



Delårsrapport januari – juni 2007

- Faktureringen ökade med 17% till 1.059 Mkr (903). Vid omräkning till oförändrade valutakurser ökade faktureringen med 20%.
- Den kinesiska marknaden svarar för hälften av faktureringsstillväxten och utgör nu en femtedel av koncernens totala fakturering.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 91 Mkr (75). Nettoresultatet uppgick till 69 Mkr (57).
- Vinst per aktie uppgick till 2,49 kr (2,05).
- Förvärv av förpackningsföretaget Günther Verpackungen i Tyskland.
- Den höga efterfrågan på träbaserade råvaror i Europa gör att kostnaden för viktiga insatsmaterial fortfarande stiger. Prisökningar till kund genomförda från 1 juli.
- Nefabs resultat efter finansnetto bedöms för helåret hamna i intervallet 180 – 200 Mkr.

Andra kvartalet 2007

Faktureringen under andra kvartalet var fortsatt god och uppgick till 561 Mkr (472), en ökning med 19% jämfört med motsvarande period föregående år. Vid omräkning med 2006 års valutakurser hade faktureringen varit 6 Mkr högre. Faktureringsökningen rensat från valutaskillnader uppgick därmed till 20%. Orderingsgången uppgick till 576 Mkr (480), en ökning med 20%.

Resultatet efter finansiella poster för andra kvartalet uppgick till 49 Mkr (40).

Kassaflödet efter investeringar uppgick till 7 Mkr (15).

Första halvåret 2007

Faktureringen under rapportperioden uppgick till 1.059 Mkr (903), en ökning med 17% jämfört med motsvarande period föregående år. Vid omräkning med 2006 års valutakurser hade faktureringen varit 21 Mkr högre. Faktureringsökningen rensat från valutaskillnader uppgick därmed till 20%. Orderingsgången uppgick till 1.088 Mkr (924), en ökning med 18%.

Störst tillväxt visar marknaden i Kina, där faktureringen ökade med 56%.

Samtliga marknadssegment visar god tillväxt.

Påverkan på faktureringen på grund av höjda priser är begränsad, då prishöjningar med anledning av ökade råvarupriser i huvudsak genomförs först från 1 juli 2007.

Utvecklingen från att vara ett produktorienterat företag till att bli en leverantör av kompletta lösningar fortsätter. Andelen handelsprodukter och service uppgick första halvåret till 38% av faktureringen (36).

Norden

Faktureringen från bolag i Norden uppgick under rapportperioden till 297 Mkr (261), en ökning med 14%.

Rörelseresultatet för regionen utgjorde 25 Mkr (23).

Europa (exkl Norden)

Faktureringen från bolag i övriga Europa uppgick under rapportperioden till 429 Mkr (405), en ökning med 6%.

I slutet av rapportperioden har rörelsen i förpackningsföretaget Günther Verpackungen förvärvats. Verksamheten bedrivs utanför Stuttgart i södra Tyskland och faktureringen uppgick under 2006 till 10 MEUR med ett rörelseresultat på cirka 0,5 MEUR. Nefab har förvärvat materiella anläggningstillgångar, immateriella tillgångar, samt varulager i bolaget. De immateriella tillgångarna uppgår till 2,9 MEUR. En preliminär analys av förvärvade immateriella tillgångar uppvisar en övervägande andel avskrivningsbara värden, vilket innebär att storleken på goodwill blir låg. Förvärvet bedöms medföra ett marginellt tillskott till Nefabs vinst per aktie under innevarande år.

Rörelseresultatet för regionen utgjorde 22 Mkr (37).

NEFAB

Asien och Amerika

Faktureringen från bolag i Asien samt Nord- och Sydamerika uppgick för rapportperioden till 333 Mkr (237), en ökning med 40%. Vid omräkning med 2006 års valutakurser hade faktureringen för årets första sex månader varit 19 Mkr högre. Ökningen i fakturering rensat från valutaeffekter uppgick därmed till 49%.

