BT Industries AB (publ)

Halvårsrapport januari – juni, 2002

- ***Orderingången ökade 5% till 6.384 (6.078) MSEK***
- ***Faktureringen minskade 8% till 6.090 (6.606) MSEK***
- ***Resultat efter finansnetto sjönk 19%, 360 (442) MSEK***
- ***Konjunktur och efterfrågan nära en vändpunkt***

Finansiell sammanfattning

MSEK	April – juni 3 månader		Januari – juni 6 månader		Juli – juni 12 månader rullande		Helår
	2002	2001	**2002**	2001	**2002**	2001	2001
Orderingång	**3.288**	2.970	**6.384**	6.078	**12.551**	12.159	12.245
Nettoomsättning	**3.154**	3.406	**6.090**	6.606	**12.731**	12.710	13.248
Rörelseresultat exkl. goodwillavskrivning (EBITA) *1)*	**221**	274	**450**	570	**1.002**	1.162	1.122
Rörelseresultat	**145**	188	**278**	414	**674**	873	810
Resultat efter finansiella poster	**186**	216	**360**	442	**806**	891	888

*1) EBITA = **E**arnings **B**efore **I**nterest, **T**ax and **A**mortisation of goodwill*

Marknadsutveckling

Konjunkturen och efterfrågan bedöms ha nått sin bottennivå och en viss förstärkning i efterfrågan har kunnat skönjas. Det allmänekonomiska världsläget är dock fortsatt osäkert, vilket ger en viss återhållsamhet i investeringarna i många branscher och regioner.

BTs marknadsandel bedöms sammantaget ha ökat något.

Order och fakturering

Koncernens orderingång uppgick efter sex månader till 6.384 MSEK (6.078 MSEK), dvs en tydlig ökning under andra kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Volymmässigt noteras för första halvåret en påtaglig ökning jämfört med föregående år. Ökningen är tydligast i USA. En något lättare produktmix, med större andel eldrivna s.k. ”walkie trucks”, gör att volymökningen är större än värdeökningen i orderingången för BT.

Nettoomsättningen uppgick till 6.090 MSEK (6.606 MSEK). Den skilda utvecklingen mellan order och fakturering beror, som tidigare beskrivits, på hög ingående orderstock vid början av 2001, vilken senare reducerats till följd av höga utleveranser från fabrik. Den höga leveranstakt som därmed möjliggjordes 2001 har inte varit möjligt att uppnå innevarande år.

Omräknat till jämförbara valutakurser uppgick ökningen i orderingång till drygt 6%, medan minskningen i fakturering var knappt 7%.

Under första halvåret har en viss uppbyggnad av orderstocken åter varit möjlig, från den låga nivån vid årets ingång.

BT Industries AB (publ)

Halvårsrapport januari – juni, 2002

Nettoomsättning för första halvåren 2002 respektive 2001 för de olika produktområdena framgår av tabellen nedan:

	Januari – juni		Förändr
Belopp i MSEK	**2002**	2001	i %
Lagertruckar	**2.858**	3.360	- 15%
Motviktstruckar	**841**	873	- 4%
Manuella truckar	**234**	254	- 7%
S:a truckar	**3.933**	4.487	- 12%
- % av total	***65%***	*68%*	
Reservdelar	**973**	973	+ 0%
Service	**649**	613	+ 6%
Övriga områden	**535**	533	+ 0%
S:a servicemarknad	***2.157***	2.119	+ 2%
- % av total	***35%***	*32%*	
Nettoomsättning	**6.090**	6.606	- 8%

Resultat

Koncernens resultat före avskrivning på goodwill (EBITA) sjönk med 21% och uppgick till 450 MSEK (570 MSEK). Resultatförsämringen beror främst på lägre leveranser och väsentligt lägre utnyttjandegrad i fabrikerna.

Resultatet från långtidsuthyrning/leasing uppgick till 106 MSEK mot 90 MSEK under första halvåret 2001. Övrigt finansiellt netto uppgick till -24 MSEK mot -62 MSEK föregående år. Allmänt lägre räntesatser globalt är en starkt bidragande orsak till förbättringen, men även ett fortsatt starkt kassaflöde har påverkat finansnettot positivt.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 360 MSEK (442 MSEK), en minskning med 19%.

