

INFORMATION FRÅN BTL-KONCERNEN

Göteborg den 9 november 1998

Rapport för de tre första kvartalen 1998

- Fortsatt stark efterfrågan på transport- och logistiktjänster
- Koncernens nettofakturerings ökade med 2 procent till 13 759 Mkr (13 471)
- Resultatet före skatt förbättrades med 155 Mkr och uppgick till 506 Mkr (351)
- Schenker-BTL-integrationen genomförd i alla länder

Koncernstruktur

BTL är ett renodlat företag inom transport och logistik. Verksamheten omfattar europeiska landtransporter samt globala sjö- och flygtransporter. Koncernen har en marknadsledande position i Norden och Baltikum och är ett av de större transportföretagen på den europeiska marknaden. I början av året avyttrades ett antal s.k. specialistföretag som ett led i koncernens koncentration till nätverksbundna transporter och logistik.

En allians och ett omfattande samarbete har ingåtts med tyska Schenkerkoncernen och en samordning av de båda koncernernas europeiska landtransportnätverk har påbörjats. Schenker-BTL-alliansen är störst i Europa inom området landtransporter. Inom ramen för alliansen har BTL förvärvat ett antal Schenkerbolag samtidigt som BTL också sålt verksamheter till Schenker.

För en köpeskilling om cirka 300 Mkr netto har BTL förvärvat Schenkers landtransportverksamheter i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Belgien, Nederländerna och Storbritannien. Samtidigt har BTL avyttrat sina landtransportverksamheter i Tyskland, Frankrike och Schweiz. I Tjeckien och Ungern har Schenker och BTL bildat nya bolag. BTLs ägarandel är 31 respektive 45 procent i dessa länder. I Ungern äger det ungerska transportföretaget Masped 10 procent av aktiekapitalet.

Transaktionen har medfört en koncernmässig goodwillbelastning om cirka 250 Mkr. Strukturkostnaderna har beräknats till 150 Mkr, varav 115 Mkr kommer att belasta rörelseresultatet 1998 och resterande belopp bokföras som goodwill. Affärsöverenskommelserna med Schenker har granskats av oberoende rådgivare, varefter en s.k. clean opinion of fairness avgivits för överlåtelseerna. För närvarande namnändras de båda koncernernas helägda europeiska landtransportföretag till Schenker-BTL. Samarbetet mellan de båda nätverken kommer att utvecklas vidare med syfte att skapa ett gemensamt paneuropeiskt nätverk med gemensamma produkter och system för IT och logistik.

Wilson Group berörs ej av alliansen och samarbetet med Schenker.

En översyn av BTL-koncernens organisationsstruktur pågår. En uppdelning av division Landtransporter har gjorts i tre geografiska affärsområden. Vidare har landtransportdivisionens stabs- och utvecklingsenheter samordnats med moderbolaget, BTL AB.

För att ännu bättre kunna ta vara på den snabbt växande marknaden för logistik, har beslut fattats att samla delar av koncernens logistikverksamhet i ett särskilt affärsområde för logistik. I samband härmed kommer ytterligare kompetensförstärkning att ske inom logistikområdet samtidigt som samarbetet med Schenker kommer att utökas till att också omfatta logistik.

Försäljning och resultat

Efterfrågan på transport- och logistiktjänster fortsatte att utvecklas positivt också under det tredje kvartalet. En något minskad orderingång har rapporterats i vissa kundsegment, men ännu har inga effekter märkts vad avser lasttillgång och transportvolym. Dock påverkade kriserna i Asien och i Ryssland ett flertal BTL-företag negativt med kraftigt minskade volymer. Tillväxten inom området tredjeparts-logistik var fortsatt god.

Inom landtransportdivisionen har samarbetet med Schenker ytterligare fördjupats under det tredje kvartalet. Förvärvade verksamheter har integrerats och konsoliderats i BTL-koncernen per 30 september.