Faktureringen från bolag i Asien visade en positiv utveckling och ökade med 54% till 235 Mkr (152). För att förstärka kapaciteten på den kinesiska marknaden togs två investeringsbeslut under hösten 2006, dels nyetablering av en produktionsanläggning i Peking, dels utökning av verksamheten i Shenzhen i södra Kina. Anläggningen i Peking togs i drift under andra kvartalet och för södra Kina beräknas den nya anläggningen vara i drift under fjärde kvartalet 2007.

Under första kvartalet förvärvades minoritetsposten i det av Nefab bedrivna bolaget i Singapore. Förvärvet omfattar resterande 40% av aktierna i bolaget och köpeskillingen uppgår till 3 Mkr. I tillägg härtil har säljaren möjlighet till en mindre tilläggsköpeskillning. Förvärvet medför, efter avdrag för latent skatt, ett koncernmässigt övervärde på 2 Mkr, vilket har allokerats till avskrivningsbara immateriella tillgångar. Förvärvet bedöms under 2007 påverka koncernens vinst per aktie marginellt positivt.

Faktureringen i Nord- och Sydamerika uppgick under rapportperioden till 98 Mkr (84), en ökning med 16%.

Rörelseresultatet för segmentet Asien och Amerika uppgick till 46 Mkr (22).

Telekom

Faktureringen till kunder inom telekomindustrin ökade med 21% till 407 Mkr (335) och svarade därmed för 38% (37) av koncernens fakturering.

Fordon

Faktureringen till kunder inom fordonsindustrin ökade med 11% till 105 Mkr (95) och utgjorde därmed 10% (11) av koncernens fakturering.

Industri

Fakturering till industrisegmentet uppgick till 546 Mkr (472), en ökning med 16% och utgjorde därmed 52% (52) av koncernens fakturering.

Resultat

Resultatet efter finansiella poster uppgick för rapportperioden till 91 Mkr (75).

I Europa råder hög efterfrågan på träbaserade insatsprodukter. För Nefabs del innebär detta kraftigt höjda priser på såväl plywood som trävirke. Kostnadsökningarna slår igenom successivt och från juni månad noteras ökade materialandelar. En betydande del av den europeiska tillverkningen av skivmaterialbaserade produkter sker utanför Norden och här noteras merparten av marginalminskningen för rapportperioden. Priser till kund omförhandlas löpande. Från 1 juli får prisökningar till kund effekt och förväntas i stor utsträckning kunna kompensera kostnadsökningen i absoluta tal. Marginalerna bedöms dock i ett kortsiktigt perspektiv påverkas negativt.

En av Nefabs kunder har drabbats av skada som av kunden bedöms orsakats av en av Nefab levererad produkt. Nefab har under rapportperiodens båda kvartal gjort avsättningar om drygt 8 Mkr med anledning av tvisten.

Förändrade valutakurser har påverkat resultatet marginellt. Rörelseresultatet har fått en mindre påverkan negativt, medan finansnettot innehåller vissa mindre valutakursvinster.

Skattekostnaden uppgår för perioden till 25% (24) av resultatet efter finansnetto.

Vinsten per aktie uppgick för rapportperioden till 2,49 kr (2,05). Räntabiliteten på eget kapital var 23,3% (22,2), att jämföras med bolagets målsättning om minst 15%.

Nefab har de senaste åren genomfört ett antal förvärv. Totala övervärden uppgick per 30 juni till 96 Mkr, varav 84 Mkr utgör avskrivningsbara immateriella tillgångar och 12 Mkr goodwill. Årlig avskrivning på övervärden uppgår till 14 Mkr.

Kapacitet och investeringar

Koncernens nettoinvesteringar uppgick för rapportperioden till 61 Mkr (64). I årets nettoinvesteringar ingår företagsförvärv med 33 Mkr (41).

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 30 juni till 47,7% (49,8). Eget kapital per aktie utgjorde 21,54 kr (18,77). Koncernens likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 290 Mkr (291).

Kassaflödet efter investeringar uppgick för rapportperioden till 7 Mkr, att jämföras med -23 Mkr föregående år. Årets kassaflöde har påverkats med -40 Mkr på grund av företagsförvärv. Motsvarande påverkan på föregående års värden uppgick till -53 Mkr.

NEFAB

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En redogörelse för de risker och osäkerhetsfaktorer som påverkar Nefab återfinns i årsredovisningen för 2006 på sidorna 36-39. Inga förändringar har skett under perioden eller efter periodens utgång som påverkar denna beskrivning.

