



BT Industries AB (publ) Delårsrapport januari – september 2004

- ▶ ***Stark marknad med stärkt position för BT***
- ▶ ***Orderingång 9.997 (8.761) MSEK, +14%***
- ▶ ***Nettoomsättning 9.127 (8.552) MSEK, +7%***
- ▶ ***Resultat efter finansnetto 562 (502) MSEK, +12%***
- ▶ ***Kraftigt höjda råvarupriser pressar marginalerna***

Finansiell sammanfattning

MSEK	Juli - sept. 3 månader		Januari - sept. 9 månader		Oktober - sept. 12-månader		Helår 2003
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	
Orderingång	3,272	2,741	9,997	8,761	13,319	11,921	12,083
Nettoomsättning	2,953	2,671	9,127	8,552	12,452	11,882	11,877
EBITA 1)	175	193	646	607	920	898	881
Rörelseresultat	93	117	405	372	602	578	569
Resultat efter finansiella poster	143	164	562	502	796	757	736

Marknadsutveckling

Världsmarknaden för truckar har fortsatt att växa. Den nuvarande världsmarknadsvolymen är högre än någonsin tidigare. Den kraftigaste uppgången i efterfrågan noteras på den nordamerikanska marknaden. Uppgång och tillväxt dominerar nu även de flesta andra marknaderna.

Världsmarknaden för truckar indelas i två huvudkategorier; lagertruckar (eldrivna) och motviktstruckar (el- eller förbränningsmotordrivna). Konjunkturuppgången noterades tidigast inom motviktstruckar och först senare inom lagertruckar.

BT har huvudfokus på lagertruckar. Sedan några år är BT också aktivt inom motviktstruckar – främst eldrivna. BT har påtagligt ökat marknadsandelen inom lagertruckar och vidmakthållit andelen inom motviktstruckar. Sammantaget har BTs totala marknadsandel därmed ökat under året.

Order och nettoomsättning

Koncernens orderingång ökade med 14% och uppgick efter årets nio första månader till 9.997 MSEK (8.761). Den positiva utvecklingen är ett resultat av dels en uppåtgående marknad och dels av stärkt marknadsposition för BT. Omräknat till jämförbara valutakurser har orderingången gått upp med ca 18% jämfört med motsvarande period föregående år.



BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2004

Den höga inneliggande orderstocken, som resultat av den starka orderingången, kommer att medföra högre utleveranser och nettoomsättning för resten av året.

Ökningen inom motviktstruckar är ett resultat av BTs förstärkta fokus på segmentet genom egentillverkade produkter från fabriken i Italien, men också genom samverkan i produktförsörjningen med Toyota på vissa marknader.

Servicemarknaden utvecklas starkt och är generellt en viktig och stabiliserande faktor i koncernens nettoomsättning.

Nettoomsättningen för årets tre första kvartal uppgick till 9.127 MSEK (8.552), upp 7%. Omräknat till jämförbara valutakurser emellertid en ökning med ca 11%.

Nettoomsättning för de olika produktområdena framgår av tabellen nedan:

Belopp i MSEK	Januari - sept.		Förändr. i %
	2004	2003	
Lagertruckar	3,966	3,860	3%
Motviktstruckar	1,340	1,213	10%
Manuella truckar	307	300	2%
S:a truckar	5,613	5,373	4%
- % av total	62%	63%	
Reservdelar	1,511	1,420	6%
Service	1,067	951	12%
Övriga områden	936	808	16%
S:a servicemarknad	3,514	3,179	11%
- % av total	38%	37%	
Nettoomsättning	9,127	8,552	7%

Omstrukturering

Som tidigare informerats om genomförde BT Industries och ägaren Toyota Industries en omstrukturering av verksamheten i Australien den 1 april 2004. BTs australiensiska marknadsbolag (BT LiftTrucks) överfördes till och samordnas med Toyota Industries Australia. BT LiftTrucks driver verksamheten vidare i Australien och är fortsatt BTs återförsäljare på den australiensiska marknaden.



BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2004

Resultat

Koncernens resultat före avskrivning på goodwill (EBITA) ökade med 6% och uppgick till 646 MSEK (607).

Bruttomarginalerna på maskin- och tjänsteförsäljningen har sjunkit något jämfört med motsvarande period föregående år. Marknaden kännetecknas fortsatt av intensiv priskonkurrens med pressade marginaler för BT som följd. Stigande råvarupriser, främst på stål, har också börjat påverka bruttomarginalen negativt. Detta förväntas dock framgent kompenseras genom prishöjningar på flertalet marknader.

