BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september, 2001

- ***Orderingång 8.927 (8.793) MSEK, upp 2%***
- ***Faktureringen ökade 20% till 9.715 (8.118) MSEK***
- ***Resultat efter finansnetto +19%, 643 (540) MSEK***
- ***Kraftig avmattning i USA, efterfrågan fortsatt god i Europa***

Finansiell sammanfattning

MSEK	Juli – september 3 månader **2001**	2000	Januari – september 9 månader **2001**	2000	Oktober – september 12 månader rullande **2001**	2000	Helår 2000
Orderingång	**2.849**	2.815	**8.927**	8.793	**12.193**	11.478	12.060
Nettoomsättning	**3.109**	2.704	**9.715**	8.118	**13.115**	10.892	11.518
Resultat före avskrivningar (EBITDA) *1)*	**342**	301	**1.037**	898	**1.451**	1.245	1.313
Rörelseresultat	**196**	179	**610**	552	**889**	791	831
Resultat efter finansiella poster	**201**	165	**643**	540	**927**	782	824

*1) EBITDA = **E**arnings **B**efore **I**nterest, **T**ax, **D**epreciation and **A**mortisation of intangible assets*

Marknadsutveckling

Den snabba och kraftiga konjunkturavmattningen i Nordamerika som inleddes vid årets början har kännetecknat hela niomånadersperioden. Nedgången har dock avstannat under tredje kvartalet.

Minskad efterfrågan noteras nu tydligt också i Asien och i Sydamerika, medan efterfrågan i Europa ännu upprätthålls väl. Viss försiktighet med investeringar kan dock noteras till följd av den svaga amerikanska konjunkturen samt det spända världsläget efter attentaten i USA.

BTs marknadsandelar bedöms i stort oförändrade.

Order och fakturering

Koncernens orderingång uppgick under årets första nio månader till 8.927 MSEK (8.793 MSEK), en ökning med 2%. Omräknat till jämförbara valutakurser har orderingången dock minskat med nära 8% jämfört med motsvarande period föregående år - en minskning i sin helhet hänförlig till Nordamerika.

Nettoomsättningen uppgick till 9.715 MSEK (8.118 MSEK), 20% högre än motsvarande period föregående år. Till jämförbara valutakurser uppgick ökningen till ca 9%.

Den höga orderstocken vid början av året har i kombination med förbättrad leveranskapacitet möjliggjort ökade utleveranser under året. Detta har medfört att nettoomsättningen ökat mer än orderingången, med en reducerad orderstock som följd.

BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september, 2001

Nettoomsättning för perioden januari till september 2001 respektive 2000 för de olika produktområdena framgår av tabellen nedan:

	Januari–september		Förändr.
Belopp i MSEK	**2001**	2000	i %
Lagertruckar	**4.877**	4.148	+ 18%
Motviktstruckar	**1.268**	944	+ 34%
Manuella truckar	**372**	362	+ 3%
S:a truckar	**6.517**	5.454	+ 19%
- % av total	***67%***	*67%*	
Reservdelar	**1.462**	1.218	+ 20%
Service	**922**	773	+ 19%
Övriga områden	**814**	673	+ 21%
S:a servicemarknad	**3.198**	2.664	+ 20%
- % av total	***33%***	*33%*	
Nettoomsättning	**9.715**	8.118	+ 20%

Resultat

Koncernens resultat före avskrivningar (EBITDA) steg med 15% och uppgick till 1.037 MSEK (898 MSEK). Resultatet belastades under andra kvartalet med jämförelsestörande poster om –36 MSEK utgörande pensionskostnader föranledda av Toyotas förvärv av BT. Kostnaderna redovisas i resultaträkningen bland ”Administrationskostnader”.

Resultatet från långtidsuthyrning/leasing uppgick till 128 MSEK mot 101 MSEK motsvarande period föregående år. Övrigt finansiellt netto uppgick till -95 MSEK mot -113 MSEK föregående år. Lägre räntekostnader till följd av allmänt fallande räntenivåer har påverkat det finansiella nettot positivt.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick därmed till 643 MSEK (540 MSEK), en ökning med 19%.

Investeringar

Koncernens totala nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 527 MSEK jämfört med 320 MSEK under motsvarande period föregående år. Utbyggnad av kapaciteten för tillverkning av eldrivna truckar i Mjölby samt förvärv av fabriksbyggnad i Italien för CESAB, som sista del i förvärvet av CESAB-verksamheten, svarar för en betydande del av investeringsökningen.

