

BT Industries AB (publ)

Halvårsrapport januari – juni, 2003

- ▷ **Orderingång 6.020 (6.383) MSEK, -6%**
- ▷ **Nettoomsättning 5.881 (6.090) MSEK, -3%**
- ▷ **Resultat efter finansnetto 338 (360) MSEK, -6%**
- ▷ **Fortsatt avvaktande på marknaden**

Finansiell sammanfattning

MSEK	April - juni 3 månader		Januari - juni 6 månader		Juli - juni 12-månader rullande		Helår 2002
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	
Orderingång	2.993	3.288	6.020	6.383	12.192	12.551	12.556
Nettoomsättning	2.958	3.154	5.881	6.090	12.120	12.731	12.329
EBITA 1)	206	221	414	450	928	1.002	963
Rörelseresultat	130	145	256	278	605	674	627
Resultat efter finansiella poster	169	186	338	360	773	806	796

Marknadsutveckling

Under första halvåret bedöms världsmarknaden för truckar ha ökat med ca 5% jämfört med motsvarande period föregående år. Det är främst inom området förbränningsmotordrivna motviktstruckar som ökningar noteras. Inom området eldrivna truckar, där BT främst är verksamt, var ökning ca 2%.

Den fortsatta osäkerheten kring världsekonomin hämmar investeringsviljan och investeringsbeslut skjuts framåt i tiden. I Nordamerika har efterfrågan på lagertruckar minskat med 6% jämfört med motsvarande period föregående år. I Europa har viss volymtillväxt noterats, dock med stora nationella skillnader. I övriga världen har efterfrågan på lagertruckar ökat.

BTs globala marknadsandel bedöms ligga kvar på samma nivå som tidigare.

Order och omsättning

Under första halvåret uppgick koncernens orderingång till 6.020 MSEK (6.383 MSEK). Minskningen är helt orsakad av valutaeffekter – främst en följd av den försvagade amerikanska dollarn. Omräknat till jämförbara valutakurser ökade orderingången med 2% relativt motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 5.881 MSEK (6.090 MSEK). Omräknat till jämförbara valutakurser en ökning med ca 4%.

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

Belopp i MSEK	Januari - juni		Förändr. i %
	2003	2002	
Lagertruckar	2.724	2.858	-5%
Motviktstruckar	815	841	-3%
Manuella truckar	202	234	-14%
S:a truckar	3.741	3.932	-5%
- % av total	64%	65%	
Reservdelar	946	973	-3%
Service	639	649	-2%
Övriga områden	556	535	4%
S:a servicemarknad	2.140	2.157	-1%
- % av total	36%	35%	
Nettoomsättning	5.881	6.090	-3%

BT Industries AB (publ)

Halvårsrapport januari –juni, 2003

Resultat

Koncernens resultat före avskrivning på goodwill (EBITA 1) sjönk med 8% och uppgick till 414 MSEK (450 MSEK).

Koncernen har kunnat bibehålla bruttomarginalen trots intensiv priskonkurrens på marknaden. En marginalmässigt mer gynnsam produktmix har bidragit till detta.

Produktutvecklings-, försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 1.278 MSEK (1.329 MSEK) – en minskning med 4%. Omkostnaderna har, exklusive valutaeffekter, ökat med 3%.

Resultatet från långtidsuthyrning/leasing uppgick till 101 MSEK mot 106 MSEK. Övrigt finansiellt netto uppgick till -18 MSEK mot -24 MSEK föregående år.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick därmed till 338 MSEK (360 MSEK), en minskning med 6%. Omräknat till jämförbara valutakurser var resultatet på motsvarande nivå som föregående år – trots att föregående års resultat inkluderade en reavinst av engångskaraktär på 20 MSEK från avyttring av aktier.

