

2001-10-26

MUNTERS AB
DELÅRSRAPPORT januari – september 2001

	2001	2000	
	jan - sep	jan - sep	Förändring
Orderingång, Mkr	2 916	2 459	+ 19 %
Nettoomsättning, Mkr	2 830	2 247	+ 26 %
Rörelseresultat, Mkr	265	192 ¹⁾	+ 38 %
- i % av nettoomsättning	9,4	8,6 ¹⁾	-
Resultat före skatt, Mkr	255	180 ¹⁾	+ 42 %
- i % av nettoomsättning	9,0	8,0	-
Vinst per aktie, kr	6:19	4:35	+ 42 %

¹⁾ Exklusive det diskonterade värdet av överskottsmedel från Alecta/SPP om 15 Mkr som bokfördes kvartal 3 år 2000.

- Orderingången under tredje kvartalet ökade med 25 procent till 982 Mkr
- Omsättningen ökade under årets första nio månader med 26 procent till 2 830 Mkr
- Rörelseresultatet förbättrades med 38 procent till 265 Mkr
- Stark tillväxt inom Moisture Control Services (MCS) i samtliga regioner
- Vinsten per aktie ökade med 42 procent till 6:19 kronor

MUNTERS VERKSAMHET

Munters är världsledande inom fuktreglering med produkter och tjänster för avfuktning, befuktning och kylning av luft.

Verksamheten är indelad i tre geografiska regioner - Europe, Americas och Asia. Inom varje region är verksamheten indelad i produktområdena Avfuktning, MCS (Moisture Control Services) och HumiCool. Tillverkning och försäljning sker genom egna bolag i över 25 länder. Koncernen hade 2 563 anställda vid rapportperiodens utgång.

MARKNADSUTVECKLING

En stor del av Munters kunder är relativt konjunktur-ökänsliga vilket lett till en fortsatt god efterfrågan. Däremot uppvisar enskilda kundsegment och marknader stora variationer.

Marknaden i Europa har haft en relativt svag efterfrågan under kvartalet med undantag för MCS-verksamheten som haft fortsatt god utveckling.

Efterfrågan i Amerika har minskat under perioden, bland annat genom en låg investeringsnivå inom halvledar- och kycklingindustrin. För MCS-verksamheten har efterfrågan varit mycket god.

Marknaden i Asien har även den visat avmattningsfrämst i Japan och Sydostasien medan övriga delar av regionen haft en normal utveckling.

Konjunkturavmattningen har lett till att kunder tenderar att senarelägga investeringsbeslut samt att

större blockorder, omfattande flera projekt eller delprojekt, under rådande marknadssituation delas upp i ett antal mindre order. Efterfrågan har haft en oregel-bunden utveckling med stora skillnader mellan olika produktområden och länder.

TREDJE KVARTALET 2001

Munters orderingång uppgick till 982 Mkr (784), en ökning med 25 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år och kvartalets ordertillväxt är därmed den högsta i år. Valutajusterad ökade orderingången med 13 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Orderstocken var efter tredje kvartalet 639 Mkr jämfört med 610 vid utgången av tredje kvartalet föregående år. Nettoomsättningen ökade med 28 procent till 1 020 Mkr (799). Valutajusterad var ökningen under tredje kvartalet 16 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 31 procent till 100 Mkr (76, exklusive Alecta/SPP-återbäring) motsvarande en rörelsemarginal om 9,8 procent (9,6). Valutajusterad var ökningen av rörelseresultatet 14 procent. Fördelat per region ökade nettoomsättningen med 17 procent i Europa, 44 procent i Americas och 15 procent i Asia. Inom samtliga regioner uppvisar MCS-verksamheten den högsta tillväxten. Under kvartalet har det hittills största MCS-projektet genomförts i Texas, USA då vattenskadesaneringsarbetet efter orkanen Allison slutfördes med ett totalt orderbelopp om cirka 80 Mkr.

I juli förvärvade Munters samtliga aktier i M'Renov

SA, Frankrike. Bolaget är lokaliserat i St Head, nära St Etienne i Frankrike och har cirka 20 anställda med en omsättning om cirka 14 Mkr per år. Förvärvet syftar till att utvidga Munters serviceutbud och stärka marknadspositionen i södra Frankrike.

FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2001

Under årets första nio månader ökade orderingången med 19 procent till 2 916 Mkr (2 459). Orderstocken har under året ökat med 129 Mkr till 639 Mkr.