Investeringar

Koncernens totala nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 212 MSEK jämfört med 341 MSEK under motsvarande period föregående år. Den högre nivån föregående år är främst kopplad till kapacitetshöjande investeringar som i allt väsentligt nu är genomförda.

Finansiering och likviditet

Balansomslutningen för koncernen minskade till 10.845 MSEK från 11.851 MSEK vid årets början.

Under andra kvartalet lämnade BT Industries utdelning till aktieägarna om sammanlagt 280 MSEK.

Nettoskuldsättningen uppgick till 1.278 MSEK att jämföras med 1.661 MSEK vid årsslutet 2001.

Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 37%, en förbättring från 44% vid årets början.

Vid periodens slut uppgick soliditeten till 32%, dvs motsvarande nivå som vid årets början.

Det operativa kassaflödet (före bl.a. utdelning till aktieägarna) har under årets första sex månader stärkts kraftigt jämfört med motsvarande period föregående år. Kassaflödet uppgick till 625 MSEK (-172 MSEK). Nära hälften av förbättringen är hänförlig till frigjort rörelsekapital. Huvuddelen av den resterande förbättringen återfinns inom den nordamerikanska leasingverksamheten.

Strukturella förändringar

Inga väsentliga strukturella förändringar har skett under andra kvartalet. I början av året sålde BT sin 50 procentiga andel i Material Handling Associates i USA. Vidare förvärvades samtliga aktier i en regional tysk mindre distributör. Nettomässigt har koncernen gottskrivits 41 MSEK i kassaflöde genom dessa förändringar. Årets resultat har påverkats positivt med ca 20 MSEK som reavinst vid avyttring av aktier.

Reviderade finansiella måltal

BT Industries har tidigare kommunicerat ett antal finansiella måltal för verksamheten. Dessa skall vara verksamhetsstyrande och syftar också till att indikera förväntanslägen och ambitioner. Måltalen grundar sig på att de är långsiktiga, möjliga att uppnå, mätbara och omprövas vid behov. Alla måltal skall ses som årligt utfall sett som genomsnitt över en 5-årsperiod.

Reviderade finansiella måltal har tagits fram för att spegla den struktur och potential som nu bedöms finnas inom BT koncernen.

- Tillväxt i nettoomsättning om 8%
- Vinstmarginal om 8%
- Kassaflödesmarginal *1)* om 8%
- EBITA *2)* marginal om 10%
- Avkastning på sysselsatt kapital om 20%

1) Kassaflödesmarginalen mäts utifrån interna definitioner, vilka avviker något från det externa kassaflödesbegreppet.

2) EBITA = Earnings Before Interest, Tax and Amortisation, dvs rörelseresultat exklusive avskrivning på goodwill. För BT ingår räntemarginalen på långtidsuthyrning/leasing i resultatbegreppet.

BT Industries AB (publ)

Halvårsrapport januari – juni, 2002

Personal

Vid utgången av juni var antalet anställda 7.733, jämfört med 7.820 vid årsskiftet. Minskningen är i sin helhet hänförlig till Nordamerika.

Övrigt

Det inlösenförfarande av återstående aktier (ca 0,7%) i BT Industries AB som Toyota och BT inledde efter Toyotas förvärv sommaren 2000 har nu avslutats. Enligt skiljedomstolens beslut den 12 juni löste Toyota in resterande aktier till samma pris, plus räntekompensation, som erbjöds övriga aktieägare i det publika budet. Toyota är därmed 100% ägare till BT Industries AB. Utbetalning till de tidigare aktieägarna skedde den 19 augusti 2002.

Den 1 juni tillträdde Per Zaunders som VD och koncernchef efter Carl-Erik Ridderstråle som avgick med pension. Ny finansdirektör efter Per Zaunders är Håkan Dahllöf.

BTs affärsområden

BTs verksamhet är organiserad i tre operativa affärsområden. Utöver de tre affärsområdena finns centrala, koncernövergripande resurser för bl a ledning, ekonomi, finans, IT och information.

Affärsområde BT EUROPE

Innefattande främst Västeuropa.

