BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – mars, 2003

- ***Orderingång 3.027 (3.096) MSEK, -2%***
- ***Nettoomsättning 2.923 (2.936) MSEK, oförändrad***
- ***Resultat efter finansnetto 168 (174) MSEK, -3%***
- ***Marknaden; viss uppgång i Europa, Nordamerika ökad osäkerhet***

Finansiell sammanfattning

	Januari - mars 3 månader		April - mars 12-månader rullande		Helår
MSEK	**2003**	2002	**2003**	2002	2002
Orderingång	**3.027**	3.096	**12.487**	12.233	12.556
Nettoomsättning	**2.923**	2.936	**12.316**	12.983	12.329
EBITA 1)	**208**	229	**942**	1.092	963
Rörelseresultat	**126**	133	**620**	754	627
Resultat efter finansiella poster	**168**	174	**790**	872	796

Marknadsutveckling

Världsmarknaden för truckar bedöms totalt ha ökat något under första kvartalet. Främst inom området förbränningsmotordrivna motviktstruckar noteras tillväxt. Inom området eldrivna truckar, där BT främst är verksamt, har marknaden fortsatt kännetecknats av osäkerhet.

För lagertruckar har efterfrågan i Nordamerika minskat under första kvartalet och den tidigare svagt begynnande återhämtningen har brutits. I Europa ses en svag uppgång i efterfrågan inom lagertruckar, medan motviktstruckar utvecklas svagare. I övriga världen kan sammantaget viss uppgång i efterfrågan noteras.

BTs marknadsandel bedöms ha ökat i Nordamerika och sammantaget kunnat bibehållas på övriga marknadsområden.

Order och fakturering

Koncernens orderingång uppgick under kvartalet till 3.027 MSEK (3.096 MSEK), en marginell nedgång jämfört med föregående år, helt orsakad av den försvagade amerikanska dollarn.

Omräknat till jämförbara valutakurser har orderingången ökat med ca 6% jämfört med första kvartalet 2002.

Nettoomsättningen uppgick till 2.923 MSEK (2.936 MSEK). Omräknat till jämförbara valutakurser ökade nettoomsättningen med ca 7%.

Nettoomsättning för första kvartalen 2003 respektive 2002 för de olika produktområdena framgår av tabellen nedan:

	Januari - mars		Förändr.
Belopp i MSEK	**2003**	2002	i %
Lagertruckar	**1.337**	1.364	-2%
Motviktstruckar	**403**	397	2%
Manuella truckar	**104**	113	-8%
S:a truckar	**1.843**	1.874	-2%
- % av total	***63%***	*64%*	
Reservdelar	**482**	477	1%
Service	**320**	318	1%
Övriga områden	**277**	268	4%
S:a servicemarknad	**1.079**	1.062	2%
- % av total	***37%***	*36%*	
Nettoomsättning	**2.923**	2.936	0%

BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – mars, 2003

Resultat

Koncernens resultat före avskrivning på goodwill (EBITA 1)) sjönk med 9% och uppgick till 208 MSEK (229 MSEK). Föregående års resultat innefattade reavinst vid avyttring av aktier uppgående till ca 20 MSEK. Motsvarigheten saknas innevarande år.

Bruttomarginalerna har på flertalet marknader kunnat bibehållas eller förstärkas trots den intensiva priskonkurrensen på marknaden.

Resultatet från långtidsuthyrning/leasing uppgick till 52 MSEK mot 62 MSEK under första kvartalet 2002. Övrigt finansiellt netto uppgick till -10 MSEK mot -21 MSEK föregående år.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick därmed till 168 MSEK (174 MSEK), en minskning med 3%.

Investeringar

Koncernens totala nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 139 MSEK jämfört med 102 MSEK under motsvarande period föregående år.

Beslut har tagits om kapacitetshöjande investeringar vid produktionsenheten för lagertruckar i Mjölby. Investeringen som totalt uppgår till 70 MSEK beräknas vara slutförd under andra hälften av 2004.

Finansiering och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 10.475 MSEK från 10.610 MSEK vid årets början. Nettoskuldsättningen uppgick till 658 MSEK (784 MSEK) och nettoskuldsättningsgraden var 18% mot 22% vid årets början.

Soliditeten uppgick till drygt 35% mot 34% vid årets början.

