

## OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S

Svendborg, den 24. november 2011

### **FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 06-2011**

#### **PERIODEMEDDELELSE 01.01.-30.09.2011**

Bestyrelsen for Scandinavian Brake Systems A/S (SBS) har i dag behandlet og godkendt regnskabet for perioden 1. januar – 30. september 2011.

#### **Resumé:**

SBS-koncernen havde fremgang i årets tre første kvartaler. Dette kan relateres til de fortsættende aktiviteter i SBS-divisionen, hvor der var vækst inden for alle forretningsområder.

Koncernomsætningen steg fra DKK 767 mio. i 2010 til DKK 818 mio. i de tre første kvartaler af 2011. EBITDA for de fortsættende aktiviteter blev på DKK 83 mio. mod DKK 73 mio. i 2010, mens resultat efter skat og ophørende aktiviteter blev på DKK 17 mio. mod DKK 11 mio. i tilsvarende periode i 2010.

Hermed fortsætter SBS-koncernen fremgangen fra det foregående år i såvel omsætning som resultat.

Også for 3. kvartal isoleret var der tale om fremgang på omsætningen. Her steg omsætningen for de fortsættende aktiviteter fra DKK 260 mio. i Q3/2010 til DKK 268 mio. i Q3/2011, mens resultatet for perioden viste DKK 5 mio. mod DKK 6 mio. i samme periode i 2010.

For året forventer SBS, som tidligere udmeldt i delårsrapport for perioden 01.01.-30.06.2011, en koncernomsætning på niveau DKK 1,0 mia., EBITDA på niveau DKK 85-95 mio., EBIT på niveau DKK 65-75 mio. og et koncernresultat efter skat på DKK 0-10 mio.

De væsentligste begivenheder for SBS-koncernen i perioden er:

- Omsætningen for perioden blev på DKK 818 mio. mod DKK 767 mio. i tilsvarende periode i 2010, svarende til en stigning på 7%
- EBITDA for de fortsættende aktiviteter (SBS-divisionen) blev på DKK 83 mio. mod DKK 73 mio. for tilsvarende periode i 2010, svarende til en stigning på 14%
- EBIT for de fortsættende aktiviteter (SBS-divisionen) blev på DKK 69 mio. mod DKK 59 mio. for tilsvarende periode i 2010, svarende til en stigning på 17%
- Koncernens resultat efter skat og ophørende aktiviteter (Notox-divisionen) blev på DKK 17 mio. mod DKK 11 mio. i tilsvarende periode i 2010
- Egenkapitalen udgør pr. 30. september DKK -82 mio. mod DKK -97 mio. på samme tidspunkt i 2010. Egenkapitalen suppleres af den ansvarlige lånekapital, hvis regnskabsmæssige værdi udgør DKK 208 mio. (nom. DKK 175 mio.) pr. 30. september 2011. Egenkapital og ansvarlig lånekapital udgør tilsammen godt 15% af balancesummen
- Der produceres i mindre omfang dieselpartikelfiltre (ophørende aktivitet) som underleverandørarbejde. Der pågår fortsat bestræbelser på et helt eller delvist salg af Notox-divisionen

Yderligere oplysninger: Kontakt venligst adm. direktør Hans Fuglgaard, tlf. 63 21 15 15

Selskabets hjemmeside: [www.sbs.dk](http://www.sbs.dk)

## **Hovedtal**

<b>DKK mio.</b>	<b>2011 Q1-Q3</b>	<b>2010 Q1-Q3</b>	<b>2010</b>	<b>2011 Q3</b>	<b>2010 Q3</b>
<b>SBS-koncernen</b>					
Nettoomsætning	818	767	969	268	260
Resultat af primær drift	69	59	64	23	19
Finansielle poster (netto)	-30	-21	-33	-10	-6
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	38	38	31	13	13
Resultat ophørende aktiviteter efter skat	-11	-17	-21	-6	-3
Resultat efter skat	17	11	1	5	6
Egenkapital *)	-82	-97	-93		
Aktiver i alt	822	804	777		