	Januari-juni		Helår
MSEK	**2002**	2001	2001
Orderingång	**3.638**	3.576	7.067
Nettoomsättning	**3.562**	3.453	7.175
Resultat 1)	**264**	296	587
Rörelsemarginal, % 2)	**7,4%**	8,6%	8,2
Operativt kapital 3)	**1.623**	1.802	1.966
Antal anställda	**4.730**	4.626	4.735

Marknadsklimatet i Västeuropa är idag mer positivt än vad det var i början av året. Efterfrågan på lagertruckar ökar åter efter nedgång under första kvartalet. Samma tendens uppvisar även övriga produktområden.

Marknadsandelen för BT är i princip oförändrad kring 18%.

Orderingången uppgick till 3.638 MSEK – en ökning med 2% mot föregående år.

Resultatet har påverkats negativt främst av en låg utnyttjandegrad i fabrikerna samt högre indirekta kostnader för bl.a marknadsföring.

Affärsområde BT RAYMOND

Innefattande främst Nordamerika.

	Januari-juni		Helår
MSEK		2001	2001
Orderingång	**2.510**	2.314	4.766
Nettoomsättning	**2.302**	2.965	5.695
Resultat 1)	**195**	325	524
Rörelsemarginal, % 2)	**8,5%**	11,0%	9,2%
Operativt kapital 3)	**1.114**	1.523	1.288
Antal anställda	**2.438**	2.830	2.518

Den kraftiga konjunkturavmattningen som inleddes i USA redan mot slutet av år 2000 kan nu ha nått sin botten. Flera indikatorer visar på en möjlig, men försiktig uppgång.

Orderingången har jämfört med föregående år ökat med 9% räknat i USD och ungefär lika mycket mätt i svenska kronor.

BTs marknadsandel i Nordamerika beräknas ha ökat under kvartalet.

Året inleddes med betydligt lägre orderstock än året innan. Nettoomsättningen har därför minskat med 22% till 2.302 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. De lägre volymerna har därmed också påverkat utnyttjandegraden i fabrikerna negativt i år, med försämrat resultat och marginaler som följd.

Affärsområde BT INTERNATIONAL

Marknader utanför Nordamerika och Västeuropa.

MSEK		Januari-juni 2001	Helår 2001
Orderingång	**613**	534	1.137
Nettoomsättning	**564**	542	1.165
Resultat 1)	**15**	33	58
Rörelsemarginal, % 2)	**2,7%**	6,1%	5,0%
Operativt kapital 3)	**272**	222	252
Antal anställda	**525**	473	517

På marknaderna utanför Västeuropa och Nordamerika har efterfrågeutvecklingen varit övervägande god. Orderingången ökade med 15% och nettoomsättningen med 4%.

Resultatet har försvagats jämfört med föregående år bl.a. till följd av lägre bruttomarginaler men också till följd av ofördelaktig valutautveckling i vissa länder.

Marknadsandelen bedöms sammantaget oförändrad.

Mjölby den 29 augusti, 2002

Per Zaunders
VD och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:
Per Zaunders, koncernchef
Telefon: 0142 - 86 000

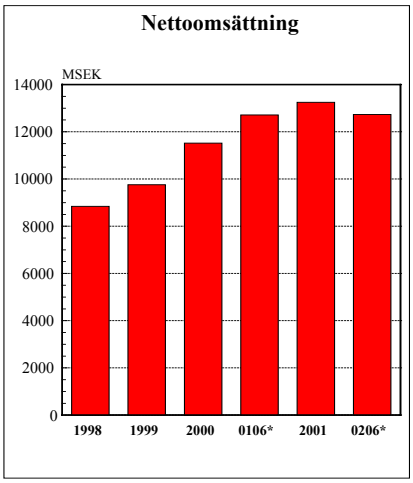
1) Resultat = rörelseresultat + resultat från långtidsrental/ leasing. Avskrivning på koncernmässig goodwill belastar inte respektive affärsområde.
2) För definition - se not 2 på sidan 7.
3) Operativt kapital = rörelsekapital inkl. kapitalandel i intressebolag plus materiella och immateriella anläggningstillgångar, exkl. goodwill.

