

INFORMATION FRÅN BTL-KONCERNEN

Göteborg den 25 februari 1999

Bokslutskommuniké för 1998

- **Koncernens nettofakturerings ökade med 5,4 procent till 19 110 Mkr (18 138).**
- **Resultatet före skatt förbättrades med 65 Mkr och uppgick till 505 Mkr (440).**
- **Schenker-BTL-integrationen genomförd på landsnivå.**

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 specialistföretag som ett led i koncernens koncentration till nätverksbundna transporter och logistik.

Ett omfattande samarbete ingicks i november 1997 med tyska Schenkerkoncernen och en samordning av de båda koncernernas europeiska landtransportnätverk har påbörjats. Schenker-BTL-nätverket är störst i Europa inom området landtransporter. Inom ramen för samarbetet 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 Mased 10 procent av aktiekapitalet.

De båda koncernernas helägda europeiska landtransportföretag har namnändrats till Schenker-BTL. Transaktionen har medfört en koncernmässig goodwill om cirka 250 Mkr. Strukturkostnaderna uppgick till 141 Mkr, varav 106 Mkr har belastat rörelseresultatet 1998 och resterande belopp bokförs som goodwill. Affärsöverenskommelserna med Schenker har granskats av oberoende rådgivare, varför en s k clean opinion of fairness avgivits för överlåtelseerna.

I syfte att ytterligare kunna utveckla de båda nätverken till ett gemensamt pan-europeiskt nätverk under gemensam ledning, har Schenkers moderbolag Stinnes AG lagt ett bud på samtliga utestående aktier i BTL. Om denna affär genomförs, kommer de båda företagens verksamheter att samordnas fullt ut.

Wilson Group berörs ej av samordningen med Schenker. Beslut har fattats att närmare undersöka förutsättningarna för att helt eller delvis avyttra Wilson.

För att ännu bättre kunna ta vara på den snabbt växande marknaden för logistik, har beslut fattats att genomföra ytterligare kompetensförstärkningar inom logistikområdet samtidigt som samarbetet med Schenker kommer att utökas till att också omfatta logistik.

Försäljning och resultat

Efterfrågan på transport- och logistiktjänster var generellt sett god under 1998.

Under det fjärde kvartalet skedde däremot en markant minskning av efterfrågan, vilket medförde att volymtillväxten avstannade. Prishöjningarna blev för året som helhet svaga.

Kriserna i Asien och Ryssland påverkade koncernens verksamheter negativt, särskilt under det andra halvåret. Detta medförde både minskade volymer och lägre priser. Dessutom sjönk sysselsättningen i koncernens omfattande transittrafik och logistikverksamhet i Finland.

Samarbetet med Schenkerkoncernen fortsatte att utvecklas under det fjärde kvartalet, då också flertalet av de bolag som förvärvades från Schenker integrerades i BTL. Under det andra halvåret förvärvades också samtliga utestående aktier i transportföretaget Castelletti som därmed blev ett helägt dotterbolag i BTL-koncernen.

Koncernens nettofakturering steg med närmare 5,4 procent till 19 110 Mkr (18 138). Jämförelsen med föregående år påverkades av avyttringar och förvärv. Exklusive dessa transaktioner blev ökningen av nettofaktureringen cirka 2 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 631 Mkr (605). I detta ingår jämförelsestörande poster om 68 Mkr, varav 187 Mkr utgörs av vinst från försäljning av specialistbolagen, justering av bokslut tidigare år med 13 Mkr samt strukturkostnader för samarbetet med Schenker med 106 Mkr.

Exklusive jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 563 Mkr (568). Rörelsen har belastats med kostnader för anpassning av datasystem för millennieskiftet och EMU om cirka 20 Mkr. I föregående års resultat ingår 43 Mkr från de avyttrade specialistbolagen.

Det operativa finansnettot förbättrades med 65 Mkr till -158 Mkr (-223). Effekten av ett lågt ränteläge, lägre upplåningskostnader samt ett starkt kassaflöde i rörelsen har bidragit till förbättringen.

Under året genomfördes ett antal försäljningar av börsnoterade aktier, varvid realisationsvinster om sammanlagt 32 Mkr (58) uppstod.

Koncernens totala finansnetto uppgick till -126 Mkr (-165).

Resultatet före skatt blev 505 Mkr (440).

