

Delårsrapport januari – juni 2004

- Vinsten efter skatt blev 13 mkr (14).
- Rörelseresultatet blev 25 mkr (28) och rörelsemarginalen 3,3 % (4,0).
- Nettoomsättningen ökade till 759 mkr (700).
- Resultat per aktie 0,92 kr (0,97 kr).
- Affärsområde Timbers rörelseresultat blev 20 mkr (31). Sämre marginaler beroende på lägre trävarupriser och dyrare timmer.
- Affärsområde Wood Products rörelseresultat blev 10 mkr (3). Samtliga enheter redovisar förbättrade rörelseresultat efter genomförda åtgärdsprogram.
- Andra halvåret är säsongsmässigt svagare än det första halvåret. Resultatet för helåret 2004 bedöms hamna i nivå med föregående år.

Mkr	Jan – juni 2004	Jan – juni 2003	2003 helår	Juli 2003- juni 2004
Nettoomsättning	759	700	1278	1337
Rörelseresultat	25	28	28	25
Resultat efter finansnetto	18	19	12	11
Rörelseresultat AO Timber	20	31	40	27
Rörelseresultat AO Wood Products	10	3	-3	6

Verksamheten

Koncernen bedriver träförädlingsverksamhet i södra Sverige. Verksamheten är organiserad i två affärsområden: **Timber**, som producerar och säljer sågade och vidareförädlade trävaror till industrikunder och byggvaruhandel och **Wood Products**, som tillverkar och marknadsför vidareförädlade trävaror och konsumentprodukter för hem och trädgård.

Indelning i affärsområden har ändrats i början av 2004.

Affärsområde Wood Products fokuseras på marknadsföring och logistik avseende konsumentprodukter och konsumentanpassade trävaror för användning interiört och exteriört till byggmaterialhandeln i Norden.

Produktion och marknadsföring av impregnerade trävaror har därvid överförts till Timber. Försäljningen av impregnerade trävaror till svenska kunder sköts även fortsättningsvis av Jabo Wood Products AB.

Vidareförädlingsverksamheten i Tranemo har övertagits av Timber.

Jämförelsesiffror för affärsområdena har ändrats för jämförbarhet.

Marknadsförhållanden

Efterfrågan på sågade trävaror har varit svag för furuvaror. För granvaror har marknadsläget förbättrats efterhand sedan slutet av första kvartalet.

Prisutvecklingen för sågtimmer har under senaste året lett till ökade råvarukostnader samtidigt har trävarupriserna sjunkit p g a försvagat marknadsläge. Utbudet av inhemskt sågtimmer är inte tillräckligt för att täcka efterfrågan. För Rörvik har importen givit förutsättning till lönsam drift. Genom träffade avtal finns möjligheter till kraftigt ökade importvolymer.

Intresset för Hus och trädgård är ständigt växande i Sverige och i våra grannländer. Jabos produktprogram passar väl in i denna utveckling och försäljningen till svenska och norska marknaden har fungerat väl under första halvåret.

Beskrivning av periodens utfall

Omsättning och resultat

Koncernen

Nettoomsättningen ökade med 59 mkr till 759 mkr. Omsättningsökningen har uppkommit inom Timber och avser ökad rundvirkeshandel och höjda priser på biobränsle.

Rörelseresultatet minskade till 25 mkr (28). I rörelseresultatet ingår 3 mkr som avser utdelning från f d SÅBI AB som ett led i avveckling av engagemanget i bolaget.

Resultatet efter finansnetto blev 18 mkr (19).

Affärsområde Timber

Leveransvolymen blev cirka 6 % högre än föregående år.

Prisnivån har sänkts på levererade trävaror framförallt gäller detta för furuvaror.

Sågproduktionen ökade med 3 % till 282 tm³. Senaste 12 månadernas produktion blev 526 tm³.

Lagernivån för trävaror har sänkts under andra kvartalet trots tröghet på furumarknaderna.

Tillförseln av sågtimmer kännetecknas av en tillfredsställande mix av leverantörer. Gynnsamma avverknings- och transportförhållanden har medverkat till ett gott råvaruflöde.