Koncernens nettofakturerings steg med 2,1 procent till 13 759 Mkr (13 471). Justerat för avyttrade verksamheter steg nettofaktureringen med 6,8 procent. För perioden har förvärvet av resterande aktier i det italienska transportföretaget Castelletti påverkat nettofaktureringen med drygt 500 Mkr. Castelletti har konsoliderats från och med det tredje kvartalet. Tidigare redovisades Castelletti som intressebolag. Övriga förvärv har inte påverkat nettofaktureringen i någon nämnvärd utsträckning.

Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster blev 168 Mkr för det tredje kvartalet, vilket var 8 Mkr lägre än motsvarande period föregående år. Om effekten från de avyttrade specialistverksamheterna beaktas, förbättrades resultatet med cirka 20 Mkr. Det löpande rörelseresultatet påverkades endast i begränsad omfattning av genomförda Schenkerförvärv / avyttringar.

För perioden januari-september uppgick rörelseresultatet till 588 Mkr (461). Koncernens rörelsemarginal blev 3,2 procent (3,2).

Rörelsen påverkades för niomånadersperioden negativt av kostnader för Schenker-samarbetet med 30 Mkr, med 12 Mkr för anpassning av datasystem för år 2000 och EMU samt med 13 Mkr avseende rättelse av tidigare års bokslut i Wilson Group.

I resultatet ingår också en vinst från avyttring av specialistbolag med 187 Mkr. Denna transaktion redovisas bland jämförelsestörande poster tillsammans med ovan nämnda belopp om 30 Mkr för Schenkersamarbetet respektive 13 Mkr avseende justering av tidigare års räkenskaper.

Koncernens finansnetto uppgick till -82 Mkr (-110). Det operativa finansnettot förbättrades med 51 Mkr till -114 Mkr (-165) till följd av ett tillfredsställande kassaflöde samt lägre upplåningskostnader. Avyttringar av finansiella anläggningstillgångar medförde ett överskott om 32 Mkr för niomånadersperioden.

Resultatet före skatt förbättrades med 155 Mkr och uppgick till 506 Mkr (351).

Resultatet efter skatt blev 446 Mkr (307).

Verksamhetsutveckling

Sysselsättningsnivån och kapacitetsutnyttjandet var högt även under det tredje kvartalet. Till följd av utvecklingen i Ryssland och Asien dämpades dock tillväxttakten jämfört med tidigare kvartal under året. En fortsatt stark konjunktur inom flertalet europeiska länder kunde till viss del kompensera påverkan av ovan nämnda utveckling.

Rörelseresultatet för koncernens transport- och logistikverksamheter uppgick till 443 Mkr (456) för niomånadersperioden. Justerat för resultatet i avyttrade verksamheter förbättrades det sammanlagda rörelseresultatet. I rullande tal, inkl. avyttrade bolag, uppgick rörelseresultatet till 601 Mkr.

Division Landtransporter

Uppdragsutvecklingen blev fortsatt positiv i divisionens nätverk, där den internationella uppdragsvolymen steg med närmare 8 procent.

Uppdragsvolymen ökade mer under det tredje kvartalet än under föregående kvartal, och en viss återhämtning kunde ske av tidigare förlorade volymer till följd av genomförda byten av samarbetspartners. Verksamheten har successivt påverkats av integrationer av förvärvade Schenkerbolag samt av bolag som överlåtits till Schenker.

Utvecklingen i Ryssland medförde kraftigt minskade uppdragsvolymer för flertalet bolag i nätverket. Schenker-BTL i Finland samt Castelletti i Italien drabbades särskilt negativt.

I *Sverige* steg den internationella uppdragsvolymen med knappt 11 procent och inrikesuppdragen med drygt 4 procent. Marknadsandelarna bedöms vara oförändrade.

Flera nya stora transport- och logistikavtal tecknades under perioden. Överenskommelser om omfattande långsiktiga samarbeten slöts med bl.a. Electrolux, 3M, Akzo Nobel samt Skånska Lantmännen. Inom området elektronisk handel har ett samarbete ingåtts med BergendahlsGruppen för hemdistribution av livsmedel som beställts via Internet.

Rörelseresultatet förbättrades jämfört med motsvarande period föregående år, trots försämrad lönsamhet i de helägda åkerierna.