Årets resultat uppgick till 399 Mkr (370) och vinsten per aktie till 3,55 kr (3,30).

Verksamhetsutveckling

Sysselsättningsnivån och kapacitetsutnyttjandet mattades av under det fjärde kvartalet till följd av en försämring av konjunkturen på koncernens huvudmarknader. Kriserna i Asien och Ryssland fortsatte att påverka utvecklingen negativt i ett stort antal europeiska länder.

Rörelseresultatet inom koncernens samlade transport- och logistikverksamhet uppgick till 567 Mkr (614). Justerat för effekter av avyttrade och förvärvade verksamheter uppvisades en fortsatt tillfredsställande resultatutveckling.

Division Landtransporter

Till följd av minskad efterfrågan blev tillväxten generellt svag under det fjärde kvartalet. Integrationen av förvärvade Schenkerbolag innebar emellertid att uppdragsmängden i de internationella trafikerna ökade. De internationella transportuppdragen ökade med 20 procent under det fjärde kvartalet och med 12 procent för helåret 1998. Utvecklingen har påverkats av ett antal förvärv och försäljningar av enheter inom ramen för samarbetet med Schenker samt av volymbortfall till följd av byten av samarbetspartners under årets inledning.

Utvecklingen i Ryssland medförde stora volymbortfall också under det fjärde kvartalet, vilket speciellt drabbade Schenker-BTL i Finland och Nederländerna samt Castelletti i Italien. En viss återhämtning av transportvolymerna kunde dock konstateras mot slutet av året.

I *Sverige* steg den internationella uppdragsvolymen med drygt 12 procent och inrikesvolymen med knappt 4 procent. En god utveckling noterades för termosegmentet där ColdSpeds marknadsandelar ökade.

Rörelseresultatet förbättrades jämfört med föregående år trots att stora satsningar gjordes på anpassning av datasystem inför millennieskiftet samt en försämrad lönsamhet i de egna åkerierna. Under året gjordes stora utvecklingsinsatser inom områdena IT, logistik och marknadsföring och flera nya stora logistikavtal tecknades.

Trots den kraftigt försämrade utvecklingen i Rysslandstrafiken, kunde ändå koncernens *finska* verksamheter uppnå ett rörelseresultat i nivå med föregående år. En särskilt god utveckling noterades för inrikesverksamheten Kiitolinja samt för specialistföretaget Huolintakeskus.

Utvecklingen stärktes i koncernens *baltiska* bolag, där också investeringar gjordes i flera nya terminalanläggningar.

Rörelseresultaten i *Danmark* och *Norge* belastades med effekter av arbetsmarknadskonflikter under det första halvåret, men resultaten utvecklades ändå tillfredsställande. Intressebolaget Linjegods utvecklades bra och redovisade ett starkt förbättrat resultat.

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

Det tidigare intressebolaget Castelletti förvärvades i sin helhet under året och konsoliderades från och med det andra halvåret. Rörelseresultatet försämrades under året till följd av minskade järnvägsvolymerna samt negativ påverkan av utvecklingen i Asien och Ryssland.

Divisionens nettofakturerings steg med 15 procent till 14 764 Mkr (12 849). Justerat för avyttringar och förvärv ökade nettofaktureringen med cirka 3 procent.

Rörelseresultatet ökade till 501 Mkr (490). Rörelsemarginalen sjönk till 3,4 procent (3,8) främst till följd av kraftigt ökad omsättning från bl.a. Castelletti, vars verksamhet innehåller stora järnvägsvolymerna samt en omfattande sjö- och flygverksamhet, där rörelsemarginalerna generellt är lägre än för nätverksbunden landtrafik. Exklusive effekter av Castellettiförvärvet förbättrades divisionens rörelsemarginal något.

Division Wilson Group

Utvecklingen i Asien medförde att divisionens exportvolymerna 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 cirka 5 procent under året.

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

Wilson Finland påverkades av en kraftig minskning av fraktvolymerna till Ryssland, varvid rörelseresultatet försämrades.

Divisionens bolag i *Hongkong* utvecklades positivt och resultatet stärktes, trots den rådande turbulensen i Asien.

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

En omfattande omstrukturering har genomförts i divisionens *brittiska* verksamhet. En betydande rörelseförlust har redovisats för året. Med nu genomförda åtaganden bedöms resultatet i *Wilson UK* kunna förbättras väsentligt under 1999.