Sågproduktionen vid koncernens sex enheter bedrivs i en årstakt på cirka 525 tm³. Vidareförädlingen ökar efterhand. Ett nytt hyvleri i Myresjö är i drift sedan början av året.

Nettoomsättningen uppgick till 647 mkr (543), bl a beroende på ökade koncerninterna leveranser.

Rörelseresultatet, som inkluderar SÅBI-utdelning med 3 mkr, blev 20 mkr (31). Samtliga enheter redovisar positivt rörelseresultat.

Rörelsemarginalen blev 3 % (7).

Affärsområde Wood Products

Inom affärsområdet har genomförts omfattande åtgärdsprogram för att förbättra lönsamheten. Åtgärderna såsom prishöjningar, kostnadsneddragningar, personalminskningar samt renodling har givit effekt.

Försäljningen av utemiljöprodukter har genomförts i normal takt efter en svag inledning.

Leveranserna av byggnadslist som inleddes andra halvåret 2003 har ökat efterhand och sker nu i en årstakt på 25 mkr.

Marknaden för furulimfog har förbättrats betydligt och kapacitetsutnyttjandet är tillfredsställande.

Samtliga enheter redovisar positivt rörelseresultat för perioden.

Nettoomsättningen uppgick till 183 mkr (190).

Rörelseresultatet blev 10 mkr (3).

Rörelsemarginalen uppgick till 5 % (1).

Per Lidén tillträdde den 23 april som tf VD för Jabo Wood Products AB som är huvudbolag inom affärsområde Wood Products.

Kassaflöde och finansiering

Koncernen

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev -12 mkr (-34). Första kvartalet kännetecknas av kraftigt utflöde på grund av rörelsekapitalökning inom bägge affärsområdena. Årets rörelsekapitalökning är väsentligt mindre som en effekt av åtgärder och högre kapitalbindning vid periodens början. I periodens kassaflöde ingår 3 mkr som avser utdelning från f d SÅBI AB. Under hösten förväntas ytterligare cirka 4 mkr i samband med att bolaget säljs. Beloppet motsvarar bokfört värde.

För investeringsverksamheten redovisas ett kassaflöde på -6 mkr (-38). Under perioden har genomförts investeringar som finansieras genom leasingavtal uppgående till 26 mkr.

Det sysselsatta kapitalet var 602 mkr (570). Rörelsekapitalet är oförändrat jämfört med föregående år medan anläggningskapitalet ökat.

Nettoskuldsättningen uppgick till 380 mkr (354). I nettoskulden ingår beräknad skuld avseende finansiella leasingavtal med 33 mkr (8).

Affärsområde Timber

För affärsområdet redovisas ett operativt kassaflöde på 0 mkr (11). Ökad kapitalbindning i råvaror har delvis finansierats genom minskade trävarulager.

Affärsområde Wood Products

Det operativa kassaflödet blev 1 mkr (-30) Det ändrade kassaflöde sammanhänger med lägre inköp.

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar en förlust efter finansnetto på -3,8 mkr (-6,6 mkr). Likvida medel inkl beviljade krediter uppgick till 75 mkr (49).

Lönsamhet

Rörelsemarginalen blev 3,3 % (4,0) och avkastningen på sysselsatt kapital 4,4 % (5,0 %). Avkastningen på eget kapital blev 3,3 % (3,2).

Kapitalstruktur

Balansomslutningen blev 870 mkr (793). Det egna kapitalet uppgick till 214 mkr, vilket motsvarar en soliditet på 24,6 % (26,3 %). De räntebärande skulderna uppgick till 388 mkr (361) och skuldsättningsgraden var 1,8 ggr (1,7).

Likviditet

Likvida medel och beviljade outnyttjade krediter uppgick till 75 mkr (49).

Aktiedata

Periodresultatet blev 0,92 kr per aktie (0,97). Eget kapital per aktie var 15,42 kr (15,04).

VD-skifte

Som VD tillträdde den 4 maj Johan Hansen. Rolf Ekedahl invaldes vid ordinarie stämma den 4 maj som ledamot och styrelsens ordförande.

