

2000-10-26
MUNTERS AB
DELÅRSRAPPORT januari–september 2000

	2000	1999	
	jan - sep	jan - sep	Förändring
Orderingång, Mkr	2 459	1 916	+ 28 %
Nettoomsättning, Mkr	2 247	1 863	+ 21 %
Rörelseresultat ¹⁾ , Mkr	192	154	+ 25 %
- i % av nettoomsättning	8,6	8,3	-
Resultat före skatt ¹⁾ , Mkr	180	148	+ 22 %
- i % av nettoomsättning	8,0	7,9	-
Vinst per aktie, kr	4:71	3:73	+ 26 %

1) Exklusive nuvärdet av hittills erhållna och kommande utbetalningar av överskottsmedel från SPP om totalt 15 Mkr.

- Orderingången ökade under tredje kvartalet med 28 procent till 784 Mkr
- Nettoomsättningen ökade under tredje kvartalet med 25 procent till 799 Mkr
- Rörelseresultatet, exklusive SPPs överskottsmedel, förbättrades med 25 procent till 192 Mkr
- Stark tillväxt inom HumiCool
- Fortsatt bra utveckling och oavbruten omsättningstillväxt under 27 kvartal

MUNTERS VERKSAMHET

Munters är världsledande inom fuktreglering med produkter och tjänster för avfuktning, befuktning och kylning av luft.

Verksamheten är indelad i tre geografiska regioner - Europe, Americas samt Asia. Inom varje region är verksamheten indelad i produktområdena Avfuktning, Moisture Control Services (MCS) och HumiCool. Tillverkning och försäljning sker genom egna bolag i mer än 25 länder. Koncernen har 2 346 anställda vid kvartalets utgång.

MARKNADSUTVECKLING

Marknaden i Europa har utvecklats positivt. Efterfrågan inom HumiCool har haft en accelererande tillväxt under perioden, och en ökad efterfrågan märks inom Droppavskiljning & Vatten.

Marknaden i Amerika har visat fortsatt god tillväxt främst inom Avfuktning, Zeol samt HumiCool. Den latinamerikanska marknaden har också utvecklats positivt under det senaste kvartalet inom Avfuktning och HumiCool.

Den asiatiska marknaden aktivitet har varit fortsatt god i Kina och Australien.

TREDJE KVARTALET 2000

Munters orderingång ökade under tredje kvartalet med 28 procent till 784 Mkr (614). Nettoomsättningen steg med 25 procent till 799 Mkr (637). Munters har nu haft en oavbruten omsättningstillväxt 27 kvartal i rad, jämfört med samma kvartal året innan. Valutajusterad var ökningen i nettoomsättning under tredje kvartalet 20 procent. Rörelseresultatet, exklusive överskottsmedel från SPP om 15 Mkr,

förbättrades med 20 procent till 76 Mkr (64).

Valutajusterad var ökningen 15 procent.

KONCERNENS ORDERINGÅNG, NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Under årets första nio månader ökade orderingången med 28 procent till 2 459 Mkr (1 916). Exklusive Euroemme, som förvärvades i december 1999, var ökningen 23 procent. Orderstocken ökade under perioden med 71 procent till 610 Mkr (390).

Munterskoncernens nettoomsättning ökade med 21 procent till 2 247 Mkr (1 863). Valutajusterad var ökningen 18 procent. Exklusive Euroemme var ökningen 16 procent.

Fördelat per region ökade nettoomsättningen med 17 procent i Europe, 24 procent i Americas samt med 23 procent i Asia.

Koncernens rörelseresultat, exklusive överskottsmedel från SPP, uppgick till 192 Mkr (154), en ökning med 25 procent. Rörelseresultatet påverkades positivt av förändrade valutakurser med cirka 4 Mkr.

Koncernens resultat före skatt ökade med 31 procent till 195 Mkr (148). Periodens resultat ökade med 26 procent till 118 Mkr (93) efter en skattebelastning om drygt 39 procent (37). Justerat för ickeskattemässigt avdragsgilla goodwill-avskrivningar var skattesatsen 38 procent. Vinsten per aktie ökade med 26 procent till 4:71 kronor (3:73).

