

BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september, 2002

- ▷ **Orderingången ökade 5% till 9.396 (8.927) MSEK**
- ▷ **Faktureringen gick ned 7% till 8.999 (9.715) MSEK**
- ▷ **Resultat efter finansnetto sjönk 16%, 540 (643) MSEK**
- ▷ **Viss uppgång i efterfrågan, fortsatt stor osäkerhet i marknaden**

Finansiell sammanfattning

MSEK	Juli – september 3 månader		Januari – september 9 månader		Oktober – september 12 månader rullande		Helår 2001
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	
Orderingång	3.012	2.849	9.396	8.927	12.714	12.193	12.245
Nettoomsättning	2.909	3.109	8.999	9.715	12.532	13.115	13.248
Rörelseresultat exkl. goodwillavskrivning (EBITA) 1)	223	269	672	839	956	1.193	1.122
Rörelseresultat	144	196	422	610	622	889	810
Resultat efter finansiella poster	180	201	540	643	785	927	888

1) EBITA = Earnings Before Interest, Tax and Amortisation of goodwill, för BT även inkluderande resultat från långtidsrental/leasing

Marknadsutveckling

Konjunkturbedomningen från första halvåret kvarstår i princip oförändrad också efter tre kvartal. Bottennivån i nedgången bedöms vara nådd. Den begynnande förstärkning i efterfrågan som kunde skönjas efter halvåret har fortsatt under tredje kvartalet – om än i något svagare omfattning.

BTs marknadsandel bedöms sammantaget ha ökat något även under tredje kvartalet.

innevarande år till följd av låg orderstock vid ingången av detta året.

Den ökade orderingången har möjliggjort viss uppbyggnad av orderstocken.

Nettoomsättning för perioden januari – september 2002 respektive 2001 för de olika produktområdena framgår av tabellen nedan:

Order och fakturering

Koncernens orderingång uppgick efter nio månader till 9.396 MSEK (8.927 MSEK), dvs en ökning med 5%. Omräknat till jämförbara valutakurser är ökningen ca 8%.

Nettoomsättningen uppgick till 8.999 MSEK (9.715 MSEK). Minskningen uppgick till 7% mot föregående år eller ca 5% till jämförbara valutakurser. Den skilda utvecklingen mellan åren för orderingång och utfakturerings beror, som tidigare beskrivits, på hög ingående orderstock vid början av 2001. Den höga leveranstakt som därmed möjliggjordes 2001 har inte varit möjligt att uppnå

Belopp i MSEK	Januari – sept.		Förändr i %
	2002	2001	
Lagertruckar	4.138	4.877	-15%
Motviktstruckar	1.238	1.268	-2%
Manuella truckar	348	372	-6%
S:a truckar	5.724	6.517	-12%
- % av total	64%	67%	
Reservdelar	1.476	1.462	1%
Service	962	922	4%
Övriga områden	837	814	3%
S:a servicemarknad	3.275	3.198	2%
- % av total	36%	33%	
Nettoomsättning	8.999	9.715	-7%

BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september, 2002

Resultat

Koncernens EBITA sjönk med 20% och uppgick till 672 MSEK (839 MSEK). Det lägre resultatet är främst en följd av lägre leveranser och väsentligt lägre utnyttjandegrad i fabrikerna. Resultatet från långtidsuthyrning/leasing uppgick till 152 MSEK (128 MSEK).

Övrigt finansiellt netto uppgick till -34 MSEK mot -95 MSEK motsvarande period föregående år. Den positiva utvecklingen beror främst på allmänt lägre räntesatser och ett fortsatt starkt kassaflöde.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 540 MSEK (643 MSEK), en nedgång med 16%.

Investeringar

Koncernens totala nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 294 MSEK jämfört med 527 MSEK under motsvarande period föregående år. Den betydande skillnaden mot föregående år är främst kopplad till de kapacitets-höjande investeringarna som i allt väsentligt nu är genomförda.

Finansiering och likviditet

Balansomslutningen för koncernen minskade till 10.849 MSEK från 11.851 MSEK vid årets början.

Under året har utdelning till aktieägarna om sammanlagt 280 MSEK lämnats.

Nettoskuldsättningen uppgick till 1.054 MSEK att jämföras med 1.661 MSEK vid årsslutet 2001. Nettoskuldssättningsgraden var 30%, en sänkning från 44% vid årets början.