Munterskoncernens nettoomsättning ökade med 26 procent till 2 830 Mkr (2 247). Valutajusterad var ökningen 15 procent.

Fördelad per region ökade nettoomsättningen med 18 procent i Europe, 35 procent i Americas samt med 27 procent i Asia.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 265 Mkr (192, exklusive Alecta/SPP-återbäring), en ökning med 38 procent. Valutajusterad var ökningen 21 procent.

Koncernens resultat före skatt ökade med 42 procent till 255 Mkr (180, exklusive Alecta/SPP-återbäring). Periodens resultat ökade med 31 procent till 155 Mkr (118, exklusive Alecta/SPP-återbäring) och efter en skattebelastning om ca 39 procent (39). Justerad för icke-avdragsgilla goodwillavskrivningar var skattesatsen knappt 37 procent. Vinsten per aktie ökade med 42 procent till 6:19 kronor (4:35).

Nettoomsättningen har ökat genom en högre leveransvolym främst inom MCS och genom positiva valutaeffekter. Resultatförbättringen beror på den högre nettoomsättningen inom samtliga produktområden, förbättrade marginaler inom främst MCS och Avfuktning till följd av tidigare genomförda rationaliseringar samt positiva valutaeffekter.

FINANSIELL STÄLLNING

Soliditeten uppgick den 30 september till 40,5 procent (40,8 vid årsskiftet). Soliditeten har minskat med 1,1 procent genom återköp av 247 500 aktier för 41 Mkr. Likvida medel var 120 Mkr (90) och räntebärande skulder (inklusive PRI-pensioner) var 442 Mkr (439). Nettoskulden har under året minskat med 11 Mkr till 322 Mkr, trots återköp av egna aktier samt den starka tillväxten. Koncernen har outnyttjade kreditfaciliteter om cirka 140 Mkr.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 91 Mkr (99). Huvuddelen avser investeringar i MCS-, produktions- och IT-utrustning.

Under det andra kvartalet beslutades om att investera cirka 25 Mkr i en ny produktionsfastighet inklusive produktionsutrustning i Kina för att möta den ökade efterfrågan. Produktionsenheten planeras att tas i bruk under första kvartalet år 2002. Hittills har 8 Mkr investerats i denna utbyggnad.

Avskrivningarna uppgick under perioden till 81 Mkr (75), varav goodwill utgjorde 11 Mkr (8).

PERSONAL

Antalet medarbetare var vid rapportperiodens utgång 2 563 personer, vilket är en ökning under året med 189 personer. Antalet anställda har främst ökat inom MCS medan personalneddragningar har genomförts i

HumiCool.

Ledande befattningshavare har, i enlighet med den ordinarie bolagsstämans beslut, erbjudits teckningsoptioner i Munters AB till marknadsmässiga villkor. Totalt tecknade 49 anställda sådana optioner, vilket innebär en maximal utspädningseffekt om 245 500 aktier, motsvarande cirka 1 procent av aktiekapitalet. I samband med tidigare optionsprogram från år 2000 samt årets optionsprogram har Munters AB återköpt totalt 448 000 egna aktier till ett genomsnittligt pris av knappt 147 kr per aktie för att täcka bolagets åtaganden enligt optionsprogrammen.

REGIONER

EUROPE

Orderingången i Europa ökade under årets första nio månader med 15 procent till 1 441 Mkr (1 255).

Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 1 388 Mkr (1 181). Valutajusterad var ökningen 10 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 107 Mkr (80). Resultatet har påverkats positivt av den ökade nettoomsättningen inom MCS och HumiCool, de rationaliseringar som gjorts inom produktionen av avfuktare samt positiva valutaeffekter.

Produktområde Avfuktning har haft ett relativt svagt kvartal till följd av ombyggnader i produktionen samt en minskad efterfrågan.

Produktområde MCS har haft en tilltagande positiv utveckling. Orderingång, omsättning och rörelseresultat har väsentligt förbättrats i jämförelse med föregående år. Rörelsemarginalen har förbättrats genom den ökade omsättningen och att omsättningstillväxten varit mera jämnt fördelad geografiskt än föregående år.

Produktområde HumiCool har haft en svag ökning av orderingång och omsättning medan rörelsemarginalen har minskat. Tillväxten är fortsatt god för kylutrustning för kylning av kyckling- och växthus.