Resultatet från långtidsuthyrning/leasing uppgick till 158 MSEK mot 149 MSEK under motsvarande period föregående år. Övrigt finansiellt netto uppgick till -1 MSEK mot -19 MSEK föregående år.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick därmed till 562 MSEK (502), en ökning med 12%. Vinstmarginalen uppgick till 6,2% mot 5,9% för motsvarande period föregående år.

Investeringar

Koncernens totala nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 369 MSEK jämfört med 357 MSEK under motsvarande period föregående år. Bland investeringarna återfinns bland annat en ny anläggning i Mjölby för att effektivare kunna möta kundspecifika önskemål av s.k. specialmaskiner. Denna anläggning togs i drift under andra kvartalet i år.

Finansiering och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 11.465 MSEK från 10.265 MSEK vid årets början. Nettoskuldsättningen uppgick till 95 MSEK mot 365 vid ingången av året. Nettoskuldsättningsgraden var 2% mot 10% vid årets början.

Soliditeten uppgick till 35,0% mot 36,5% vid årets början.

Kassaflödet från årets början uppgick till 187 MSEK mot 281 MSEK för motsvarande period föregående år. Det lägre kassaflödet innevarande år sammanhänger främst med utökad rörelsekapitalbindning till följd av volymexpansionen samt av högre investeringar i finansiella anläggningstillgångar.

Personal

Vid utgången av september var antalet anställda 8.207 jämfört med 8.026 vid årsskiftet. Ökningar noteras främst i Nordamerika, men även i Europa, och avser huvudsakligen produktionsrelaterad personal.

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.



BT Industries AB (publ) Delårsrapport januari – september 2004

Affärsområde BT EUROPE

Innefattande främst Väst Europa

MSEK	Januari - sept.		Helår 2003
	2004	2003	
Orderingång	6,042	5,270	7,165
Nettoomsättning	5,445	5,114	7,061
Resultat 2)	333	340	525
Rörelsemarginal, % 3)	6.1%	6.6%	7.4%
Operativt kapital 4)	1,607	1,594	1,566
Antal anställda	4,930	4,795	4,831

Efterfrågan på truckar har under året utvecklats starkt inom BT EUROPEs marknadsområde. BT har på den växande marknaden också kunnat öka marknadsandelen. Flera betydande kontrakt har slutits med såväl globala- som pan-europeiska storkunder. En något dämpad tillväxttakt förväntas resten av året.

Orderingången uppgick till 6.042 MSEK (5.270) – en ökning med 15% mot föregående år. Uppgången i orderingång har ännu inte resulterat i motsvarande ökning i leverans och nettoomsättning. Den starka orderingången har därmed medfört en påtagligt ökad orderstock som de närmaste månaderna kommer att innebära ökande leveranser och därmed utfakturerings.

Kapacitetsutnyttjandet i fabrikerna är högt. En förbrukningsstyrd produktion med typiska inslag av "Kanban-" och "Just in time-" tekniker implementeras framgångsrikt såväl i Sverige som Italien, med bättre effektivitet och produktivitet som följd.

Nettoomsättningen ökade med 6% och uppgick till 5.445 MSEK (5.114). Valuta-omräkningseffekterna har under året varit försumbara.

Resultatet uppgick till 333 MSEK (340), en minskning med 2%. Intensiv priskonkurrens och stigande produktkostnader, bland annat till följd av höjda stålpriser, har satt press på marginalen. Fortsatt uppbyggnad inom främst sälj- och servicesidan samt olika kvalitetshöjande åtgärder har temporärt medfört högre kostnader vars positiva effekter ännu inte fullt ut realiserats. Rörelsemarginalen har som resultat härav minskat till 6,1% jämfört med 6,6% vid motsvarande tidpunkt föregående år.

Definitioner av begrepp från sidan 1 samt i kommande avsnitt om BTs affärsområden.

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 strategisk 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 – september 2004

Affärsområde BT RAYMOND

Innefattande främst Nordamerika

MSEK	Januari - sept.		Helår 2003
	2004	2003	
Orderingång	3,542	3,001	4,284
Nettoomsättning	3,280	3,032	4,247
Resultat 2)	236	220	303
Rörelsemarginal, % 3)	7.2%	7.3%	7.1%
Operativt kapital 4)	1,136	924	956
Antal anställda	2,575	2,281	2,436

Efterfrågan på den nordamerikanska marknaden har varit mycket stark under hela året. BT RAYMOND har samtidigt ökat marknadsandelarna.