Vid periodens slut uppgick soliditeten till 33% att jämföra med 32% vid årets början.

Det operativa kassaflödet har stärkts kraftigt jämfört med motsvarande period föregående år. Kassaflödet uppgick till 766 MSEK (-25 MSEK). Förbättringen är främst hänförlig till lägre kapitalbindning i rörelsekapitalet och väsentligt lägre investerings-nivåer.

Strukturella förändringar

I början av året sålde BT sin 50 procentiga andel i Material Handling Associates i USA. Vissa andra strukturella förändringar har skett, utan materiell inverkan på koncernen. Nettomässigt har koncernen gottskrivits 27 MSEK i kassaflöde genom dessa förändringar. Årets resultat har påverkats positivt med ca 20 MSEK som resultat vid avyttring av aktier.

Personal

Vid utgången av september var antalet anställda 7.719, jämfört med 7.826 motsvarande period föregående år och 7.820 vid årsskiftet.

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.

MSEK	Jan.-sept. 2002	2001	Helår 2001
Orderingång	5.435	5.210	7.067
Nettoomsättning	5.166	5.111	7.175
Resultat 1)	389	427	587
Rörelsemarginal, % 2)	7,5%	8,4%	8,2
Operativt kapital 3)	1.610	1.938	1.966
Antal anställda	4.723	4.705	4.735

Den försiktigt positiva indikationen för marknadsklimatet efter första halvåret består. Volymmässigt har efterfrågan ökat något under tredje kvartalet. Osäkerheten är fortfarande stor på flera av de större marknaderna och investeringsnivåerna hålls därför tillbaka.

Marknadsandelen för BT är i princip oförändrad.

Orderingången uppgick till 5.435 MSEK – en ökning med 4% mot föregående år.

Resultatet har påverkats negativt främst av en låg utnyttjandegrad i fabrikerna.

BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september, 2002

Affärsområde BT RAYMOND

Innefattande främst Nordamerika.

MSEK	2002	Jan.-sept. 2001	Helår 2001
Orderingång	3.606	3.450	4.766
Nettoomsättning	3.493	4.335	5.695
Resultat 1)	292	457	524
Rörelsemarginal, % 2)	8,4%	10,6%	9,2%
Operativt kapital 3)	1.134	1.358	1.288
Antal anställda	2.423	2.581	2.518

Efter första halvåret fanns signaler på att den kraftiga konjunkturavmattningen som inleddes i USA redan mot slutet av år 2000 kunde ha nått sin botten. En uppgång kunde skönjas. Under tredje kvartalet har denna uppgång fortsatt.

BTs marknadsandel i Nordamerika har ökat under året.

Orderingången har jämfört med föregående år gått upp med 9% räknat i USD och ca 5% mätt i svenska kronor.

Året inleddes med betydligt lägre orderstock än året innan. Nettoomsättningen har därför minskat med 19% till 3.493 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. De lägre volymerna har därmed också påverkat utnyttjandegraden i fabrikerna negativt i år, med försvagat resultat och marginaler som följd.

Affärsområde BT INTERNATIONAL

Marknader utanför Nordamerika och Västeuropa.

MSEK	2002	Jan.-sept. 2001	Helår 2001
Orderingång	947	819	1.137
Nettoomsättning	830	798	1.165
Resultat 1)	20	38	58
Rörelsemarginal, % 2)	2,5%	4,8%	5,0%
Operativt kapital 3)	271	239	252
Antal anställda	541	494	517

På marknaderna utanför Västeuropa och Nordamerika har efterfrågeutvecklingen varit god på flertalet av de viktigare marknaderna. Orderingången ökade med 16% och nettoomsättningen med 4%.

Resultatminskningen jämfört med föregående år är bl.a. en följd av lägre bruttomarginaler men också enl följd av ofördelaktig valutautveckling i vissa länder.

Marknadsandelen bedöms sammantaget oförändrad.