Divisionens verksamhet i *Finland* utvecklades positivt under perioden med både stigande volymer och förbättrad lönsamhet. Särskilt goda resultat noterades för den finska inrikesverksamheten. Under det tredje kvartalet påverkades verksamheten negativt av utvecklingen i Ryssland, vilket även väntas medföra försämrade intäkter under det fjärde kvartalet.

I *Danmark* sjönk rörelseresultatet för perioden till följd av intäktsbortfall under arbetsmarknadskonflikten tidigare under året.

Divisionens verksamhet i *Norge* utvecklades positivt under perioden och rörelseresultatet blev oförändrat starkt, trots att verksamheten drabbades av en arbetsmarknadskonflikt under det andra kvartalet. Intressebolaget Linjegods AS redovisade en kraftig resultatförbättring.

I de *baltiska länderna* steg rörelseresultatet jämfört med motsvarande period föregående år. En särskilt god utveckling uppnåddes i *Estland*.

I *Nederländerna* och *Storbritannien* försämrades resultaten, medan resultatutvecklingen blev positiv i *Belgien* och i *Polen*.

Det tidigare intressebolaget Castelletti förvärvades i sin helhet under det tredje kvartalet. Rörelseresultatet försämrades kraftigt till följd av otillfredsställande resultat inom den nu avyttrade verksamheten för hängande kläddistribution samt till följd av minskade järnvägstransporter. Resultatet belastades också av den negativa utvecklingen i *Asien* och i *Ryssland*.

Divisionens nettofakturerings steg med drygt 10 procent till 10 530 Mkr (9 554). Förvärvet av Castelletti, som konsoliderats per 30 september, utgjorde cirka 500 Mkr av ökningen. Förvärv respektive avyttring av Schenkerbolag har endast påverkat nettofaktureringen marginellt.

Rörelseresultatet exklusive belastning av strukturkostnader för Schenkersamarbetet steg med 11 procent och uppgick till 395 Mkr (355). Rörelsemarginalen blev 3,8 procent (3,7) och för den senaste tolv månaders perioden 3,8 procent.

Division Wilson Group

Utvecklingen i *Asien* medförde att divisionens exportvolym till detta område minskade med cirka 30 procent jämfört med föregående år. Den rådande ekonomiska krisen i *Ryssland* drabbade framför allt divisionens verksamhet i *Finland*. Som ett resultat av främst dessa faktorer sjönk divisionens uppdragsvolym med 4,5 procent under perioden.

Verksamheterna i *Sverige* och *Norge* utvecklades tillfredsställande liksom i *Danmark*, där resultatet stärktes.

Wilson Finland vidkändes under det tredje kvartalet en kraftig minskning av fraktvolymer till *Ryssland*, varvid rörelseresultatet påverkades negativt.

Divisionens bolag i *Hongkong* utvecklades positivt och resultatet stärktes något, trots rådande turbulens i *Asien*.

I *Wilson USA* förbättrades rörelseresultatet, men verksamheten blev alltjämt förlustbringande.

En omfattande omstrukturering pågår i divisionens *brittiska* verksamhet. En betydande rörelseförlust kommer att redovisas för innevarande år och därutöver har i det tredje kvartalet kostnader om cirka 13 Mkr bokförts i form av rättelser av tidigare bokslut. Detta belopp redovisas bland jämförelsestörande poster. Med nu genomförda åtaganden bedöms resultatet i *Wilson UK* kunna förbättras väsentligt under 1999.

Under det tredje kvartalet förvärvades 50 procent av Combined Logistics i *Indien*. Företaget, som namnändrats till *Wilson India*, har 285 anställda och beräknas omsätta cirka 90 Mkr 1998. Förvärvet är ett led i den strategi som genomförs för att stärka Wilsonnätverkets marknadsposition och långsiktiga lönsamhet.

Divisionens nettofakturering uppgick till 2 718 Mkr (2 871) och rörelseresultatet till 36 Mkr (50). Rörelsemarginalen blev 1,3 procent (1,7).