Orderingången uppgick till 3.542 MSEK (3.001) – en ökning med 18%. Räknat i dollar var uppgången hela 31%! Innevarande år inkluderar dock konsolidering av en tidigare fristående återförsäljare, motsvarande knappt 6 procentenheter av ökningen i dollar. Den höga orderingången har medfört ökat kapacitetsutnyttjande i fabriker. För att möta den högre volymen har också betydande nyanställningar genomförts.

Nettoomsättningen uppgick till 3.280 MSEK (3.032) och motsvarar en ökning om 8%. Även omsättningen är kraftigt påverkad av den lägre dollarkursen. Omsättningsökningen mätt i dollar var 20%. Den positiva orderingångssituationen kommer att medföra fortsatt höga utleveranser och ökad nettoomsättning.

Resultatet uppgick till 236 MSEK (220), dvs en uppgång med 7%. De positiva skalekonomiska effekterna från ökade volymer motverkas av kraftigt stigande stålpriser. Rörelsemarginalen uppgick till 7,2% (7,3%).



BT Industries AB (publ) Delårsrapport januari – september 2004

Affärsområde BT INTERNATIONAL

Marknader utanför Nordamerika och Västeuropa

MSEK	Januari - sept.		Helår 2003
	2004	2003	
Orderingång	1,127	1,008	1,388
Nettoomsättning	999	943	1,338
Resultat 2)	49	44	57
Rörelsemarginal, % 3)	4.9%	4.6%	4.3%
Operativt kapital 4)	249	334	319
Antal anställda	655	683	714

På marknaderna inom affärsområdets täckning har efterfrågeutvecklingen varit positiv och marknaden fortsätter att växa starkt. Även BT INTERNATIONALs marknadsandel har ökat under året.

Orderingången uppgick till 1.127 MSEK (1.008) – en ökning med 12%. Nettoomsättningen ökade med 6% till 999 MSEK (943). Valutaomräkningseffekterna har varit marginella.

Resultatet uppgick till 49 MSEK (44). Rörelsemarginalen förbättras successivt och uppgick till 4,9% (4,6%).

Som tidigare informerats om överförde BT Industries AB ägandet i BT LiftTrucks i Australien till den australiensiska systerorganisation Toyota Industries Corporation Australia den 1 april 2004. Detta medför viss reduktion i orderingång, omsättning, resultat, kapital och personal jämfört med motsvarande period föregående år.

Mjölby den 12 november, 2004

Per Zaunders
VD och koncernchef

*För ytterligare information, kontakta:
Per Zaunders, VD och koncernchef, Håkan Dahllöf, finansdirektör eller
Anders Stålhammar, informationschef på telefon: 0142 - 86 000*



BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2004

Resultaträkningar

MSEK	Januari-sept.		Helår
	2004	2003	2003
Nettoomsättning	9,127	8,552	11,877
Kostnad sålda varor	-6,698	-6,234	-8,630
Bruttoresultat	2,429	2,318	3,247
Produktutvecklingskostnader	-193	-182	-243
Försäljningskostnader	-1,073	-1,005	-1,419
Administrationskostnader	-718	-684	-938
Avskrivning på goodwill	-83	-86	-118
Resultatandel i intressebolag	14	1	10
Övriga rörelseintäkter	98	92	131
Övriga rörelsekostnader	-68	-81	-102
Rörelseresultat	405	372	569
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från långtidsrental/leasing	158	149	194
Ränteintäkter och liknande resultatposter	60	51	70
Räntekostnader och liknande resultatposter	-61	-71	-97
Resultat efter finansiella poster	562	502	736
Skatt	-211	-203	-265
Periodens resultat	351	299	471
Genomsnittligt antal aktier, tusental	28,000	28,000	28,000
Vinst per aktie efter bedömd skatt, kronor	12.55	10.70	15.70
Vinst per aktie efter full skatt, kronor	-	-	16.80
<i>Totala avskrivningar enligt plan</i>	-429	-407	-571



BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2004

Balansräkningar

Belopp i MSEK	30 september		31 dec.
	2004	2003	2003
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	1.176	1.306	1.244
Övriga immateriella	54	62	67
Materiella	1.796	1.661	1.754
Finansiella	1.727	1.725	1.589
Summa	4.753	4.754	4.654
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	1.485	1.503	1.299
Kortfristiga fordringar	4.297	3.482	3.504
Kassa och bank	930	416	808
Summa	6.712	5.401	5.611
SUMMA TILLGÅNGAR	11.465	10.155	10.265
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	4.013	3.661	3.747
<i>Avsättningar</i>	1.071	958	995
<i>Skulder</i>			
Långfristiga skulder	2.085	521	429
Kortfristiga skulder	4.296	5.015	5.094
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	11.465	10.155	10.265



BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2004

Kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Januari – sept.		Helår
	2004	2003	2003
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	405	372	569
<i>Kassaflödeskorrigeringar poster</i>			
- Avskrivningar enligt plan	429	407	571
- Övrigt	64	133	45
Kassaflödeskorrigeringar poster	493	540	616
Resultat från långtidsrental/leasing	158	158	205
Övriga finansiella poster, netto	13	-53	-63
Betald skatt	-97	-215	-273
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	972	803	1.054
Rörelsekapitalets förändring	-217	-105	98
Kassaflöde från den löpande verksamheten	755	698	1.152
Investeringsverksamheten			
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-199	-61	-86
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-369	-357	-594
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-568	-418	-680
OPERATIVT KASSAFLÖDE	187	281	472
Bolagsförvärv, netto	42	-29	-31
Finansieringsverksamheten			
Förändring av lån	30	-257	-58
Lämnad utdelning	-140	-140	-140
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-110	-397	-198
Förändring av likvida medel	119	-146	243
Likvida medel vid årets början	808	572	572
Kursdifferens likvida medel	3	-11	-7
Likvida medel vid periodens slut	930	416	808



BT Industries AB (publ)
Delårsrapport januari – september 2004

Nettoskuld

Belopp i MSEK	30 sept.		31
	2004	2003	december 2003
Räntebärande tillgångar	3.885	2.729	2.996
Räntebärande skulder	3.980	3.304	3.361
Nettoskuld	95	575	365

Förändring eget kapital

Belopp i MSEK	30 sept.		31
	2004	2003	december 2003
Ingående eget kapital	3.747	3.608	3.608
Valutaomräkningseffekter	55	-107	-192
Lämnad utdelning	-140	-140	-140
Periodens resultat	351	299	471
Utgående eget kapital	4.013	3.661	3.747



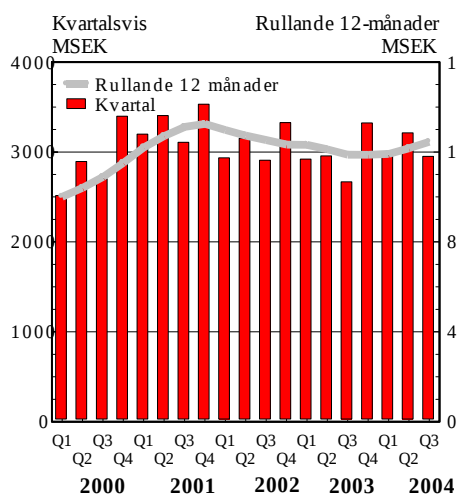
BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2004

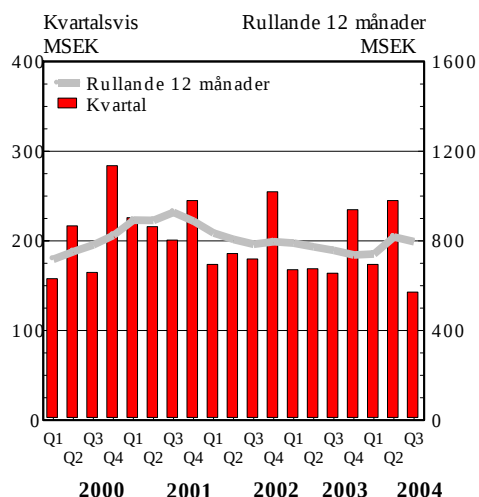
Kvartalsredovisning

Belopp i MSEK	Kvartal 1		Kvartal 2		Kvartal 3		Kvartal 4	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2003	2002
Orderingång	3,242	3,027	3,483	2,993	3,272	2,741	3,322	3,160
Nettoomsättning	2,960	2,923	3,213	2,958	2,953	2,671	3,325	3,330
Kostnad sålda varor	-2,152	-2,121	-2,350	-2,166	-2,195	-1,948	-2,395	-2,434
Bruttoresultat	808	802	863	792	758	723	930	896
Bruttomarginal, %	27.3%	27.4%	26.9%	26.8%	25.7%	27.1%	28.0%	26.9%
Övriga rörelsekostnader	-686	-676	-672	-663	-665	-606	-733	-691
Rörelseresultat	122	126	191	129	93	117	197	205
Resultat från LTR/leasing	45	52	58	49	55	48	45	54
Rörelsemarginal, %	5.6%	6.1%	7.7%	6.0%	5.0%	6.2%	7.3%	7.8%
Finansiellt netto, övrigt	7	-10	-4	-8	-5	-1	-8	-3
Resultat efter finansiella poster	174	168	245	170	143	164	234	256
Vinstmarginal, %	5.9%	5.8%	7.6%	5.7%	4.8%	6.1%	7.0%	7.7%

