

DELÅRSRAPPORT 1/1 – 30/9 2001

VBG AB i Vänersborg är moderbolag i en verkstadskoncern med tillverkning i Sverige och Tyskland samt försäljningsbolag i Norge, Danmark, Polen och USA. Verksamheten inriktas på Lastvagnsutrustning bestående av kopplingsutrustning, slirskydd, flakstolpar, vändskivor och andra tillbehör för i första hand tunga lastbilar.

Ett kompletterande affärsområde är Maskinelement med produktområdena axelkopplingar, RFC-produkter och ringfjädrar.

VBG:s B-aktie börsintroducerades 1987 och återfinns på OM Stockholmsbörsens O-lista.

MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

Koncernens omsättning för tredje kvartalet blev 129,5 MSEK (134,5), en nedgång med 3,7 %. Sammantaget för delårsperioden januari – september innebär detta en minskning med 11,1 % jämfört med samma period föregående år till 412,8 MSEK (464,6). Justerat för valuta och prisförändringar en reduktion av försäljningsvolymen med cirka 10 % i jämförbar struktur.

Lastvagnsutrustning :

Affärsområdet indelas i följande produktområden: kopplingsutrustning (varumärkena VBG och RINGFEDER), automatiska slirskydd (ONSPOT), flakstolpar (ARMATON), vändskivor med kringutrustning till dragbilar för semitrailers (VBG) samt övriga tillbehör för lastbilar. Detta är koncernens kärnverksamhet som under perioden svarade för 73,9 % (78,7) av koncernens totala fakturering.

Omsättningen för affärsområdet var under årets första nio månader 305,2 MSEK (365,5), en minskning med 16,5 %. Volymförändringen i jämförbar struktur var en nedgång med cirka 12 %. Den minskade omsättningen var en konsekvens av den kraftiga avmattningen i marknaden för nya tunga lastbilar. För huvudproduktområdet kopplingsutrustning innebar tredje kvartalet en viss återhämtning på framförallt den nordiska marknaden tack vare introduktionen av flera nya produkter. Koncernens världsledande position bedöms vara oförändrad.

Maskinelement :

Försäljningsutvecklingen för affärsområdet var under första halvåret relativt stabil på en hårt konkurrenssatt marknad. Under tredje kvartalet har totalmarknaden försvagats något och för koncernens bolag i New Jersey, USA blev september den sämsta månaden försäljningsmässigt på tio år på grund av ett stillastående USA. För perioden januari – september ökade omsättningen i svenska kronor med 8,6 % till 107,6 MSEK (99,1) men beaktat den svaga svenska kronan mot USD och Euro var den faktiska volymminskningen för affärsområdet cirka 3 %.

	9 mån jan-sep 2001	3 mån jul-sep 2001	3 mån apr-jun 2001	3 mån jan-mar 2001	12 mån jan-dec 2000	3 mån okt-dec 2000	9 mån jan-sep 2000	3 mån jul-sep 2000	3 mån apr-jun 2000	3 mån jan-mar 2000
Kopplingsutrustning	274,8	85,4	92,1	97,3	391,5	89,9	301,6	89,9	103,8	107,9
Slirskydd	11,8	4,5	2,7	4,6	21,2	9,8	11,4	4,6	2,4	4,4
Flakstolpar	6,4	2,1	1,8	2,5	8,4	2,8	5,6	2,0	1,8	1,8
Vändskivor	6,7	1,8	2,5	2,4	43,5	2,4	41,1	2,1	19,1	19,9
Övrig utrustning	5,5	1,7	1,8	2,0	7,9	2,1	5,8	1,6	2,0	2,2
Lastvagnsutrustning	305,2	95,5	100,9	108,8	472,5	107,0	365,5	100,2	129,1	136,2
Axelkopplingar	54,3	17,2	17,9	19,2	69,9	17,5	52,4	17,7	16,3	18,4
RFC-produkter	36,5	11,6	12,5	12,4	46,7	13,3	33,4	12,3	10,4	10,7
Ringfjädrar	16,8	5,2	4,8	6,8	19,6	6,3	13,3	4,3	4,1	4,9
Maskinelement	107,6	34,0	35,2	38,4	136,2	37,1	99,1	34,3	30,8	34,0
Totalt	412,8	129,5	136,1	147,2	608,7	144,1	464,6	134,5	159,9	170,2

RESULTAT

Resultatet för tredje kvartalet blev 6,9 MSEK (9,3). Resultatförsämringen var en konsekvens av den lägre omsättningen orsakad av nedgången i konjunkturen. Direkt resultatpåverkan av den lägre försäljningen lindrades något av en positiv valutaeffekt.