Kassaflödet under kvartalet var positivt och uppgick till 99 MSEK (349 MSEK). Jämfört med föregående år har under innevarande år en viss ökning av rörelsekapitalet ägt rum samt vidare en ökad kapitalbindning kopplat till den nordamerikanska leasingverksamheten.

Personal

Vid kvartalets utgång var antalet anställda 7.782 jämfört med 7.794 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

	Januari - mars		Helår
MSEK	**2003**	2002	2002
Orderingång	**1.863**	1.753	7.312
Nettoomsättning	**1.736**	1.729	7.224
Resultat 2)	**127**	130	558
Rörelsemarginal, % 3)	**7,3%**	7,5%	7,7%
Operativt kapital 4)	**1.557**	1.729	1.562
Antal anställda	**4.753**	4.720	4.736

En viss uppgång i efterfrågan på lagertruckar har noterats på den samlade västeuropeiska marknaden under första kvartalet. De största marknaderna – Tyskland, Frankrike uppvisar dock olika utveckling. Viss uppgång i Tyskland medan efterfrågan i Frankrike är nedåtgående.

Under första kvartalet har BT bibehållit marknadsandelen kring 18%.

Orderingången uppgick till 1.863 MSEK – en ökning med 6% mot föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 1.736 MSEK (1.729). Omräknat till jämförbara valutakurser ökade orderingången med ca 8% och nettoomsättningen ökade med ca 2%.

Resultat och rörelsemarginal är i princip oförändrade mot föregående år.

BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – mars, 2003

Affärsområde BT RAYMOND

Innefattande främst Nordamerika.

	Januari - mars		Helår
MSEK	**2003**	2002	2002
Orderingång	**993**	1.223	4.746
Nettoomsättning	**1.056**	1.099	4.615
Resultat 2)	**73**	100	371
Rörelsemarginal, % 3)	**6,9%**	9,1%	8,0%
Operativt kapital 4)	**1.073**	1.290	990
Antal anställda	**2.341**	2.449	2.401

Efterfrågan på truckar på den nordamerikanska marknaden har försvagats med omkring 10% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Lagertrucksegmentet har gått ner ännu mer. Den tidigare begynnande uppgången bröts redan i början av året.

Orderingången har, räknat i dollar, kunnat hållas på en oförändrad nivå jämfört med föregående år. Omräknat till svenska kronor har orderingången emellertid sjunkit med nära 19% som en konsekvens av dollarförsvagningen.

Marknadsandelen beräknas ha ökat något under kvartalet.

Nettoomsättningen sjönk med 4%. Till jämförbara valutakurser ökade nettoomsättningen med ca 15%.

Rörelsemarginalen sjönk med ca 2 procentenheter, av vilket större delen är en effekt av föregående års realisationsvinst på aktier.

Affärsområde BT INTERNATIONAL

Marknader utanför Nordamerika och Västeuropa

	Januari - mars		Helår
MSEK	**2003**	2002	2002
Orderingång	**332**	295	1.313
Nettoomsättning	**336**	260	1.222
Resultat 2)	**22**	12	50
Rörelsemarginal, % 3)	**6,4%**	4,6%	4,1%
Operativt kapital 4)	**297**	291	261
Antal anställda	**655**	496	625

På marknaderna utanför Västeuropa och Nordamerika har efterfrågeutvecklingen varit övervägande god.

Orderingången uppgick till 332 MSEK (295 MSEK) – en ökning med 13%. Betydande ökningar har uppnåtts i bl.a. Australien.

Marknadsandelen bedöms sammantaget oförändrad.

Nettoomsättningen ökade med 29% till 336 MSEK (260 MSEK).

Såväl resultat som rörelsemarginal förstärktes påtagligt jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatökningar noteras på flertalet marknader.

Mjölby den 29 april, 2003

Per Zaunders
VD och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:
Per Zaunders , VD och koncernchef
eller
Håkan Dahllöf, finansdirektör
Telefon: 0142 - 86 000

1) EBITA = Earnings Before Interest, Tax and Amortizarion of goodwill, dvs rörelseresultat före avskrivning på goodwill. För BT även ökat med resultat från långtidsrental/leasing.

2) Resultat = rörelseresultat + resultat från långtidsrental/ leasing. Avskrivning på koncernmässig goodwill belastar inte respektive affärsområde.