Investeringar

Koncernens totala nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 281 MSEK jämfört med 212 MSEK under motsvarande period föregående år. Ökningen är dels hänförlig till den pågående kapacitetsutbyggnaden vid lagertrucksfabriken i Mjölby, dels en uppbyggnad på ett flertal marknader av truckflotta för korttidsuthyrning och kunddemonstrationer.

Finansiering och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 10.401 MSEK från 10.610 MSEK vid årets början.

Under andra kvartalet lämnades utdelning till aktieägaren uppgående till 140 MSEK motsvarande 5,00 kronor per aktie.

Nettoskuldsättningen uppgick till 642 MSEK att jämföra med 784 MSEK vid årets början och nettoskuldssättningsgraden var 18% mot 22% vid årets början.

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

Kassaflödet under första halvåret varit positivt och uppgick till 96 MSEK (625 MSEK). Den jämfört

med föregående år lägre nivån är hänförlig till ökad kapitalbindning. Såväl rörelsekapitalet som en ökad kapitalbindning kopplat till den nordamerikanska leasingverksamheten har bidragit detta.

Personal

Vid utgången av första halvåret var antalet anställda 7.808 jämfört med 7.794 vid årsskiftet – i stort oförändrat.

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 - juni		Helår
MSEK	2003	2002	2002
Orderingång	3.676	3.638	7.312
Nettoomsättning	3.531	3.562	7.224
Resultat 2)	232	264	558
Rörelsemarginal, % 3)	6,6%	7,4%	7,7%
Operativt kapital 4)	1.575	1.623	1.562
Antal anställda	4.796	4.730	4.736

Efterfrågan på lagertruckar har på BT EUROPEs marknader sammantaget vuxit något. Under första halvåret har BT bibehållit sin marknadsandel.

Orderingången uppgick till 3.676 MSEK (3.638 MSEK) – en obetydlig ökning. Nettoomsättningen uppgick till 3.531 MSEK (3.562). Valuta-omräkningseffekterna har varit marginella för affärsområdet.

Resultatet uppgick till 232 MSEK (264 MSEK), en minskning med 12%. Resultatminskningen är hänförligt till marginalförsämringar under främst andra kvartalet, men också ökade omkostnader bl.a för fortsatt utbyggnad av IT-infrastrukturen. Rörelsemarginalen uppgår därmed till 6,6% (7,4%).

BT Industries AB (publ)

Halvårsrapport januari –juni, 2003

Affärsområde BT RAYMOND

Innefattande främst Nordamerika.

MSEK	Januari - juni		Helår 2002
	2003	2002	
Orderingång	2.037	2.510	4.746
Nettoomsättning	2.084	2.302	4.615
Resultat 2)	147	195	371
Rörelsemarginal, % 3)	7,0%	8,5%	8,0%
Operativt kapital 4)	983	1.114	990
Antal anställda	2.318	2.438	2.401

De tecken på en begynnande uppgång i efterfrågan som kunde noteras under andra halvåret 2002 bröts redan i början av innevarande år. Några nya påtagligt positiva signaler har inte noterats heller under andra kvartalet. Vår bedömning är dock att konjunkturen inom vår bransch nu nått sin botten.

Efterfrågan på truckar på den nordamerikanska marknaden har försvagats med omkring 6% jämfört med motsvarande period föregående år.

Efter en lång period med ökade marknadsandelar bedöms BT koncernens marknadsandel i Nordamerika för närvarande ha planat ut.

Genomsnittskursen för den amerikanska dollarn har mellan första halvåret 2002 och första halvåret 2003 försvagats med ca 18% gentemot kronan. Detta ger betydande valutaomräkningseffekter. Orderingången har, räknat i dollar, kunnat hållas på en oförändrad nivå jämfört med föregående år. Omräknat till svenska kronor har orderingången emellertid sjunkit i paritet med den försvagade dollarn. Nettoomsättningen sjönk med 9%. Till jämförbara valutakurser dock en ökning med ca 6%.

