

- > **Fortsatt stabil tillväxt i BTs marknads- och kundsegment**
- > **Orderingång, 6.594 (4.009) MSEK**
- > **Fakturering, 6.203 (3.786) MSEK**
- > **Resultat efter finansnetto +64%, 372 (227) MSEK**

Finansiell sammanfattning

Belopp i MSEK	Januari - september		Helår 1997
	1998	1997 ¹⁾	¹⁾
Orderingång	6.594	4.009	6.113
Nettoomsättning	6.203	3.786	5.956
Resultat före avskrivningar (EBITDA) ²⁾	658	396	656
Rörelseresultat	386	238	389
Resultat efter finansiella poster	372	227	370

1) The Raymond Corporation konsoliderades i BT från och med 1 augusti 1997.

2) EBITDA = Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation of intangible assets

BT och omvärlden

Oron inom det globala finansiella systemet under tredje kvartalet har jämfört med många andra branscher och företag påverkat BT mycket marginellt.

Den marknads- och kundprofil som BT har ger en bra stabilitet i samband med konjunkturella svängningar

- * Drygt 95% av BTs affär återfinns i Västeuropa och Nordamerika. Marknaderna i Asien, Sydamerika och Australien bedöms dock ha långsiktigt stor tillväxt-potential.

- * Enskilt största kundsegmentet, långt mer än 50%, återfinns inom dagligvarubranschen - inom såväl produktion, distribution som i detaljistledet. Dagligvarusidan är vad gäller materialhanteringsbehovet förhållandevis okänslig för konjunkturförändringar.

- * En stor andel av BTs omsättning kommer från uthyrning, fleråriga serviceavtal, reservdelsförsäljning etc. Detta är tjänster som uppvisar hög stabilitet över en konjunkturcykel.

BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari - september, 1998

Marknad och försäljning

I Västeuropa har marknadsefterfrågan utvecklats starkt med växande totalvolym. Den Nordamerikanska marknaden har stabiliserats på en hög nivå. Även i Östeuropa har efterfrågan utvecklats starkt på flertalet marknader. Endast i Ryssland märks en nedgång till följd av den finansiella krisen.

Orderingången för BT har varit god i såväl Europa som Nordamerika, med en oförändrad prisnivå. Den i Europa under våren introducerade AC-trucken har fortsatt god orderingång med ökande marknadsandelar.

Under tredje kvartalet tecknade BT ett leveransavtal med den amerikanska byggmaterialkedjan The Home Depot. Avtalet innebär leveranser under åren 1999 och 2000 av totalt 4.500 truckar till ett värde av drygt 70 MUSD, vartill kommer leveranser av reservdelar. Denna order ingår inte i de redovisade orderingångssiffrorna utan kommer att redovisas successivt i takt med leveransavrop.

Orderingången för perioden januari-september uppgick till 6.594 MSEK (4.009 MSEK). För jämförbara enheter - BT före förvärven av Raymond och MHC - och till jämförbara valutakurser ökade orderingången med 13% jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 6.203 MSEK (3.786 MSEK), en ökning med 64%. För jämförbara enheter och till jämförbara valutakurser var ökningen 13% jämfört med samma period föregående år.

Utleveranstakten från främst den svenska produktionsenheten har ytterligare ökat under tredje kvartalet. För koncernen har orderingången i samtliga tre kvartal överstigit utleveranserna trots den ökade leveranskapaciteten.

Nettoomsättning per produktområde

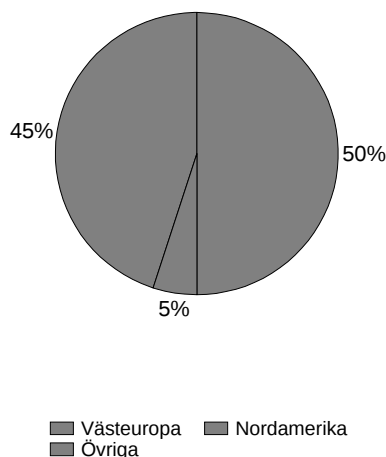
Nettoomsättning för perioden januari-september 1998 respektive 1997 för de olika produktområdena framgår av tabellen:

Belopp i MSEK	Januari - september		Förändr i %
	1998	1997	
Lagertruckar	3.267	1.940	+68%
Manuella truckar	304	275	+11%
Reservdelar	948	589	+61%
Service	695	524	+33%
Korttidsuthyrning	288	197	+46%
Övriga områden *)	701	261	+169%
Nettoomsättning	6.203	3.786	+64%

*) Inkl. motviktstruckar

Nettoomsättning per marknadsområde

Omkring hälften av försäljningen sker i Västeuropa och ca 45% i Nordamerika. Den finansiella krisen i Asien har haft mycket marginell inverkan på BT. Asiens andel av den totala försäljningen uppgick till 1,1% mot 1,5% för helåret 1997.



BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari - september, 1998

Resultat

EBITDA för koncernen uppgick till 658 MSEK (396 MSEK). För jämförbara enheter ökade EBITDA med ca 22% relativt motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet ökade till 386 MSEK mot 238 MSEK för motsvarande period föregående år. Resultatet har belastats med totala avskrivningar om 272 MSEK (158 MSEK), varav avskrivning på goodwill 70 MSEK (21 MSEK).

Det finansiella nettot uppgick till -14 MSEK (-11 MSEK). I finansiella poster ingår positiv räntemarginal på långtidsuthyrning/ leasing med 82 MSEK (40 MSEK).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 372 MSEK (227 MSEK), en ökning med 64%.

Vinstmarginalen efter tre kvartal är på samma nivå som före Raymond-förvärvet.

Investeringar

Koncernens totala nettoinvesteringar i anläggningar uppgick till 311 MSEK jämfört med 179 MSEK föregående år. Efterfrågan på tjänster i form av korttidsuthyrning av truckar är hög i Europa. Investeringar i BTs truckflotta för korttidsuthyrning samt i truckar för kunddemonstrationer utgör omkring hälften av årets nettoinvesteringar.

I början av maj genomfördes det tidigare aviserade förvärvet av MHC Ltd som bedriver försäljning och service av truckar genom egna bolag i Östeuropa. MHC konsolideras i BT koncernen fr o m maj 1998.

Det kanadensiska dotterbolaget Lift-Rite har under tredje kvartalet tagit sin nya produktionsanläggning av manuella truckar i drift. Den nya anläggningen medför en kapacitetsökning med ca 40% jämfört med tidigare. Överflyttningen av produktionen och uppstarten i den nya anläggningen har gått helt planerligt.

Finansiering och likviditet

Balansomslutningen för koncernen ökade till 7.790 MSEK mot 7.061 MSEK vid årets början och nettoskuldssättningen uppgår till 2.257 MSEK att jämföras med 1.783 MSEK vid årets början. Nettoskuldssättningsgraden har därmed ökat till 118%.

Soliditeten uppgår till 24,6% mot 25,6% vid årets början.

Kassaflödet före finansiella aktiviteter uppgick till -595 MSEK (-2.746 MSEK). Företagsförvärv utgör 196 MSEK (2.759 MSEK), ökad rörelsekapitalbindning 287 MSEK samt fortsatt investering i leasingverksamheten i Nordamerika 184 MSEK.

Arbetet med att reducera rörelsekapitalbindningen pågår. Därutöver har bl a formerna för leasingfinansieringen i USA setts över. Detta har nu lett till att ett principavtal har ingåtts med fristående finansiärer om långsiktig s k "asset-back" finansiering. När ett slutligt avtal tecknats kommer ytterligare information att ges om effekterna för BT.

Personal

Vid periodens slut var antalet anställda 6.829 (6.416). Under året har antalet ökat med 385 personer, varav 210 personer som en följd av MHC-förvärvet.

KOMMANDE RAPPORTER FRÅN BT INDUSTRIES AB

Bokslutskommuniké 1998	15 februari
Årsredovisning 1998	Början av april
Delårsrapport januari-mars 1999	22 april
Bolagsstämma, kl. 13.00 i bolagets lokaler, Svarvargatan 8, Mjölby.	22 april
Halvårsrapport januari-juni 1999	20 juli
Delårsrapport januari-september 1999	19 oktober

*Information kan beställas från BT Industries AB,
Information, telefon 0142 - 86 000.*

Mjölby den 21 oktober, 1998

Carl-Erik Ridderstråle
VD och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:
Carl-Erik Ridderstråle, koncernchef
Per Zaunders, finansdirektör
Telefon: 0142 - 86 000