Koncernens resultat efter finansnetto för årets första nio månader blev 17,1 MSEK (41,2), en minskning med 58,5 %. Förra årets resultat påverkades av intäkter från SPP medel realisationsvinst från försäljningen av koncernens engelska dotterbolag samt omstrukturingskostnader med netto 8,1 MSEK. Resterande försämring på 16,0 MSEK förklaras huvudsakligen med den lägre försäljningsvolymen.

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgår hittills i år till 7,1 % (15,0) och på eget kapital 4,7 % (13,0).

Vinstmarginalen för kvartalet var 5,3 % (6,9) och bidrog till att höja marginalen för nio månader till 4,1 % vilket dock är betydligt lägre än samma period förra året (8,9).

En strategisk översyn som bland annat syftar till att ännu tydligare utveckla och satsa på kärnverksamheten Lastvagnsutrustning pågår i koncernen.

	9 mån jan-sep 2001	3 mån jul-sep 2001	3 mån apr-jun 2001	3 mån jan-mar 2001	12 mån jan-dec 2000	3 mån okt-dec 2000	9 mån jan-sep 2000	3 mån jul-sep 2000	3 mån apr-jun 2000	3 mån jan-mar 2000
Rörelseresultat	18,9	7,4	-0,3	11,8	60,4	15,3	45,1	9,9	16,9	18,3
Resultat efter finans	17,1	6,9	-0,9	11,1	56,0	14,8	41,2	9,3	15,4	16,5
Vinstmarginal	4,1 %	5,3 %	-0,7 %	7,6 %	9,2 %	10,3 %	8,9 %	6,9 %	9,6 %	9,7 %

INVESTERINGAR

Koncernens nyinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under årets första nio månader till 23,1 MSEK (21,1).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från löpande verksamhet var 36,5 MSEK (57,8). Under perioden betalda nyinvesteringar uppgick till 17,9 MSEK (-2,1). Kassaflödet efter investeringar var 18,6 MSEK (59,9). Låneskulder amorterades med 26,9 MSEK och till aktieägarna betalades 10,3 MSEK i utdelning vilket innebar att kassabehållningen under perioden minskade med 18,6 MSEK. Koncernens likvida medel uppgick därefter till 86,2 MSEK (103,7 vid årsskiftet).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld har under året ökat med 4,7 MSEK och uppgick den 30 september till 33,8 MSEK (29,1).

Det egna kapitalet ökade till 316,0 MSEK (302,9). Relationen räntebärande skuld i förhållande till eget kapital vid periodens slut var 0,11 (0,10). Soliditeten förbättrades under niomånadersperioden och uppgick den sista september till 59,3 % (55,9).

PERSONAL

Vid utgången av perioden var 330 personer (332 vid årsskiftet) anställda i VBG koncernen varav 147 (151) i Sverige. Under delårsperioden har koncernen i genomsnitt sysselsatt 339 personer vilket är 28 färre än under samma period föregående år (367). Av dessa var 157 (154) verksamma i Sverige.



VBG AB (publ) Box 1216 462 28 Vänersborg Sverige

AKTIEDATA

Antal utestående aktier var 3 423 500 såväl vid periodens ingång som vid dess slut. Bolaget hade inget innehav av egna aktier vid dessa tillfällen. Resultatet per aktie, efter skatt, blev för delårsperioden 3:18 kr (8:05). Eget kapital per aktie var vid september månads utgång 92:32 kr jämfört med 88:47 vid årsskiftet.

PROGNOS 2001

Osäkerheten beträffande marknadens utveckling är stor men bedömningen med tre månader kvar på året är att vi når en försäljning på cirka 560 MSEK. Resultatet efter finansnetto bedöms bli cirka 25 MSEK (56,0).

MODERBOLAGET

Verksamheten i VBG AB (publ) består enbart av koncernsamordnande uppgifter och tillgångarna består huvudsakligen av aktier i dotterbolag. Bolaget äger även industrifastigheten i Vänersborg som hyrs av dotterbolaget VBG Produkter AB samt vissa maskiner och inventarier som också hyrs av dotterbolaget. Bolagets nettoomsättning avser fakturering av koncerninterna tjänster och hyror och uppgick till 10,0 MSEK (10,6) och resultat efter finansnetto blev -1,2 MSEK (52,7). Skillnaden i resultat beror nästan uteslutande på att i föregående års niomånadersresultat ingick utdelning från dotterbolag med 36,0 MSEK, erhållna SPP medel med 2,6 MSEK samt realisationsvinst från avyttrat dotterbolag 13,4 MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till - 0,9 MSEK (48,0). Under delårsperioden har 1,1 MSEK (1,5) investerats i industrifastigheten. Moderbolagets likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 66,2 MSEK (88,9 vid årsskiftet) och bolaget hade ingen kort eller lång upplåning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten är upprättad efter redovisningsrådets rekommendationer om delårsbokslut och samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen.