Rörelsemarginalen är knappa 2 procentenheter lägre än vid motsvarande period föregående år. En betydande orsak är valutarelationen mellan den amerikanska och den kanadensiska dollarn. Detta påverkar påtagligt BTs nordamerikanska verksamhet med fabriker i både USA och Kanada och med stora produktflöden mellan de två länderna. Föregående års realisationsvinst på aktier (20 MSEK) saknar motsvarighet innevarande år och har därmed också sänkt rörelsemarginalen.

Affärsområde BT INTERNATIONAL

Marknader utanför Nordamerika och Västeuropa

MSEK	Januari - juni		Helår 2002
	2003	2002	
Orderingång	649	613	1.313
Nettoomsättning	647	564	1.222
Resultat 2)	31	15	50
Rörelsemarginal, % 3)	4,8%	2,7%	4,1%
Operativt kapital 4)	334	272	261
Antal anställda	658	525	625

På marknaderna utanför Västeuropa och Nordamerika har efterfrågeutvecklingen varit övervägande god. En högre aktivitetsnivå och positiv utveckling noteras i såväl Sydamerika, östra Europa som i Australien. BTs marknadsandel bedöms sammantaget oförändrad.

Orderingången uppgick till 649 MSEK (613 MSEK) – en ökning med 6%. Nettoomsättningen ökade med 15% till 647 MSEK (564 MSEK). Även för affärsområdet BT INTERNATIONAL har valutaomräkningseffekterna varit betydande. Till jämförbara valutakurser ökade orderingången med 13% och nettoomsättningen med 23%.

Resultat liksom rörelsemarginal har förstärkts påtagligt jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatökningen beror på volymeffekter såväl som på förbättrad bruttomarginal.

Den första juni tillträdde Steve Polkinghorne som chef för affärsområdet då Ditlef Furst planenligt gick i pension. Polkinghorne var tidigare ansvarig för BT INTERNATIONALs verksamhet i östra Europa.

BT Industries AB (publ)

Halvårsrapport januari –juni, 2003

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 34 MSEK (51 MSEK). Resultat efter finansiella poster uppgick till 103 MSEK (174 MSEK). Koncerninterna utdelningar har påverkat resultatet positivt med 124 MSEK (177 MSEK).

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 12 MSEK (-18 MSEK).

Balansomslutningen var 6.187 MSEK mot 6.594 MSEK vid årets början.

Vid utgången av juni var antalet anställda 27 personer (23 personer).

Mjölby den 21 augusti 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 Amortization 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.

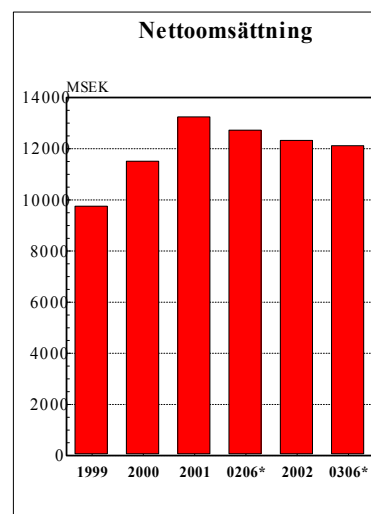
BT Industries AB (publ)