AMERICAS

Orderingången i Americas ökade under årets första nio månader med 22 procent till 1 217 Mkr (1 000).

Nettoomsättningen ökade under samma period med 35 procent till 1 180 Mkr (873). Valutajusterad var ökningen 18 procent. Resultatet under perioden uppgick till 142 Mkr (95). Resultatet har påverkats positivt av tidigare genomförda rationaliseringar, den ökade nettoomsättningen inom MCS och Avfuktning samt positiva valutaeffekter.

Produktområde Avfuktning uppvisar en fortsatt starkt ökad orderingång, omsättning och resultat.

Orderingången på avfuktningsaggregat för varuhus och industriella processer inom livsmedels- och läkemedelsindustrin, har haft en fortsatt hög tillväxt medan orderingången för Zeol-produkter, som framförallt säljs till elektronikindustrin, haft en gradvis försvagad orderutveckling.

Produktområde MCS har bland annat genom vattenskadesaneringsarbetet efter orkanen Allison, Texas visat fortsatt mycket hög tillväxt. Den ökade omsättningen och en gynnsam servicemix har medfört att resultatet fortsatt att utvecklas mycket positivt.

Produktområde HumiCool uppvisade en svag orderingång medan omsättningen ökade något. Resultatet var något lägre än motsvarande period föregående år. Orderingången påverkades negativt av avmattningen inom den amerikanska kycklingindustrin. Denna marknad

har försvagats till följd av minskad export efter förstärkningen av dollarkursen.

ASIA

Munters verksamhet i Asien visar en positiv utveckling avseende ordergång, nettoomsättning och resultat. Ordergången ökade under rapportperioden med 18 procent till 301 Mkr (255). Nettoomsättningen ökade med 27 procent till 304 Mkr (239). Valutajusterad var ökningen 22 procent. Resultatet uppgick till 36 Mkr (31).

Produktområde Avfuktning har haft en ökad ordergång och omsättning. Mullins Restoration i Australien som förvärvades i januari 2001 har haft en stark tillväxt och därigenom kraftigt ökat MCS' omsättning. Rörelseresultatet har förbättrats inom samtliga produktområden. HumiCool's resultat har påverkats positivt genom etableringen i Thailand.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

22 februari 2002 – Bokslutskommuniké för 2001
25 april 2002 – Bolagsstämma samt Delårsrapport januari-mars 2002

Stockholm den 26 oktober 2001

Lennart Evrell

Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta

CEO, Lennart Evrell Tel: 08-626 63 03

E-mailadress: lennart.evrell@munters.se

CFO, Bernt Ingman

Tel: 08-626 63 06

E-mailadress: bernt.ingman@munters.se

Munters AB (publ)