BT Industries AB (publ)

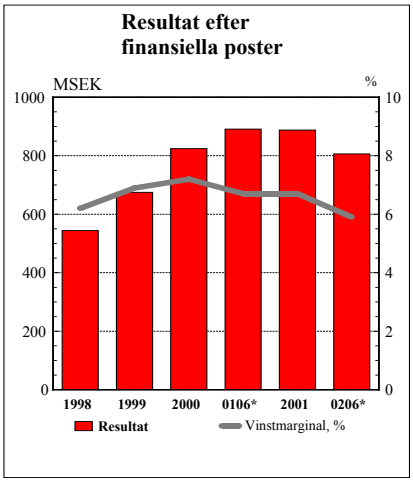
Halvårsrapport januari – juni, 2002

Resultaträkningar

Belopp i MSEK	Januari – juni 2002	Januari – juni 2001	Helår 2001
Nettoomsättning	**6.090**	6.606	13.248
Kostnad sålda varor	**-4.440**	-4.777	-9.700
Bruttoresultat	**1.650**	1.829	3.548
Produktutvecklingskostnader	**-135**	-132	-258
Försäljningskostnader	**-695**	-712	-1.423
Administrationskostnader	**-499**	-536	-1.047
Avskrivning på goodwill	**-66**	-67	-135
Övriga rörelseintäkter	**86**	67	215
Övriga rörelsekostnader	**-61**	-49	-116
Resultatandel i intressebolag	**-2**	14	26
Rörelseresultat	**278**	414	810
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från långtidsrental/leasing	**106**	90	177
Ränteintäkter och liknande resultatposter	**38**	33	60
Räntekostnader och liknande resultatposter	**-62**	-95	-159
Resultat efter finansiella poster	**360**	442	888
Skatt på periodens resultat	**-147**	-191	-336
Minoritetsintresse	**0**	0	0
Periodens resultat	**213**	251	552
Genomsnittligt antal aktier, tusental	**28.000**	28.000	28.000
Vinst per aktie efter bedömd skatt, kronor	**7,60**	8,95	18,50
Vinst per aktie efter full skatt, kronor	**-**	-	19,70
Totala avskrivningar enligt plan	***-298***	*-281*	*-575*



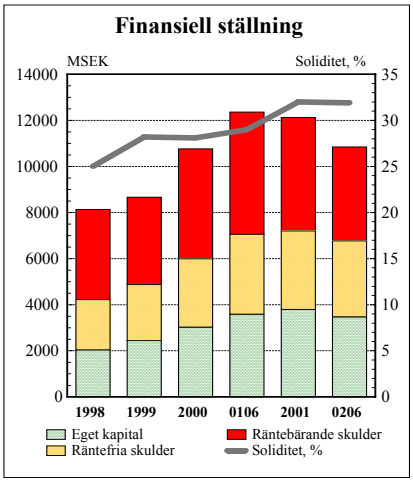
*) 12-månaders rullande värden



*) 12-månaders rullande värden

Balansräkningar

Belopp i MSEK	30 juni 2002	30 juni 2001	31 dec. 2001
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	**1.656**	2.060	1.945
Övriga immateriella	**38**	34	44
Materiella	**1.755**	1.859	1.906
Finansiella	**1.913**	2.397	2.153
Summa	**5.362**	6.350	6.048
Omsättningstillgångar			
Varulager	**1.591**	1.752	1.601
Kortfristiga fordringar	**3.567**	3.847	3.867
Kassa och bank	**325**	414	335
Summa	**5.483**	6.013	5.803
SUMMA TILLGÅNGAR	**10.845**	12.363	11.851
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**3.462**	3.578	3.788
Minoritetsandel	**0**	3	3
Avsättningar	**878**	848	907
Skulder			
Långfristiga skulder	**695**	4.683	4.413
Kortfristiga skulder	**5.810**	3.251	2.740
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	**10.845**	12.363	11.851

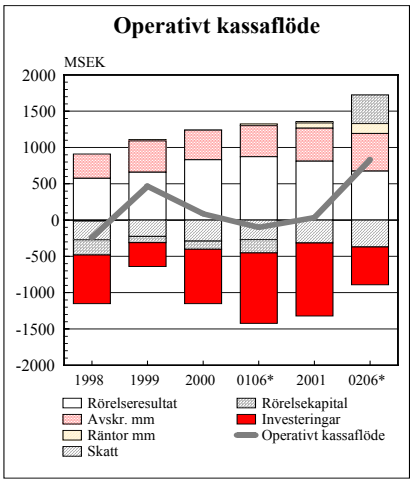


BT Industries AB (publ)