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

BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari - september, 1998

RESULTATRÄKNINGAR

	Koncernen		
	Januari-september		Helår
Belopp i MSEK	1998	1997	1997
Nettoomsättning	6.203	3.786	5.956
Kostnad sålda varor	-4.368	-2.646	-4.202
Bruttoresultat	1.835	1.140	1.754
Produktutvecklingskostnader	-115	-49	-79
Försäljningskostnader	-829	-551	-831
Administrationskostnader	-428	-286	-435
Avskrivning på goodwill	-70	-21	-43
Övriga rörelseintäkter	50	36	82
Övriga rörelsekostnader	-65	-32	-64
Resultatandel i intressebolag	8	1	5
Rörelseresultat	386	238	389
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från långtidsrental/leasing	82	40	68
Ränteintäkter och liknande resultatposter	30	10	16
Räntekostnader och liknande resultatposter	-126	-61	-103
Resultat efter finansiella poster	372	227	370
Skatt på årets resultat *)	-157	-85	-156
Skatt av engångskaraktär	-	-	-42
Minoritetsintresse	0	-2	-4
Årets resultat	215	140	168

Totala avskrivningar enligt plan -272 -158 -267

*) För delåren har skatten bedömts uppgå till ca 35% av resultat före skatt och avskrivningar på immateriella tillgångar. För helåret 1997 redovisas full skatt.

KVARTALSREDOVISNING

Belopp i MSEK	Kvartal 1		Kvartal 2		Kvartal 3		Kvartal 4
	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1997
Orderingång	2203	1155	2188	1248	2203	1606	2104
Nettoomsättning	2041	1022	2080	1180	2082	1584	2170
Kostnad sålda varor	-1463	-706	-1448	-824	-1457	-1116	-1556
Bruttovinst	578	316	632	356	625	468	614
<i>Bruttomarginal, %</i>	28.3%	30.9%	30.4%	30.2%	30.0%	29.5%	28.3%
Övriga rörelsekostnader	-467	-262	-492	-289	-490	-351	-463
Rörelseresultat	111	54	140	67	135	117	151
Räntemarginal							
LTR/leasing	28	10	26	9	28	21	28
<i>Rörelsemarginal, %</i>	6.8%	6.3%	8.0%	6.4%	7.8%	8.7%	8.2%
Finansiellt netto, övrigt	-43	-4	-15	-4	-38	-43	-36
Resultat efter finansiella poster	96	60	151	72	125	95	143
<i>Vinstmarginal, %</i>	4.7%	5.9%	7.3%	6.1%	6.0%	6.0%	6.6%

BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari - september, 1998

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i MSEK	Koncernen		
	30 sept. 1998	30 sept. 1997	31 dec. 1997
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1.755	1.735	1.685
Materiella anläggningstillgångar	1.299	983	1.153
Finansiella anläggningstillgångar	1.229	965	1.068
Summa anläggningstillgångar	4.283	3.683	3.906
Omsättningstillgångar			
Varulager	1.024	882	879
Kortfristiga fordringar	2.371	1.820	1.991
Kassa och bank	112	166	285
Summa omsättningstillgångar	3.507	2.868	3.155
SUMMA TILLGÅNGAR	7.790	6.551	7.061
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1.913	1.717	1.774
Minoritetsandel	5	31	34
Avsättningar	532	279	497
Skulder			
Långfristiga skulder	3.254	591	588
Kortfristiga skulder	2.086	3.933	4.168
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7.790	6.551	7.061

NETTOUPPLÅNING

Belopp i MSEK	Koncernen		
	30 sept. 1998	30 sept. 1997	31 dec. 1997
Räntebärande tillgångar	1.612	1.378	1.578
Räntebärande skulder	3.869	3.153	3.361
NETTOUPPLÅNING	2.257	1.775	1.783

KASSAFLÖDESANALYSER

Belopp i MSEK	Koncernen		
	Januari-september 1998	1997	Helår 1997
Årets resultat	215	140	168
Kassaflödeskorrigeringar poster			
- Avskrivningar enligt plan	272	158	267
- Övrigt	-101	119	86
Summa	171	277	353
Rörelsekapitalets förändring	-287	-203	-169
Kassaflöde före investeringar	99	214	352
Nettoinvesteringar exkl. bolagsförvärv/avyttringar *)	-498	-201	-390
KASSAFLÖDE FRÅN RÖRELSEN	-399	13	-38
Bolagsförvärv	-196	-2.759	-2.759
Kassaflöde före finansiella aktiviteter	-595	-2.746	-2.797
Kassaflöde från finansiella aktiviteter			
Förändring extern upplåning	498	2.019	2.183
Utdelning till aktieägarna	-77	-70	-70
Nyemission	-	793	793
Summa	421	2.742	2.906
Förändring kassa och bank	-174	-4	109
- exkl. valutaomräkningseffekter	1	2	8
Förändring kassa och bank	-173	-2	117

*) En fortsatt investering i leasingverksamheten i Nordamerika har under perioden januari-september 1998 belastat kassaflödet med 184 MSEK. För 5-månadersperioden augusti-december, som Raymond konsoliderades i BT under 1997 var motsvarande siffra ca 116 MSEK.

BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari - september, 1998

NYCKELTAL

	Koncernen		
	Januari-september 1998	1997	Helår 1997
EBITDA-marginal, %	11,9%	11,5%	12,2%
Rörelsemarginal, %	7,5%	7,3%	7,7%
Vinstmarginal, %	6,0%	6,0%	6,2%
Räntetäckningsgrad, ggr	3,9	5,3	4,9
Nettoskuldsättningsgrad, %	118%	102%	99%
Soliditet, %	24,6%	26,7%	25,6%

DEFINITIONER

EBITDA-marginal

Rörelseresultat ökat med avskrivningar samt räntemarginal på långtidsrental/leasing dividerat med nettoomsättningen.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat ökat med räntemarginal på långtidsrental/leasing i förhållande till nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat plus ränteintäkter dividerat med räntekostnader.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital och minoritetsandel vid utgången av respektive period.

Soliditet

Eget kapital inklusive minoritetsandel i förhållande till balansomslutningen vid utgången av resp. period.

AKTIEDATA

	Koncernen		
	Januari-september 1998	1997	Helår 1997
Vinst per aktie efter bedömd skatt, kronor 1)	7,70	6,45	9,15
EBITDA per aktie, kronor 2)	26,45	20,00	31,05
Kassaflöde per aktie, kronor 3)	-14,25	0,60	-1,65
Eget kapital per aktie, kronor 4)	68,30	61,30	63,35
Antal aktier vid periodens slut, tusental	28.000	28.000	28.000
Genomsnittligt antal aktier, tusental 5)	28.000	21.778	23.333
Antal aktieägare vid periodens slut	4 656	4 184 6)	4 129

1) Resultat före skatt belastat med bedömd skatt om ca 35% på resultat före skatt och avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar, dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

2) Rörelseresultat plus avskrivningar samt räntemarginal på långtidsrental/leasing dividerat med genomsnittligt antal aktier.

3) Kassaflöde från rörelsen enligt kassaflödesanalys dividerat med genomsnittligt antal aktier.

4) Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.

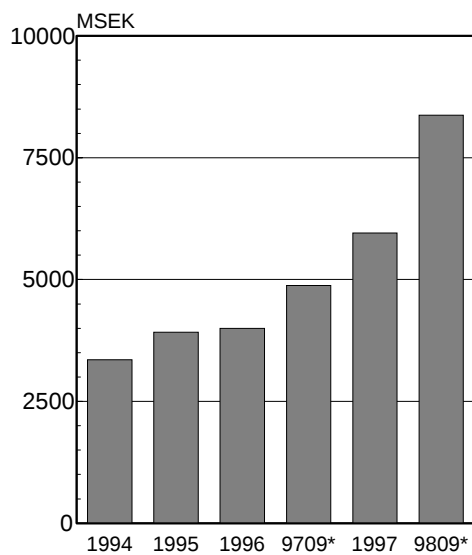
5) Under året medelantal aktier. För 1997 beräknats som:
 $((\text{Ingående antal } 20.000.000 \cdot 7 \text{ månader} + 28.000.000 \cdot 5 \text{ månader}) / 12) = 23.333.333.$
 För perioden januari-september 1997 är beräkningen:
 $((\text{Ingående antal } 20.000.000 \cdot 7 \text{ månader} + 28.000.000 \cdot 2 \text{ månader}) / 9) = 21.777.778.$

6) Avser antalet aktieägare per 97-10-31

BT Industries AB (publ)