Halvårsrapport januari –juni, 2003

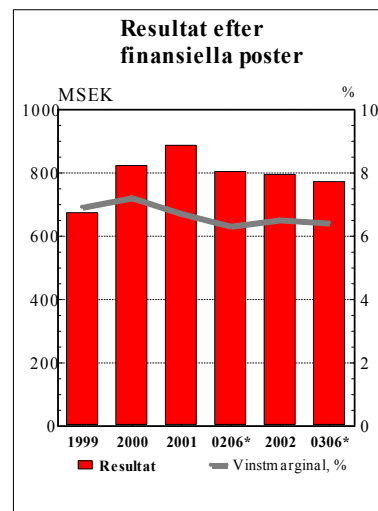
Resultaträkningar

MSEK	Januari-juni		Helår
	2003	2002	2002
Nettoomsättning	5.881	6.090	12.329
Kostnad sålda varor	-4.287	-4.439	-9.005
Bruttoresultat	1.594	1.650	3.324
Produktutvecklingskostnader	-124	-135	-263
Försäljningskostnader	-686	-695	-1.360
Administrationskostnader	-468	-499	-1.002
Avskrivning på goodwill	-58	-66	-130
Resultatandel i intressebolag	-5	-2	-2
Övriga rörelseintäkter	70	86	168
Övriga rörelsekostnader	-67	-61	-108
Rörelseresultat	256	278	627
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från långtidsrental/leasing	101	106	206
Ränteintäkter och liknande resultatposter	35	38	90
Räntekostnader och liknande resultatposter	-53	-62	-127
Resultat efter finansiella poster	338	360	796
Skatt	-137	-147	-318
Minoritetsandelar	0	0	0
Periodens resultat	201	213	478

Genomsnittligt antal aktier, tusental	28.000	28.000	28.000
Vinst per aktie efter bedömd skatt, kronor	7,20	7,60	17,00
Vinst per aktie efter full skatt, kronor	-	-	17,05
Totala avskrivningar enligt plan	-274	-298	-581



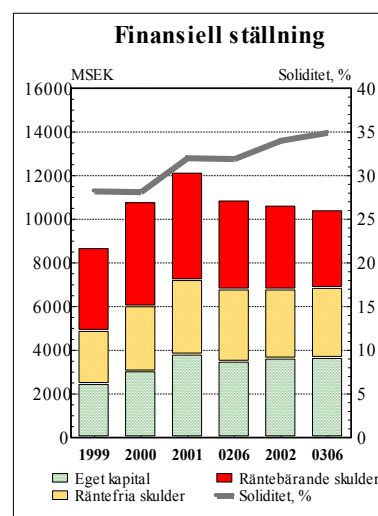
*) Rullande 12-månadersvärden



*) Rullande 12-månadersvärden

Balansräkningar

MSEK	30 juni		31 dec.
	2003	2002	2002
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	1.370	1.656	1.543
Övriga immateriella	65	42	58
Materiella	1.721	1.751	1.706
Finansiella	1.824	1.913	1.835
Summa	4.979	5.362	5.141
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	1.470	1.591	1.373
Kortfristiga fordringar	3.501	3.567	3.523
Kassa och bank	451	325	572
Summa	5.422	5.483	5.468
SUMMA TILLGÅNGAR	10.401	10.845	10.610
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	3.635	3.462	3.608
<i>Avsättningar</i>	969	878	927
<i>Skulder</i>			
Långfristiga skulder	544	695	573
Kortfristiga skulder	5.253	5.811	5.502
S:A EGET KAPITAL & SKULDER	10.401	10.845	10.610

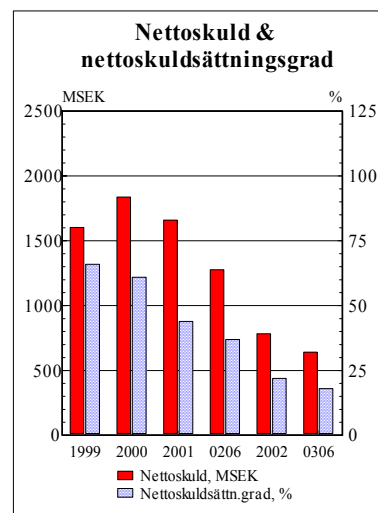
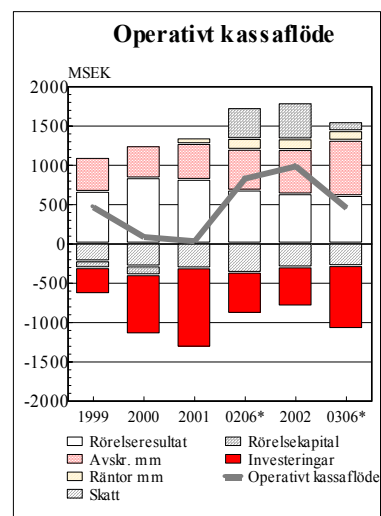