Divisionens nettofakturerings uppgick till 3 664 Mkr (3 879) och *rörelseresultatet* till 52 Mkr (69). Rörelsemarginalen blev 1,4 procent (1,8).

Övriga verksamheter

Efter avyttringen av flertalet specialistföretag redovisas Scandinavian Rail Cargo (SRC) och det danska termotransportföretaget Thermo Scandia under övriga verksamheter. Rörelseresultatet blev tillfredsställande för båda bolagen.

Förvärv och avyttringar

Under årets inledning avyttrades specialistverksamheterna SkandiaTransport, Scandinavian Garment Service samt flyttbolagen varvid en realisationsvinst om 187 Mkr bokfördes. Därutöver avyttrades under det första halvåret finansiella

anläggningstillgångar i form av börsnoterade aktier för cirka 300 Mkr varvid ett sammanlagt överskott om 32 Mkr redovisades.

Under året har förvärv genomförts för ett totalt belopp om 467 Mkr. I detta ingår de ovan nämnda förvärven av ett antal Schenkerföretag och resterande aktier i intressebolaget Castelletti samt Wilson Groups förvärv av Multifreight i Nederländerna och 50 procent i Combined Logistics i Indien.

Övrigt

- Koncernens nettoskuld minskade något under 1998 trots ett omfattande investeringsprogram i både utrustning och nya företag. Jämfört med årsskiftet 1997/98 sjönk nettoskulden till 3 231 Mkr (3 275).
- Årets investeringar uppgick till 1 040 Mkr (415).
- Den 1 februari 1999 lämnade Stinnes AG ett offentligt erbjudande till aktieägarna i BTL om förvärv av samtliga utestående aktier i bolaget. Anmälningstiden för försäljning av aktier till Stinnes löper från den 18 februari till den 18 mars 1999.
- Tidigare beslut att inte samordna BTLs och Schenkers sjö- och flygfraktsverksamheter kvarstår även efter offentliggörandet av Stinnes AGs bud på utestående aktier i BTL. För att undvika möjliga framtida intressekonflikter har BTLs styrelse beslutat att undersöka förutsättningarna för att helt eller delvis avyttra koncernens sjö- och flygverksamhet, Wilson Group. Ett sådant arbete pågår.
- Styrelsen har beslutat att hos Köpenhamns Fondbörs ansöka om avnotering av bolagets B-aktie.

Utdelning

Styrelsen föreslår att en utdelning om 1,20 kr (1,00) lämnas till aktieägarna för verksamhetsåret 1998. Avstämningsdag ska vara den 6 maj 1999. Utdelningen beräknas utbetalas från VPC den 14 maj 1999.

Utsikter för 1999

Trots tecken på en försvagad efterfrågan på koncernens tjänster förväntas en rörelseresultatförbättring. Detta tack vare ökad kostnadseffektivitet och produktivitet i ett flertal länder, vilket är ett resultat av Schenker-BTL-samgåendet och övrig omstrukturering. En förbättrad resultatnivå förväntas också inom Wilson Group.

Informationsgivning

Koncernens årsredovisning kommer att sändas ut till aktieägare och media i april. Årsredovisningen kan beställas från bolagets huvudkontor.

Bolagsstämma hålls måndagen den 3 maj 1999, kl. 16.00.

BTL AB (publ)

Styrelsen

Nettofakturerings och resultat per verksamhetsområde, Mkr				
Division	Nettofakturerings		Rörelseresultat	
	1998	1997	1998	1997
Landtransporter	14 764	12 849	501	490
Wilson Group	3 664	3 879	52	69
Övriga bolag	782	1 506	14	55
Internleveranser	-124	-139	-	-
Totalt	19 086	18 095	567	614
Jämförelsestörande poster	-	-	68	37
Moderbolaget och övriga verksamheter	366	386	-4	-46
Internleveranser	-342	-343	-	-
Koncernen totalt	19 110	18 138	631	605

Koncernresultaträkning i sammandrag, Mkr		
	1998	1997
Bruttofakturerings	23 863	23 659
Nettofakturerings		
(exkl. införselmervärdesskatt och tull)	19 110	18 138
Jämförelsestörande poster ¹⁾	68	37
Rörelsens kostnader	-18 158	-17 238
Avskrivningar	-445	-392
Resultatandelar i intressebolag	56	60
Rörelseresultat	631	605
Finansiella poster		
Finansiella intäkter och kostnader	-158	-223
Realisationsresultat vid försäljning av finansiella anläggningstillgångar	32	58
Resultat före skatt	505	440
Skatt	-89	-57
Minoritetens andel	-17	-13
Årets resultat	399	370