Finansiering och likviditet

Balansomslutningen för koncernen ökade till 12.375 MSEK mot 10.764 MSEK vid årets början. Betydande andel av ökningen är hänförlig till valutaomräknings-effekter till följd av den försvagade svenska kronan.

Nettoskuldsättningen uppgick till 1.751 MSEK att jämföras med 1.838 MSEK vid årets början. Nettoskuldsättningsgraden uppgick till 48% mot 61% vid årets början.

Den fortsatt goda resultatutvecklingen i kombination med reduktion av kapital bundet i rörelsen har bidragit till att förbättra det operativa kassaflödet med 147 MSEK under det tredje kvartalet. Från årets början redovisas dock ett negativt kassaflöde om –25 MSEK.

Soliditeten uppgick till 30%.

Personal

Vid periodens utgång var antalet anställda 7.826, jämfört med 7.899 vid utgången av år 2000.

Under året har personalstyrkan ökats inom affärsområdena BT EUROPE (+201 personer) och BT INTERNATIONAL (+59 personer) medan personalstyrkan i BT RAYMOND har minskat med 336 personer som del i åtgärderna att möta den lägre efterfrågan i Nordamerika.

BTs affärsområden

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

Affärsområde BT EUROPE

Innefattande främst Västeuropa.

	Jan. – sept.		Helår
MSEK	**2001**	2000	2000
Orderingång	**5.210**	4.331	6.048
Nettoomsättning	**5.111**	4.101	5.897
Resultat 1)	**427**	384	590
Rörelsemarginal, % 2)	**8,4%**	9,3%	10,0%
Operativt kapital 3)	**1.938**	1.223	1.561
Antal anställda	**4.705**	4.432	4.504

Europa-marknaden visar begynnande tecken på nedgång. Orderingången har under perioden varit fortsatt god.

Från årets början har orderingången ökat med 20% och nettoomsättningen med 25% jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxttalen har

påverkats positivt av den svagare svenska kronan. Av ökningarna är omkring 8 procentenheter en ren följd av valutaomräkning.

Rörelsemarginalen har gått ned något jämfört med föregående år. Främsta orsaken står att finna i temporära kostnader orsakade av den kapacitetsuppbyggnad för eldrivna lagertruckar som genomförts i Mjölby.

Affärsområde BT RAYMOND

Innefattande främst Nordamerika.

MSEK	Jan. – sept. **2001**	Jan. – sept. 2000	Helår 2000
Orderingång	**3.450**	4.182	5.658
Nettoomsättning	**4.335**	3.786	5.289
Resultat 1)	**457**	384	533
Rörelsemarginal, % 2)	**10,6%**	10,1%	10,1
Operativt kapital 3)	**1.358**	1.270	1.307
Antal anställda	**2.581**	2.826	2.917

Även tredje kvartalet har i likhet med tidigare under året präglats av den kraftiga konjunkturavmattningen i USA. Totalmarknaden för lagertruckar bedöms ha minskat med mer än 30% och bilden är i princip oförändrad under tredje kvartalet.

Orderingången som uppgick till 3.450 MSEK har jämfört med föregående år minskat med 17% räknat i SEK. Räknat i USD var minskningen 28%.

Omsättningen har ökat med 14% till 4.335 MSEK. Uttryckt i USD är omsättningen på motsvarande nivå som föregående år.

Den vid årets början mycket goda orderstocks-situationen har möjliggjort en fortsatt hög leveranstakt, vilket också givit positiva effekter i form av produktionseffektivitet. Detta kombinerat med aktiva åtgärder på kostnadssidan för att möta den minskade efterfrågan har möjliggjort att såväl resultat som marginaler kunnat stärkas jämfört med föregående år. Vidtagna åtgärder innefattar bl.a. personalminskningar i produktionsenheterna.

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.

Affärsområde BT INTERNATIONAL

Marknader utanför Nordamerika och Västeuropa.

MSEK	Jan. – sept. **2001**	Jan. – sept. 2000	Helår 2000
Orderingång	**819**	743	1.001
Nettoomsättning	**798**	612	920
Resultat 1)	**38**	14	35
Rörelsemarginal, % 2)	**4,8%**	2,2%	3,8%
Operativt kapital 3)	**239**	146	166
Antal anställda	**494**	420	435

Marknadsutvecklingen på marknaderna utanför Västeuropa och Nordamerika har sammantaget varit i huvudsak god. Det osäkra världs- och konjunkturläget har dock under tredje kvartalet resulterat i en minskad efterfrågan i främst Asien och i vissa delar av Sydamerika.