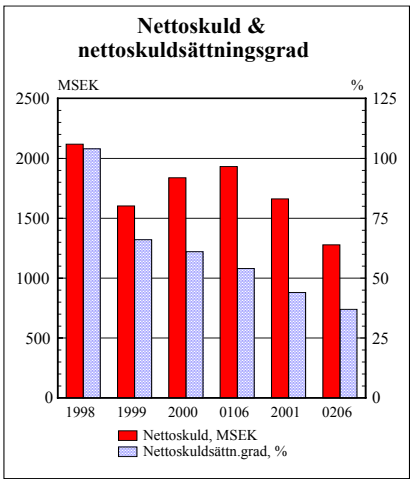
Halvårsrapport januari – juni, 2002

Kassaflödesanalyser

Belopp i MSEK	Januari – juni 2002	2001	Helår 2001
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	**278**	414	811
Kassaflödes korrigerande poster			
- Avskrivningar enligt plan	**298**	281	575
- Övrigt	**-1**	-47	-120
Kassaflödeskorrigerande poster	**297**	234	455
Resultat från långtidsrental/leasing	**106**	90	177
Övriga finansiella poster, netto	**-35**	-82	-104
Betald skatt	**-170**	-115	-315
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	**476**	541	1.024
Rörelsekapitalets förändring	**266**	-111	18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**742**	430	1.042
Investeringsverksamheten			
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	**95**	-261	-319
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	**-212**	-341	-688
Kassaflöde från investerings-verksamheten	**-117**	-602	-1.007
OPERATIVT KASSAFLÖDE	**625**	-172	35
Bolagsförvärv, netto	**37**	-4	-2
Finansieringsverksamheten			
Förändring av lån	**-369**	0	-277
Utbetald utdelning	**-280**	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-649**	0	-277
Förändring av likvida medel	**13**	-176	-244
Likvida medel vid årets början	**335**	564	564
Kursdifferens likvida medel	**-23**	26	15
Likvida medel vid periodens slut	**325**	414	335

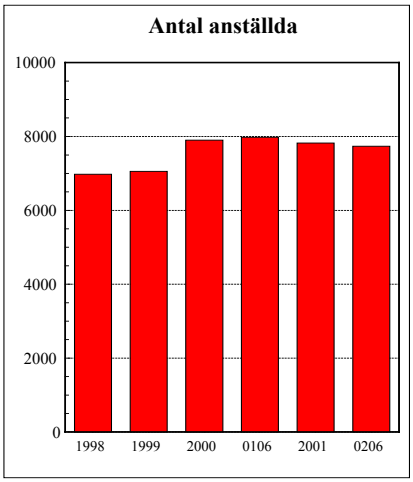


*)12-månaders rullande värden



Nettoskuld

Belopp i MSEK	30 juni 2002	2001	31 december 2001
Räntebärande tillgångar	**2.799**	3.381	3.259
Räntebärande skulder	**4.077**	5.312	4.920
NETTOSKULD	**1.278**	1.931	1.661



Förändring eget kapital

Belopp i MSEK	30 juni 2002	2001	31 december 2001
Ingående eget kapital, 1 januari	**3.788**	3.070	3.070
Valutaomräkningseffekter mm	**-259**	257	166
Lämnad utdelning	**-280**	-	-
Periodens resultat	**213**	251	552
Utgående eget kapital	**3.462**	3.578	3.788

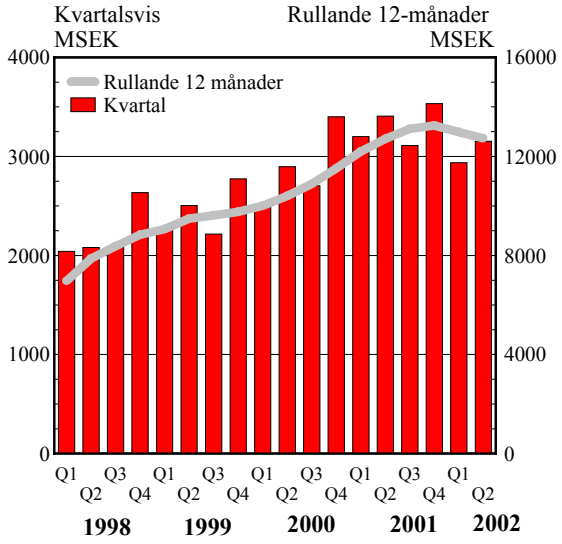
BT Industries AB (publ)