Resultatförbättringen beror på en ökad nettoomsättning framförallt inom HumiCool, inklusive Euroemme, Avfuktning i Americas samt genomförda rationaliseringar inom koncernen. Beslutade rationaliseringsåtgärder inom Avfuktning i Europa har kostnadsförts med 5 Mkr.

Koncernens andel av SPPs överskottsmedel

uppgår, nuvärdesberäknat, till 15 Mkr. Dessa redovisas under det tredje kvartalet som en jämförelsestörande post i resultaträkningen. Under september har den första utbetalningen om 3 Mkr erhållits.

FINANSIELL STÄLLNING

Soliditeten uppgick den 30 september till 39,1 procent (44,0). Likvida medel var 90 Mkr (105) och räntebärande skulder (inklusive PRI-pensioner) var 439 Mkr (198). Nettoskulden har under året ökat med 119 Mkr till 349 Mkr på grund av återköp av egna aktier 25 Mkr, erlagd tilläggsköpeskilling avseende Euroemme-förvärvet 28 Mkr samt ett ökat rörelsekapitalbehov genom koncernens tillväxt. Koncernen har outnyttjade lånefaciliteter om cirka 75 Mkr.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens totala investeringar i anläggnings-tillgångar uppgick till 99 Mkr (75). Huvuddelen avser investeringar i MCS-, produktions- och IT-utrustning. Avskrivningarna uppgick under perioden till 75 Mkr (58), varav goodwill utgjorde 8 Mkr (2).

PERSONAL

Antalet medarbetare var vid rapportperiodens utgång 2 346 personer, vilket innebär en ökning under året med 200 personer. Störst ökning av antalet anställda har skett inom MCS och HumiCool.

REGIONER

EUROPE

Orderingången i Europa ökade under rapportperioden med 20 procent till 1 255 (1 049). Nettoomsättningen steg med 17 procent till 1 181 Mkr (1 010). Valutajusterad var ökningen 21 procent. Rörelseresultatet uppgick till 80 Mkr (62).

Produktområde Avfuktning redovisar en minskad orderingång och en högre nettoomsättning jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet är positivt men otillfredsställande lågt varför åtgärder har initierats för att höja lönsamheten.

Produktområde MCS har haft en stark tillväxt under årets första nio månader. Andelen väderberoende verksamheter inom produktområdet har minskat till förmån för industriella applikationer och service till byggnadsindustrin. Såväl orderingång som nettoomsättning har ökat jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet är dock lägre än föregående år som en följd av höga marginalkostnader i samband med personalexpansion.

Produktområde HumiCool redovisar en starkt ökad orderingång, nettoomsättning och resultat jämfört med motsvarande period föregående år. Euroemme, Italien, som förvärvades i december 1999, ingår från och med 1 januari 2000 i produktområde HumiCool. Förbättringarna inom HumiCool avser leveranser för kylning av insugsluft till gasturbiner samt utrustning för kylning av kyckling- och växthus. Droppavskiljning & Vatten, uppvisar en resultatförbättring under den senare delen av rapportperioden tack vare de kostnads-korrigerande åtgärder som tidigare satts in.

AMERICAS

Orderingången i Americas ökade under rapportperioden med 43 procent. Nettoomsättningen steg

med 24 procent till 873 Mkr (704). Valutajusterad var ökningen 14 procent. Rörelseresultatet under perioden uppgick till 95 Mkr (71). Resultatet under året påverkades positivt av den höga nettoomsättningen, en gynnsam produktmix, inom produktområde Avfuktning, samt av tidigare genomförda rationaliseringar.

Produktområde Avfuktning redovisar en fortsatt stark orderingång och nettoomsättning. Orderingången på avfuktningsslaggregat för varuhus, industriella processer samt Zeol-applikationer har ökat.

Produktområde MCS har fortsatt satsningarna inom det industriella segmentet men avsaknaden hittills i år av större översvämningar i regionen har påverkat resultatet negativt.

Produktområde HumiCool har haft en mycket god tillväxt med en starkt ökad orderingång trots en avmattning för kylning av kycklinghus. Tillväxten kommer främst från produkter för kylning av insugsluft till gasturbiner samt av nya kylapplikationer.