Utsikter för resten av året

Andra halvåret är säsongsmässigt svagare än det första halvåret. Resultatet för helåret 2004 bedöms hamna i nivå med föregående år.

Jönköping den 27 augusti 2004

Johan Hansen
Verkställande direktör

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer RR 20 Delårsrapportering. Tillämpningen av de från 2004 gällande rekommendationerna har inte haft någon påverkan på bolagets resultat och ställning för tidigare perioder. Nyckeltalsdefinitioner och redovisningsprinciper är oförändrade i förhållande till årsredovisningen för 2003.

Granskningsberättelse avseende Rörvik Timber AB delårsrapport januari – juni 2004

Vi har granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Jönköping den 27 augusti 2004

Ernst & Young AB

Bertel Enlund
Auktoriserad revisor

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – september 2004	26 oktober 2004
Bokslutskommuniké 2004	Februari 2005

Ytterligare information lämnas av VD Johan Hansen 0705-23 52 70.

Resultaträkning, mkr						
Resultatpost	April - juni 2004	April - juni 2003	Jan - juni 2004	Jan - juni 2003	Jan - dec 2003	Juli 2003- juni 2004
	3 månader		6 månader		12 månader	
Nettoomsättning	434	399	759	700	1278	1337
Lagerförändring	-15	-22	-6	19	25	0
Övriga rörelseintäkter	1	1	2	1	4	5
Summa	420	378	755	720	1307	1342
Rörelsens kostnader:						
Råvaror	-263	-228	-485	-450	-787	-822
Handelsvaror	-33	-28	-41	-49	-109	-101
Övriga externa kostnader	-50	-43	-91	-77	-160	-174
Personalkostnader	-51	-50	-98	-98	-189	-189
Avskrivningar enligt plan	-8	-10	-17	-18	-35	-34
Resultatandel i intressebolag	1	0	2	0	1	3
Rörelseresultat	16	19	25	28	28	25
Finansiella poster	-3	-5	-7	-9	-16	-14
Resultat efter finansnetto	13	14	18	19	12	11
Skatt	-4	-4	-5	-5	-4	-4
Resultat	9	10	13	14	8	7

Nyckeltal resultat / lönsamhet						
Sågproduktion, 1000 m3	145	139	282	272	516	526
Exportandel (av nettoomsättningen), %	36	43	40	41	41	43
Rörelsemarginal, %	3,7	4,6	3,3	4,0	2,2	1,9
Vinstmarginal, %	2,1	2,4	1,7	1,9	0,6	0,5
Resultat per aktie, kr	0,66	0,68	0,92	0,97	0,55	0,50
Avkastning på sysselsatt kapital, %			4,4	5,0	5,0	4,4
Avkastning på eget kapital, %			3,3	3,2	3,8	3,3

Resultatuppgifter och lönsamhetsuppgifter per kvartal

Begrepp \ Kvartal	04.2	04.1	03.4	03.3	03.2	03.1	02.4	02.3
Nettoomsättning, mkr	434	325	298	282	399	301	287	276
Rörelseresultat e avskrivningar, mkr	16	9	-3	2	19	9	-8	-2
Rörelsemarginal, %	3,7	2,7	-0,9	0,9	4,6	3,1	0,1	-0,6
Vinstmarginal, %	2,1	1,1	-1,7	-0,4	2,4	1,4	-1,2	-1,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % *)	4,4	4,9	5,0	5,7	5,0	4,1	1,6	-2,3
Avkastning på eget kapital, % *)	3,3	3,6	3,8	4,5	3,2	1,9	-3,0	-9,0
Resultat, kr per aktie	0,65	0,27	-0,36	-0,07	0,67	0,30	-0,24	-0,25

*) Avkastning beräknas för senaste 12 månaderna vid resp uppföljningstillfälle.

