

DELÅRSRAPPORT 1/1 - 30/9 2000

VBG AB i Vänersborg är moderbolag i en verkstadskoncern med tillverkning i Sverige och Tyskland samt försäljningsbolag i Norge, Danmark och USA . Verksamheten inriktas på Lastvagnsutrustning bestående av kopplingsutrustning , vändskivor, slirskydd, flakstolpar och andra tillbehör för i första hand tunga lastbilar. Ett kompletterande affärsområde är Maskinelement där produktområdena axelkopplingar och ringfjädrar levereras till maskintillverkare och högteknologiska företag över hela världen. VBG:s B-aktie är noterad på OM Stockholmsbörsens O-lista.

MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

Lastvagnsutrustning :

Det engelska dotterbolaget VBG Ltd som tillverkar vändskivor såldes den 30 juni i år. Försäljnings- och resultatmässigt konsoliderades den engelska verksamheten i koncernen till och med första halvåret. För jämförelsens skull särredovisas vändskiveförsäljningen i tabellen nedan.

Under årets första nio månader var efterfrågan på släpvagnskopplingar fortsatt stark. Orderingången i dotterbolaget Ringfeder VBG GmbH ökade och bolaget tar marknads-andelar på den så viktiga tyska marknaden. Periodens fakturering blev för affärsområdet exklusive vändskivor 324,4 MSEK (312,2) en ökning med 3,9 %. Rensat från valuta- och prisjusteringar bedöms volymökningen till drygt 6 %.

I slutet av september hölls världens största lastbilmässa IAA i Frankfurt där koncernens produktionsbolag VBG Produkter AB och Ringfeder VBG GmbH rönt stor uppmärksamhet med nyutvecklade produkter inom samtliga produktområden. Bland annat kunde den gemensamt utvecklade 50 mm EU-kopplingen presenteras i såväl RINGFEDER som VBG utförande.

Maskinelement :

Under 1999 påverkades affärsområdet negativt av den allmänt svaga totalmarknaden. I slutet av förra året och under årets första nio månader återhämtade sig marknaden något. Faktureringen till och med september uppgick till 99,1 MSEK (91,7), vilket var 8 % bättre än motsvarande period 1999. Med hänsyn taget till valuta och pris var volymökningen ca 6 %.

Koncernens totala fakturering :

Sammantaget var koncernens fakturering för perioden januari - september 464,6 MSEK (459,7), en ökning med 1,1 % jämfört med samma period föregående år. Efter justering för valuta- och prisförändringar samt jämförbar struktur uppskattas volymtillväxten under perioden till 6 %.

Kvartal	9 mån 2000	3/00	2/00	1/00	Helår 1999	9 mån 1999	3/99	2/99	1/99
Lastvagnsutr. (exkl vändskivor)	324,4	98,1	110,0	116,3	423,3	312,2	91,6	105,7	114,9
Vändskivor	41,1	2,1	19,1	19,9	73,8	55,8	19,0	19,3	17,5
Maskinelement	99,1	34,3	30,8	34,0	117,8	91,7	30,2	33,3	28,2
Totalt	464,6	134,5	159,9	170,2	614,9	459,7	140,8	158,3	160,6

PERIODENS RESULTAT

Årets tre första kvartal innebar för koncernen ett resultat (inkl realisationsvinst) efter finansnetto på 44,4 MSEK (45,6).

Förutom realisationsvinsten från försäljningen av VBG Ltd beräknad till cirka 13 MSEK redovisades under första halvåret under övriga rörelseintäkter de företagsanknutna SPP-medel om 2,6 MSEK som allokerats till VBG. Dessa kommer under hösten att användas till att lösa in del av VBG AB:s PRI-skuld.

Periodens resultat är vidare belastat med omstruktureringskostnader av engångskaraktär på 6,5 MSEK. Sammantaget har således resultatet påverkats positivt med 9,1 MSEK (4,4) av poster med engångskaraktär.

Vinstmarginalen uppgick till 9,6 % (11,6). Avkastningen på sysselsatt kapital blev 16,0 % (16,1) och på eget kapital 14,5 % (16,6).

Kvartal	9 mån 2000	3/00	2/00	1/00	Helår 1999	9 mån 1999	3/99	2/99	1/99
Rörelseresultat	48,3	9,9	20,1	18,3	62,8	48,1	12,8	13,9	21,4
Resultat efter finansnetto	44,4	9,3	18,6	16,5	60,3	45,6	11,1	15,0	19,5
Vinstmarginal	9,6%	6,9%	11,6%	9,7%	9,8%	11,6%	7,9%	9,5%	12,2%

INVESTERINGAR

För perioden uppgick koncernens nyinvesteringar i immateriella och materiella anläggnings-tillgångar till 21,1 MSEK (27,3).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet upprättas enligt indirekt metod och den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital genererade 49,8 MSEK (43,6). Rörelsekapitalet minskade under perioden vilket frigjorde 8,0 MSEK (-4,4). Investeringsverksamheten gav tack vare försäljningen av VBG Ltd ett tillskott på 2,1 MSEK (-14,6). Kassaflödet efter investeringar blev därmed 55,7 MSEK (24,6).

Finansieringsverksamheten innebar en nettoamortering av räntebärande skulder med -29,9 MSEK (4,8) samt betald utdelning -10,3 MSEK (-8,6) till aktieägarna, vilket sammantaget belastade kassaflödet med -40,2 MSEK (-3,8). Nettokassaflödet för perioden blev positivt 19,7 MSEK (20,8).