Nettoomsättning



Resultat efter finansnetto





BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2004

Nyckeltal

		Januari – sept. 2004	sept. 2003	Helår 2003
EBITA-marginal, %	1)	7,1%	7,1%	7,4%
Rörelsemarginal, %	2)	6,2%	6,1%	6,4%
Vinstmarginal, %	3)	6,2%	5,9%	6,2%
Räntetäckningsgrad, ggr	4)	12,3 ggr	26,2 ggr	23,9 ggr
Kapitalomsättningshastighet, ggr	5)	2,1 ggr	2,2 ggr	2,1 ggr
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6)	-	-	14,1%
Avkastning på eget kapital, %	7)	-	-	12,8%
Nettoskultsättningsgrad, %	8)	2%	16%	10%
Soliditet, %	9)	35,0%	36,1%	36,5%

Aktiedata

		Januari – sept. 2004	sept. 2003	Helår 2003
Vinst per aktie efter full skatt, kronor	10)	-	-	16,80
Vinst per aktie efter bedömd skatt, kronor	11)	12,55	10,70	15,70
EBITA per aktie, kronor	12)	23,05	21,65	31,45
Kassaflöde per aktie, kronor	13)	6,65	10,05	16,85
Lämnad utdelning per aktie, kronor		5,00	5,00	5,00
Eget kapital per aktie, kronor	14)	143,30	130,75	133,80
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) Årets nettoomsättning dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.
- 6) Rörelseresultat plus ränteintäkter, inkluderande resultat från långtidsrental/leasing i förhållande till genomsnittet av sysselsatt kapital vid ingången och utgången av respektive år.
- 7) Årets resultat i förhållande till genomsnittet av eget kapital vid ingången och utgången av respektive år.
- 8) Nettoskuld i förhållande till eget kapital och minoritetsandel vid utgången av respektive år.
- 9) Eget kapital inklusive minoritetsandel i förhållande till balansomslutningen vid utgången av respektive år.
- 10) Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.
- 11) 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.
- 12) Rörelseresultat före avskrivning på goodwill plus resultat från långtidsrental/leasing dividerat med genomsnittligt antal aktier.
- 13) Operativt kassaflöde enligt kassaflödesanalys dividerat med genomsnittligt antal aktier.
- 14) Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.



BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2004

Helårsöversikt, 5 år

Belopp i MSEK	2003	2002	2001	2000	1999
Resultaträkningar					
Nettoomsättning	11.877	12.329	13.248	11.518	9.759
Bruttoresultat	3.247	3.324	3.548	3.247	2.847
Rörelseresultat före avskr. på goodwill (EBITA)	881	963	1.122	1.094	899
Rörelseresultat	569	627	810	831	660
Resultat efter finansiella poster	736	796	888	824	675
Årets resultat	471	478	552	552	431
Balansräkningar					
Anläggningstillgångar	4.654	5.143	6.048	5.345	4.531
Omsättningstillgångar	5.611	5.467	5.803	5.554	4.136
Summa tillgångar	10.265	10.610	11.851	10.899	8.667
Eget kapital	3.747	3.608	3.788	3.070	2.442
Minoritetsandel	-	-	3	3	2
Skulder och avsättningar	6.518	7.002	8.060	7.826	6.223
Summa skulder och eget kapital	10.265	10.610	11.851	10.899	8.667
Nettoskuld					
Räntebärande tillgångar	2.996	3.058	3.259	2.932	2.193
Räntebärande skulder	3.361	3.842	4.920	4.770	3.796
Nettoskuld	365	784	1.661	1.838	1.603
Kassaflöde					
Den löpande verksamheten	1.152	1.483	1.042	838	797
Investeringsverksamheten 1)	-680	-496	-1.007	-751	-330
Operativt kassaflöde	472	987	35	87	467
Nyckeltal					
EBITA-marginal, %	7,4%	7,8%	8,5%	9,5%	9,2%
Rörelsemarginal, %	6,4%	6,8%	7,5%	8,5%	8,2%
Vinstmarginal, %	6,2%	6,5%	6,7%	7,2%	6,9%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,1%	14,3%	16,5%	18,5%	16,8%
Avkastning på eget kapital, %	12,8%	12,9%	16,1%	20,0%	19,3%
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,1	2,1	2,1	2,1	2,0
Räntetäckningsgrad, ggr	23,9	13,7	6,9	5,8	5,2
Nettoskulsättningsgrad, %	10%	22%	44%	60%	66%
Soliditet, %	36,5%	34,0%	32,0%	28,2%	28,2%
Personal					
Antal anställda vid årets slut	8 026	7 794	7 820	7 899	7 054