3) Rörelseresultat ökat med resultat från långtidsrental/ leasing i förhållande till nettoomsättning.

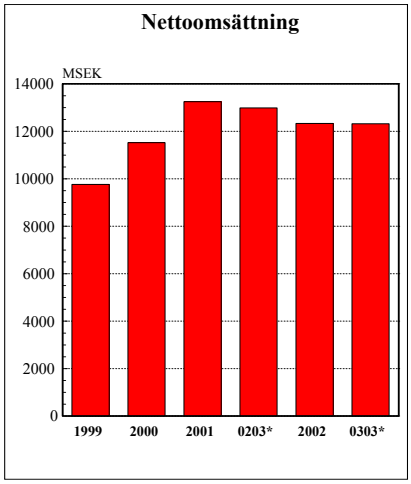
4) Operativt kapital = rörelsekapital inkl. kapitalandel i intressebolag plus materiella och immateriella anläggningstillgångar, exkl. goodwill.

BT Industries AB (publ)

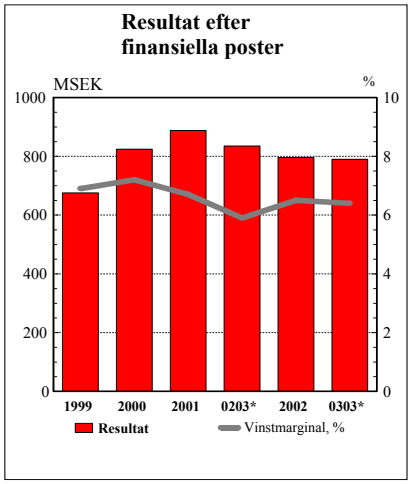
Delårsrapport januari – mars, 2003

Resultaträkningar

Belopp i MSEK	Januari – mars 2003	2002	Helår 2002
Nettoomsättning	**2.923**	2.936	12.329
Kostnad sålda varor	**-2.121**	-2.136	-9.005
Bruttoresultat	**802**	800	3.324
Produktutvecklingskostnader	**-61**	-64	-263
Försäljningskostnader	**-340**	-341	-1.360
Administrationskostnader	**-234**	-248	-1.002
Avskrivning på goodwill	**-29**	-34	-130
Övriga rörelseintäkter	**29**	56	168
Övriga rörelsekostnader	**-37**	-31	-108
Resultatandel i intressebolag	**-4**	-5	-2
Rörelseresultat	**126**	133	627
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från långtidsrental/leasing	**52**	62	206
Ränteintäkter och liknande resultatposter	**21**	16	90
Räntekostnader och liknande resultatposter	**-31**	-37	-127
Resultat efter finansiella poster	**168**	174	796
Skatt på periodens resultat	**-68**	-72	-318
Periodens resultat	**100**	102	478
Genomsnittligt antal aktier, tusental	**28.000**	28.000	28.000
Vinst per aktie efter bedömd skatt, kronor	**3,55**	3,65	17,00
Vinst per aktie efter full skatt, kronor	**-**	-	17,05
Totala avskrivningar enligt plan	***-136***	*-152*	*-581*



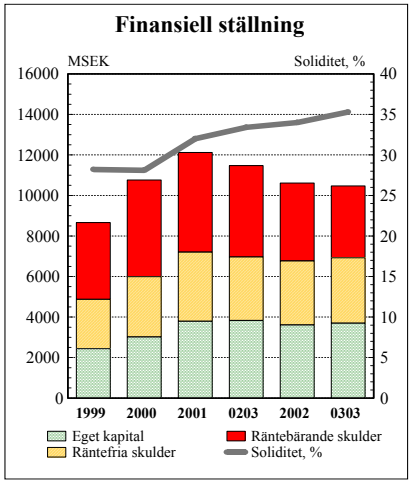
*) 12-månaders rullande värden



*) 12-månaders rullande värden

Balansräkningar

Belopp i MSEK	31 mars 2003	2002	31 dec. 2002
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	**1.465**	1.877	1.543
Övriga immateriella	**57**	49	58
Materiella	**1.726**	1.855	1.707
Finansiella	**1.849**	2.115	1.835
Summa	**5.097**	5.896	5.143
Omsättningstillgångar			
Varulager	**1.516**	1.669	1.373
Kortfristiga fordringar	**3.401**	3.521	3.522
Kassa och bank	**461**	392	572
Summa	**5.378**	5.582	5.467
SUMMA TILLGÅNGAR	**10.475**	11.478	10.610
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**3.698**	3.830	3.608
Avsättningar	**935**	901	927
Skulder			
Långfristiga skulder	**1.061**	4.250	573
Kortfristiga skulder	**4.781**	2.497	5.502
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	**10.475**	11.478	10.610

