

DELÅRSRAPPORT

Januari – juni 2007

Nettoomsättningen ökade till 1 349 Mkr (1 068).

Rörelseresultatet ökade till 171 Mkr (66).

Resultatet efter skatt ökade till 115 Mkr (42).

Resultatet per aktie uppgick till 8,30 kr (3,01).

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 40,4 % (17,0).

Rörelseresultatet för affärsområde Timber ökade till 172 Mkr (50).

Rörelsemarginalen uppgick till 15,8 % (5,5).

Det förbättrade resultatet beror på förbättrade försäljningspriser för såväl sågade trävaror som biprodukter samt en högre produktions-takt.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 95 Mkr (28).

Rörelsemarginalen var 19,1 % (5,1).

Rörelseresultatet för affärsområde Råvara blev 6 Mkr (0).

Rörelsemarginalen uppgick till 0,8 % (-).

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 2 Mkr (1).

Rörelsemarginalen var 0,6 % (0,3).

Under juli månad har en avsiktsförklaring ingåtts om förvärv av Wilhelmssons Trävaru AB. Wilhelmssons omsatte under det senaste bokslutsåret 126 Mkr och producerar en volym av cirka 70.000 m³ sågade trävaror. Övertagandet beräknas ske per den 1 september 2007.

Koncernens resultatutveckling bedöms vara fortsatt stark under resterande del av året.

RÖRVIK TIMBER AB (PUBL)

Box 18, 561 21 Huskvarna

Tfn 036 – 580 11 40

Org nr 556541-2086

Koncernens verksamhet

Koncernen bedriver träförädling vid tio produktionsenheter i södra Sverige. Verksamheten bedrivs i två affärsområden. I AO Timber ingår koncernens sex sågverk, två enheter för tryckimpregnering samt enheterna för byggnadslist och limfog. AO Råvara som består av koncernens råvaruanskaffning till egna sågverk och tradingverksamhet.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 1 349 Mkr (1 068) och rörelseresultatet före finansiella poster till 171 Mkr (66).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 160 Mkr (58).

Det förbättrade resultatet för perioden beror i huvudsak på förbättrade försäljningspriser för såväl sågade trävaror som biprodukter samt en högre produktionstakt.

Under föregående år ingick 159 Mkr i nettoomsättning och 19 Mkr i resultat efter finansnetto för JABO Wood Products, som avyttrades den 30 juni 2006.

Andra kvartalet

Koncernens nettoomsättning under det andra kvartalet var 611 Mkr (577) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 87 Mkr (47).

Företagsaffärer

Som ett led i Rörvik Timber's långsiktiga strategi att bygga en stark och konkurrenskraftig trävaruverksamhet i nordöstra Götaland har en avsiktsförklaring träffats om förvärv av Wilhelmssons Trävaru AB i Lingham utanför Linköping. Den pågående utbyggnaden av sågen i Boxholm från 160.000 m³ till 300.000 m³ och förvärvet av råvaruanskaffningsbolaget Wijkström har varit steg i denna strategi. Wilhelmssons omsatte under det senaste bokslutsåret 126 Mkr, har cirka 35 anställda och producerar cirka 70.000 m³ sågade trävaror.

Förvärvet ger möjlighet att optimera produkt-sortiment och användande av råvara.

Målsättningen är att koncentrera sågverket på klentimmerproduktion och samtidigt öka produktionen till 100.000 m³.

Övertagande beräknas ske per den 1 september 2007 och få en positiv effekt på resultat per aktie under 2007.

Affärsområde Timber

Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 1 090 Mkr (904). Exportandelen av nettoomsättningen uppgick till 65 % (58).

Rörelseresultatet blev 172 Mkr (50).

Ökningen av nettoomsättningen beror i huvudsak på förbättrade försäljningspriser för såväl sågade trävaror som biprodukter. Förbättringen av resultatet beror på högre priser och högre volym vilket väl kompenserat för de ökade råvarukostnaderna.

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 95 Mkr (28) med en rörelsemarginal på 19,1 % (5,1).

Sågproduktionen under perioden steg till 401 tm³ (387). Årstakten i koncernens anläggningar är för närvarande 800 tm³.

Under det andra kvartalet uppgick sågproduktionen till 196 m³ (194).