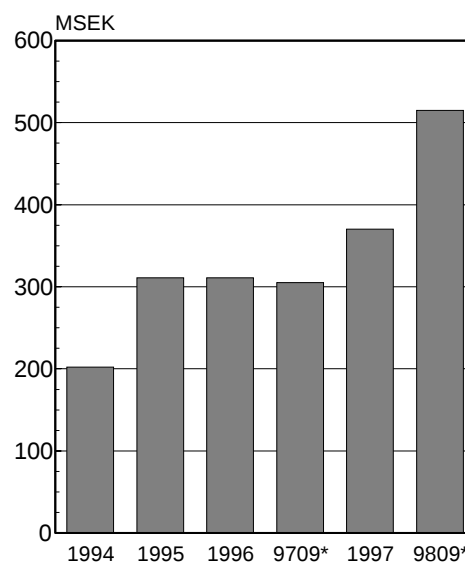
Delårsrapport januari - september, 1998

Koncernens omsättning



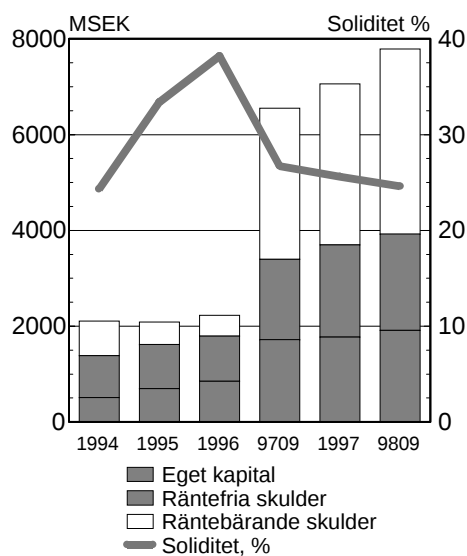
*) 12-månaders rullande

Koncernens resultat efter finansiella poster

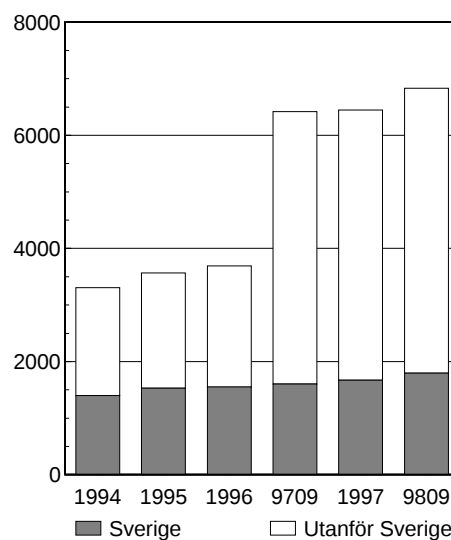


*) 12-månaders rullande

Koncernens finansiella ställning



Koncernens antal anställda



BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari - september, 1998

5-ÅRSÖVERSIKT

Belopp i MSEK	1997	1996	1995	1994	1993
Resultaträkningar					
Nettoomsättning	5.956	3.999	3.918	3.354	2.982
Bruttoresultat	1.754	1.256	1.289	1.102	936
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	656	455	483	365	145
Rörelseresultat	389	293	321	227	25
Resultat efter finansiella poster	370	311	311	202	-15
Periodens resultat	168	202	213	142	-37
<i>Totala avskrivningar enligt plan</i>	<i>-267</i>	<i>-162</i>	<i>-162</i>	<i>-138</i>	<i>-120</i>
Balansräkningar					
Anläggningstillgångar	3.906	767	731	734	729
Omsättningstillgångar	3.155	1.456	1.355	1.373	1.265
Summa tillgångar	7.061	2.223	2.086	2.107	1.994
Eget kapital	1.774	850	696	512	373
Minoritetsandel	34	-	-	-	-
Skulder och avsättningar	5.253	1.373	1.390	1.595	1.621
Summa skulder och eget kapital	7.061	2.223	2.086	2.107	1.994
Nettoskuld					
Räntebärande tillgångar	1.578	170	53	185	70
Räntebärande skulder	3.361	429	470	724	896
Nettoskuld	1.783	259	417	539	826
Nyckeltal					
EBITDA-marginal, %	12,2%	12,3%	13,2%	11,8%	6,1%
Rörelsemarginal, %	7,7%	8,3%	9,1%	7,7%	2,1%
Vinstmarginal, %	6,2%	7,8%	7,9%	6,0%	-0,5%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,4%	27,5%	30,1%	20,8%	5,3%
Avkastning på eget kapital, %	12,8%	26,1%	35,3%	32,1%	-10,1%
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,1	3,3	3,3	2,7	2,4
Räntetäckningsgrad, ggr	4,9	10,8	6,4	4,3	0,8
Nettoskuldsättningsgrad, %	99%	30%	60%	105%	221%
Soliditet, %	25,6%	38,2%	33,4%	24,3%	18,7%
Personal					
Antal anställda vid årets slut	6 444	3 688	3 566	3 303	3 215