

HALVÅRSRAPPORT 1/1 - 30/6 2000

VBG AB i Vänersborg är moderbolag i en verkstadskoncern med tillverkning i Sverige och Tyskland samt försäljningsbolag i Norge, Danmark och USA. Verksamheten inriktas på Lastvagnsutrustning bestående av kopplingsutrustning, vändskivor, slirskydd, flakstolpar och andra tillbehör för i första hand tunga lastbilar. Ett kompletterande affärsområde är Maskinelement där produktområdena axelkopplingar och ringfjädrar levereras till maskintillverkare och högteknologiska företag över hela världen. VBG:s B-aktie är noterad på Stockholmsbörsens O-lista.

AVYTTRING AV KONCERNENS ENGELSKA DOTTERBOLAG

Den 30 juni såldes VBG Ltd till The Marmon Group Ltd, som ingår i den amerikanska koncernen The Marmon Group, en internationell koncern med mer än 100 fristående tillverknings- och serviceföretag och med en total omsättning överstigande 6,5 miljarder USD. Ett företag i Marmongruppen, Fontaine International, Inc. är en ledande tillverkare och distributör av vändskivor och andra produkter för lastvagnar.

Försäljningen var en följd av den strategiöversyn för VBG Ltd och produktområdet vändskivor som genomförts. Denna produkt monteras i allt större utsträckning on-line av lastbilstillverkarna som strävar efter att minska antalet leverantörer och kräver att dessa är globala. Trots ett nära samarbete inom produktutveckling med flera OEM-kunder och en stark position på den brittiska marknaden, var VBG Ltd - som omsatte 6,6 MGBP 1999 - en förhållandevis liten aktör på den globala marknaden.

ORGANISATION

Till ny VD i koncernens tyska dotterbolag Ringfeder VBG GmbH har utsetts Per Ericson, som i dag arbetar inom Grimaldi-koncernen. Per kommer att tillträda sin befattning senast 1 december i år.

Även i det svenska dotterbolaget VBG Produkter AB pågår en organisationsförändring där koncernchefen Richard Persson tills vidare upprätthåller befattningen som VD i bolaget.

MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

Försäljning och resultat från VBG Ltd redovisades i sin helhet inom koncernen under första halvåret 2000.

Koncernens fakturering för perioden januari - juni blev 330,1 MSEK (318,9), en ökning med 3,5 % jämfört med samma period föregående år. Efter justering för valuta- och prisförändringar uppskattas volymtillväxten under perioden till 4,3 %.

Lastvagnsutrustning :

Under första halvåret 2000 var efterfrågan på koncernens produkter fortsatt hög och någon avmattning av 1999 års höga produktionsnivå för tunga lastbilar i Europa kunde inte märkas. Orderingången i dotterbolaget Ringfeder VBG GmbH har ökat markant och marknadsandelen på den viktiga tyska marknaden stiger. Periodens fakturering blev för affärsområdet 265,3 MSEK (257,4) en ökning med 3 %.

Maskinelement :

Under 1999 påverkades affärsområdet negativt av den allmänt svaga totalmarknaden. I slutet av föregående år började marknaden återhämta sig och under första halvåret 2000 fortsatte denna positiva trend, något som hittills mest visat sig på ordersidan. Faktureringen första halvåret uppgick till 64,8 MSEK (63,5), vilket var 2 % bättre än motsvarande period 1999.

<i>Kvartal</i>	2/00	1/00	<i>Helår</i> <i>1999</i>	<i>4/99</i>	<i>3/99</i>	2/99	1/99
Lastvagnsutrustning	129,1	136,2	497,1	129,1	110,6	125,0	132,4
Maskinelement	30,8	34,0	117,8	26,1	30,2	33,3	28,2
Totalt	159,9	170,2	614,9	155,2	140,8	158,3	160,6

PERIODENS RESULTAT

Första halvåret 2000 innebar för koncernen ett resultat (inkl realisationsvinst) efter finansnetto på 35,1 MSEK (34,5). Avyttringen av VBG Ltd gav en koncernmässig realisationsvinst om 13,1 MSEK och en ökad soliditet med cirka 5 %. Affären beräknas minska koncernens rullande årsomsättning med cirka 55 MSEK och resultatet med knappt 3,5 MSEK.