Box 430

191 24 SOLLENTUNA

Tel: 08-626 63 00

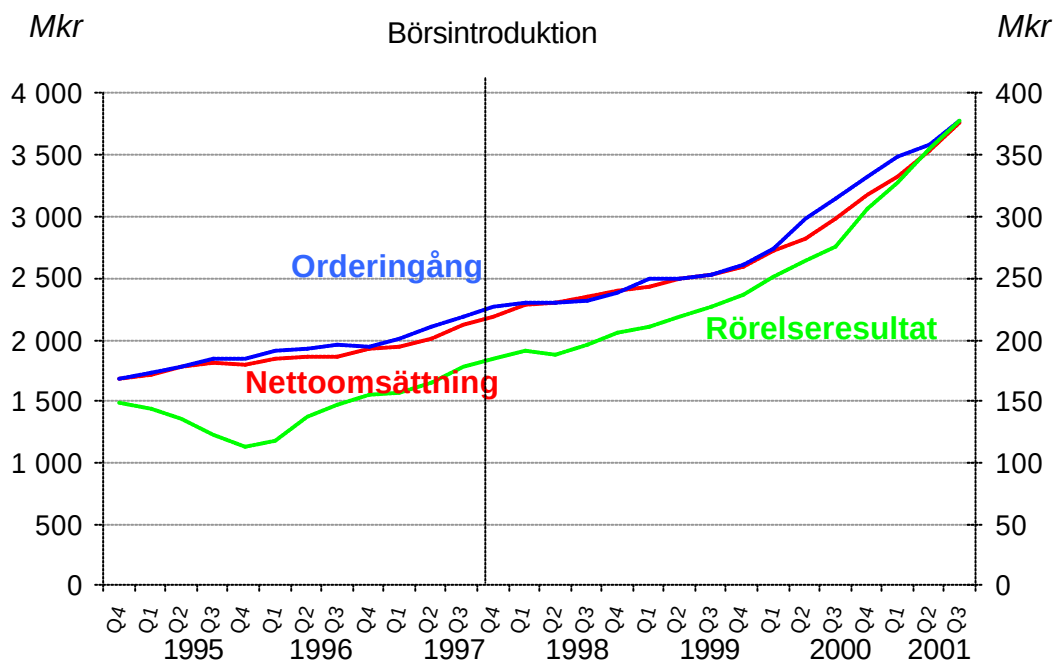
Fax: 08-754 68 96

Hemsida på internet: www.munters.com

Föreliggande rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med redovisningsrådets rekommendation RR20, delårsrapportering. Bolaget tillämpar från 2001 redovisningsrådets nya rekommendationer med undantag för de rekommendationer där ikraftträdandet skjutits upp till 2002. Tillämpningen av de nya rekommendationerna har inte haft någon materiell påverkan på bolagets resultat och ställning.



Rullande 4 kvartal.

Ordergång, Nettoomsättning, vänster skala. Rörelseresultat (höger skala), exklusive överskottsmedel från Alecta/SPP motsvarande 15 Mkr redovisat i Q3, 2000.

Resultaträkning, Mkr

	----- 9 månader -----		----- 12 månader -----	
	2001	2000	2000/01	2000
	jan-sep	jan-sep	okt-sep	jan-dec
Orderingång	2 916	2 459	3 779	3 322
Nettoomsättning	2 830	2 247	3 762	3 179
Rörelsens kostnader *	-2 565	-2 055	-3 383	-2 873
Jämförelsestörande poster, Not 3	-	15	-	15
Rörelseresultat	265	207	379	321
Resultat från andelar i intressebolag	5	5	6	6
Finansnetto	-15	-17	-22	-24
Resultat före skatt	255	195	363	303
Skatt	-100	-77	-142	-119
Periodens resultat	155	118	221	184
* Avskrivningar ingår med totalt	81	75	109	103
varav avskrivning på goodwill	11	8	14	11

Balansräkning, Mkr

	2001	2000	2000
Tillgångar	30 sep	30 sep	31-dec
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	190	161	163
Anläggningar	560	491	513
Aktier och andelar	36	32	34
Långfristiga fordringar	20	20	19
Summa anläggningstillgångar	806	704	729
Omsättningstillgångar			
Varulager	324	263	254
Kundfordringar	872	696	789
Kortfristiga fordringar	117	122	89
Likvida medel	120	90	88
Summa omsättningstillgångar	1 433	1 171	1 220
Summa tillgångar	2 239	1 875	1 949

Eget kapital och skulder

Eget kapital (25 000 000 aktier), Not 1 och 2	908	733	795
Långfristiga skulder och avsättningar	93	69	69
Långfristiga skulder, räntebärande	75	72	74
Förskott från kunder	64	43	50
Kortfristiga skulder och avsättningar	731	591	614
Kortfrista skulder, räntebärande	368	367	347
Summa eget kapital och skulder	2 239	1 875	1 949

Nyckeltal exkl överskottsmedel från SPP

	2001	2000	2000/01	2000
	<u>jan-sep</u>	<u>jan-sep</u>	<u>okt-sep</u>	<u>jan-dec</u>
Rörelsemarginal, %, Not 3	9,4	8,6	10,1	9,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	e.m.	e.m.	32,8	29,7
Avkastning på eget kapital, %	e.m.	e.m.	27,1	25,3
Soliditet, %	40,5	38,8	40,5	40,8
Nettoskuld, Mkr	322	349	322	333
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,36	0,48	0,36	0,42
Räntetäckningsgrad, ggr	15,7	11,7	15,1	12,4
Investeringar i anläggningstillgångar, Mkr	91	99	143	148
Antal aktier vid periodens slut, miljoner, Not 2	25	25	25	25
Vinst per aktie före utspädning, kr, Not 2	6,19	4,35	8,82	7,34
Eget kapital per aktie, kr	36,30	29,00	35,10	31,8
Antal anställda vid periodens slut	2 563	2 346	2 563	2 374