Moderbolaget

Verksamheten i Nefab AB utgörs av koncernledning, finansiering och samordning av marknads-, produktions- och affärsutveckling. Faktureringen uppgick under första halvåret till 51 Mkr (40) och resultatet efter finansnetto till 69 Mkr (17).

Intäkter i Nefab AB utgörs av koncernintern debitering av licensavgifter och utdebitering av koncerngemensamma kostnader. Bolagets finansnetto utgörs huvudsakligen av utdelning från dotterbolag i koncernen. Mottagen utdelning uppgår under rapportperioden till 50 Mkr (8).

Finansiella anläggningstillgångar i moderbolaget utgörs huvudsakligen av aktier i dotterbolag om 172 Mkr (161) samt lån till dotterbolag om 119 Mkr (105).

Utsikter för helåret 2007

Nefabs styrelse och ledning lämnar normalt inga prognoser för framtiden. Med tanke på det osäkra läget gällande stigande råvarupriser samt den pågående tvisten gällande en kundreklamation, har Nefabs styrelse beslutat att vid detta rapporttillfälle göra ett avsteg från principen om att inte lämna prognoser. Bolagets resultat efter finansnetto bedöms för helåret hamna i intervallet 180 – 200 Mkr.

Ägarinformation

Valberedningen inför 2008 års årsstämma har formerats med utgångspunkt från bolagets tre största ägare per 31 maj. Den utgörs av Jochum Pihl (familjen Nordgren/Pihl), Caroline af Ugglas (Skandia), Ulf Hedlundh (Svolder) och Björn Svedberg (styrelsens ordförande).

Kommande rapporter

Delårsrapport januari-september 2007	30 oktober 2007
Bokslutskommuniké 2007	13 februari 2008
Delårsrapport januari-mars 2008	29 april 2008
Årsstämma 2008	15 maj 2008

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Jönköping, 16 augusti 2007

Björn Svedberg Ordförande	Jochum Pihl	Ing-Marie Nordgren	Reinhold Geijer
Hans Nilsson	Cecilia Daun Wennborg	Sune Karlsson	Lars-Åke Rydh VD och Koncernchef
Ove Jonsson Arbetstagarrepresentant	Per Östling Arbetstagarrepresentant		

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För vidare information, kontakta vd Lars-Åke Rydh, tel. 070-592 45 70, e-mail lars-ake.rydh@nefab.se, eller finans- och ekonomidirektör Anna Stålenbring, tel 070-814 23 44, e-mail anna.stalenbring@nefab.se

NEFAB

Resultaträkningar i sammandrag för koncernen (Mkr)

	0704-0706 3 mån	0604-0606 3 mån	0701-0706 6 mån	0601-0606 6 mån	0607-0706 12 mån	0601-0612 12 mån
Nettoomsättning	561	472	1 059	903	2 059	1 903
Kostnad för sålda varor	<u>-413</u>	<u>-344</u>	<u>-777</u>	<u>-653</u>	<u>-1 500</u>	<u>-1 377</u>
Bruttoresultat	148	128	282	250	559	526
Försäljningskostnader	-59	-52	-114	-103	-225	-214
Administrationskostnader	-39	-32	-75	-66	-144	-136
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	<u>1</u>	-	-	-	<u>-2</u>	<u>-1</u>
Rörelseresultat	51	44	93	81	188	175
Finansnetto	<u>-2</u>	<u>-4</u>	<u>-2</u>	<u>-6</u>	<u>-3</u>	<u>-6</u>
Resultat efter finansiella poster	49	40	91	75	185	169
Skatt	<u>-11</u>	<u>-10</u>	<u>-22</u>	<u>-18</u>	<u>-45</u>	<u>-41</u>
Årets resultat	<u>38</u>	<u>30</u>	<u>69</u>	<u>57</u>	<u>140</u>	<u>128</u>
Avskrivningar ingår med	14	16	28	30	65	67
Vinst per aktie, kr *)	1,37	1,09	2,49	2,05	5,05	4,61

*) såväl före som efter full utspädning

Balansräkningar i sammandrag för koncernen (Mkr)