1) Exklusive förvärv av bolag.

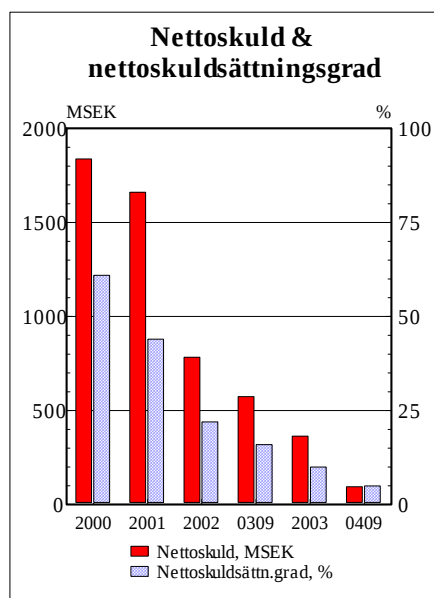
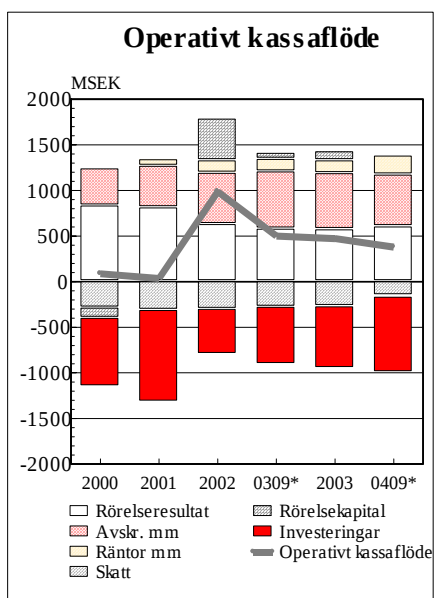
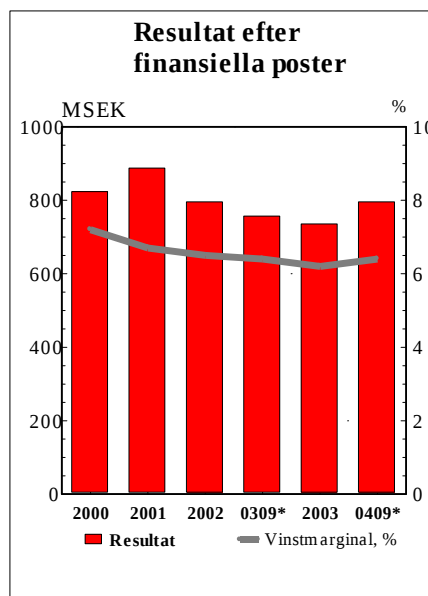
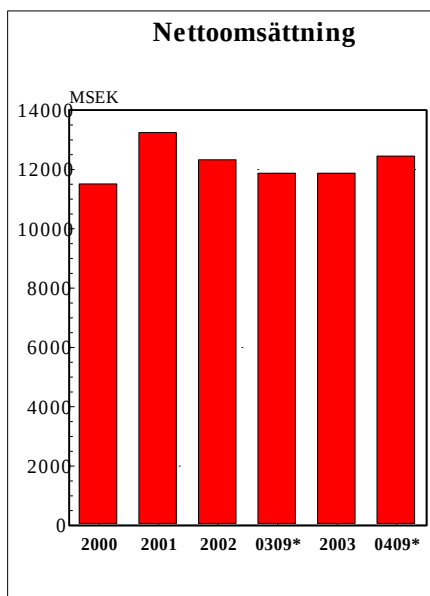
Definitioner av nyckeltal återfinns på sidan 12.



BT Industries AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2004

Grafisk sammanfattning



*) 12-månaders rullande värden