

Org nr 556034-8483

Setra Group AB (publ) är Sveriges största träindustriföretag med en årlig omsättning på totalt ca 5 500 Mkr och med ca 1 450 anställda. Koncernen är indelad i två affärsområden: Setra Sågade Trävaror och Setra Byggprodukter.

Affärsområdet Setra Sågade Trävaror består av 12 sågverk som producerar ca 2,3 miljoner kubikmeter sågade trävaror per år. Extern försäljning uppgår till ca 4 100 Mkr. Omkring 35 procent av årsvolymen säljs på den svenska marknaden. Export sker främst till Storbritannien, Danmark, Tyskland, Spanien, Frankrike, Norge, Italien och Japan. Affärsområdet Setra Byggprodukter innefattar fem producerande enheter samt åtta distributionsenheter. Försäljningen uppgår till ca 1 400 Mkr per år.

Setra Group AB har ca 2 400 aktieägare varav de största aktieägarna är Sveaskog AB med 50 procent, Lantbrukarnas Ekonomi AB (LRF) med ca 25 procent och Skogsägarna Mellanskog ekonomisk förening med ca 24 procent. Övriga aktieägare innehar ca 1 procent av aktierna.

Setra Group - koncernen

	Kvartal		Halvår		
	apr-jun 2004	jan-mar 2004	apr-jun 2003 pro forma	jan-jun 2004	jan-jun 2003 pro forma
Belopp, Mkr					
Nettoomsättning	1 448	1 275	1 462	2 723	2 774
Rörelseresultat	14	-17	51	-3	110
Resultat efter finansiella poster	4	-29	40	-25	87
Kassaflöde från löpande verksamhet	-28	-74	87	-102	101
Investeringar	22	22	33	44	59

Jämfört med första kvartalet 2004

- Nettoomsättningen uppgick till 1 448 (1 275) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till 14 (-17) Mkr.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 4 (-29) Mkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -28 (-74) Mkr.
- Resultatförbättringen består främst av en volymökning och marginalförstärkning inom affärsområdet Byggprodukter samt kursvinster i valutaflödeskontrakt.

Jämfört med första halvåret 2003 (2003 är pro forma)

- Nettoomsättningen uppgick till 2 723 (2 774) Mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -3 (110) Mkr.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -25 (87) Mkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -102 (101) Mkr.
- Resultatförsämringen är främst hänförlig till försämrade marginaler inom affärsområdet Sågade Trävaror.

Strukturåtgärder

Arbetet med att, som resultat av samgåendet mellan Mellanskog Industri AB och Assi Domän Timber Holding AB, uppnå synergieffekter om 100 Mkr fortgår och löper enligt plan.

Som ett led i denna plan upphörde produktionen vid Katrineholms och Skogstorps sågverk under juni månad. Dessa sågverk kommer att läggas ned medan produktionsvolymerna flyttas till andra enheter inom koncernen. Efter nedläggningen av dessa enheter består affärsområdet Sågade Trävaror av 12 sågverk.

Marknad*Setra Sågade Trävaror*

Det starka utbudet av trävaror som präglade första kvartalet har fortsatt under andra kvartalet. Precis som under första kvartalet gällde detta främst inom furumarknaderna.

Efterfrågan på huvudmarknaderna, Skandinavien och Storbritannien, har ökat under andra kvartalet jämfört med årets första kvartal. Leveranserna uppgick under andra kvartalet till 613 000 kbm vilket är en ökning med 10 % jämfört med årets första kvartal. Under första halvåret levererades 1 168 000 kbm sågad trävara. För motsvarande period 2003 uppgick leveranserna (pro forma) till 1 148 000 kbm.

Setra Byggprodukter

Efterfrågan i Skandinavien, Storbritannien, Tyskland och Japan ökade under andra kvartalet jämfört med första kvartalet. Förbättringen under andra kvartalet sammanhänger med en normal säsongsmässig uppgång samt en förstärkt marknadsposition på framförallt den svenska marknaden.

Prisnedgången som kunde noteras på samtliga marknader under första kvartalet har inte fortsatt, men lagt grunden för prisutvecklingen under andra kvartalet.

Försäljning*Andra kvartalet*

Koncernens nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 1 448 Mkr vilket är en ökning med 14 procent jämfört med årets första kvartal. Ökningen beror främst på ökade leveransvolymmer.

Januari-juni

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 2 723 Mkr, vilket är en minskning med två procent jämfört med motsvarande period 2003 (pro forma). Minskningen är i huvudsak relaterad till lägre försäljningspriser inom affärsområdet Sågade Trävaror.