BT har väl försvarat sina positioner. Orderingången har varit fortsatt god och för tredje kvartalet i nivå med föregående år. Nettoomsättning och resultat visar god tillväxt. Under årets första nio månader ökade orderingången med 10%, faktureringen med 30% och resultatet förbättrades påtagligt. Den positiva resultatutvecklingen beror bl.a. på volymeffekter men är även en följd av genomförda åtgärdsprogram för Österuropa och i Australien.

Mjölby den 30 november, 2001

Carl-Erik Ridderstråle
VD och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:
Carl-Erik Ridderstråle, koncernchef
Per Zaunders, finansdirektör
Telefon: 0142 - 86 000

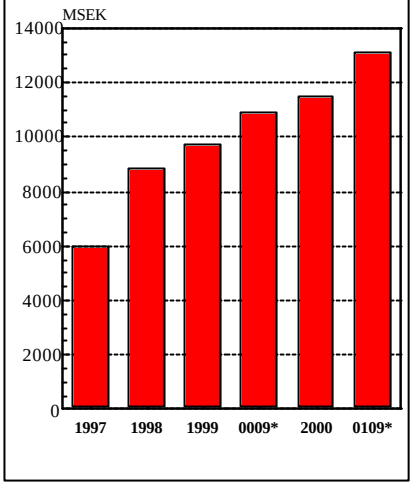
BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september, 2001

Resultaträkningar

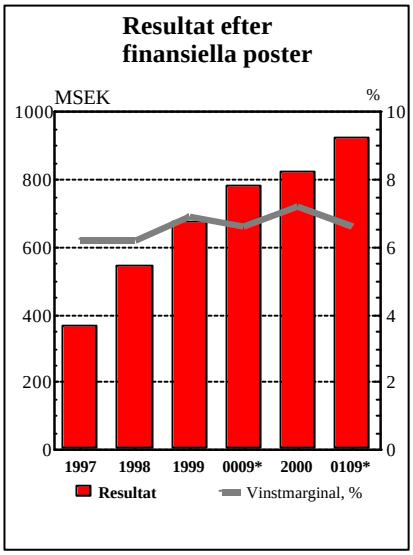
Belopp i MSEK	Januari – september 2001	2000	Helår 2000
Nettoomsättning	**9.715**	8.118	11.518
Kostnad sålda varor	**-7.059**	-5.824	-8.271
Bruttoresultat	**2.656**	2.294	3.247
Produktutvecklingskostnader	**-189**	-162	-219
Försäljningskostnader	**-1.047**	-888	-1.251
Administrationskostnader *)	**-783**	-618	-866
Avskrivning på goodwill	**-101**	-87	-120
Övriga rörelseintäkter	**127**	64	106
Övriga rörelsekostnader	**-72**	-71	-98
Resultatandel i intressebolag	**19**	20	32
Rörelseresultat	**610**	552	831
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från långtidsrental/leasing	**128**	101	143
Ränteintäkter och liknande resultatposter	**36**	22	39
Räntekostnader och liknande resultatposter	**-131**	-135	-189
Resultat efter finansiella poster	**643**	540	824
Skatt på periodens resultat	**-276**	-220	-284
Minoritetsintresse	**-1**	0	-1
Periodens resultat	**366**	320	539
Genomsnittligt antal aktier, tusental	**28.000**	28.000	28.000
Vinst per aktie efter bedömd skatt, kronor	**13,10**	11,40	17,55
Vinst per aktie efter full skatt, kronor	**-**	-	19,25
Totala avskrivningar enligt plan	***-427***	*-346*	*-482*