Mjölby den 29 oktober, 2002

Per Zaunders
VD och koncernchef

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

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

BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september, 2002

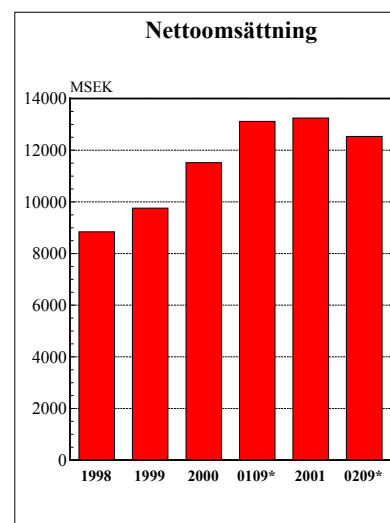
Resultaträkningar

Belopp i MSEK	Jan.-sept. 2002	2001	Helår 2001
Nettoomsättning	8.999	9.715	13.248
Kostnad sålda varor	-6.571	-7.059	-9.700
Bruttoresultat	2.428	2.656	3.548
Produktutvecklingskostnader	-197	-189	-258
Försäljningskostnader	-1.011	-1.047	-1.423
Administrationskostnader	-740	-783	-1.047
Avskrivning på goodwill	-99	-101	-135
Övriga rörelseintäkter	111	127	215
Övriga rörelsekostnader	-70	-72	-116
Resultatandel i intressebolag	-2	19	26
Rörelseresultat	422	610	810
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från långtidsrental/leasing	152	128	177
Ränteutgifter och liknande resultatposter	64	36	60
Räntekostnader och liknande resultatposter	-98	-131	-159
Resultat efter finansiella poster	540	643	888
Skatt på periodens resultat	-220	-276	-336
Minoritetsintresse	0	-1	0
Periodens resultat	320	366	552
Genomsnittligt antal aktier, tusental	28.000	28.000	28.000
Vinst per aktie efter bedömd skatt, kronor	11,40	13,10	18,50
Vinst per aktie efter full skatt, kronor	-	-	19,70

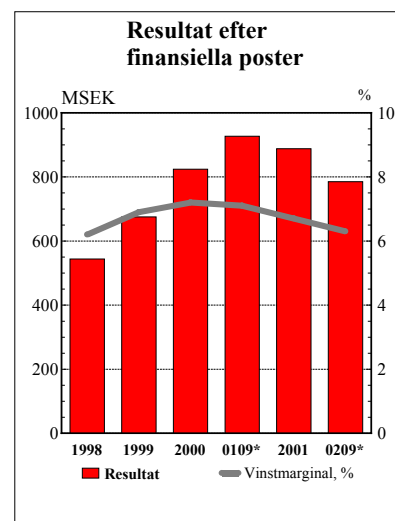
Totala avskrivningar enligt plan -438 -427 -575

Balansräkningar

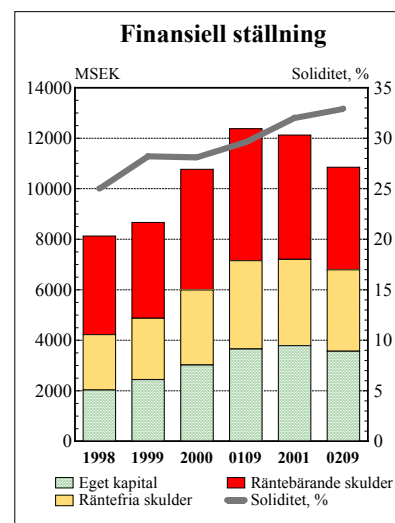
Belopp i MSEK	30 september 2002	2001	31 dec. 2001
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	1.653	2.004	1.945
Övriga immateriella	43	31	44
Materiella	1.733	1.909	1.906
Finansiella	1.969	2.360	2.153
Summa	5.398	6.304	6.048
Omsättningstillgångar			
Varulager	1.565	1.830	1.601
Kortfristiga fordringar	3.448	3.720	3.867
Kassa och bank	438	521	335
Summa	5.451	6.071	5.803
SUMMA TILLGÅNGAR	10.849	12.375	11.851
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3.566	3.654	3.788
Minoritetsandel	0	4	3
Avsättningar	889	840	907
Skulder			
Långfristiga skulder	1.962	4.748	4.413
Kortfristiga skulder	4.432	3.129	2.740
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	10.849	12.375	11.851