## **Nøgletal**

	<b>2011 Q1-Q3</b>	<b>2010 Q1-Q3</b>	<b>2010</b>	<b>2011 Q3</b>	<b>2010 Q3</b>
Overskudsgrad i % (EBIT-margin)	8,4	7,7	6,6	8,8	7,3
Resultat pr. aktie i DKK (EPS basic)	5,2	3,6	0,2	1,6	1,9
Egenkapital i %	-10,0	-12,1	-12,0		
Indre værdi pr. aktie i DKK (BVPS)	-25,5	-30,3	-29,1		
Kurs/indre værdi (P/BV)	-1,0	-1,6	-1,4		
Børskurs ultimo	26,0	48,0	39,7		

\*) Den samlede ansvarlige kapital udgør DKK 126 mio. pr. 30. september 2011, svarende til 15% i soliditetsgrad.

Periodemeddelelsen er udarbejdet i henhold til definitioner og begreber som beskrevet under "Anvendt regnskabspraksis" i SBS' årsrapport for 2010.

Udarbejdelse af perioderegnskab kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn. De væsentlige skøn og skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed omfatter hovedsageligt covenants vedrørende finansiering, den regnskabsmæssige værdi af aktiver vedrørende Notox-divisionen, herunder udskudte skatteaktiver, nedskrivningstest for goodwill, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg. De væsentlige skøn og skønsmæssige usikkerheder forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet for 2010, hvorfor der henvises til note 2 i årsrapporten for 2010. Ledelsen vurderer, at der ikke er sket væsentlige ændringer i forudsætninger og skøn mv.

Resultat/udvandet resultat pr. aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS 33 "Indtjening pr. aktie". Øvrige nøgletal er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis i SBS' årsrapport for 2010.

## **Den økonomiske udvikling**

### **Resultatudviklingen**

Koncernomsætningen (fortsættende aktiviteter) udgjorde i Q1-Q3 2011 DKK 818 mio. mod DKK 767 mio. i samme periode året før, svarende til en fremgang på 7%.

Der var fremgang inden for alle SBS-divisionens (fortsættende aktiviteter) forretningsområder, dvs. friktion, calipre og distribution af autodele. Fremgangen kan relateres dels til stabile afsætningskonjunkturer for sliddele, dels til at SBS' forretningskoncepter er konkurrencedygtige.

Resultat før renter og afskrivninger (EBITDA) udgjorde DKK 83 mio. mod DKK 73 mio. i de tre første kvartaler af 2010.

Resultat af primær drift (EBIT) for fortsættende aktiviteter udgjorde DKK 69 mio. mod DKK 59 mio. i samme periode 2010.

Resultat før skat for fortsættende aktiviteter blev på samme niveau som i samme periode i 2010.

Resultat efter skat for ophørende aktivitet (Notox-divisionen) blev på DKK -11 mio. mod DKK -17 mio. i samme periode i 2010.

SBS-koncernens samlede resultat efter skat blev på DKK 17 mio. mod DKK 11 mio. i samme periode sidste år.

### **Balanceudviklingen**

Koncernens samlede aktiver udgjorde pr. 30.09.2011 DKK 822 mio. mod DKK 804 mio. pr. 30.09.2010 og DKK 777 mio. pr. 31.12.2010.

Egenkapitalen ekskl. ansvarlig lånekapital udgjorde pr. 30.09.2011 DKK -82 mio. mod DKK -97 mio. samme dato i 2010. Den samlede egenkapital inkl. ansvarlig lånekapital udgør 15% af balancesummen.

Det forventes, at koncernens positive driftsmæssige udvikling vil fortsætte i de kommende perioder. Prognosen er derfor, at selskabets drift bidrager til gradvis reetablering af selskabskapitalen.

Koncernen har i perioden januar - september 2011 fulgt det af ledelsen godkendte likviditetsbudget. Det er ledelsens vurdering, at der fortsat er tilstrækkeligt råderum inden for de aftalte vilkår og lånbetingelser mv., og at koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til det foreliggende koncernbudget for 2011.

### **Den forretningsmæssige udvikling**

#### **SBS divisionen (fortsættende aktiviteter):**

Dette forretningsområde omfatter:

- Friktion – MC og specialområder:  
Udvikling og produktion af bremsebelægninger til motorcykler, scootere og specialområder
- Bremsecalipre til biler:  
Udvikling, produktion og renovering af bremsecalipre til biler
- Supply chain – distribution af autoreservedele

Inden for alle tre delområder var der tale om omsætningsfremgang i årets tre første kvartaler sammenlignet med samme periode sidste år. Fremgangen kan relateres dels til stabile afsætningskonjunkturer på reservedelsmarkederne, dels til at SBS råder over konkurrencedygtige forretningskoncepter på alle ovennævnte forretningsområder.