Övriga verksamheter

Efter avyttringen av flertalet specialistföretag redovisas Scandinavian Rail Cargo (SRC) och det danska termotransportföretaget Thermo Scandia under övriga verksamheter. Rörelseresultatet uppvisade för båda bolagen en tillfredsställande utveckling också under det tredje kvartalet.

Övrigt

Förutom försäljningen av specialistbolagen, avyttrades under niomånadersperioden finansiella anläggningstillgångar för cirka 300 Mkr, varvid ett sammanlagt överskott om 32 Mkr redovisades. Dessa transaktioner genomfördes under det första halvåret.

Företagsförvärv genomfördes för en total köpeskilling om cirka 430 Mkr. I köpeskillingen ingår ovan nämnda Schenkerverksamheter samt Castelletti inom division Landtransporter. Inom Wilson Group förvärvades det holländska företaget Multifreight samt 50 procent av Combined Logistics i Indien.

Trots omfattande investeringar i bl.a. företagsförvärv minskade koncernens nettoskuld med 390 Mkr jämfört med årsskiftet 1997/98. Nettoskulden uppgick per tredje kvartalet till 2 885 Mkr. Koncernens kassaflöde är för närvarande starkt och en fortsatt reducering av nettoskulden kommer att prioriteras.

Utsikter för helåret

Trots påverkan av krisen i Asien och en ökad negativ effekt av händelseutvecklingen i Ryssland, kvarstår tidigare bedömning om ett förbättrat koncernresultat exklusive realisationsvinster och strukturkostnader.

Bokslutskommuniké för helåret 1998 lämnas den 25 februari 1999.

Bolagsstämman äger rum den 3 maj 1999.

Göteborg den 9 november 1998

BTL AB (publ)

Håkan Larsson

VD och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kvartalsrapporten finns även på BTLs hemsida: www.btl.se

Nettofakturerings och resultat per verksamhetsområde, Mkr

	Nettofakturerings			Rörelseresultat		
	Januari-sept.		Helår	Januari-sept.		Helår
	1998	1997	1997	1998	1997	1997
Division Landtransporter	10 530	9 554	12 849	395	355	490
Division Wilson Group	2 718	2 871	3 879	36	50	69
Övriga bolag	574	1 120	1 506	12	51	55
Internleveranser	-83	-108	-139	-	-	-
Totalt	13 739	13 437	18 095	443	456	614
Jämförelsestörande poster	-	-	-	144	36	37
Moderbolaget och övriga verksamheter	283	288	386	1	24	-46
Internleveranser	-263	-254	-343	-	-	-
Koncernen totalt	13 759	13 471	18 138	588	516	605

Koncernresultaträkning i sammandrag, Mkr

	Januari - september		Helår
	1998	1997	1997
Bruttofakturerings	17 361	17 522	23 659
Nettofakturerings (exkl. införselmervärdesskatt och tull)	13 759	13 471	18 138
Jämförelsestörande poster ¹⁾	144	36	37
Rörelsens kostnader	-13 033	-12 805	-17 238
Avskrivningar	-321	-292	-392
Resultatandelar i intressebolag	39	51	60
Rörelseresultat	588	461	605
<i>Finansiella poster</i>			
Finansiella intäkter och kostnader	-114	-165	-223
Realisationsresultat vid försäljning av finansiella anläggningstillgångar	32	55	58
Resultat före skatt	506	351	440
Skatt	-54	-33	-57
Minoritetens andel	-6	-11	-13
Resultat efter skatt	446	307	370

1) Jämförelsestörande poster

Försäljning specialistföretag	187	-	-
Ersättning skiljedomsförfarande	-	36	37
Strukturkostnader Schenkersamarbete	-30	-	-
Rättelse av tidigare räkenskaper i Wilson UK	-13	-	-
	144	36	37