BT Industries AB (publ)

Halvårsrapport januari – juni, 2003

Kassaflödesanalyser

	Januari-juni		Helår
MSEK	2003	2002	2002
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	256	278	627
<i>Kassaflödes korrigerande poster</i>			
Avskrivningar enligt plan	274	298	581
Övrigt	167	-1	-18
Kassaflödeskorrigeringar poster	441	297	562
Resultat från långtidsrental/leasing	111	106	208
Övriga finansiella poster, netto	-58	-35	-71
Betald skatt	-154	-170	-302
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	596	476	1.025
Rörelsekapitalets förändring	-77	266	458
Kassaflöde från den löpande verksamheten	519	742	1.483
Investeringsverksamhet			
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-143	95	-49
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-281	-212	-447
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-423	-117	-496
OPERATIVT KASSAFLÖDE	96	625	987
Bolagsförvärv, netto	-3	37	0
Finansieringsverksamhet			
Förändring av lån	-75	-369	-433
Lämnad utdelning	-140	-280	-280
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-215	-649	-713
Förändring av likvida medel	-123	13	274
Likvida medel vid årets början	572	335	335
Kursdifferens likvida medel	1	-23	-36
Likvida medel vid periodens slut	451	325	572

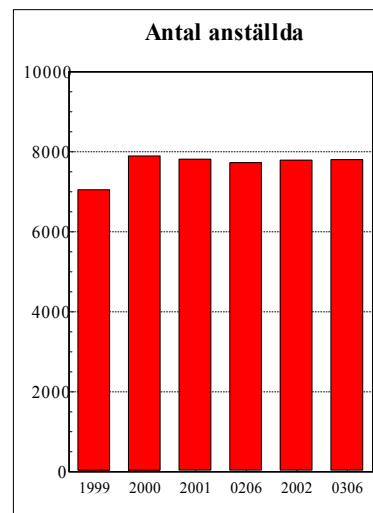


Nettoskuld

	30 juni		31 dec.
MSEK	2003	2002	2002
Räntebärande tillgångar	2,914	2,799	3,058
Räntebärande skulder	3,556	4,077	3,842
NETTOSKULD	642	1,278	784

Förändring eget kapital

	30 juni		31 dec.
MSEK	2003	2002	2002
Ingående eget kapital, 1 januari	3.608	3.788	3.788
Valutaomräkningseffekter mm	-34	-259	-378
Lämnad utdelning	-140	-280	-280
Periodens resultat	201	213	478
Utgående eget kapital	3.635	3.462	3.608



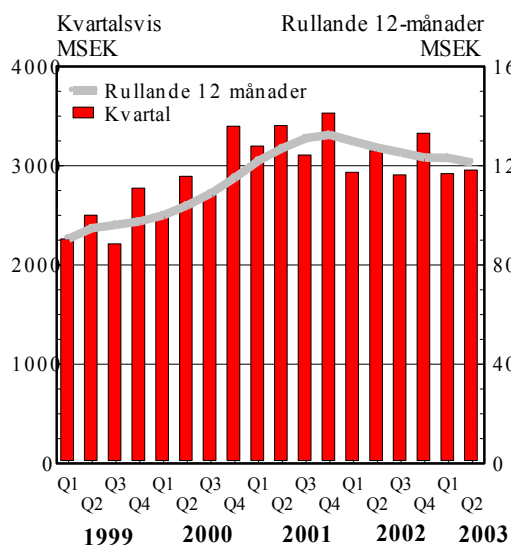
BT Industries AB (publ)