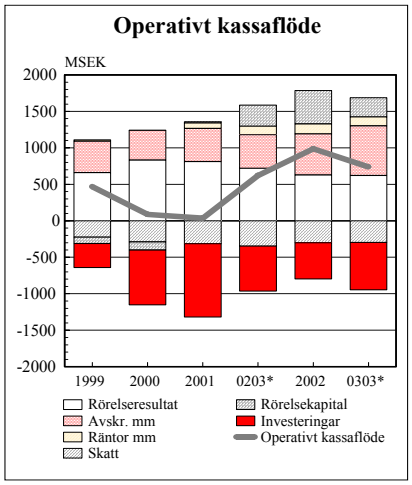


BT Industries AB (publ)

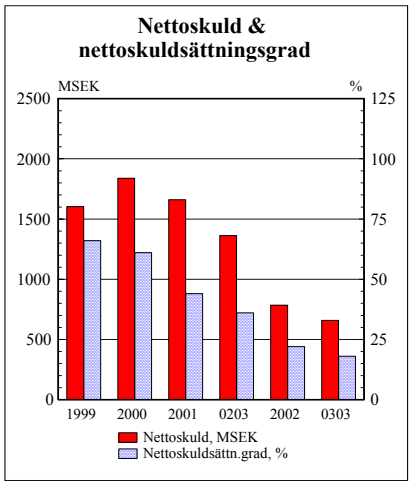
Delårsrapport januari – mars, 2003

Kassaflödesanalyser

Belopp i MSEK	Januari – mars 2003	2002	Helår 2002
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	**126**	133	627
Kassaflödes korrigerande poster			
- Avskrivningar enligt plan	**136**	152	581
- Övrigt	**107**	-27	-19
Kassaflödeskorrigerande poster	**243**	125	562
Resultat från långtidsrental/leasing	**47**	62	208
Övriga finansiella poster, netto	**1**	2	-70
Betald skatt	**-70**	-74	-302
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	**347**	248	1.025
Rörelsekapitalets förändring	**-105**	89	458
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**242**	337	1.483
Investeringsverksamheten			
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	**-4**	114	-49
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	**-139**	-102	-447
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-143**	12	-496
OPERATIVT KASSAFLÖDE	**99**	349	987
Bolagsförvärv, netto	**0**	41	0
Finansieringsverksamheten			
Förändring av lån	**-210**	-326	-433
Lämnad utdelning	**0**	0	-280
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-210**	-326	-713
Förändring av likvida medel	**-111**	64	274
Likvida medel vid årets början	**572**	335	335
Kursdifferens likvida medel	**0**	-7	-37
Likvida medel vid periodens slut	**461**	392	572

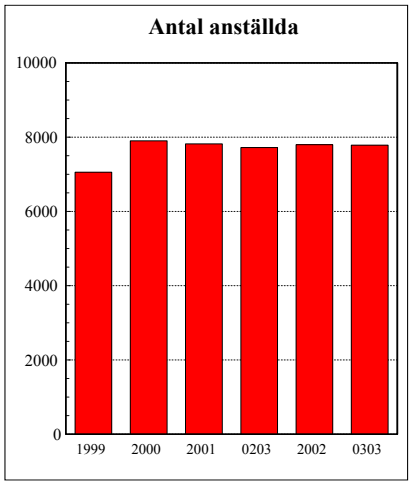


*)12-månaders rullande värden



Nettoskuld

Belopp i MSEK	31 mars 2003	2002	31 december 2002
Räntebärande tillgångar	**2.890**	3.155	3.058
Räntebärande skulder	**3.548**	4.517	3.842
NETTOSKULD	**658**	1.362	784