ASIA

Verksamheten i Asien visar en fortsatt positiv utveckling. Orderingången ökade under perioden med 21 procent och nettoomsättningen steg med 23 procent till 239 Mkr (194). Valutajusterad var ökningen 12 procent. Resultatet uppgick till 31 Mkr (28).

Produktområdena HumiCool och Avfuktning har haft en ökad orderingång och nettoomsättning samt ett förbättrat resultat. Kina, Australien och Japan uppvisar en positiv resultatutveckling.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

22 februari 2001 - Bokslutskommuniké för 2000

25 april 2001 - Bolagsstämma samt Delårsrapport januari-mars 2001

Stockholm den 26 oktober 2000

Lennart Evrell

Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta

CEO, Lennart Evrell

Tel: 08-626 63 03

CFO, Bernt Ingman

Tel: 08-626 63 06

Munters AB (publ)

Box 430

191 24 SOLLENTUNA

Tel: 08-626 63 00

Fax: 08-754 68 96

Hemsida på internet: www.munters.com

Föreliggande rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Resultaträkning, Mkr

	----- 9 månader -----		-----12 månader -----	
	2000	1999	1999	1999/00
	<u>jan-sep</u>	<u>jan-sep</u>	<u>jan-dec</u>	<u>okt-sep</u>
Orderingång	2 459	1 916	2 608	3 151
Fakturerings	2 247	1 863	2 594	2 978
Rörelsens kostnader *)	-2 055	-1 709	-2 357	-2 703
Jämförelsestörande poster	15	-	-	15
Rörelseresultat	207	154	237	290
Resultat från andelar i intressebolag	5	5	8	8
Finansnetto	-17	-11	-14	-20
Resultat före skatt	195	148	231	278
Skatt	-77	-55	-87	-109
Periodens resultat	118	93	144	169
*) Avskrivningar ingår med totalt	75	58	82	99
varav avskrivning på goodwill	8	2	3	9

Balansräkning, Mkr

	2000	1999	1999
Tillgångar	<u>30 sep</u>	<u>30 sep</u>	<u>31 dec</u>
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	161	14	171
Anläggningar	491	370	440
Aktier och andelar	32	32	33
Långfristiga fordringar	20	10	11
Summa anläggningstillgångar	704	426	655
Omsättningstillgångar			
Varulager	263	179	207
Kundfordringar	696	539	621
Kortfristiga fordringar	122	94	85
Likvida medel	90	105	121
Summa omsättningstillgångar	1 171	917	1 034
Summa tillgångar	1 875	1 343	1 689
Eget kapital och skulder			
Eget kapital (25 000 000 aktier)	733	591	655
Långfristiga skulder och avsättningar	69	62	75
Långfristiga skulder, räntebärande	72	63	68
Förskott från kunder	43	44	28
Kortfristiga skulder och avsättningar	591	448	580
Kortfristiga skulder, räntebärande	367	135	283
Summa eget kapital och skulder	1 875	1 343	1 689

Regioner**Fakturerings, Mkr**

	2000	1999	1999	1999/00
	<u>jan-sep</u>	<u>jan-sep</u>	<u>jan-dec</u>	<u>okt-sep</u>
Europe	1 181	1 010	1 404	1 575
Americas	873	704	970	1 139
Asia	239	194	279	324
Elimineringar/justeringar	-46	-45	-59	-60
Totalt	2 247	1 863	2 594	2 978

Rörelseresultat

	2000	1999	1999	1999/00
Europe	80	62	103	121
Americas	95	71	104	128
Asia	31	28	41	44
Jämförelsestörande poster	15	-	-	15
Gemensamma kostnader	-10	-5	-10	-15
Elimineringar/justeringar	-4	-2	-1	-3
Totalt	207	154	237	290

