

Rapport januari–september 1997

Resultat efter skatt och minoritetsandelar ökade till 1 842 Mkr (592), motsvarande 15:70 kr per aktie (5:05).

Resultatet efter finansnetto ökade till 2 298 Mkr (837).

Rörelseresultatet inklusive omstruktureringposter ökade till 2 342 Mkr (705).

Rörelseresultatet exklusive omstruktureringposter ökade till 1 038 Mkr (705).

Soliditeten uppgick till 60,4 procent (51,4).

Boliden Ltd är sedan den 17 juni 1997 noterat på Torontobörsen.

Förvärv av den svenska elgrossisten Skoogs och den brasilianska tillverkaren av fordonskomponenter, PAV (Projetos e Aplicações de Vibrotécnica e Vedação Ltda).

För hela 1997 förutses ett resultat före skatt i intervallet 2 500–2 600 miljoner kronor.

FÖRVARV

Trelleborgs distributionsverksamhet fortsätter sin expansion. Under tredje kvartalet förvärvades aktiemajoriteten i den börsnoterade elgrossisten Skoogs. Per den 22 oktober 1997 äger Trelleborg 99,7 procent av aktierna i Skoogs. För resterande 15 000 aktier har tvångsinlösen påkallats.

Skoogs har drygt 600 anställda och omsätter 2 miljarder kronor, varav 1,2 miljarder i Sverige och 800 miljoner i Tyskland. Ahlsells och Skoogs samlade elgrossistverksamhet ger betydande synergieffekter och ger en förstärkt marknadsposition.

Ahlsell fortsätter sin satsning i Polen genom förvärv av Elwar Sp. z.o.o., som nu blir basen i Ahlsells uppbyggnad av elgrossistverksamhet i landet.

Efter rapportperiodens utgång har Trelleborg AB och det finska investmentbolaget CapMan Oy tecknat avtal om förvärv av 54 procent av röster och kapital i den börsnoterade finska grossisten Starckjohann. Bolaget omsätter ca 4,5 miljarder kronor,

varav närmare hälften utgör vvs- och stål-grosshandel. Avtalet förutsätter myndighets godkännande.

Trelleborgs industriverksamhet förvärvade under tredje kvartalet aktiemajoriteten i det brasilianska företaget PAV (Projetos e Aplicações de Vibrotécnica e Vedação Ltda).

PAV omsätter 55 Mkr och har 110 anställda vid anläggningar i São Paulo. Genom förvärvet stärker Trelleborg sin position som ledande leverantörer av anti-vibrationskomponenter till fordonsindustrin.

Sedan Trelleborgs industriverksamhet inledde sin expansion, för omkring ett och ett halvt år sedan, har verksamheter med totalt 3 miljarder kronor i omsättning i ett 20-tal länder förvärvats.

FÖRSÄLJNING

Koncernens fakturerade försäljning januari–september 1997 uppgick till 15 946 Mkr mot 15 291 Mkr motsvarande period 1996. Exklusive Boliden var försäljningen 11 743 Mkr jämfört med 9 266 Mkr. För jämför-

bara enheter ökade försäljningen med 7 procent.

Den ökade försäljningen inom Trelleborgs industriverksamhet hänför sig till största delen till nyförvärvade företag samt positiv valutapåverkan. För jämförbara enheter är ökningen 7 procent.

Försäljningsökningen inom Trelleborgs distributionsverksamhet beror till största delen på nyförvärv. Ahlsell har i stort sett oförändrad fakturering för jämförbara enheter, trots en minskande total marknad. Bröderna Edstrand redovisar en något lägre fakturering i år jämfört med motsvarande period förra året.