	070630	060630	070630	061231
Goodwill	12	16	12	12
Övriga immateriella tillgångar	90	66	90	62
Materiella anläggningstillgångar	276	264	276	260
Finansiella anläggningstillgångar	24	20	24	24
Varulager mm	221	142	221	156
Övriga omsättningstillgångar	518	440	518	489
Kassa och bank	106	95	106	116
Eget kapital	595	518	595	585
Långfristiga skulder	161	154	161	130
Kortfristiga skulder	491	371	491	404
Balansomslutning	1 247	1 043	1 247	1 119
Varav räntebärande skulder	199	167	199	160

Kassaflödesanalyser i sammandrag för koncernen (Mkr)

	0704-0706	0604-0606	0701-0706	0601-0606	0607-0706	0601-0612
Rörelseresultat	51	44	93	81	188	175
Avskrivningar, finansnetto och skatter	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>6</u>	<u>17</u>	<u>20</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	52	46	96	87	205	195
Förändringar i rörelsekapital	1	-20	-28	-46	-80	-98
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	<u>-46</u>	<u>-11</u>	<u>-61</u>	<u>-64</u>	<u>-85</u>	<u>-88</u>
Kassaflöde efter investeringar	7	15	7	-23	40	9
Utdelning	-66	-28	-66	-28	-66	-28
Finansiering	<u>37</u>	<u>-11</u>	<u>49</u>	<u>-2</u>	<u>37</u>	<u>-13</u>
Förändring av likvida medel	-22	-24	-10	-53	11	-32

NEFAB

Nyckeltal (koncernen)	0704-0706	0604-0606	0701-0706	0601-0606	0607-0706	0601-0612
Bruttomarginal, %	26,3	27,1	26,6	27,7	27,1	27,7
Rörelsemarginal, %	9,1	9,3	8,8	8,9	9,1	9,2
Nettomarginal, %	8,8	8,5	8,6	8,3	9,0	8,9
Räntabilitet på eget kapital, %	24,8	23,0	23,3	22,2	25,1	23,6
Räntabilitet på totalt kapital, %	17,5	17,0	16,4	16,2	16,8	17,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	26,8	25,5	25,1	24,3	26,1	25,2
Soliditet, %	47,7	49,8	47,7	49,8	47,7	52,3
Medeltal anställda	1 917	1 768	1 897	1 697	1 922	1 818
Nettoinvesteringar, Mkr	46	11	61	64	85	88

Data per aktie (koncernen)

Vinst per aktie, kr (såväl före som efter full utspädning)

	1,37	1,09	2,49	2,05	5,05	4,61
Eget kapital per aktie, kr	21,54	18,77	21,54	18,77	21,54	21,16
Antal aktier vid periodens utgång, tusen st			27 629	27 629	27 629	27 629
Börskurs på balansdagen, kr			77,50	62,00	77,50	81,75

Segmentsanalys (koncernen, Mkr)

Nettoomsättning

	0704-0706	0604-0606	0701-0706	0601-0606	0607-0706	0601-0612
Norden	154	133	297	261	567	531
Europa (exkl. Norden)	221	207	429	405	869	845
Asien och Amerika	186	132	333	<u>237</u>	<u>623</u>	<u>527</u>
Totalt	561	472	1 059	903	2 059	1 903

Rörelseresultat

Norden	11	10	25	23	54	52
Europa (exkl. Norden)	11	20	22	37	54	70
Asien och Amerika	28	14	46	22	79	55
Ej fördelade kostnader	<u>1</u>	-	-	<u>-1</u>	<u>1</u>	<u>-2</u>
Totalt	51	44	93	81	188	175

Förändringar i eget kapital (koncernen, Mkr)

	0704-0706	0604-0606	0701-0706	0601-0606	0601-0612
Vid årets början	622	525	585	501	501
Lämnad utdelning	-66	-28	-66	-28	-28
Omräkningsdifferens	1	-8	7	-11	-16
Årets resultat	38	<u>30</u>	69	<u>57</u>	<u>128</u>
Vid årets slut	595	519	595	519	585

För definitioner, se årsredovisning för 2006.