Koncernbalansräkning i sammandrag, Mkr		
<i>Tillgångar</i>	30 sept. 1998	31 dec. 1997
Immateriella anläggningstillgångar	1 075	827
Materiella anläggningstillgångar	4 019	3 632
Finansiella anläggningstillgångar	944	1 280
Övriga omsättningstillgångar	3 714	2 933
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	602	264
Summa tillgångar	10 354	8 936
<i>Eget kapital och skulder</i>		
Eget kapital	2 330	2 011
Minoritetsintressen	38	33
Räntebärande skulder och avsättningar	3 610	3 652
Ej räntebärande skulder och avsättningar	4 376	3 240
Summa eget kapital och skulder	10 354	8 936

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, Mkr			
	Januari-september		Helår
	1998	1997	1997
Brutto kassaflöde från rörelsen	635	649	1 030
Investeringar	-668	-167	-283
Försäljning av anläggningstillgångar	686	339	361
Netto kassaflöde från rörelsen före skatt	653	821	1 108
Finansiering exkl. lån	-113	-248	-190
Skatt och övriga förändringar	-65	-39	-57
Kassaflöde före emissioner, utdelningar och förändring av lån	475	534	861
Utdelning till aktieägare, inkl. till minoritet	-117	-	-
Förändring av lån och övriga räntebärande skulder	-24	-560	-969

Nyckeltal		Januari - september		Helår
		1998	1997	1997
Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster	%	3,2	3,2	3,1
Rörelsemarginal inkl. jämförelsestörande poster	%	4,3	3,4	3,3
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. jämförelsestörande poster ¹⁾	%	11,3	11,8	11,8
Avkastning på sysselsatt kapital inkl. jämförelsestörande poster ¹⁾	%	13,8	12,6	12,4
Avkastning på eget kapital ¹⁾	%	23,9	17,2	20,2
Vinst per aktie efter skatt, januari-september	kr	3,95	2,70	-
Vinst per aktie efter skatt, rullande helårsvärden	kr	4,55	2,75	3,30
Eget kapital per aktie	kr	20,75	17,30	17,90
Soliditet	%	23	21	23
Nettoskuld	Mkr	2 885	3 012	3 275
Investeringar inkl. finansiell leasing	Mkr	733	233	415
Likviditet vid periodens slut	Mkr	602	344	264
Medeltal anställda		10 665	10 950	10 955
varav utanför Sverige		5 484	5 657	5 629
Antal aktier vid periodens slut (tusental)		112 424	112 424	112 424

1) Nyckeltalen är beräknade som rullande helårsvärden.

Kvartalsvärden ¹⁾ , Mkr							
	Rullande						Helår
	4 kvartal	3/98	2/98	1/98	4/97	3/97	1997
Koncernen							
Nettofakturerings	18 426	5 109	4 282	4 368	4 667	4 645	18 138
Rörelsens kostnader ²⁾	-17 887	-4 963	-4 132	-4 259	-4 533	-4 491	-17 630
Resultatandelar i							
intressebolag	48	22	7	10	9	22	60
Rörelseresultat	587	168	157	119	143	176	568
Finansiella intäkter och							
kostnader	-172	-41	-30	-43	-58	-51	-223
Realisationsresultat vid							
försäljningar	35	-	12	20	3	19	58
Resultat efter finansnetto	450	127	139	96	88	144	403
Jämförelsestörande poster	145	-43	-	187	1	-	37
Resultat före skatt	595	84	139	283	89	144	440
Divisioner							
<i>Landtransporter</i>							
Nettofakturerings	13 825	4 020	3 203	3 307	3 295	3 243	12 849
Rörelseresultat	530	155	140	100	135	139	490
<i>Wilson Group</i>							
Nettofakturerings	3 726	922	906	890	1 008	988	3 879
Rörelseresultat	55	13	10	13	19	20	69
<i>Övriga bolag</i>							
Nettofakturerings	960	191	190	193	386	420	1 506
Rörelseresultat	16	4	4	4	4	35	55
Totalt							
Nettofakturerings	18 002	4 708	4 275	4 361	4 658	4 636	18 095
Rörelseresultat	601	172	154	117	158	194	614

- 1) För att underlätta jämförelsen mellan kvartalen redovisas i denna uppställning jämförelsestörande poster efter resultat efter finansnetto.
- 2) Inklusive avskrivningar.