SBS havde vækst i afsætningen af bremseklodser til motorcykler og scootere sammenlignet med de tre første kvartaler af 2010. Størsteparten af afsætningen sker til reservedelsmarkedet på det europæiske marked, mens en mindre del afsættes til OE-markedet.

Det europæiske marked for tohjulede motoriserede køretøjer er generelt stagnerende. Med en høj markedsandel skal SBS derfor primært hente vækst dels gennem markedsudvikling uden for Europa, efterhånden som motorcykler vinder indpas i takt med en stigende levestandard, dels gennem øget satsning på OE. SBS har i perioden introduceret en ny afsætningsstrategi for det nordamerikanske marked, ligesom der kan konstateres stigende afsætning i Østeuropa og CIS-regionen.

På OE markedet leverer SBS bremseklodser til en af Europas førende producenter af bremsesystemer, ligesom der arbejdes på en række nye projekter inden for såvel motorcykelbranchen som andre for friktionsprodukter relevante brancher, herunder vindmølleindustrien.

Friktionsområdet er baseret på udvikling og produktion i Danmark. Der er i perioden gennemført og planlagt en række effektiviseringer, herunder implementering af ny produktionsteknologi, automatisering af lager- og pakkefunktion samt yderligere udbredelse af LEAN-koncepterne.

På området bremsecalipre har SBS haft markant fremgang og har styrket sin førende markedsposition yderligere. Med etableringen og indkøringen af renoveringsproduktionen i Presov, Slovakiet, er virksomhedens forretningskoncept blevet konkurrence- og volumenmæssigt yderligere styrket.

Inden for distribution af autodele udviklede det største produktområde, bremseskiver, sig positivt. SBS er her blandt de førende europæiske udbydere til det frie eftermarked. Væksten skal ses i lyset af den mangel på leverancer, som virksomheden oplevede i 2. kvartal, jf. SBS' halvårsrapport 2011.

SBS introducerede et nyt fleksibelt koncept for coatede skiver i første kvartal. Dette koncept er nu fuldt implementeret og sælges i stigende omfang på markedet.

Fremgangen inden for distributionsforretningen relaterer sig både til virksomhedens eksportsalg samt til distributionen gennem SBS' egne distributionscentre. På sidstnævnte har især det tyske datterselskab udviklet sig positivt. Både omsætning og indtjening i distributionsselskabet i Eisenach er således steget markant. Selskabet har på grundlag heraf medio året indledt et fremstød rettet mod autogrossister i nabolandene Østrig, Schweiz og Holland baseret på det forretningskoncept med daglige leverancer, høj leverings-sikkerhed og online bestillingssystemer, der har vist sig succesfuldt i Tyskland.

I modsætning hertil har udviklingen i det franske selskab været negativ. Det har vist sig vanskeligere end forventet at opnå den ønskede vækst i selskabet. SBS' ledelse har derfor indledt en gennemgribende omstrukturering af selskabets forretningsmodel, hvilket bl.a. indebærer en ny distributions- og markedsstrategi samt organisatoriske ændringer.

#### ***Notox-divisionen (ophørende aktiviteter)***

Notox-divisionen har i årets tre første kvartaler udført underleverandørarbejde. Herved holdes produktionen i Svendborg i gang på et lavt niveau, indtil en endelig afklaring af forretningsområdets fremtid foreligger. SBS' ledelse arbejder fortsat på en helt eller delvis afhændelse af forretningsområdet.

#### **Forventninger til udvikling og resultat**

SBS forventer en koncernomsætning på niveau DKK 1,0 mia., EBITDA på niveau DKK 85-95 mio., EBIT på niveau DKK 65-75 mio. og et koncernresultat efter skat på DKK 0-10 mio. Dette svarer til det i delårsrapport for perioden 01.01.-30.06.2011 udmeldte. Etablering af joint venture selskabet i Slovakiet forventes at være omkostningsneutralt for 2011.