkast af dattervirksomheder og associerede virksomheder” som nu vises efter ”Resultat af primær drift”. Ændringen medfører at EBITDA, Resultat af primær drift, Afkastningsgrad samt Overskudsgrad ændres i forhold til tidligere klassificering.

Isoleringsdivisionen havde en stigning i resultat af primær drift før finansielle poster på DKK 58 mio. og nåede i 1. kvartal DKK 113 mio.

Systems Division havde en negativ udvikling i resultat af primær drift på DKK 1 mio. til DKK -1 mio. i år.

Resultat af primær drift før finansielle poster (EBIT) steg for hele koncernen med DKK 57 mio. til DKK 97 mio.

De finansielle poster udviste efter 3 måneder nettoudgifter på DKK 19 mio., svarende til en stigning på DKK 2 mio. i forhold til året før.

Resultatet før skat for årets 1. kvartal var DKK 81 mio. mod DKK 24 mio. i 2003.

På grund af mindre underskud i de underskudsgivende selskaber forventes der for hele året en skatteprocent på 34, mens den i 2003 var på 37. Resultatet efter minoritetsinteresser blev DKK 49 mio. mod DKK 15 mio. året før.

Pengestrømme fra driftsaktiviteten var DKK -6 mio. mod DKK -115 mio. i 2003.

Kapitalbindingen i driftskapital blev i 1. kvartal forøget med DKK 229 mio. Stigningen skyldes i væsentlig grad opbygning af lagre til højsæsonen i efteråret. Det frie cash flow var DKK -95 mio. mod DKK -245 mio. i 2003.

Meddelelse nr. 6 – 2004
Kvartalsrapport, 1. kvartal 2004
Til Københavns Fondsbørs

Side 4/6

Balance og egenkapitalforklaring

Koncernens samlede aktiver pr. 31. marts 2004 udgjorde DKK 7.003 mio. mod DKK 6.785 mio. pr. 31. december 2003. Egenkapitalen pr. 31. marts 2004 var på DKK 4.162 mio. hvilket er en stigning på DKK 71 mio. sammenlignet med egenkapitalen pr. 31. december 2003. Soliditetsgraden pr. 31. marts 2004 var 59,4 % mod 60,3 % pr. 31. december 2003.

Forventninger til 2004

På baggrund af den positive udvikling i 1. kvartal forventes der nu en omsætningsfremgang på 7 %.

Som nævnt i årsrapporten for 2003 forventes der en fortsat positiv salgsprisudvikling som dog ikke forventes at opveje omkostningsstigningerne. Der er især kraftige stigninger på energirelaterede råvarer.

Samlet set forventes nu et resultat for 2004 på omkring DKK 350 mio. mod tidligere DKK 300 mio.

Meddelelse nr. 6 – 2004
Kvartalsrapport, 1. kvartal 2004
Til Københavns Fondsbørs

Side 5/6

Resultatopgørelse

DKK mio.	Akk. 1.	Akk. 1.	Hele
	kvrt	kvrt	
	2003	2004	2003
	Urevideret		Revideret
Nettoomsætning	1.798,2	1.923,3	8.215,9
EBITDA	195,7	252,7	1.093,3
Resultat af primær drift (EBIT)	40,2	97,3	492,6
Afkast af dattervirksomheder og associerede virksomheder	0,6	3,3	34,9
Finansielle poster	-17,0	-19,4	-98,6
Resultat før skat	23,7	81,2	428,9
Skat af periodens resultat	9,5	27,6	158,8
Resultat efter skat	14,2	53,6	270,1
Minoritetsinteressers andel	-0,5	4,2	15,7
Periodens resultat	14,7	49,4	254,4

Pengestrømsopgørelse

DKK mio.	Akk. 1.	Akk. 1.	Hele
	kvrt	kvrt	
	2003	2004	2003
	Urevideret		Revideret
Resultat efter skat	14,2	53,6	270,1
Reguleringer	170,5	202,4	816,2
Ændring i driftskapital	-250,9	-229,4	-156,5
Pengestrømme før finansielle poster	-66,2	26,6	929,8
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-115,1	-6,2	774,9
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-129,5	-88,8	-632,5
Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktivitet (frit cash flow)	-244,6	-95,0	142,4
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	19,4	-18,9	-194,9
Ændring i likvider	-225,2	-113,9	-52,5
Likvide midler primo	323,2	257,2	323,2
Regulering til valutakurser	-7,6	1,8	-13,5
Likvide midler ultimo	90,4	145,1	257,2
Udnyttede, kommittede kreditfaciliteter	1.818,3	2.322,0	2.325,0

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.	Akk. 1.	Akk. 1.	Hele
	kvrt	kvrt	
	2003	2004	2003
	Urevideret		Revideret
Omsætning pr. forretningssegment			
Isolering	1.691,5	1.811,9	7.597,1
Systems Division	302,2	312,6	1.542,4
Koncernelimineringer og holdingselskaber	-195,5	-201,2	-923,6
Koncernen	1.798,2	1.923,3	8.215,9
Primært resultat før finansielle poster pr. forretningssegment			
Isolering	55,0	112,6	414,7
Systems Division	-0,1	-1,1	110,7
Koncernelimineringer og holdingselskaber	-14,7	-14,2	-32,8
Koncernen	40,2	97,3	492,6

Meddelelse nr. 6 – 2004
Kvartalsrapport, 1. kvartal 2004
Til Københavns Fondsbørs

Side 6/6

Balance			
DKK mio.	Akk. 1. kv	Akk. 1. kv	Hele
	2003	2004	2003
	Urevideret		Revideret
Aktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	81,9	70,0	86,3
Materielle anlægsaktiver	4.142,5	4.047,9	4.088,3
Finansielle anlægsaktiver	121,3	155,9	133,8
Skatteaktiv	76,3	25,6	30,7
Anlægsaktiver	4.422,0	4.299,4	4.339,1
Varebeholdninger	625,1	784,0	639,1
Tilgodehavender	1.448,2	1.600,7	1.362,3
Obligationer	113,2	5,2	5,8
Likvide beholdninger	637,0	313,9	438,7
Omsætningsaktiver	2.823,5	2.703,8	2.445,9
Aktiver i alt	7.245,5	7.003,2	6.785,0
Passiver			
Aktiekapital	219,7	219,7	219,7
Andre reserver	3.784,7	3.941,9	3.871,0
Egenkapital i alt	4.004,4	4.161,6	4.090,7
Minoritetsinteresser	83,5	54,4	47,5
Hensatte forpligtelser i alt	266,3	330,9	330,4
Langfristet gæld	721,2	585,2	581,6
Kortfristet gæld	2.170,1	1.871,1	1.734,8
Gæld i alt	2.891,3	2.456,3	2.316,4
Passiver i alt	7.245,5	7.003,2	6.785,0

Egenkapitalforklaring

DKK mio.	Akk. 1. kv	Akk. 1. kv	Hele
	2003	2004	2003
Egenkapital 31/12 året før	4.039,7	4.090,7	4.039,7
Resultat efter minoritetsinteresser	14,7	49,4	254,4
Valutakursreguleringer af udenlandske dattervirksomheder	-50,0	21,5	-132,3
Betalt udbytte	0,0	0,0	-71,1
Egenkapital ultimo	4.004,4	4.161,6	4.090,7