Nettoomsättning



*) 12-månaders rullande värden

Resultat efter finansiella poster

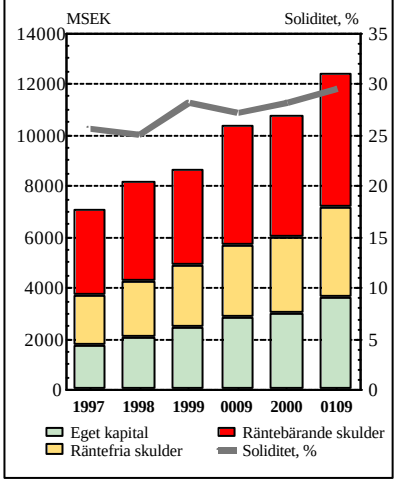


*) 12-månaders rullande värden

Balansräkningar

Belopp i MSEK	30 september 2001	2000	31 dec. 2000
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	**2.004**	1.951	1.898
Övriga immateriella tillgångar	**31**	12	10
Materiella	**1.909**	1.488	1.600
Finansiella	**2.360**	1.901	1.837
Summa	**6.304**	5.352	5.345
Omsättningstillgångar			
Varulager	**1.830**	1.466	1.405
Kortfristiga fordringar	**3.720**	3.117	3.450
Kassa och bank	**521**	435	564
Summa	**6.071**	5.018	5.419
SUMMA TILLGÅNGAR	**12.375**	10.370	10.764
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**3.654**	2.810	3.018
Minoritetsandel	**4**	2	3
Avsättningar	**840**	704	731
Skulder			
Långfristiga skulder	**4.748**	4.041	3.807
Kortfristiga skulder	**3.129**	2.813	3.205
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	**12.375**	10.370	10.764

Finansiell ställning



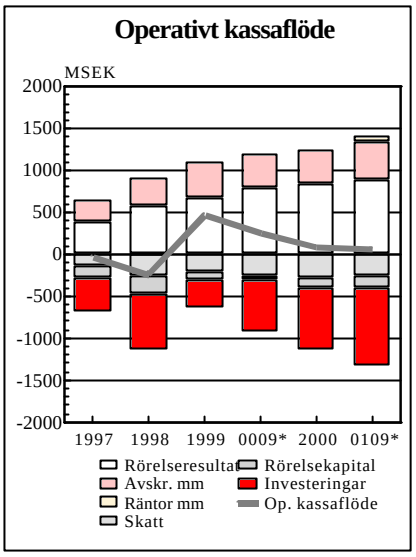
*) År 2001 ingår jämförelsestörande poster uppgående till –36 MSEK.

BT Industries AB (publ)

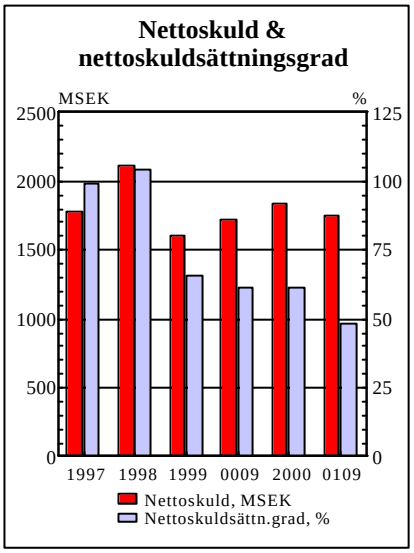
Delårsrapport januari – september, 2001

Kassaflödesanalyser

Belopp i MSEK	Januari–september 2001	2000	Helår 2000
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	**610**	552	831
Kassaflödeskorrigerande poster			
- Avskrivningar enligt plan	**427**	346	482
- Övrigt	**-93**	-58	-74
Kassaflödeskorrigerande poster	**334**	288	408
Resultat från långtidsrental/leasing	**128**	101	143
Övriga finansiella poster, netto	**-82**	-118	-142
Betald skatt	**-190**	-216	-290
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	**800**	607	950
Rörelsekapitalets förändring	**16**	38	-112
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**816**	645	838
Investeringsverksamheten			
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	**-314**	-326	-230
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	**-527**	-320	-521
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-841**	-646	-751
OPERATIVT KASSAFLÖDE	**-25**	-1	87
Bolagsförvärv, netto	**-4**	-70	-64
Finansieringsverksamheten			
Förändring av lån	**-38**	326	364
Utbetald utdelning	**-**	-119	-119
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-38**	207	245
Förändring av likvida medel	**-67**	136	268
Likvida medel vid årets början	**564**	280	280
Kursdifferens likvida medel	**24**	19	16
Likvida medel vid periodens slut	**521**	435	564

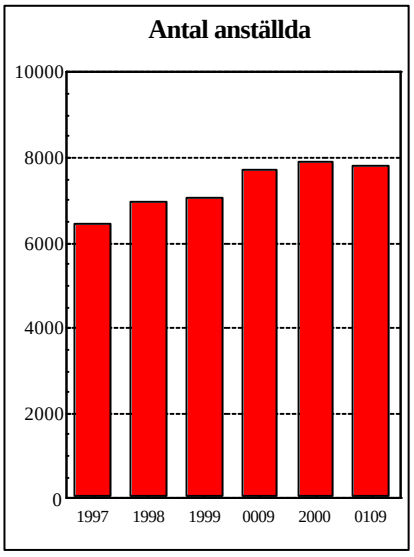


*)12-månaders rullande värden



Nettoskuld

Belopp i MSEK	30 september 2001	2000	31 december 2000
Räntebärande tillgångar	**3.476**	2.951	2.932
Räntebärande skulder	**5,227**	4.673	4.770
NETTOSKULD	**1.751**	1.722	1.838