Under andra kvartalet redovisades under övriga rörelseintäkter de företagsanknutna SPP-medel som allokerats till VBG. Dessa uppgick till 2,6 MSEK och kommer att användas till att under hösten betala del av VBG AB:s PRI-skuld.

Första halvårets resultat är vidare belastat med omstruktureringskostnader av engångskaraktär på 4,1 MSEK. Sammantaget har således första halvårets resultat påverkats positivt med 11,6 MSEK (4,4) av poster med engångskaraktär.

Vinstmarginalen uppgick till 10,6 % (10,8). Avkastningen på sysselsatt kapital blev 18,9 % (18,3) och på eget kapital 17,3 % (19,4).

<i>Kvartal</i>	2/00	1/00	<i>Helår</i> <i>1999</i>	<i>4/99</i>	<i>3/99</i>	2/98	1/99
Rörelseresultat	20,1	18,3	62,8	14,7	12,8	13,9	21,4
Resultat efter finansnetto	18,6	16,5	60,3	14,7	11,1	15,0	19,5
Vinstmarginal %	11,6	9,7	9,8	9,5	7,9	9,5	12,2

INVESTERINGAR

För perioden uppgick koncernens nyinvesteringar i immateriella och materiella anläggnings-tillgångar till 15,3 MSEK (16,5).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet upprättas enligt indirekt metod och den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital genererade 39,3 MSEK (41,3). Rörelsekapitalet minskade under perioden vilket frigjorde 11,2 MSEK (0,2). Investeringsverksamheten tog i anspråk -21,4 MSEK (-3,8), men då har inte nettot från försäljningen av VBG Ltd beaktats. Försäljningslikviden anlände till VBG:s bankkonto först den 4 juli.

Kassaflödet efter investeringar blev därmed 29,1 MSEK (37,7). Finansieringsverksamheten innebar en nettoamortering av räntebärande skulder med -25,5 MSEK (-10,9) samt betald utdelning -10,3 MSEK (-8,6) till aktieägarna som sammantaget belastade kassaflödet med -35,8 MSEK (-10,9). Nettokassaflödet för perioden blev negativt -6,7 MSEK (18,2).

Likvida medel uppgick per 30 juni till 70,3 MSEK (77,1 vid årsskiftet). Med tillägg för ej utnyttjade checkräkningskrediter uppgick disponibla likvida medel till 132,9 MSEK (137,6). Koncernens räntebärande nettolåneskuld minskade under perioden med 52,6 MSEK och uppgick vid första kvartalets utgång till 64,0 MSEK.



Det egna kapitalet ökade endast med 5,3 MSEK till 281,0 MSEK (275,7). Förutom utdelningen på -10,3 MSEK och årets omräkningsdifferenser på -1,1 MSEK så bokades i samband med avyttringen av VBG Ltd också historiska omräkningsdifferenser och övervärden, helt enligt tidigare principer, bort direkt mot eget kapital till ett sammanlagt värde av -7,4 MSEK. Relationen räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital var per sista juni 0,23 (0,43 vid årsskiftet).

Soliditeten förbättrades under perioden och uppgick till 53,8 % (46,8).

PERSONAL

Vid utgången av perioden var 352 personer (356 vid årsskiftet) anställda i VBG koncernen varav 146 (144) i Sverige. Under perioden har koncernen i genomsnitt sysselsatt 384 personer jämfört med 403 personer under samma period 1999. Av dessa var 153 (151) verksamma i Sverige. Vid avyttringen den 30 juni hade VBG Ltd 37 anställda (37 vid årsskiftet).

AKTIEDATA

Vinsten per aktie, efter skatt, uppgick för perioden till 7:03 kr (7:16). Eget kapital per aktie var vid utgången av mars 82:09 kr jämfört med 80:53 vid årsskiftet.