Priset på sågad furu och gran har fortsatt sin uppgång under det andra kvartalet. Branschens prisindex har under 2007 ökat med 20 % för furu och 16 % för granen. Under kvartalet har vi sett en fortsatt stark efterfrågan av varor i Europa, Asien och Nordafrika. Husindustrin och bygghandeln går för högtryck i Norden. USA-marknaden har däremot varit fortsatt svag. Den starka efterfrågan i kombination med ändrade varuflöden är huvudorsakerna bakom prisuppgången. Underskott på träfibrer i Asien, främst Kina, innebär att deras kraftiga tillväxt medför ett stort flöde av timmer och trävaror från främst Ryssland. Detta i kombination med ökad inhemsk konsumtion har minskat östeuropeiska volymer i Europa och Nordafrika. Den försvagade USA-marknaden har medfört ökade volymer från Kanada till England och Irland. Exporten från Europa till USA har minskat kraftigt.

Sammantaget har dessa förändrade varuflöden medfört en fortsatt stark europeisk trävarumarknad tack vare den starka konjunkturen. Vår bedömning är att marknaden för sågade trävaror kommer att se fortsatt stabil ut.

De orosmoln som finns är att en fortsatt svag marknad i USA leder till ökad export från Kanada till främst Storbritannien. Stormfällningen i Europa har därutöver lett till en ökad produktion i Tyskland och Österrike av främst granprodukter.

Avsättningen för våra biprodukter bedöms vara fortsatt stark.

Den varma vintern och våren har lett till en bra efterfrågan på impregnerade produkter. Den starka trävarumarknaden har lett till en brist på råvara för impregnering.

Affärsområde Råvara

Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 736 Mkr (424).

Rörelseresultatet blev 6 Mkr (0).

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 2 Mkr (1) med en rörelsemarginal på 0,6 % (0,3).

Under januari 2007 har stormen Per drabbat vårt område och andra stormar har dragit över Nord-europa.

Effekterna av granbarkborrens härjningar är redan idag omfattande och innebär en stor risk för skogen i de stormdrabbade områdena. Oron för insektsangrepp är stor och många skogsägare väljer att avverka utsatta bestånd medan de fortfarande är friska.

Sammanfattningsvis innebär detta ett ökat utbud av storm- och insektsskadad skog. Detta kan leda till ett sämre produktionsutfall och en större andel sågade trävaror med lägre kvalitet.

Råvaruflödet har under perioden varit starkt. Nya vattenlager har upprättats i takt med att vi tar emot större flöden än vad vi kan förbruka. Vi beräknar att ha ca 600.000 m³ i dessa vattenlager.

Den bedömning av volymen som förelåg efter stormen Per var underskattad och flera bedömare menar att volymen är minst 16 i stället för 12 miljoner m³sk.

Bristen på upparbetnings- och transportresurser har lett till att upparbetningen blivit klar först under augusti. Den kalla och regniga sommaren har kortsiktigt minskat risken för barkborreangrepp.

Affärsområdets råvarustrategi innebär att anskaffningen även i fortsättningen väsentligt kommer att överskrida behovet vid egna verk. Skälet till detta är att säkerställa att tillräcklig råvara finns i alla konjunkturlägen och att hålla nere råvarukostnaden. Importavtal har tecknats med flera leverantörer.

Rörvik Timber beräknar att hantera ett timmerflöde som är större än 3 miljoner m³.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggnings-tillgångar uppgick till 39 Mkr (42) och avsåg byggnader med 1 Mkr och resterande maskiner och inventarier.

Likviditet

Likvida medel och beviljade outnyttjade krediter uppgick till 121 Mkr (137).

Aktiedata och nyckeltal

Resultatet per aktie uppgick till 8,30 kr (3,01).

Eget kapital per aktie uppgick till 29,40 kr (20,87). Soliditeten var 28,3 % (24,3).

Ny information

I enlighet med nya svenska rapporteringskrav för noterade bolag, gällande från 1 juli 2007, har två nya avsnitt lagts till i halvårsrapporten; Risker och osäkerhetsfaktorer samt Transaktioner med närstående. Styrelsemedlemmarna ska även lämna en försäkran och underteckna halvårsrapporten.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer. Till detta kommer finansiella risker till följd av valutakurser och räntenivåer.

De affärsmässiga riskerna består främst av prisutvecklingen på sågade trävaror som till stor del påverkas av den rådande världskonjunkturen. Den färdiga produkten är mycket känslig för priset på råvara och energi, då dessa båda parametrar står för en stor del av produktens tillverkningskostnad. Rörvik Timbers råvarustrategi är att anskaffningen av råvara allt väsentligt ska överskrida behovet vid egna verk. Skälet till detta är att säkerställa att tillräcklig råvara finns i alla konjunkturlägen och att hålla nere råvarukostnaden.