Förändring eget kapital

Belopp i MSEK	30 september 2001	2000	31 december 2000
Ingående eget kapital, 1 januari	**3.018**	2.442	2.442
Effekt av byte av redovisningsprincip *)	**52**	-	-
Valutaomräkningseffekter	**218**	167	156
Lämnad utdelning	**-**	-119	-119
Periodens resultat	**366**	320	539
Utgående eget kapital	**3.654**	2.810	3.018

**) Redovisningsrådets rekommendation nr. 9 om Inkomstskatter har tillämpats för första halvåret 2001. Vid tillämpning på helåret 2000 skulle det utgående egna kapital uppgått till 3.070 MSEK att jämföras med redovisade 3.018 MSEK.*

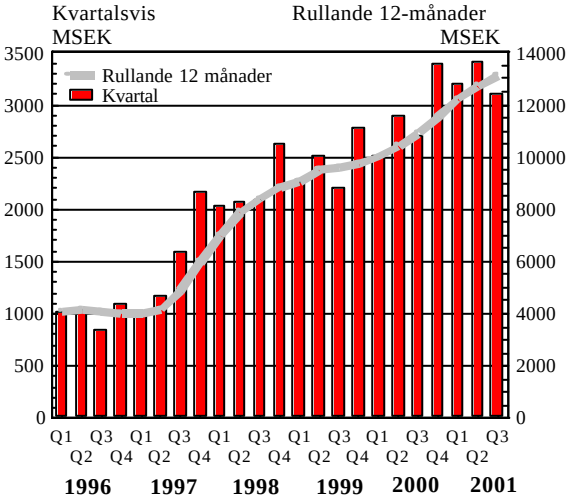
BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september, 2001

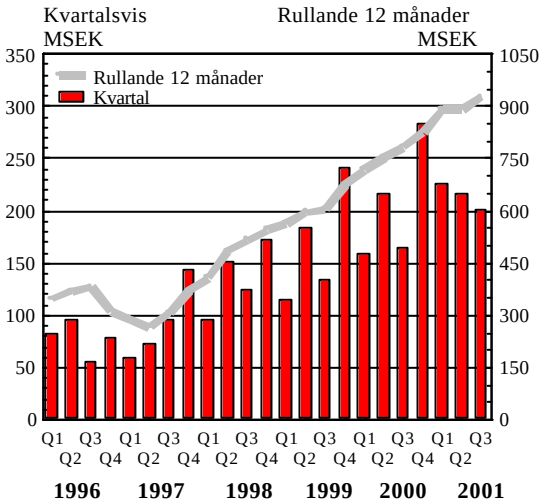
Kvartalsredovisning

	Kvartal 1		Kvartal 2		Kvartal 3		Kvartal 4	
Belopp i MSEK	**2001**	2000	**2001**	2000	**2001**	2000	2000	1999
Orderingång	**3,108**	2,855	**2,970**	3,123	**2,849**	2,815	3,267	2,684
Nettoomsättning	**3,200**	2,517	**3,406**	2,897	**3,109**	2,704	3,400	2,774
Kostnad sålda varor	**-2,310**	-1,812	**-2,467**	-2,077	**-2,282**	-1,935	-2,447	-1,968
Bruttoresultat	**890**	705	**939**	820	**827**	769	953	806
Bruttomarginal, %	***27.8%***	*28.0%*	***27.6%***	*28.3%*	***26.6%***	*28.4%*	*28.0%*	*29.1%*
Övriga rörelsekostnader	**-664**	-551	**-751**	-601	**-631**	-590	-674	-567
Rörelseresultat	**226**	154	**188**	219	**196**	179	279	239
Resultat från LTR/leasing	**38**	37	**52**	36	**38**	28	42	40
Rörelsemarginal, %	***8.3%***	*7.6%*	***7.0%***	*8.8%*	***7.5%***	*7.7%*	*9.4%*	*10.1%*
Finansiellt netto, övrigt	**-38**	-33	**-24**	-38	**-33**	-42	-37	-37
Resultat efter finansiella poster	**226**	158	**216**	217	**201**	165	284	242
Vinstmarginal, %	***7.1%***	*6.3%*	***6.3%***	*7.5%*	***6.5%***	*6.1%*	*8.4%*	*8.7%*