Resultaträkning, Mkr

	1998				1999				2000		
	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	jan-mar	apr-jun	jul-sep
Orderingång	577	602	583	622	659	644	614	691	791	884	784
Fakturerings	554	581	610	656	574	652	637	731	707	741	799
Rörelsens kostnader ¹⁾	-522	-537	-554	-583	-537	-599	-573	-648	-656	-676	-723
Jämförelsestörande poster											15
Rörelseresultat	32	44	56	73	37	53	64	83	51	65	91
Resultat från andelar i intressebolag	1	2	2	1	2	1	2	3	1	2	2
Finansnetto	-3	-5	-3	-2	-3	-3	-5	-3	-4	-7	-6
Resultat före skatt	30	41	55	72	36	51	61	83	48	60	87
Skatt	-12	-16	-21	-25	-13	-19	-23	-32	-19	-23	-35
Periodens resultat	18	25	34	47	23	32	38	51	29	37	52
¹⁾ varav avskrivningar	18	17	18	19	19	20	19	24	24	25	26

Balansräkning, Mkr

	1998				1999				2000		
	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec	31 mar	30 jun	30 sep
Tillgångar											
Anläggningstillgångar											
Immateriella tillgångar	19	19	18	16	15	14	14	171	162	162	161
Anläggningar	313	317	327	361	369	376	370	440	447	461	491
Aktier och andelar	31	31	29	31	32	32	32	33	34	35	32
Långfristiga fordringar	8	8	8	9	9	9	10	11	10	11	20
Summa anläggningstillgångar	371	375	383	417	425	431	426	655	653	669	704
Omsättningstillgångar											
Varulager	152	167	164	157	171	176	179	207	214	239	263
Kundfordringar	441	448	479	528	480	528	539	621	623	630	696
Kortfristiga fordringar	70	64	95	68	82	87	94	85	92	102	122
Likvida medel	140	134	84	82	102	114	105	121	127	107	90
Summa omsättningstillgångar	803	813	822	835	835	905	917	1 034	1 056	1 078	1 171
Summa tillgångar	1 174	1 187	1 205	1 252	1 260	1 336	1 343	1 689	1 709	1 747	1 875
Eget kapital och skulder											
Eget kapital (25 000 000 aktier)	456	456	495	545	561	557	591	655	676	651	733
Långfristiga skulder och avsättningar	28	41	38	63	63	63	62	75	81	68	69
Långfristiga skulder, räntebärande	75	80	120	67	67	62	63	68	70	68	72
Förskott från kunder	38	42	26	23	25	31	44	28	38	39	43
Kortfristiga skulder och avsättningar	381	378	398	403	396	432	448	580	529	531	591
Kortfristiga skulder, räntebärande	196	190	128	151	148	191	135	283	315	390	367
Summa eget kapital och skulder	1 174	1 187	1 205	1 252	1 260	1 336	1 343	1 689	1 709	1 747	1 875

Nyckeltal exkl jämförelsestörande poster

	1998				1999				2000		
	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	jan-mar	apr-jun	jul-sep
Rörelsemarginal, %	5,7	7,5	9,2	11,1	6,5	8,2	10,0	11,4	7,3	8,7	9,6
Soliditet, %	38,8	38,4	41,1	43,6	44,5	41,7	44,0	38,8	39,5	37,3	38,8
Nettoskuld, Mkr	131	136	165	135	114	139	93	230	258	351	349
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,29	0,30	0,33	0,25	0,20	0,25	0,16	0,35	0,38	0,54	0,48
Räntetäckningsgrad, ggr	7,4	10,6	13,0	15,0	9,5	11,3	16,5	15,1	11,6	10,5	12,9
Investeringar i anläggningstillgångar, Mkr	13	24	26	46	29	24	22	37	33	33	33
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
Vinst per aktie, kr	0,72	1,00	1,36	1,86	0,90	1,28	1,54	2,05	1,17	1,45	1,73
Eget kapital per aktie, kr	18,23	18,25	19,79	21,82	22,42	22,26	23,64	26,18	27,03	26,06	28,97
Antal anställda vid periodens slut	1 896	1 878	1 936	1 979	1 962	1 973	2 026	2 146	2 249	2 326	2 346

Regioner

	1998				1999				2000		
	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	jan-mar	apr-jun	jul-sep
Fakturerings, Mkr											
Europe	298	312	333	382	321	350	338	395	392	383	406
Americas	201	232	229	223	208	257	240	265	261	300	312
Asia	67	53	56	63	62	55	77	85	67	77	95
Elimineringar/justeringar	-12	-16	-8	-12	-17	-10	-18	-14	-13	-19	-14
Totalt	554	581	610	656	574	652	637	731	707	741	799