1) Jämförelsestörande poster

Försäljning specialistföretag	187	-
Ersättning skiljedomsförfarande	-	37
Strukturkostnader Schenkersamarbete	-106	-
Rättelse av tidigare räkenskaper i Wilson UK	-13	-
	68	37

Koncernbalansräkning i sammandrag, Mkr

<i>Tillgångar</i>	31 dec. 1998	31 dec. 1997
Immateriella anläggningstillgångar	1 083	827
Materiella anläggningstillgångar	4 107	3 632
Finansiella anläggningstillgångar	1 006	1 280
Övriga omsättningstillgångar	3 474	2 933
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	445	264
Summa tillgångar	10 115	8 936
<i>Eget kapital och skulder</i>		
Eget kapital	2 275	2 011
Minoritetsintressen	38	33
Räntebärande skulder och avsättningar	3 789	3 652
Ej räntebärande skulder och avsättningar	4 013	3 240
Summa eget kapital och skulder	10 115	8 936

Nyckeltal

		Helår 1998	Helår 1997
Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster	%	2,9	3,1
Rörelsemarginal inkl. jämförelsestörande poster	%	3,3	3,3
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. jämförelsestörande poster	%	11,0	11,8
Avkastning på sysselsatt kapital inkl. jämförelsestörande poster	%	12,1	12,4
Avkastning på eget kapital	%	18,6	20,2
Vinst per aktie efter skatt	kr	3,55	3,30
Eget kapital per aktie	kr	20,25	17,90
Soliditet	%	23	23
Nettoskuld	Mkr	3 231	3 275
Investeringar inkl. finansiell leasing	Mkr	1 040	415
Likviditet vid periodens slut	Mkr	445	264
Medeltal anställda		10 959	10 955
varav utanför Sverige		5 723	5 629
Antal aktier vid periodens slut (tusental)		112 424	112 424

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, Mkr

	1998	1997
Brutto kassaflöde från rörelsen	848	1 030
Investeringar	-848	-283
Försäljning av anläggningstillgångar	751	361
Netto kassaflöde från rörelsen före skatt	751	1 108
Finansiering exkl. lån	-142	-190
Skatt och övriga förändringar	-112	-57
Kassaflöde före emissioner, utdelningar och förändring av lån	497	861
Utdelning till aktieägare, inkl. till minoritet	-123	-
Förändring av lån och övriga räntebärande skulder	-210	-969

Kvartalsvärden ¹⁾ , Mkr							
	Helår 1998	4/98	3/98	2/98	1/98	4/97	Helår 1997
Koncernen							
Nettofakturering	19 110	5 351	5 109	4 282	4 368	4 667	18 138
Rörelsens kostnader ²⁾	-18 603	-5 249	-4 963	-4 132	-4 259	-4 533	-17 630
Resultatandelar i intressebolag	56	17	22	7	10	9	60
Rörelseresultat	563	119	168	157	119	143	568
Finansiella intäkter och kostnader	-158	-44	-41	-30	-43	-58	-223
Realisationsresultat vid försäljningar	32	-	-	12	20	3	58
Resultat efter finansnetto	437	75	127	139	96	88	403
Jämförelsestörande poster	68	-76	-43	-	187	1	37
Resultat före skatt	505	-1	84	139	283	89	440
Divisioner							
<i>Landtransporter</i>							
Nettofakturering	14 764	4 234	4 020	3 203	3 307	3 295	12 849
Rörelseresultat	501	106	155	140	100	135	490
<i>Wilson Group</i>							
Nettofakturering	3 664	946	922	906	890	1 008	3 879
Rörelseresultat	52	16	13	10	13	19	69
<i>Övriga bolag</i>							
Nettofakturering	782	208	191	190	193	386	1 506
Rörelseresultat	14	2	4	4	4	4	55
Totalt							
Nettofakturering	19 086	5 347	5 103	4 275	4 361	4 658	18 095
Rörelseresultat	567	124	172	154	117	158	614

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

2) Inklusive avskrivningar.