Förändring eget kapital

Belopp i MSEK	31 mars 2003	2002	31 december 2002
Ingående eget kapital, 1 januari	**3.608**	3.788	3.788
Valutaomräkningseffekter	**-10**	-60	-378
Lämnad utdelning	**0**	0	-280
Periodens resultat	**100**	102	478
Utgående eget kapital	**3.698**	3.830	3.608

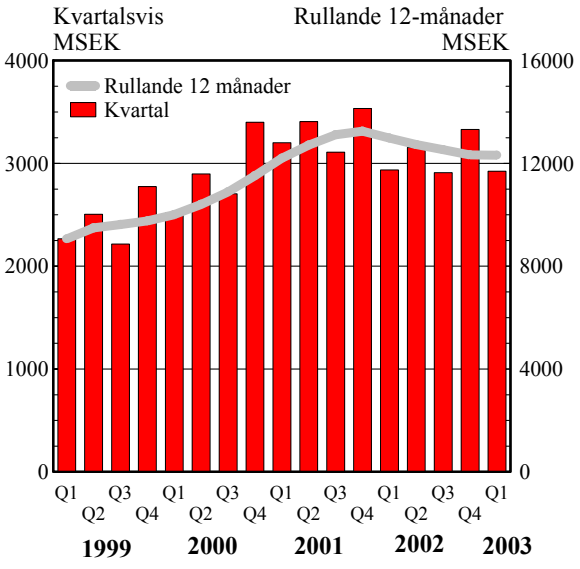
BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – mars, 2003

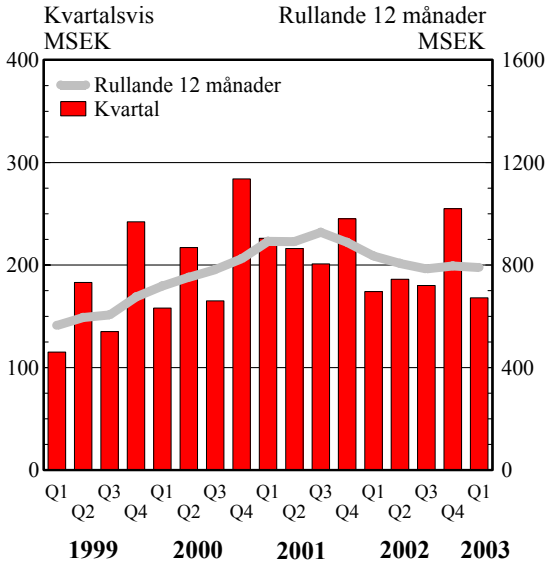
Kvartalsredovisning

	Kvartal 1		Kvartal 2		Kvartal 3		Kvartal 4	
Belopp i MSEK	**2003**	2002	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Orderingång	**3,027**	3,096	3,288	2,970	3,012	2,849	3,229	3,318
Nettoomsättning	**2,923**	2,936	3,154	3,406	2,909	3,109	3,343	3,533
Kostnad sålda varor	**-2,121**	-2,136	-2,304	-2,467	-2,131	-2,282	-2,449	-2,641
Bruttoresultat	**802**	800	850	939	778	827	894	892
Bruttomarginal, %	***27.4%***	*27.2%*	*26.9%*	*27.6%*	*26.7%*	*26.6%*	*26.7%*	*25.2%*
Övriga rörelsekostnader	**-676**	-667	-705	-751	-634	-631	-682	-691
Rörelseresultat	**126**	133	145	188	144	196	212	201
Resultat från LTR/leasing	**52**	62	44	52	46	38	64	48
Rörelsemarginal, %	***6.1%***	*6.6%*	*6.0%*	*7.0%*	*6.5%*	*7.5%*	*8.3%*	*7.0%*
Finansiellt netto, övrigt	**-10**	-21	-3	-24	-10	-33	-14	-4
Resultat efter finansiella poster	**168**	174	186	216	180	201	262	245
Vinstmarginal, %	***5.8%***	*5.9%*	*5.9%*	*6.3%*	*6.2%*	*6.5%*	*7.8%*	*6.9%*