*) 12-månaders rullande värden



*) 12-månaders rullande värden



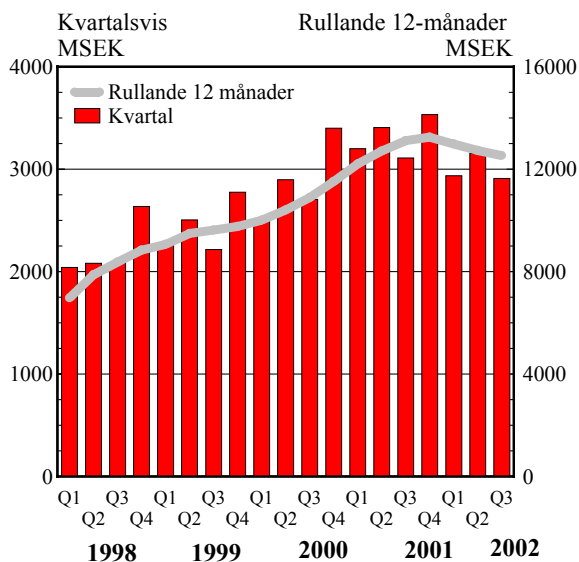
BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september, 2002

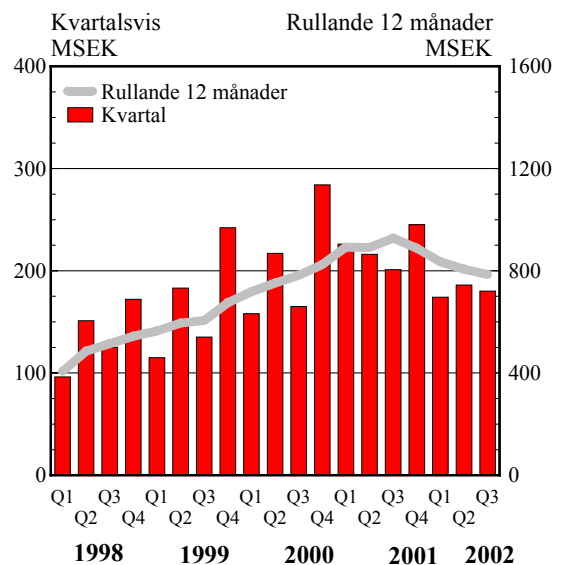
Kvartalsredovisning

Belopp i MSEK	Kvartal 1		Kvartal 2		Kvartal 3		Kvartal 4	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2001	2000
Orderingång	3,096	3,108	3,288	2,970	3,012	2,849	3,318	3,267
Nettoomsättning	2,936	3,200	3,154	3,406	2,909	3,109	3,533	3,400
Kostnad sålda varor	-2,136	-2,310	-2,304	-2,467	-2,131	-2,282	-2,641	-2,447
Bruttoresultat	800	890	850	939	778	827	892	953
Bruttomarginal, %	27.2%	27.8%	26.9%	27.6%	26.7%	26.6%	25.2%	28.0%
Övriga rörelsekostnader	-667	-664	-705	-751	-634	-631	-691	-674
Rörelseresultat	133	226	145	188	144	196	201	279
Resultat från LTR/leasing	62	38	44	52	46	38	48	42
Rörelsemarginal, %	6.6%	8.3%	6.0%	7.0%	6.5%	7.5%	7.0%	9.4%
Finansiellt netto, övrigt	-21	-38	-3	-24	-10	-33	-4	-37
Resultat efter finansiella poster	174	226	186	216	180	201	245	284
Vinstmarginal, %	5.9%	7.1%	5.9%	6.3%	6.2%	6.5%	6.9%	8.4%

Nettoomsättning



Resultat efter finansnetto



BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september, 2002

Nyckeltal

		Jan. – sept.	Helår
		2002	2001
EBITA-marginal, %	1)	7,5%	8,6%
Rörelsemarginal, %	2)	6,4%	7,6%
Vinstmarginal, %	3)	6,0%	6,6%
Räntetäckningsgrad, ggr	4)	12,9	6,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5)	-	-
Avkastning på eget kapital, %	6)	-	-
Nettoskuldsättningsgrad, %	7)	30%	48%
Soliditet, %	8)	32,9%	29,6%

Aktiedata

		Jan. – sept.	Helår
		2002	2001
Vinst per aktie efter full skatt, kronor)	9)	-	-
Vinst per aktie efter bedömd skatt, kronor	10)	11,40	13,10
Kassaflöde per aktie, kronor	11)	27,35	-0,90
Lämnad utdelning per aktie, kronor		10,00	-
Eget kapital per aktie, kronor	12)	127,35	130,50
Antal aktier vid periodens slut, tusental		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)

Delårsrapport januari – september, 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
<i>Totala avskrivningar enligt plan</i>	<i>-575</i>	<i>-482</i>	<i>-417</i>	<i>-380</i>	<i>-267</i>
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
Nettoskuldssättningsgrad, %	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 7.