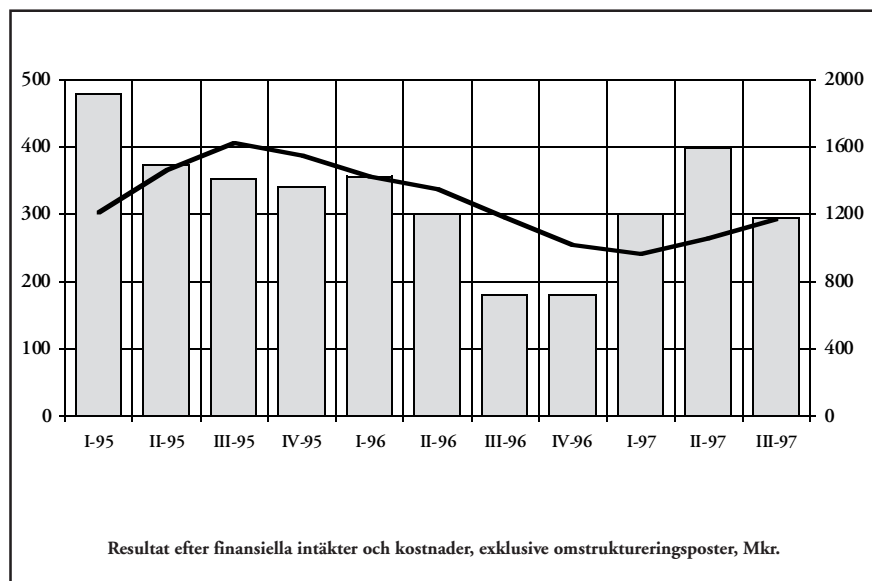
Arbetet med försäljningen av den samlade verksamheten inom Intertrade fortgår enligt plan.

RESULTAT

Koncernens totala rörelseresultat, inklusive resultatandelar i intressebolag, men exklusive omstruktureringposter, ökade med 47 procent, till 1 038 Mkr från 705 Mkr.

Resultatförbättringen för Trelleborgs industriverksamhet är hänförlig till nyförvärvade bolag och verksamheter.

Trelleborgs distributionsverksamhet visar en resultatförbättring. Dock redovisar Ahlsell ett något lägre resultat i år beroende



Resultat efter finansnetto, Mkr	Inkl omstruktureringposter	Exkl omstruktureringposter
1995: 1 kv	478	478
1995: 2 kv	476	374
1995: 3 kv	2 214	353
1995: 4 kv	344	341
1996: 1 kv	356	356
1996: 2 kv	301	301
1996: 3 kv	180	180
1996: 4 kv	181	181
1997: 1 kv	300	300
1997: 2 kv	1 703	399
1997: 3 kv ¹⁾	295	295
Okt 1996–sep 1997	2 479	1 175

¹⁾ Efter dekonsolideringen av Boliden.

på kraftigt ökade marknadssatsningar, vilka förväntas ge resultat under nästkommande år.

Koncernens 44,9-procentiga innehav i Boliden Ltd redovisas fr o m juli som resultatandelar i intressebolag. Trelleborg-koncernens resultatandel för perioden uppgick till 126 Mkr före skatt.

För det tredje kvartalet 1997 redovisade Boliden Ltd ett resultat på 36,2 miljoner US-dollar före skatt, jämfört med 6,2 miljoner motsvarande period förra året. Nettoresultatet uppgick till 27,2 miljoner US-dollar (3,2).

Högre zink- och kopparpris samt en positiv valutapåverkan bidrog till det förbättrade resultatet.

Omstruktureringsposter påverkade Trelleborgkoncernens resultat med netto 1 304 Mkr (0). Här ingår en realisationsvinst med 1 463 Mkr på försäljningen av 55 % av aktierna i Boliden Ltd samt reservationer på 159 Mkr avseende kostnader i samband med omstruktureringar inom koncernen.

Finansnettot uppgick till -44 Mkr jämfört med 132 Mkr för samma period 1996. Förändringen beror på den under året genomsnittligt högre skuldsättningen samt på att de långfristiga räntebärande fordringsbevisen för Falconbridge-aktierna förföll till betalning i juli 1996 och i januari i år.

Resultatet efter skatt och minoritetsandelar uppgick till 1 842 Mkr (592), vilket motsvarar 15:70 kr (5:05) per aktie beräknat på genomsnittligt antal aktier.

Avkastningen på eget kapital efter skatt uppgick till 24,1 procent (8,7) och på operativt sysselsatt kapital, inklusive omstruktureringar, till 30,4 procent (10,4). Exklusive omstruktureringar uppgick avkastningen på operativt sysselsatt kapital till 13,4 procent (10,4).