Vänersborg 2001-10-23

VBG AB (publ)

Anders Birgersson

**KONTAKTPERSON
NÄSTA RAPPORT**

Anders Birgersson, VD
Bokslutskommuniké

Tel 0521 27 77 67
2002-02-14

**KONCERNRESULTATRÄKNING
I SAMMANDRAG (MSEK)**

	3 mån jul-sep 2001	3 mån jul-sep 2000	9 mån jan-sep 2001	9 mån jan-sep 2000	12 mån jan-dec 2000
Nettoomsättning	129,5	134,5	412,8	464,6	608,7
Kostnad för sålda varor	-86,9	-90,5	-285,3	-314,1	-404,5
Försäljningskostnader	-26,4	-25,3	-83,7	-78,1	-106,6
Administrationskostnader	-9,0	-6,3	-28,8	-29,5	-38,3
Forsknings-och utvecklingskostnader	-2,6	-2,5	-8,3	-9,0	-11,6
Övriga rörelseintäkter/kostnader	2,8	0,0	12,2	11,2	12,7
Rörelseresultat	7,4	9,9	18,9	45,1	60,4
Finansnetto	-0,5	-0,6	-1,8	-3,9	-4,4
Resultat efter finansiella poster	6,9	9,3	17,1	41,2	56,0
Skatt	-2,2	-2,6	-6,2	-13,6	-18,9
Resultat efter skatt	4,7	6,7	10,9	27,6	37,1
Avskrivningar som belastat resultatet	-8,4	-7,5	-23,8	-23,2	-30,8
Resultat per aktie efter skatt	1:37	1:95	3:18	8:05	10:85
Antal aktier vid periodslut ('000)	3423,5	3423,5	3423,5	3423,5	3423,5

KONCERNBALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

	(MSEK)	01-09-30	00-12-31
Immateriella anläggningar		66,1	68,0
Materiella anläggningar		138,7	130,7
Finansiella anläggningar		0,1	4,7
Summa, Anläggningstillgångar		204,9	203,4
Varulager		143,7	142,7
Fordringar		98,2	91,9
Likvida medel		86,2	103,7
Summa, Omsättningstillgångar		328,1	338,3
SUMMA TILLGÅNGAR		533,0	541,7
Eget kapital		316,0	302,9
Räntebärande skulder och avsättningar		120,0	132,8
Ej räntebärande skulder och avsättningar		97,0	106,0
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		533,0	541,7

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

	(MSEK)	9 mån jan-sep 2001
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december		302,9
Valutakursdifferenser		12,5
Resultat efter skatt		10,9
Utdelning		-10,3
Effekt på eget kapital vid avyttring av dotterföretag		
Eget kapital vid periodens utgång		316,0

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	(MSEK)	9 mån jan-sep 2001	9 mån jan-sep 2000	12 mån jan-dec 2000
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändringar i rörelsekapital		31,0	49,8	73,8
Förändring i rörelsekapital		5,5	8,0	5,4
Kassaflöde löpande verksamhet		36,5	57,8	79,2
Kassaflöde investeringsverksamhet		-17,9	2,1	-14,4

**VBG AB (publ) Box 1216 462 28 Vänersborg Sverige**

Kassaflöde finansieringsverksamhet	-37,2	-40,2	-38,6
Periodens kassaflöde	-18,6	19,7	26,3
Likvida medel vid årets början	103,7	77,1	77,0
Omräkningsdifferens likvida medel	1,1	0,2	0,4
Likvida medel vid periodens slut	86,2	97,0	103,7
Outnyttjad checkräkningskredit	67,2	72,9	58,7
Disponibla likvida medel	153,4	169,9	162,4

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

		9 mån	9 mån	12 mån
		jan-sep	jan-sep	jan-dec
		2001	2000	2000
Vinstmarginal	(%)	4,1	8,9	9,2
Avkastning på eget kapital	(%)	4,7	13,0	12,8
Avkastning på sysselsatt kapital	(%)	7,1	15,0	14,9
Soliditet	(%)	59,3	56,1	55,9
Synligt eget kapital per aktie	(SEK)	92:32	85:03	88:47
Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital)	(SEK)	9:04	14:55	21:55
Börskurs periodslut	(SEK)	80:00	112:00	110:00
Antal sysselsatta	(genomsnitt)	339	367	355

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av revisorerna.