Halvårsrapport januari – juni, 2002

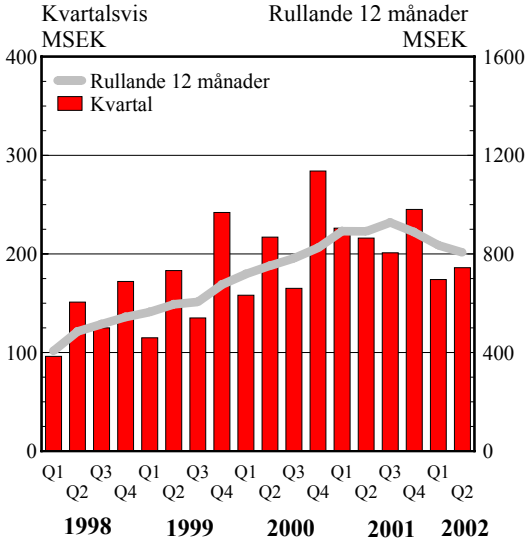
Kvartalsredovisning

	Kvartal 1		Kvartal 2		Kvartal 3		Kvartal 4	
Belopp i MSEK	**2002**	2001	**2002**	2001	2001	2000	2001	2000
Orderingång	**3,096**	3,108	**3,288**	2,970	2,849	2,815	3,012	3,267
Nettoomsättning	**2,936**	3,200	**3,154**	3,406	3,109	2,704	4,049	3,400
Kostnad sålda varor	**-2,136**	-2,310	**-2,304**	-2,467	-2,282	-1,935	-2,979	-2,447
Bruttoresultat	**800**	890	**850**	939	827	769	1,070	953
Bruttomarginal, %	***27.2%***	*27.8%*	***26.9%***	*27.6%*	*26.6%*	*28.4%*	*26.4%*	*28.0%*
Övriga rörelsekostnader	**-667**	-664	**-705**	-751	-631	-590	-734	-674
Rörelseresultat	**133**	226	**145**	188	196	179	336	279
Resultat från LTR/leasing	**62**	38	**44**	52	38	28	33	42
Rörelsemarginal, %	***6.6%***	*8.3%*	***6.0%***	*7.0%*	*7.5%*	*7.7%*	*9.1%*	*9.4%*
Finansiellt netto, övrigt	**-21**	-38	**-3**	-24	-33	-42	-42	-37
Resultat efter finansiella poster	**174**	226	**186**	216	201	165	327	284
Vinstmarginal, %	***5.9%***	*7.1%*	***5.9%***	*6.3%*	*6.5%*	*6.1%*	*8.1%*	*8.4%*

Nettoomsättning



Resultat efter finansnetto



Nyckeltal

		Januari – juni 2002	Januari – juni 2001	Helår 2001
EBITA-marginal, %	1)	**7,4%**	8,6%	8,5%
Rörelsemarginal, %	2)	**6,3%**	7,6%	7,5%
Vinstmarginal, %	3)	**5,9%**	6,7%	6,7%
Räntetäckningsgrad, ggr	4)	**14,7 ggr**	6,5 ggr	6,9 ggr
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5)	**-**	-	16,5%
Avkastning på eget kapital, %	6)	**-**	-	16,1%
Nettoskuldsättningsgrad, %	7)	**37%**	54%	44%
Soliditet, %	8)	**31,9%**	29,0%	32,0%

Aktiedata

		Januari – juni 2002	Januari – juni 2001	Helår 2001
Vinst per aktie efter full skatt, kronor	9)	**-**	-	19,70
Vinst per aktie efter bedömd skatt, kronor	10)	**7,60**	8,95	18,50
Kassaflöde per aktie, kronor	11)	**22,30**	-6,15	1,25
Lämnad utdelning per aktie, kronor		**10,00**	-	-
Eget kapital per aktie, kronor	12)	**123,65**	127,80	135,30
Antal aktier vid periodens slut, tusental		**28.000**	28.000	28.000

DEFINITIONER

1) Rörelseresultat före avskrivning på goodwill, ökat med avskrivningar och resultat från långtidsrental/leasing dividerat med nettoomsättningen.