NEFAB

Resultaträkningar i sammandrag för moderbolaget (Mkr)

	0704-0706 3 mån	0604-0606 3 mån	0701-0706 6 mån	0601-0606 6 mån	0607-0706 12 mån	0601-0612 12 mån
Nettoomsättning	27	18	51	40	94	83
Kostnad för sålda varor	=	=	=	=	=	=
Bruttoresultat	27	18	51	40	94	83
Försäljningskostnader	-8	-7	-16	-13	-34	-31
Administrationskostnader	-10	-11	-18	-19	-35	-36
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	=	=	=	=	=	=
Rörelseresultat	9	-	17	8	25	16
Finansnetto	<u>48</u>	<u>8</u>	<u>52</u>	<u>9</u>	<u>114</u>	<u>71</u>
Resultat efter finansiella poster	57	8	69	17	139	87
Skatt	<u>-3</u>	<u>-1</u>	<u>-6</u>	<u>-1</u>	<u>-25</u>	<u>-20</u>
Årets resultat	<u>54</u>	<u>7</u>	<u>63</u>	<u>16</u>	<u>114</u>	<u>67</u>
<i>Avskrivningar ingår med</i>	-	-	-	-	-	-

Balansräkningar i sammandrag för moderbolaget (Mkr)

	070630	060630	070630	061231
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5	3	5	4
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	295	269	295	267
Övriga omsättningstillgångar	90	42	90	81
Kassa och bank	99	86	99	93
Eget kapital	417	373	417	420
Långfristiga skulder	4	6	4	4
Kortfristiga skulder	69	22	69	22
Balansomslutning	490	401	490	446
<i>Varav räntebärande skulder</i>	51	11	51	2

NEFAB

Kvartalsdata för koncernen (Mkr)

	Kv3/04	Kv4/04	Kv1/05	Kv2/05	Kv3/05	Kv4/05	Kv1/06	Kv2/06	Kv3/06	Kv4/06	Kv1/07	Kv2/07
Nettoomsättning	341	350	337	379	375	410	431	472	477	523	498	561
Kostnad för sålda varor	-249	-261	-248	-281	-271	-302	-309	-344	-342	-382	-363	-413
Bruttoresultat	92	89	89	98	104	108	122	128	135	141	135	148
Försäljningskostnader	-36	-37	-38	-44	-44	-46	-51	-52	-55	-56	-55	-59
Administrationskostnader	-21	-24	-28	-27	-28	-34	-34	-32	-33	-36	-36	-39
Övriga rörelseint./-kostn.	-	-1	1	1	2	1	-	-	1	-2	-2	1
Rörelseresultat	35	27	24	28	34	29	37	44	48	47	42	51
Finansnetto	-	-1	-	2	-1	1	-2	-4	-1	-	-	-2
Resultat efter finansiella poster	35	26	24	30	33	30	35	40	47	47	42	49
Skatt	-10	-5	-6	-8	-8	-7	-8	-10	-13	-10	-11	-11
Periodens resultat	25	21	18	22	25	23	27	30	34	37	31	38
Anläggningstillgångar	271	276	292	333	328	341	377	366	356	356	370	402
Omsättningstillgångar	553	560	549	531	562	642	665	677	752	763	816	845
Eget kapital	429	444	467	450	475	501	525	518	555	585	622	595
Långfristiga skulder	112	89	89	93	90	150	157	154	142	130	158	161
Kortfristiga skulder	283	303	285	321	325	332	360	371	411	404	406	491
Balansomslutning	824	836	841	864	890	983	1 042	1 043	1 108	1 119	1 186	1 247
Bruttomarginal, % *)	27,2	25,5	26,5	26,0	27,9	26,4	28,3	27,1	28,4	27,0	27,0	26,3
Rörelsemarginal, %	10,4	7,8	7,1	7,3	9,0	7,0	8,6	9,3	10,1	8,9	8,4	9,1
Vinstmarginal, %	10,2	7,6	7,1	7,9	8,7	7,4	8,1	8,5	9,8	8,9	8,4	8,8
Räntabilitet på eget kapital, %	23,7	19,4	15,9	19,0	21,3	18,5	20,8	23,0	25,6	25,6	20,6	24,8
Räntabilitet på totalt kapital, %	17,7	13,5	11,7	13,2	15,7	13,7	15,0	17,0	18,0	17,1	15,1	17,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	27,3	20,9	17,8	19,9	23,8	20,3	22,1	25,5	27,5	26,0	22,7	26,8
Soliditet, %	52,1	53,1	55,6	52,1	53,5	51,0	50,4	49,8	50,1	52,3	52,5	47,7
Vinst per aktie, kr	0,90	0,76	0,66	0,79	0,89	0,82	0,96	1,09	1,24	1,32	1,12	1,37
Eget kapital per aktie, kr	15,53	16,05	16,90	16,29	17,20	18,12	18,99	18,77	20,09	21,12	22,52	21,54
Börskurs på balansdagen, kr	39,75	44,63	48,00	47,70	47,20	55,75	61,00	62,00	64,25	81,75	80,25	77,50