Regioner

	2001	2000	2000/01	2000
Nettoomsättning, Mkr	<u>jan-sep</u>	<u>jan-sep</u>	<u>okt-sep</u>	<u>jan-dec</u>
Europe	1 388	1 181	1 881	1 674
Americas	1 180	873	1 538	1 231
Asia	304	239	400	335
Elimineringar/justeringar	-42	-46	-57	-61
Totalt	2 830	2 247	3 762	3 179
Rörelseresultat				
Europe	107	80	176	150
Americas	142	95	187	140
Asia	36	31	45	40
Gemensamma kostnader	-12	-10	-14	-12
Elimineringar/justeringar/reserveringar	-8	-4	-15	-12
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	265	192	379	306
Jämförelsestörande poster, Not 3	-	15	-	15
Rörelseresultat efter jämförelsestörande poster	265	207	379	321

KVARTALSSAMMANSTÄLLNING

Resultaträkning, Mkr

	1999				2000				2001		
	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	jan-mar	apr-jun	jul-sep
Orderingång	659	644	614	691	791	884	784	863	960	974	982
Nettoomsättning	574	652	637	731	707	741	799	932	851	960	1 020
Rörelsens kostnader ¹⁾	-537	-599	-573	-648	-656	-676	-723	-818	-779	-868	-920
Jämförelsestörande poster, Not 3	-	-	-	-	-	-	15	-	-	-	-
Rörelseresultat	37	53	64	83	51	65	91	114	72	92	100
Resultat från andelar i intressebolag	2	1	2	3	1	2	2	1	2	2	2
Finansnetto	-3	-3	-5	-3	-4	-7	-6	-7	-7	-3	-5
Resultat före skatt	36	51	61	83	48	60	87	108	67	91	97
Skatt	-13	-19	-23	-32	-19	-23	-35	-42	-26	-36	-38
Periodens resultat	23	32	38	51	29	37	52	66	41	55	59
¹⁾ varav avskrivningar	19	20	19	24	24	25	26	28	28	31	33

Balansräkning, Mkr

	1999				2000				2001		
	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec	31 mar	30 jun	30 sep
Tillgångar											
Anläggningstillgångar											
Immateriella tillgångar	15	14	14	171	162	162	161	163	174	174	190
Anläggningar	369	376	370	440	447	461	491	513	538	555	560
Aktier och andelar	32	32	32	33	34	35	32	34	33	39	36
Långfristiga fordringar	9	9	10	11	10	11	20	19	19	20	20
Summa anläggningstillgångar	425	431	426	655	653	669	704	729	764	788	806
Omsättningstillgångar											
Varulager	171	176	179	207	214	239	263	254	291	319	324
Kundfordringar	480	528	539	621	623	630	696	789	773	803	872
Kortfristiga fordringar	82	87	94	85	92	102	122	89	101	103	117
Likvida medel	102	114	105	121	127	107	90	88	98	79	120
Summa omsättningstillgångar	835	905	917	1 034	1 056	1 078	1 171	1 220	1 263	1304	1 433
Summa tillgångar	1 260	1 336	1 343	1 689	1 709	1 747	1 875	1 949	2 027	2 092	2 239
Eget kapital och skulder											
Eget kapital (25 000 000 aktier)	561	557	591	655	676	651	733	795	864	877	908
Långfristiga skulder och avsättningar	63	63	62	75	81	68	69	69	88	84	93
Långfristiga skulder, räntebärande	67	62	63	68	70	68	72	74	75	73	75
Förskott från kunder	25	31	44	28	38	39	43	50	50	42	64
Kortfristiga skulder och avsättningar	396	432	448	580	529	531	591	614	612	673	731
Kortfristiga skulder, räntebärande	148	191	135	283	315	390	367	347	338	343	368
Summa eget kapital och skulder	1 260	1 336	1 343	1 689	1 709	1 747	1 875	1 949	2 027	2 092	2 239

Nyckeltal exkl jfr.störande poster

	1999				2000				2001		
	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	jan-mar	apr-jun	jul-sep
Rörelsemarginal, %	6,5	8,2	10,0	11,4	7,3	8,7	9,6	12,2	8,5	9,6	9,8
Soliditet, %	44,5	41,7	44,0	38,8	39,5	37,3	38,8	40,8	42,6	41,9	40,5
Nettoskuld, Mkr	114	139	93	230	258	351	349	333	316	337	322
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,20	0,25	0,16	0,35	0,38	0,54	0,48	0,42	0,37	0,38	0,36
Räntetäckningsgrad, ggr	9,5	11,3	16,5	15,1	11,6	10,5	12,9	13,8	11,3	18,0	18,9
Investeringar i anläggningstillgångar, Mkr	29	24	22	37	33	33	33	49	31	33	27
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
Vinst per aktie, kr	0,90	1,28	1,54	2,05	1,17	1,45	1,73	2,63	1,62	2,21	2,35
Eget kapital per aktie, kr	22,42	22,26	23,64	26,18	27,03	26,06	28,97	31,80	34,56	35,10	36,3
Antal anställda vid periodens slut	1 962	1 973	2 026	2 146	2 249	2 326	2 346	2 374	2 419	2 488	2 563