Kostnaden för energi är betydande för Rörvik Timber. Koncernens strategi är att långsiktigt via terminskontrakt säkerställa rimlig kostnadsnivå vad gäller el.

En redogörelse för koncernens hantering av de finansiella riskerna finns på sidan 33 i årsredovisningen för 2006.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har ägt rum mellan Rörvik Timber och närstående som väsentligt påverkat koncernens ställning och resultat. Samtliga transaktioner som sker mellan Rörvik Timber och närstående bolag prissätts enligt gällande marknadsvillkor.

Framtidsutsikter

Koncernens resultatutveckling bedöms vara fortsatt stark under resten av året.

Under tredje kvartalet genomför koncernen sedvanligt underhåll och stopp för att genomföra investeringar.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med de tillämpade i 2006 års årsredovisning.

Nästa rapportdatum

Publicering av delårsrapporten för perioden januari - september kommer ske måndagen den 19 november 2007.

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Huskvarna den 20 augusti 2007

Johan Hansen, ordförande

Göran Sundström

Rolf Ekedahl

Cornelia Strauss

Nils Kuylenstierna

Kjell Nilsson

Bo Lindwall, Skog och träfacket

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Tommy Halldin, SIF

För ytterligare information, kontakta gärna:

Per Rodert, vd, 0705-93 11 45

Per Rodert, verkställande direktör

Delårsrapport januari - juni 2007

Resultaträkningar (Mkr)	2007 januari-juni 6 mån	2006 januari-juni 6 mån	2006/2007 juli-juni 12 mån	2006 jan-dec 12 mån
Nettoomsättning	1 349	1 068	2 394	2 113
Kostnad för sålda varor	-1 127	-957	-2 095	-1 925
Bruttoresultat	222	111	299	188
Försäljningskostnader	-24	-25	-42	-43
Administrationskostnader	-29	-32	-51	-54
Övriga rörelseintäkter	6	16	18	28
Övriga rörelsekostnader	-4	-4	-11	-11
Rörelseresultat	171	66	213	108
Finansiella poster	-11	-8	-20	-17
Resultat före skatt	160	58	193	91
Skatt	-45	-16	-55	-26
Resultat	115	42	138	65

I Övriga rörelseintäkter ovan för perioden jan-dec 2006 ingår poster av engångskaraktär på 12 Mkr.

Kvartalsvisa resultaträkningar (Mkr)	2007 april-juni	2006 april-juni	2007 jan-mars	2006 jan-mars	2006 okt-dec	2005 okt-dec	2006 juli-sept	2005 juli-sept
Hela koncernen								
Nettoomsättning	611	577	738	491	594	368	451	566
Kostnad för sålda varor	-494	-508	-633	-449	-547	-333	-421	-517
Bruttoresultat	117	69	105	42	47	35	30	49
Försäljningskostnader	-12	-13	-12	-12	-11	-12	-7	-7
Administrationskostnader	-14	-17	-15	-15	-11	-13	-11	-13
Övriga rörelseintäkter	2	16	4	0	10	7	2	0
Övriga rörelsekostnader	0	-4	-4	0	-6	-6	-1	-4
Rörelseresultat	93	51	78	15	29	11	13	25
Finansiella poster	-6	-4	-5	-4	-5	-4	-4	-3
Resultat före skatt	87	47	73	11	24	7	9	22
Skatt	-25	-13	-20	-3	-7	-2	-3	-6
Resultat	62	34	53	8	17	5	6	16

I Övriga rörelseintäkter ovan för perioden april-juni 2006 ingår poster av engångskaraktär på 12 Mkr.

Delårsrapport januari - juni 2007

Balansräkningar (Mkr)	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella	43	30	43
Materiella	366	349	350
Finansiella	0	4	0
Summa	409	383	393
Omsättningstillgångar			
Varulager mm	554	421	396
Kundfordringar	368	268	273
Övriga kortfristiga fordringar	107	94	126
Kassa o bank	2	25	1
Summa	1 031	808	796
Summa tillgångar	1 440	1 191	1 189
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	408	289	314
Skulder			
Avsättningar	60	56	51
Räntebärande skulder 1)	479	433	385
Övriga skulder	493	413	439
Summa	1 032	902	875
Summa eget kapital och skulder	1 440	1 191	1 189

1) Räntebärande skulder exklusive leasingsskuld uppgår till 444 Mkr (391).