För definitioner, se årsredovisning för 2006.

*) Bruttomarginal = Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.

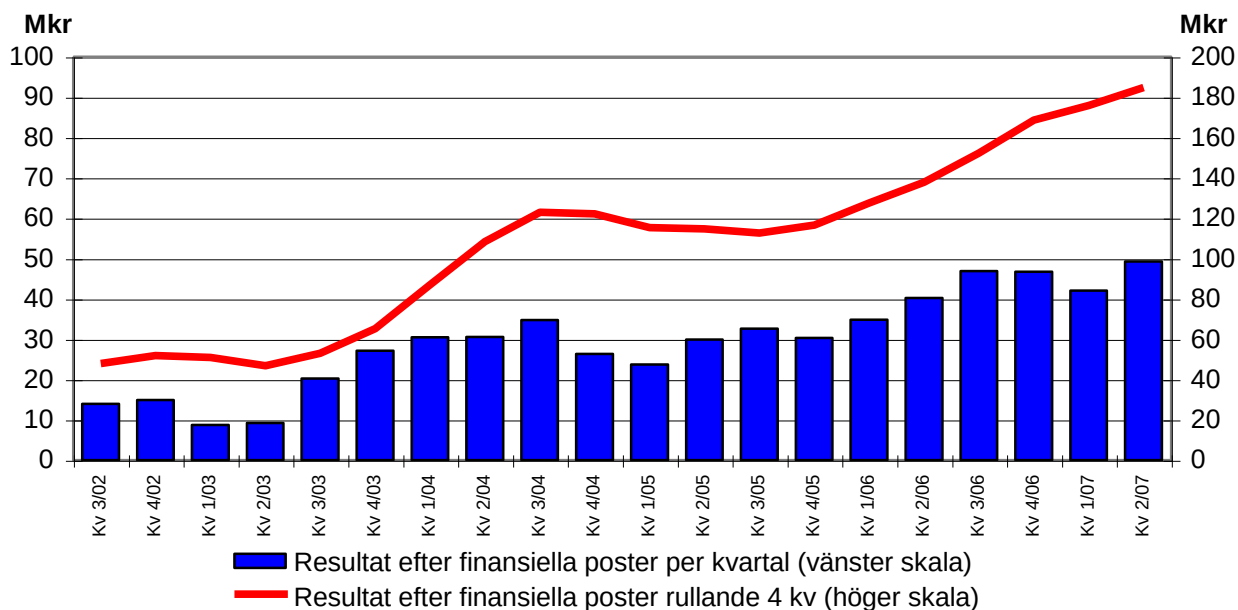
Aktierelaterade nyckeltal har omräknats med hänsyn till split genomförd i juni 2005.

NEFAB

Fakturering per kvartal



Resultat per kvartal



Kvartal t o m Kv 4/03 är upprättade enligt Redovisningsrådets Rekommendationer. Övriga kvartal upprättade enligt IFRS.

Fakta om Nefab

Nefab levererar kompletta förpackningslösningar till internationella industrikoncerner, inom främst telekom- och fordonsindustrin. Nefab har egna bolag i Europa, Nord- och Sydamerika samt i Asien. Faktureringen uppgick 2006 till 1,9 miljarder kr. Nefab-aktien är noterad på OMX Nordiska Börs, i kategorin Mid Cap.