Halvårsrapport januari – juni, 2003

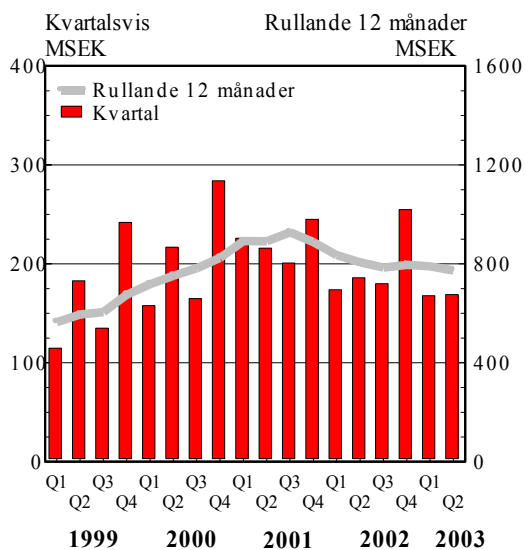
Kvartalsredovisning

Belopp i MSEK	Kvartal 1		Kvartal 2		Kvartal 3		Kvartal 4	
	2003	2002	2003	2002	2002	2001	2002	2001
Orderingång	3.027	3.096	2.993	3.288	3.012	2.849	3.524	3.318
Nettoomsättning	2.923	2.936	2.958	3.154	2.909	3.109	3.539	3.533
Kostnad sålda varor	-2.121	-2.136	-2.166	-2.304	-2.131	-2.282	-2.587	-2.641
Bruttoresultat	802	800	792	850	778	827	952	892
Bruttomarginal, %	27,4%	27,2%	26,8%	26,9%	26,7%	26,6%	26,9%	25,2%
Övriga rörelsekostnader	-676	-667	-662	-705	-634	-631	-725	-691
Rörelseresultat	126	133	130	145	144	196	227	201
Resultat från LTR/leasing	52	62	49	44	46	38	59	48
Rörelsemarginal, %	6,1%	6,6%	6,1%	6,0%	6,5%	7,5%	8,1%	7,0%
Finansiellt netto, övrigt	-10	-21	-9	-3	-10	-33	-8	-4
Resultat efter finansiella poster	168	174	170	186	180	201	278	245
Vinstmarginal, %	5,8%	5,9%	5,7%	5,9%	6,2%	6,5%	7,8%	6,9%

Nettoomsättning



Resultat efter finansnetto



BT Industries AB (publ)

Halvårsrapport januari – juni, 2003

Nyckeltal

		Januari – juni 2003	juni 2002	Helår 2002
EBITA-marginal, %	1)	7,0%	7,4%	7,8%
Rörelsemarginal, %	2)	6,1%	6,3%	6,8%
Vinstmarginal, %	3)	5,7%	5,9%	6,5%
Räntetäckningsgrad, ggr	4)	23,1 ggr	14,7 ggr	13,7 ggr
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5)	-	-	14,3%
Avkastning på eget kapital, %	6)	-	-	12,9%
Nettoskuldsättningsgrad, %	7)	18%	37%	22%
Soliditet, %	8)	34,9%	31,9%	34,0%

Aktiedata

		Januari – juni 2003	juni 2002	Helår 2002
Vinst per aktie efter full skatt, kronor)	9)	-	-	17,05
Vinst per aktie efter bedömd skatt, kronor	10)	7,20	7,60	17,00
EBITA per aktie, kronor	11)	14,80	16,05	34,40
Kassaflöde per aktie, kronor	12)	3,40	22,30	35,25
Lämnad utdelning, kronor		5,00	10,00	10,00
Eget kapital per aktie, kronor	13)	129,80	123,65	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)

Halvårsrapport januari – juni, 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
<i>Totala avskrivningar enligt plan</i>	<i>-581</i>	<i>-575</i>	<i>-482</i>	<i>-417</i>	<i>-380</i>
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.