Likvida medel uppgick den 30 september till 97,0 MSEK (77,1 vid årsskiftet). Med tillägg för ej utnyttjade checkräkningskrediter uppgick disponibla likvida medel till 169,9 MSEK (137,6). Koncernens räntebärande nettolåneskuld har under året minskat med 87,8 MSEK och uppgick vid periodens utgång till 29,4 MSEK.

Det egna kapitalet ökade med 15,4 MSEK till 291,1 MSEK (275,7). Förutom utdelningen på -10,3 MSEK och årets omräkningsdifferenser på 1,9 MSEK, bokades de historiska omräkningsdifferenser och övervärden hänförliga till det avyttrade bolaget VBG Ltd bort direkt mot eget kapital till ett sammanlagt värde av -7,0 MSEK.

Relationen räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital var per sista september 0,10 (0,43 vid årsskiftet).

Soliditeten förbättrades under perioden och uppgick till 56,1 % (46,8).

PERSONAL

Vid utgången av perioden var 320 personer (356 vid årsskiftet) anställda i VBG koncernen varav 145 (144) i Sverige. Under perioden har koncernen i genomsnitt sysselsatt 367 personer jämfört med 398 personer under samma period 1999. Av dessa var 154 (151) verksamma i Sverige.

AKTIEDATA

Vinsten per aktie, efter skatt, uppgick för perioden till 8:98 kr (9:29). Eget kapital per aktie var vid utgången av september 85:03 kr jämfört med 80:53 vid årsskiftet.

PROGNOS

Från och med 1 juli ingår inte VBG Ltd som en del av VBG-koncernen men faktureringen för helåret 2000 förväntas ändå bli drygt 610 MSEK (614,9). Resultat efter finansnetto bedöms bli i nivå med föregående år, dvs ca 60 MSEK.

Vänersborg 2000-10-12
VBG AB (publ)

Richard Persson
Verkställande direktör

KONTAKTPERSON
NÄSTA RAPPORT

Richard Persson, VD
Bokslutskommuniké

Tel 0521 277701
2001-02-09

**VBG AB (publ) Box 1216 462 28 Vänersborg Sverige**

	(MSEK)	9 mån	9 mån	Helår
Nettoförsäljning		464,6	459,7	614,9
Kostnad för sålda varor		-314,1	-303,1	-402,4
Försäljningskostnader		-78,1	-75,4	-102,6
Administrationskostnader		-29,5	-33,0	-43,7
Forsknings-och utvecklingskostnader		-9,0	-7,5	-11,2
Övriga rörelseintäkter/kostnader		14,4	7,4	7,8
Rörelseresultat		48,3	48,1	62,8
Finansnetto		-3,9	-2,5	-2,5
Resultat efter finansiella poster		44,4	45,6	60,3
Skatt		-13,6	-13,8	-17,3
Resultat efter skatt		30,8	31,8	43,0
Avskrivning i ovanstående		-23,2	-24,2	-30,6

KONCERNBALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

	(MSEK)	00-09-30	99-09-30	99-12-31
Immateriella anläggningar		68,5	78,0	74,2
Materiella anläggningar		119,9	160,2	166,4
Finansiella anläggningar		0,1	0,8	0,3
Summa, Anläggningstillgångar		188,5	239,0	240,9
Varulager		131,6	163,7	166,0
Fordringar		102,0	115,4	105,3
Likvida medel		97,0	63,2	77,1
Summa, Omsättningstillgångar		330,6	342,3	348,4
SUMMA TILLGÅNGAR		519,1	581,3	589,3
Eget kapital		291,1	264,3	275,7
Räntebärande skulder och avsättningar		126,4	195,2	194,3
Ej räntebärande skulder och avsättningar		101,6	121,8	119,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		519,1	581,3	589,3

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	(MSEK)	2000 9 mån	1999 9 mån	1999 Helår
Kassaflöde från löpande verksamhet				
före förändringar i rörelsekapital		49,8	43,6	48,4
Förändring i rörelsekapital		8,0	-4,4	8,5
Kassaflöde löpande verksamhet		57,8	39,2	56,9
Kassaflöde investeringsverksamhet		2,1	-14,6	-17,0
Kassaflöde finansieringsverksamhet		-40,2	-3,8	-5,6
Periodens kassaflöde		19,7	20,8	34,3
Likvida medel vid årets början		77,1	42,4	42,4
Omräkningsdifferens likvida medel		0,2	0,0	0,4
Likvida medel vid periodens slut		97,0	63,2	77,1
Outnyttjad checkräkningskredit		72,9	59,6	60,5
Disponibla likvida medel		169,9	122,8	137,6

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

		2000 9 mån	1999 9 mån	1999 Helår
Vinstmarginal	(%)	9,6	9,9	9,8
Avkastning på eget kapital	(%)	14,5	16,6	16,4
Avkastning på sysselsatt kapital	(%)	16,0	16,1	15,8
Soliditet	(%)	56,1	45,5	46,8
Antal aktier vid periodslut	('000)	3 423,5	3 423,5	3 423,5
Vinst per aktie efter skatt	(SEK)	8:98	9:29	12:55
Synligt eget kapital per aktie	(SEK)	85:03	77:20	80:53
Kassaflöde per aktie (före förändring i rörelsekapital)	(SEK)	14:55	12:74	14:12
Börskurs periodslut	(SEK)	112:00	138:00	140:50
Antal sysselsatta	(genomsnitt)	367	398	395

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av revisorerna.