Nettoomsättning



Resultat efter finansnetto



BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september, 2001

Nyckeltal

		Januari – september 2001	Januari – september 2000	Helår 2000
EBITDA-marginal, %	1)	**12,0%**	12,3%	12,6%
Rörelsemarginal, %	2)	**7,6%**	8,0%	8,5%
Vinstmarginal, %	3)	**6,6%**	6,6%	7,2%
Räntetäckningsgrad, ggr	4)	**6,4**	5,2	5,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5)	**-**	-	18,5%
Avkastning på eget kapital, %	6)	**-**	-	19,7%
Nettoskuldsättningsgrad, %	7)	**48%**	61%	61%
Soliditet, %	8)	**29,6%**	27,1%	28,1%

Aktiedata

		Januari – september 2001	Januari – september 2000	Helår 2000
Vinst per aktie efter full skatt, kronor)	9)	**-**	-	**19,25**
Vinst per aktie efter bedömd skatt, kronor	10)	**13,10**	11,40	**17,55**
EBITDA per aktie, kronor	11)	**41,60**	35,65	**52,00**
Kassaflöde per aktie, kronor	12)	**-0,90**	-0,05	**3,10**
Eget kapital per aktie, kronor	13)	**130,50**	100,35	**107,80**
Antal aktier vid periodens slut, tusental		**28.000**	28.000	**28.000**

DEFINITIONER

1) Rörelseresultat 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) Rörelseresultat plus avskrivningar och resultat från långtidsrental/leasing dividerat med genomsnittligt antal aktier.

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

13) Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.

BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september, 2001

Helårsöversikt, 5 år

Belopp i MSEK	**2000**	1999	1998	1997	1996
Resultaträkningar					
Nettoomsättning	**11.518**	9.759	8.838	5.956	3.999
Bruttoresultat	**3.247**	2.847	2.568	1.754	1.256
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	**1.313**	1.077	956	656	455
Rörelseresultat	**831**	660	576	389	293
Resultat efter finansiella poster	**824**	675	544	370	311
Årets resultat	**539**	431	310	168	202
Totala avskrivningar enligt plan	***-482***	*-417*	*-380*	*-267*	*-162*
Balansräkningar					
Anläggningstillgångar	**5.345**	4.531	4.435	3.906	767
Omsättningstillgångar	**5.419**	4.136	3.693	3.155	1.456
Summa tillgångar	**10.764**	8.667	8.128	7.061	2.223
Eget kapital	**3.018**	2.442	2.027	1.774	850
Minoritetsandel	**3**	2	2	34	-
Skulder och avsättningar	**7.743**	6.223	6.099	5.253	1.373
Summa skulder och eget kapital	**10.764**	8.667	8.128	7.061	2.223
Nettoskuld					
Räntebärande tillgångar	**2.932**	2.193	1.789	1.578	170
Räntebärande skulder	**4.770**	3.796	3.908	3.361	429
Nettoskuld	**1.838**	1.603	2.119	1.783	259
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**838**	797	429	352	418
Investeringsverksamheten 1)	**-751**	-330	-670	-390	-194
Operativt kassaflöde	**87**	467	-241	-38	224
Nyckeltal					
EBITDA-marginal, %	**12,6%**	12,4%	12,1%	12,2%	12,3%
Rörelsemarginal, %	**8,5%**	8,2%	7,8%	7,7%	8,3%
Vinstmarginal, %	**7,2%**	6,9%	6,2%	6,2%	7,8%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	**18,5%**	16,8%	15,3%	16,7%	27,5%
Avkastning på eget kapital, %	**19,7%**	19,3%	16,3%	12,8%	26,1%
Kapitalomsättningshastighet, ggr	**2,1**	2,0	1,9	2,1	3,3
Räntetäckningsgrad, ggr	**5,8**	5,2	4,2	4,9	10,8
Nettoskuldsättningsgrad, %	**61%**	66%	104%	99%	30%
Soliditet, %	**28,1%**	28,2%	25,0%	25,6%	38,2%
Personal					
Antal anställda vid årets slut	**7 899**	7 054	6 975	6 444	3 688

1) Exklusive förvärv av bolag.

Definitioner av nyckeltal återfinns på sidan 7.