Regioner

	1999				2000				2001		
	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	jan-mar	apr-jun	jul-sep
Nettoomsättning, Mkr											
Europe	321	350	338	395	392	383	406	493	435	477	476
Americas	208	257	240	265	261	300	312	358	331	400	449
Asia	62	55	77	85	67	77	95	96	100	95	109
Eliminerings/justeringar	-17	-10	-18	-14	-13	-19	-14	-15	-15	-12	-15
Totalt	574	652	637	731	707	741	799	932	851	960	1 020
Rörelseresultat, Mkr											
Europe	17	20	25	41	28	20	33	69	33	41	32
Americas	14	30	26	34	25	38	32	45	32	50	60
Asia	9	6	13	13	6	10	15	9	13	10	13
Gemensamma kostnader	-2	-2	-1	-5	-4	-3	-4	-1	-2	-5	-5
Elimin./justeringar/reserveringar	-1	-1	0	0	-4	0	0	-8	-4	-4	0
Rörelseres.före jfr.störande poster	37	53	64	83	51	65	76	114	72	92	100
Jämförelsestörande poster, Not 3	-	-	-	-	-	-	15	-	-	-	-

Finansieringsanalys, Mkr

	----- 9 månader-----		----- 12 månader-----	
	2001 <u>jan-sep</u>	2000 <u>jan-sep</u>	2000/01 <u>okt-sep</u>	2000 <u>jan-dec</u>
Resultat efter finansiella poster exkl intresseföretag	250	190	357	297
Avskrivningar enligt plan	92	75	120	103
Förändring av operativt rörelsekapital				
kundfordringar	-83	-75	-176	-168
varulager	-70	-56	-61	-47
leverantörsskulder	22	25	67	70
kundförskott	14	15	21	22
Investeringar i anläggningar	<u>-91</u>	<u>-99</u>	<u>-140</u>	<u>-148</u>
Operativt nettokassaflöde	134	75	188	129
Förändringar i övrigt rörelsekapital	69	-49	74	-44
Investeringar i immateriella tillgångar	-16	0	-16	-
Återköp av egna aktier, betalning för optioner	-39	-25	-39	-25
Betald utdelning	-57	-45	-57	-45
Betalda skatter	-87	-93	-125	-131
Övrigt, inkl omräkningsdifferenser	<u>7</u>	<u>18</u>	<u>2</u>	<u>13</u>
Förändring nettoskuld	11	-119	27	-103

Koncernens nettoskuldsättning är definierad enligt följande:

	2001 <u>30 sep</u>	2000 <u>30 sep</u>	2000 <u>31-dec</u>
Mkr			
Kortfristiga lån	368	367	347
Långfristiga lån	2	3	2
Pensioner	72	69	72
Kassa/bank	-120	-90	-88
Nettoskuld	322	349	333

NOTER

Not 1

Förändring av eget kapital, koncernen

(Mkr)	2001 <u>jan-sep</u>	2000 <u>jan-sep</u>	2000 <u>helår</u>
Ingående balans	795	655	655
Utdelning	-57	-45	-45
Erhållen betalning avseende optionsprogram	2	4	4
Återköp av aktier	-41	-25	-25
Periodens resultat	155	118	184
Omräkningsdifferens	54	26	22
Utgående balans	908	733	795

Not 2

245.500 teckningsoptioner motsvarande ca 1,0 % av aktiekapitalet har under maj tecknats av personal i Munters. Optionerna kan utnyttjas för teckning av motsvarande antal aktier i Munters AB under perioden 1 maj till 29 oktober 2004 till en fastställd kurs av 263 kr per aktie.

Not 3

Exklusive det diskonterade värdet av överkottsmedel från Alecta (SPP) om 15 Mkr vilka bokfördes kvartal 3 år 2000