Nettoomsättning



Resultat efter finansnetto



BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – mars, 2003

Nyckeltal

		Januari – mars 2003	Januari – mars 2002	Helår 2002
EBITA-marginal, %	1)	**7,1%**	7,8%	7,8%
Rörelsemarginal, %	2)	**6,1%**	6,6%	6,8%
Vinstmarginal, %	3)	**5,8%**	5,9%	6,5%
Räntetäckningsgrad, ggr	4)	**16,6 ggr**	12,6 ggr	13,7 ggr
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5)	**-**	-	14,3%
Avkastning på eget kapital, %	6)	**-**	-	12,9%
Nettoskuldsättningsgrad, %	7)	**18%**	36%	22%
Soliditet, %	8)	**35,3%**	33,4%	34,0%

Aktiedata

		Januari – mars 2003	Januari – mars 2002	Helår 2002
Vinst per aktie efter full skatt, kronor	9)	**-**	-	17,05
Vinst per aktie efter bedömd skatt, kronor	10)	**3,55**	3,65	17,00
EBITA per aktie, kronor	11)	**7,40**	8,20	34,40
Kassaflöde per aktie, kronor	12)	**3,55**	12,45	35,25
Eget kapital per aktie, kronor	13)	**132,05**	136,80	128,85
Antal aktier vid periodens slut, tusental		**28.000**	28.000	28.000

DEFINITIONER

1) Rörelseresultat ökat med avskrivning på goodwill och resultat från långtidsrental/leasing i förhållande till 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 och utgången av respektive år.

6) Årets resultat i förhållande till genomsnittet av eget kapital vid ingången och utgången av respektive år.

7) Nettoskuld i förhållande till eget kapital och minoritetsandel vid utgången av respektive år.

8) Eget kapital inklusive minoritetsandel i förhållande till balansomslutningen vid utgången av respektive år.

9) Årets 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 före avskrivning på goodwill plus 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 – mars, 2003

Helårsöversikt, 5 år

Belopp i MSEK	**2002**	2001	2000	1999	1998
Resultaträkningar					
Nettoomsättning	**12.329**	13.248	11.518	9.759	8.838
Bruttoresultat	**3.324**	3.548	3.247	2.847	2.568
Rörelseresultat före avskr. på goodwill (EBITA)	**963**	1.122	1.094	899	783
Rörelseresultat	**627**	810	831	660	576
Resultat efter finansiella poster	**796**	888	824	675	544
Årets resultat	**478**	552	552	431	310
Totala avskrivningar enligt plan	***-581***	*-575*	*-482*	*-417*	*-380*
Balansräkningar					
Anläggningstillgångar	**5.143**	6.048	5.345	4.531	4.435
Omsättningstillgångar	**5.467**	5.803	5.554	4.136	3.693
Summa tillgångar	**10.610**	11.851	10.899	8.667	8.128
Eget kapital	**3.608**	3.788	3.070	2.442	2.027
Minoritetsandel	**-**	3	3	2	2
Skulder och avsättningar	**7.002**	8.060	7.826	6.223	6.099
Summa skulder och eget kapital	**10.610**	11.851	10.899	8.667	8.128
Nettoskuld					
Räntebärande tillgångar	**3.058**	3.259	2.932	2.193	1.789
Räntebärande skulder	**3.842**	4.920	4.770	3.796	3.908
Nettoskuld	**784**	1.661	1.838	1.603	2.119
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**1.483**	1.042	838	797	429
Investeringsverksamheten 1)	**-496**	-1.007	-751	-330	-670
Operativt kassaflöde	**987**	35	87	467	-241
Nyckeltal					
EBITA-marginal, %	**7,8%**	8,5%	9,5%	9,2%	8,9%
Rörelsemarginal, %	**6,8%**	7,5%	8,5%	8,2%	7,8%
Vinstmarginal, %	**6,5%**	6,7%	7,2%	6,9%	6,2%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	**14,3%**	16,5%	18,5%	16,8%	15,3%
Avkastning på eget kapital, %	**12,9%**	16,1%	20,0%	19,3%	16,3%
Kapitalomsättningshastighet, ggr	**2,1**	2,1	2,1	2,0	1,9
Räntetäckningsgrad, ggr	**13,7**	6,9	5,8	5,2	4,2
Nettoskuldsättningsgrad, %	**22%**	44%	60%	66%	104%
Soliditet, %	**34,0%**	32,0%	28,2%	28,2%	25,0%
Personal					
Antal anställda vid årets slut	**7 794**	7 820	7 899	7 054	6 975

1) Exklusive förvärv av bolag.

Definitioner av nyckeltal återfinns på sidan 7.