PROGNOS

Från och med 1 juli ingår inte VBG Ltd som en del av VBG-koncernen vilket innebär att fakturering för helåret 2000 förväntas bli drygt 590 MSEK (614,9) med ett resultat efter finansnetto i nivå med föregående år, dvs ca 60 MSEK.

Vänersborg 2000-07-13

VBG AB (publ)

Richard Persson
Verkställande direktör

KONTAKTPERSON
NÄSTA RAPPORT

Richard Persson, VD
Delårsrapport, 9 månader

Tel 0521 277701
2000-10-12



VBG AB (publ) Box 1216 462 28 Vänersborg Sverige

KONCERNRESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	2000	1999	1999
	6 mån	6 mån	Helår
<i>(MSEK)</i>			
Nettoförsäljning	330,1	318,9	614,9
Kostnad för sålda varor	-223,6	-208,6	-402,4
Försäljningskostnader	-52,8	-52,3	-102,6
Administrationskostnader	-23,2	-24,1	-43,7
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6,4	-5,0	-11,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader	14,3	6,4	7,8
Rörelseresultat	38,4	35,3	62,8
Finansnetto	-3,3	-0,8	-2,5
Resultat efter finansiella poster	35,1	34,5	60,3
Skatt	-11,0	-10,0	-17,3
Resultat efter skatt	24,1	24,5	43,0
Avskrivning i ovanstående	-15,7	-16,1	-30,6

KONCERNBALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

	00-06-30	99-06-30	99-12-31
<i>(MSEK)</i>			
Immateriella anläggningar	69,8	79,4	74,2
Materiella anläggningar	120,5	158,7	166,4
Finansiella anläggningar	0,2	0,8	0,3
Summa, Anläggningstillgångar	190,5	238,9	240,9
Varulager	135,8	168,3	166,0
Fordringar	126,2	118,0	105,3
Likvida medel	70,3	60,6	77,1
Summa, Omsättningstillgångar	332,3	346,9	348,4
SUMMA TILLGÅNGAR	522,8	585,8	589,3
Eget kapital	281,0	257,5	275,7
Räntebärande skulder och avsättningar	134,3	189,7	194,3
Ej räntebärande skulder och avsättningar	107,5	138,6	119,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	522,8	585,8	589,3

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	2000	1999	1999
	6 mån	6 mån	Helår
<i>(MSEK)</i>			
Kassaflöde från löpande verksamhet			
före förändringar i rörelsekapital	39,3	41,3	48,4
Förändring i rörelsekapital	11,2	0,2	8,5
Kassaflöde löpande verksamhet	50,5	41,5	56,9
Kassaflöde investeringsverksamhet	-21,4	-3,8	-17,0
Kassaflöde finansieringsverksamhet	-35,8	-19,5	-5,6
Periodens kassaflöde	-6,7	18,2	34,3
Likvida medel vid årets början	77,1	42,4	42,4
Omräkningsdifferens likvida medel	-0,1	0,0	0,4
Likvida medel vid periodens slut	70,3	60,6	77,1
Outnyttjad checkräkningskredit	62,6	61,9	60,5
Disponibla likvida medel	132,9	122,5	137,6

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	2000	1999	1999
	6 mån	6 mån	Helår
Vinstmarginal (%)	10,6	10,8	9,8
Avkastning på eget kapital (%)	17,3	19,4	16,4
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	18,9	18,3	15,8
Soliditet (%)	53,8	44,0	46,8
Antal aktier vid periodslut ('000)	3 423,5	3 423,5	3 423,5
Vinst per aktie efter skatt (SEK)	7:03	7:16	12:55
Synligt eget kapital per aktie (SEK)	82:09	75:22	80:53
Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital) (SEK)	11,48	12:06	14:12
Börskurs periodslut (SEK)	115:00	129:50	140:50



VBG AB (publ) Box 1216 462 28 Vänersborg Sverige

Antal sysselsatta

(genomsnitt)

384

403

395

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