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens finansiella tillgångar minus skulder utgjorde den 30 september 1997 945 Mkr jämfört med -69 Mkr vid samma tidpunkt 1996 och -464 Mkr vid senaste årsskiftet. Förändringen på 1 409 Mkr under 1997 beror på försäljningslikviden för sålda Boliden-aktier (+ 4 357 Mkr), utdelning till aktieägarna (- 424 Mkr), nyförvärv (- 1 917 Mkr) och saldot av resultatgenerering och ökad kapitalbindning i rörelsekapital (- 607 Mkr).

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september till 3 244 Mkr mot 863 Mkr vid samma tidpunkt föregående år. Årets belopp inkluderar den del av likviden för Boliden-aktierna som skall erläggas senast den 17 juni 1998.

Soliditeten uppgick den 30 september till 60,4 procent, en ökning sedan årsskiftet med 10,8 procentenheter. Övervärdet på börsnoterade aktier är per dagens datum drygt 1 100 Mkr.

Bruttoinvesteringarna under perioden uppgick till 811 Mkr (685).

PROGNOS

Under tredje kvartalet noterades ökad efterfrågan inom i stort sett samtliga produktområden. Vårt intressebolag Boliden Ltd har dock i slutet av detta kvartal drabbats av kraftiga metallprisfall.

Huruvida de senaste veckornas turbulens på de finansiella marknaderna får någon märkbar effekt på den begynnande

konjunkturuppgången är för tidigt att bedöma.

Sammantaget är min bedömning att Trelleborg AB:s helårsresultat kommer att ligga i intervallet 2 500-2 600 miljoner kronor före skatt.

Trelleborg den 3 november 1997

Kjell Nilsson
Verkställande direktör

RESULTATRÄKNINGAR

Koncernen Mkr	Januari-september 1997	1996	Okt 1996 -sep 1997	Helår 1996
Fakturerad försäljning	15 946	15 291	21 229	20 574
Kostnad för sålda varor	- 12 686	- 12 453	- 17 413	- 17 180
Bruttoresultat	3 260	2 838	3 816	3 394
Kostnad för försäljning, administration och forskning/utveckling	- 2 498	- 2 140	- 2 832	- 2 474
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	45	- 70	- 30	- 145
Resultatandelar före skatt i intressebolag	231	77	256	102
Rörelseresultat	1 038	705	1 210	877
Omstruktureringsposter	1 304	—	1 304	—
Resultat före finansnetto	2 342	705	2 514	877
Finansiella intäkter och kostnader	- 44	132	- 35	141
Resultat efter finansiella poster	2 298	837	2 479	1 018
Skatter	- 455	- 245	- 226	- 16
Minoritetsandelar i resultat	-1	0	0	1
Periodens resultat	1 842	592	2 253	1 003

BALANSRÄKNINGAR

Koncernen Mkr	30 september 1997	30 september 1996	31 december 1996
Immateriella anläggningstillgångar	1 089	68	523
Materiella anläggningstillgångar	3 135	5 841	5 791
Finansiella anläggningstillgångar	3 985	3 980	1 795
Varulager	2 672	2 872	3 126
Fordringar	3 995	3 892	4 175
Likvida medel	3 244	863	3 619
Summa tillgångar	18 120	17 516	19 029
Eget kapital	10 932	9 000	9 430
Minoritetsandelar	16	10	12
Avsättningar	1 282	1 672	1 842
Långfristiga skulder	2 357	2 836	3 714
Kortfristiga skulder	3 533	3 998	4 031
Summa eget kapital och skulder	18 120	17 516	19 029

NYCKELTAL, KONCERNEN

	Januari-september 1997	1996	Okt 1996 -sep 1997	Helår 1996
Räntabilitet på eget kapital efter full skatt, %	24,1	8,7	22,6	10,9
Soliditet, % ¹⁾	60,4	51,4	—	49,6
Resultat, kr per aktie efter full skatt	15:70	5:05	19:20	8:60
Eget kapital, per aktie ²⁾	93:20	76:70	—	80:40
Finansiella tillgångar minus skulder vid periodens utgång, Mkr	945	- 69	—	- 464
Investeringar i anläggningar, Mkr	811	685	1 260	1 134

¹⁾ Inkluderar ej övervärden i börsnoterade aktier.