Balansräkning, mkr							
Tillgångar	04.06	03.06	03.12	Eget kapital och skulder	04.06	03.06	03.12
Anläggningstillgångar				Eget kapital			
Immateriella	4	6	5	Vid årets början	201	195	195
Materiella	303	274	287	Förändring	13	14	6
Finansiella	8	7	7	Vid periodens slut	214	209	201
Summa	315	287	299	Skulder			
Omsättningstillgångar				Uppskjuten skatt	29	25	30
Varulager m m	314	285	299	Räntebärande långfristiga skulder	369	361	326
Kundfordringar	197	191	111	Räntebärande kortfristiga skulder	19	0	20
Övriga kortfristiga fordringar	36	23	49	Övriga kortfristiga skulder	239	198	191
Kassa o bank	8	7	10	Summa	656	584	567
Summa	555	506	469				
Summa	870	793	768	Summa	870	793	768

Kassaflödesanalys, mkr						
Betalningspost	April - juni 2004	April - juni 2003	Jan - juni 2004	Jan - juni 2003	Jan - dec 2003	Juli 2003- juni 2004
Kassaflöde före rörelsekapital	20	19	30	35	41	36
Förändring rörelsekapital	-13	11	-42	-69	-31	-4
Den löpande verksamheten	7	30	-12	-34	10	32
Investeringsverksamheten	3	-16	-6	-38	-65	-33
Summa före finansiering	10	14	-18	-72	-55	-1
Finansieringsverksamheten	-11	-19	17	66	52	3
Förändring likvida medel	-1	-5	-1	-6	-3	2

Förändring eget kapital, mkr	Jan – juni 2004	Jan – juni 2003	Jan – dec 2003
Vid periodens början	201	195	195
Skatt på temporär skillnad			-2
Resultat	13	14	8
Vid periodens slut	214	209	201

Nyckeltal finansiering			
Benämning, måttslag	04.06	03.06	03.12
Soliditet, %	24,6	26,3	26,2
Skuldsättningsgrad, ggr	1,8	1,7	1,7
Synligt eget kapital, kr / aktie	15,42	15,04	14,50
Antal aktier, tusental	13864	13864	13864
Nettoskuldsättning, mkr	380	354	337
Likvida medel inkl outnyttjade krediter, mkr	75	49	39
Sysselsatt kapital, mkr	602	570	547

Segmentredovisning per rörelsegrän, mkr *)

Resultatuppgifter				
<i>Nettoomsättning / affärsområde</i>	Jan – juni 2004 6 mån	Jan – juni 2003 6 mån	Jan – dec 2003 12 mån	Juli 2003 - juni 2004 12 mån
Timber				
Produkter	512	445	804	871
Biprodukter, trading m.m	135	98	210	247
Summa	647	543	1014	1118
Wood Products	183	190	306	299
Gemensamt och koncerneliminering	-71	-33	-43	-82
Summa	759	700	1277	1 337
<i>Rörelseresultat / affärsområde</i>				
Timber	20	31	40	29
Wood Products	10	3	-3	4
Gemensamt och koncerneliminering	-5	-6	-9	-8
Summa	25	28	28	25
Kassaflödesuppgifter				
<i>Den löpande verksamheten / affärsområde</i>	Jan - juni 2004 6 mån	Jan - juni 2003 6 mån	Jan - dec 2003 12 mån	Juli 2003- juni 2004 12 mån
Operativt kassaflöde				
Timber	0	11	32	21
Wood Products	1	-30	4	35
Gemensamt	-4	-5	-10	-9
Summa	-3	-24	26	47
Betalda räntor netto	-7	-8	-16	-15
Betalda/erhållna skatter	-2	-2	0	0
Summa	-12	-34	10	32
<i>Investeringsverksamheten / affärsområde</i>				
Timber	-7	-33	-58	-32
Wood Products	1	-5	-7	-1
Gemensamt	0	0	0	0
Summa	-6	-38	-65	-33
Balansräkningsuppgifter 30 juni 2004				
<i>Balanspost / Rörelsegrän</i>	Timber	Wood Products	Gemen- samt	Summa
Anläggningstillgångar	279	31	1	311
Andelar	5			5
Omsättningstillgångar	468	134	-46	556
Summa	752	165	-45	872
Ej räntebärande skulder	-185	-70	-15	-270
Summa = Sysselsatt kapital	567	95	-60	602

*) Uppdelning i affärsområden ändrad under kvartal 1/ 2004.

Impregneringsverksamhet flyttad till Timber. Jämförelsesiffror ändrade för jämförbarhet.