Rörelseresultat, Mkr

Europe	10	10	27	43	17	20	25	41	28	20	33
Americas	19	30	25	22	14	30	26	34	25	38	32
Asia	10	5	9	9	9	6	13	13	6	10	15
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15
Gemensamma kostnader	-6	0	-6	-1	-2	-2	-1	-5	-4	-3	-4
Elimineringar/justeringar	-1	-1	1	0	-1	-1	0	0	-4	0	0
Totalt	32	44	56	73	37	53	64	83	51	65	91

Nyckeltal

	2000	1999	1999	1999/00
	<u>jan-sep</u>	<u>jan-sep</u>	<u>jan-dec</u>	<u>okt-sep</u>
Rörelsemarginal, %, inkl jämförelsestörande poster	9,2	8,3	9,1	9,7
Rörelsemarginal, %, exkl jämförelsestörande poster	8,6	-	-	9,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %, inkl jämförelsestörande poster	e.m.	e.m.	30,3	32,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %, exkl jämförelsestörande poster	e.m.	e.m.	-	31,4
Avkastning på eget kapital, %, inkl jämförelsestörande poster	e.m.	e.m.	24,1	25,5
Avkastning på eget kapital, %, exkl jämförelsestörande poster	e.m.	e.m.	-	24,4
Soliditet, %, inkl jämförelsestörande poster	39,1	44,0	38,8	39,1
Soliditet, %, exkl jämförelsestörande poster	38,8	-	-	38,8
Nettoskuld, Mkr	349	93	230	349
Nettoskuldsättningsgrad, ggr, inkl jämförelsestörande poster	0,48	0,16	0,35	0,48
Nettoskuldsättningsgrad, ggr, exkl jämförelsestörande poster	0,48	-	-	0,48
Räntetäckningsgrad, ggr, inkl jämförelsestörande poster	12,6	12,2	13,1	13,2
Räntetäckningsgrad, ggr, exkl jämförelsestörande poster	11,7	-	-	12,6
Investeringar i anläggningstillgångar, Mkr	99	75	114	138
Antal aktier vid periodens slut, miljoner	25	25	25	25
Vinst per aktie, kr, inkl jämförelsestörande poster	4,71	3,73	5,78	6,76
Vinst per aktie, kr, exkl jämförelsestörande poster	4,35	-	-	6,41
Eget kapital per aktie, kr, inkl jämförelsestörande poster	29,33	23,6	26,2	29,3
Eget kapital per aktie, kr, exkl jämförelsestörande poster	29,00	-	-	29,0
Antal anställda vid periodens slut	2 346	2 026	2 146	2 346

Finansieringsanalys, Mkr

	---- 9 månader ----		---- 12 månader ----	
	2000	1999	1999	1999/00
	<u>jan-sep</u>	<u>jan-sep</u>	<u>jan-dec</u>	<u>okt-sep</u>
Resultat efter finansiella poster exkl intresseföretag	190	143	223	270
Avskrivningar enligt plan	75	58	82	99
Förändring av operativt rörelsekapital				
kundfordringar	-75	-12	-94	-157
varulager	-56	-22	-50	-84
leverantörsskulder	25	-8	53	86
kundförskott	15	22	5	-2
Investeringar i anläggningar	-99	-75	-114	-138
Operativt nettokassaflöde	75	106	105	74
Förändringar i övrigt rörelsekapital	-49	28	94	17
Investeringar i immateriella tillgångar	0	0	-157	-157
Återköp av egna aktier	-25	0	0	-25
Betald utdelning	-45	-38	-37	-44
Betalda skatter	-93	-59	-66	-100
Övrigt, inkl omräkningsdifferenser	18	5	-34	-20
Förändring nettoskuld	-119	42	-95	-255

Koncernens nettoskuldsättning är definierad enligt följande:

	2000	1999	1999
	<u>30 sep</u>	<u>30 sep</u>	<u>31 dec</u>
Mkr			
Kortfristiga lån	367	135	283
Långfristiga lån	3	0	3
Pensioner	69	63	65
Kassa/bank	-90	-105	-121
Nettoskuld	349	93	230