FÖRSÄLJNING OCH RÖRELSERESULTAT

Mkr	Fakturerad försäljning (koncernextern)				Rörelseresultat ¹⁾			
	Januari–september		Okt 1996	Helår	Januari–september		Okt 1996	Helår
	1997	1996	–sep 1997	1996	1997	1996	–sep 1997	1996
Trelleborg Industri	5 012	3 391	6 306	4 685	334	227	403	296
Trelltrade	5 827	5 452	7 642	7 267	239	209	327	297
Boliden ²⁾	4 021	5 997	5 917	7 893	517	365	593	441
Övrigt ³⁾	1 086	451	1 364	729	– 52	– 96	– 113	–157
Summa	15 946	15 291	21 229	20 574	1 038	705	1 210	877
Omstruktureringsposter					1 304	—	1 304	—
Koncernen totalt	15 946	15 291	21 229	20 574	2 342	705	2 514	877

¹⁾ Inklusive andelar i intressebolag.

²⁾ Rörelseresultatet inkluderar fr o m juli 1997 ägarandelen i Boliden Ltd (44,9 procent).

³⁾ Omfattar koncerngemensamma kostnader. Vidare ingår Sorb Industri AB, Trelleborg NV-SA, Chapman och Velox.

KASSAFLÖDESRAPPORT

Januari–september 1997	Resultat exklusive intressebolag	Avskriv- ningar	Brutto- investe- ringar	Förvärv/ avytt- ringar	Övriga föränd- ringar	Summa operativt kassaflöde
Mkr						
Trelleborg Industri	321	208	– 230	– 987	– 5	– 693
Trelltrade	239	65	– 75	– 842	– 236	– 849
Boliden	327	230	– 437	—	– 424	– 304
Övrigt/koncernposter	– 80	49	– 69	– 88	65	– 123
Summa	807	552	– 811	– 1 917	– 600	– 1 969
Övrigt ¹⁾						+ 3 378
Finansiella tillgångar minus skulder						1 409

¹⁾ Omfattar utdelning till aktieägarna samt finansiella transaktioner, omstruktureringsposter, skatter etc.

OPERATIVA NYCKELTAL

Procent	Operativ rörelsemarginal				Avkastning på sysselsatt kapital			
	Januari–september 1997	1996	Okt 1996 –sep 1997	Helår 1996	Januari–september 1997	1996	Okt 1996 –sep 1997	Helår 1996
Trelleborg Industri	6,4	6,7	6,2	6,3	12,8	14,5	12,3	13,3
Trelltrade	4,1	3,8	4,2	4,0	20,3	18,8	21,5	20,5
Boliden	7,8	5,0	6,3	4,6	17,2	11,2	14,4	9,3
Koncernen, exklusive omstruktureringsposter	5,1	4,1	4,5	3,8	13,4	10,4	11,9	9,1
Koncernen, inklusive omstruktureringsposter	13,2	4,1	10,6	3,8	30,4	10,4	24,8	9,1

Operativ rörelsemarginal beräknas på rörelseresultatet före finansiella poster och resultatandelar i intressebolag i förhållande till fakturerad försäljning. Avkastningen på sysselsatt kapital beräknas på rörelseresultatet före finansiella poster, inklusive minoritetsandelar, dividerat med genomsnittlig balansomslutning (beräknad på varje utgående balans) minus räntebärande placeringar och icke räntebärande rörelseskulder.

Uppgifterna i denna rapport baseras på internt bokslut per den 30 september 1997 och har inte granskats av revisorerna. Bokslut för helåret 1997 offentliggörs den 11 februari 1998. Dessa rapporter och annan information, bl a intressenttidningen T-Time, finns också tillgängliga på Internet under adress www.trellgroup.se



Trelleborg AB (publ), Box 153, 231 22 Trelleborg
Tel: 0410-670 00 Fax: 0410-427 63
E-post: info@trellgroup.se Internet: www.trellgroup.se