Förändringar i eget kapital (Mkr)	2007 30-jun	2006 30-jun	2006 31-dec
Vid periodens början	314	244	244
Omvärderingar av finansiella instrument	-7	3	5
Utdelning	-14		
Resultat	115	42	65
Vid periodens slut	408	289	314

Delårsrapport januari - juni 2007

Kassaflödesanalyser (Mkr)	6 månader januari- juni 2007	6 månader januari- juni 2006	12 månader juli- juni 2006/2007	12 månader januari- december 2006
Kassaflöde före rörelsekapital	168	68	248	111
Förändringar av rörelsekapital	-234	-107	-266	-97
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-66	-39	-18	14
Investeringar	-31	-26	-58	-59
Kassaflöde efter investeringar	-97	-65	-76	-45
Finansiering	98	70	72	25
Förändring av likvida medel	1	5	-4	-20

Redovisning per segment (Mkr)	6 månader januari- juni 2007	6 månader januari- juni 2006	12 månader juli- juni 2006/2007	12 månader januari- december 2006
Nettoomsättning				
Timber	1 090	904	1 990	1 953
Råvara	736	424	1 247	1 009
Wood Products		179		159
Gemensamt och koncerneliminering	-477	-439	-843	-1 008
Summa omsättning	1 349	1 068	2 394	2 113
Rörelseresultat				
Timber	172	50	236	109
Råvara	6	0	-9	-15
Wood Products		9		9
Gemensamt och koncerneliminering	-7	7	-14	5
Summa rörelseresultat	171	66	213	108

1) Realisationsvinst om 12 mkr ingår i posten.

2) Fr. o. m den 1 april 2006 redovisas råvaruverksamheten i eget affärsområde. För att uppnå jämförbarhet har tidigare perioder justerats proforma.

3) Under kvartal 1 2006 bedrevs råvaruanskaffningen till egna sågverk inom affärsområde Timber.

Fr o m den 1 april 2006 bolagiserades verksamheten och affärsområdet Råvara bildades.

Delårsrapport januari - juni 2007

Aktiedata	2007 jan-juni 6 mån	2006 jan-juni 6 mån	2006/2007 juli-juni 12 mån	2006 jan-dec 12 mån
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	13 864	13 864	13 864	13 864
Resultat per aktie, kr	8,30	3,01	9,95	4,70
Eget kapital per aktie, kr	29,40	20,87	29,40	22,68
Börskurs på balansdagen, kr	90,00	23,10	90,00	44,00

Totalt uppgår antal aktier till 13 863 506.

Nyckeltal	6 månader januari- juni 2007	6 månader januari- juni 2006	12 månader juli- juni 2006/2007	12 månader januari- december 2006
Rörelsemarginal, % 1)	12,7	5,0	8,9	4,5
Vinstmarginal, %	8,5	3,9	5,8	3,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	40,4	17,0	24,8	15,6
Avkastning på eget kapital, %	63,8	30,8	38,2	23,3
Nettoskuldsättning, mkr 2)	477	408		384
Soliditet, %	28,3	24,3		26,4
Skuldsättningsgrad, ggr	1,2	1,5		1,2

1) Realisationsvinst om 12 Mkr ej inkluderad avseende perioderna 6 månader år 2006 samt helåret 2006.

2) Nettoskuldsättning exklusive leasingskuld uppgår till 442 Mkr (367).

Delårsrapport januari - juni 2007

Resultaträkningar, moderbolaget (Mkr)	2007 januari-juni 6 mån	2006 januari-juni 6 mån	2006 januari-december 12 mån
Nettoomsättning	7	3	8
Administrationskostnader	-16	-11	-20
Övriga rörelsekostnader			-2
Rörelseresultat	-9	-8	-14
Finansiella poster	-4	0	-3
Resultat efter finansiella poster	-13	-8	-17
Bokslutsdispositioner			3
Skatt	4	2	4
Periodens resultat	-9	-6	-10

Balansräkningar, moderbolaget (Mkr)	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	384	366	334
Omsättningstillgångar	168	154	156
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	240	245	254
Obeskattade reserver	3	5	3
Räntebärande skulder	246	211	156
Övriga skulder	63	59	77
Balansomslutning	552	520	490