2) Rörelseresultat ökat med resultat från långtidsrental/leasing i förhållande till nettoomsättning.

3) Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning.

4) Rörelseresultat plus ränteintäkter dividerat med räntekostnader.

5) Rörelseresultat plus ränteintäkter, inkluderande resultat från långtidsrental/leasing i förhållande till genomsnittet av sysselsatt kapital vid ingången resp. utgången av respektive period.

6) Periodens resultat i förhållande till genomsnittet av eget kapital vid ingången respektive utgången av respektive period.

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

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

9) Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

10) Resultat före skatt, belastat med bedömd skatt om ca 35% på resultat efter finansiella poster med tillägg för skattemässigt ej avdragsgilla avskrivningar, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

11) Operativt kassaflöde enligt kassaflödesanalys dividerat med genomsnittligt antal aktier.

12) Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.

BT Industries AB (publ)

Halvårsrapport januari – juni, 2002

Helårsöversikt, 5 år

Belopp i MSEK	**2001**	2000	1999	1998	1997
Resultaträkningar					
Nettoomsättning	**13.248**	11.518	9.759	8.838	5.956
Bruttoresultat	**3.548**	3.247	2.847	2.568	1.754
Rörelseresultat före avskr. på goodwill (EBITA) 1)	**1.122**	1.094	899	783	500
Rörelseresultat	**810**	831	660	576	389
Resultat efter finansiella poster	**888**	824	675	544	370
Årets resultat	**552**	552	431	310	168
Totala avskrivningar enligt plan	***-575***	*-482*	*-417*	*-380*	*-267*
Balansräkningar					
Anläggningstillgångar	**6.048**	5.345	4.531	4.435	3.906
Omsättningstillgångar	**5.803**	5.554	4.136	3.693	3.155
Summa tillgångar	**11.851**	10.899	8.667	8.128	7.061
Eget kapital	**3.788**	3.070	2.442	2.027	1.774
Minoritetsandel	**3**	3	2	2	34
Skulder och avsättningar	**8.060**	7.826	6.223	6.099	5.253
Summa skulder och eget kapital	**11.851**	10.899	8.667	8.128	7.061
Nettoskuld					
Räntebärande tillgångar	**3.259**	2.932	2.193	1.789	1.578
Räntebärande skulder	**4.920**	4.770	3.796	3.908	3.361
Nettoskuld	**1.661**	1.838	1.603	2.119	1.783
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**1.042**	838	797	429	352
Investeringsverksamheten 2)	**-1.007**	-751	-330	-670	-390
Operativt kassaflöde	**35**	87	467	-241	-38
Nyckeltal					
EBITA-marginal, % 3)	**8,5%**	9,5%	9,2%	8,9%	8,4%
Rörelsemarginal, %	**7,5%**	8,5%	8,2%	7,8%	7,7%
Vinstmarginal, %	**6,7%**	7,2%	6,9%	6,2%	6,2%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	**16,5%**	18,5%	16,8%	15,3%	16,7%
Avkastning på eget kapital, %	**16,1%**	20,0%	19,3%	16,3%	12,8%
Kapitalomsättningshastighet, ggr	**2,1**	2,1	2,0	1,9	2,1
Räntetäckningsgrad, ggr	**6,9**	5,8	5,2	4,2	4,9
Nettoskuldsättningsgrad, %	**44%**	60%	66%	104%	99%
Soliditet, %	**32,0%**	28,2%	28,2%	25,0%	25,6%
Personal					
Antal anställda vid årets slut	**7 820**	7 899	7 054	6 975	6 444

1) Rörelseresultat före avskrivning på goodwill, ökat med räntemarginal på långtidsuthyrning/leasing
2) Exklusive förvärv av bolag.
3) Rörelseresultat före avskrivning på goodwill, ökat med räntemarginal på långtidsuthyrning/leasing i relation till nettoomsättning

Övriga definitioner av nyckeltal återfinns på sidan 8.