Rörelseresultat*Andra kvartalet*

Rörelseresultatet under andra kvartalet uppgick till 14 Mkr vilket är en förbättring med 31 Mkr jämfört med första kvartalet då rörelseresultatet uppgick till -17 Mkr. Resultatförbättringen består främst av en volymökning och marginalförstärkning inom affärsområdet Byggprodukter samt av kursvinster i valutaflödeskontrakt.

Januari-juni

Rörelseresultatet uppgick till -3 Mkr att jämföra med motsvarande period 2003 då rörelseresultatet uppgick (pro forma) till 110 Mkr. Minskningen beror främst på lägre försäljningspriser och ökade råvarukostnader.

Resultat efter finansiella poster

Januari-juni

Finansnettot uppgick till -22 Mkr vilket är en förbättring med 1 Mkr jämfört med januari-juni föregående år (pro forma). Resultat efter finansiella poster uppgick till -25 (87) Mkr.

Kassaflöde och investeringar

Januari-juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till -102 Mkr att jämföra med 101 Mkr (pro forma) under motsvarande period 2003. Det försämrade kassaflödet jämfört med 2003 är en kombination av försämrat rörelseresultat och ökad kapitalbindning i rörelsekapital.

Investeringarna under perioden uppgick till 44 Mkr, att jämföra med 59 Mkr (pro forma) under första halvåret 2003.

Finansiering

Räntebärande nettoskulder inklusive räntebärande avsättningar uppgick vid periodens utgång till 856 Mkr. Den sista december 2003 uppgick nettoskulden till 712 Mkr.

Soliditet

Soliditeten för koncernen uppgick den 30 juni, 2004 till 30 procent att jämföra med 31 procent per 31 december, 2003.

Resultat- och balansräkning

Resultaträkning Belopp, Mkr	3 månader			6 månader	
	apr-jun	jan-mar	apr-jun	jan-jun	jan-jun
	2004	2004	2003 pro forma *	2004	2003 pro forma *
Nettoomsättning	1 448	1 275	1 462	2 723	2 774
Förändring i PIA och FVL	4	72	12	76	81
Övriga rörelseintäkter	-3	14	8	11	9
Summa intäkter	1 449	1 361	1 482	2 810	2 864
Rörelsens kostnader	-1 387	-1 328	-1 383	-2 715	-2 659
Avskrivningar enligt plan	-48	-50	-48	-98	-95
Rörelseresultat	14	-17	51	-3	110
Finansiella poster	-13	-12	-10	-22	-23
Resultat efter finansiella poster	1	-29	41	-25	87
Skatt	0	2	-16	2	-14
Minoritetens andel av resultatet	0	0	0	0	0
Nettovinst	1	-27	25	-23	73
Vinst per aktie, SEK	0,13	-3,41	3,12	-2,90	9,21

Balansräkning	30 jun	30 jun	30-mar	31 dec
Belopp, Mkr	2004	2003	2004	2003
	pro forma *			
Anläggningstillgångar	1 314	1 361	1 342	1 373
Varulager	761	708	783	658
Kundfordringar	618	623	619	515
Övriga omsättningstillgångar	177	134	173	138
Kassa och bank	65	160	115	240
SUMMA TILLGÅNGAR	2 935	2 986	3 032	2 924
Eget kapital	878	937	875	901
Minoritetsintressen	1	1	1	1
Räntebärande avsättningar	21	20	21	20
Icke räntebärande avsättningar	190	106	203	208
Räntebärande skulder	900	973	900	932
Icke räntebärande skulder	945	949	1 032	862
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 935	2 986	3 032	2 924

* Pro forma resultat- och balansräkningar har upprättats för att återspegla situationen som om samgåendet mellan Mindab och AssDomän Timber hade genomförts per den 1 januari 2003.

Nettoomsättning och rörelseresultat fördelat per affärsområde

	Nettoomsättning				Rörelseresultat			
	Kv 2	Kv 1	Jan-jun	Jan-jun	Kv 2	Kv 1	Jan-jun	Jan-jun
Belopp, Mkr	2004	2004	2004	2003	2004	2004	2004	2003
				pro forma				pro forma
Setra Sågade Trävaror	1 130	1 051	2 181	2 246	4	6	10	131
Setra Byggprodukter	409	292	701	669	6	-12	-6	-5
Övrigt och elimineringar	-91	-68	-159	-141	4	-11	-7	-16
Summa koncernen	1 448	1 275	2 723	2 774	14	-17	-3	110

Stockholm den 24 augusti 2004
Setra Group AB (publ)

Styrelsen

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Eventuella frågor med anledning av denna rapport besvaras av Anders Nilsson, VD och koncernchef, 08-705 03 00 eller 0705-74 19 17.