



Innovativ fordonsteknik

Bokslutskommuniké 2000

Årets resultat i sammanfattning

MSEK	2000	1999	Förändr
Orderingång	6.284	5.904	+ 6%
Nettoomsättning	6.194	5.798	+7%
Rörelseresultat före avskrivningar	581	590	-2%
Rörelseresultat	338	369	-8%
Vinstmarginal, %	5,6	6,6	-
Resultat före skatt	270	302	-10%
Nettovinst	177	186	-4%
Vinst per aktie, SEK	7:97	8:33	-4%
Utdelningsförslag, SEK	3:00	3:00	-

Större affärshändelser

- Order på AWD-system från europeisk biltillverkare i storleksordningen 1-1,5 miljard kronor över en 5-årsperiod med leveransstart 2001/2002.
- Nomination Letter avseende AWD-system från europeisk biltillverkare med potentiellt ordervärde på 600-800 miljoner kronor över en 5-årsperiod och med leveransstart 2002/2003.
- Serieleveranser av skivbromsar påbörjades till de ledande europeiska släpvnagsaxeltillverkarna SAF i Tyskland och SMB i Frankrike
- Allians med brasilianska bromskomponentföretager Ader Ltda. med årsomsättning på ca 50 miljoner kronor ger breddat produktprogram och tillverkningsbas i Brasilien.
- Marknadsintroduktion av nyutvecklade delsystem till bromssystem för tunga fordon: ECAM (Electronically Controlled Air Management), ett intelligent, kompakt system för avfuktning och distribution av tryckluft; och EBS⁺ (Electronic Brake System) för släpvagnar.
- Utvecklings- och produktionssamarbete med världsledande dieselmotortillverkare avseende bränslematarpumpar till dieselmotorer med högtryckssystem för bränsleinsprutning. Produktionsstart 2001.
- Kapacitetsutbyggnad i de amerikanska fabrikerna för ventilfjädertråd och bromsbeläggprodukter.
- Delägarskap i Drive-IT Systems AB, som utvecklar telematiksystem (trådlös kommunikation) för fordon.

Marknadsutveckling

Den förväntade vändpunkten i den nordamerikanska produktionen av tunga fordon inträffade med stor kraft under andra halvåret. Antalet tillverkade tunga lastbilar var under det andra halvåret ca 40% lägre än under det första halvåret. Under det fjärde kvartalet var produktionen 50% lägre än i det första kvartalet. Motsvarande minskning för släpvagnar var 25%. Denna mycket kraftiga inbromsning blev en nödvändig konsekvens av en längre tids överproduktion samtidigt som efterfrågan avmattades.

Under helåret 2000 tillverkades i Nordamerika ca 260.000 tunga dragfordon jämfört med över 330.000 året innan, en minskning med drygt 20%. Under 2001 kan produktionstakten förväntas ligga kvar på den lägre nivå som gällde under det andra halvåret 2000, vilket skulle innebära omkring 190.000 enheter, en minskning med ca 25%.

På liknande sätt inträffade vid årsskiftet en kraftig inbromsning i den nordamerikanska produktionen av lätta fordon. För helåret 2000 ökade produktionen endast marginellt jämfört med 1999, men ledde ändå till alltför stora lager av nya och begagnade fordon. De stora neddragningar som de amerikanska tillverkarna nu gör kan leda till att produktionen under första kvartalet 2001 hamnar ca 20-25% lägre än tidigare kvartal. För helåret 2001 bedöms bilproduktionen minska med 7-8%.

På den nordamerikanska marknaden var utvecklingen för entreprenadfordon och gaffeltruckar också ganska svag och produktionen minskade med 6-7%. En fortsatt försvagning med ca 5% förväntas under 2001.

I Europa och på marknaderna i Asien och Sydamerika var utvecklingen däremot positiv under år 2000. Den europeiska produktionen av tunga lastbilar ökade knappt 10% till över 300.000 enheter. Dock förväntas 2000 bli toppåret i den europeiska lastbilscykeln och under 2001 bedöms produktionen minska med 7-10%.

I segmentet lätta fordon ökade produktionen i Europa ca 2% men förväntas minska ungefär lika mycket under 2001. Den europeiska marknaden för entreprenadfordon och gaffeltruckar stärktes 5% respektive 9% och förväntas ligga kvar på oförändrad nivå under 2001.

Resultatutveckling

4:e kvartalet

I enlighet med tidigare pressmeddelande skedde en kraftig resultatförsämring i det fjärde kvartalet. Fram till och med det tredje kvartalet utvecklades koncernens omsättning och resultat gynnsamt jämfört med motsvarande period föregående år. Under det fjärde kvartalet började dock inbromsningen på den amerikanska fordonsmarknaden göra sig gällande. Koncernens leveransvolymen på den amerikanska marknaden minskade med knappt 20% jämfört med genomsnittstakten under 9-månadersperioden. Den lägre leveransvolymen i Nordamerika förklarar ca hälften av resultattappet i 4:e kvartalet jämfört med det genomsnittliga kvartals- resultatet under 9-månadersperioden.

Samtidigt belastades det fjärde kvartalet med betydande kostnadsökningar – delvis av engångskaraktär – i samband med utveckling och introduktion av nya produkter, främst inom Brake Systems divisionen. Det fjärde kvartalet hade en högre andel av de nya produkterna, vilka i inledningsskedet har lägre marginaler. Den ofördelaktiga produktmixen påverkade därmed kvartalsresultatet.

Helåret 2000

Koncernens orderingång och fakturering ökade med 6% respektive 7%. De två enheter inom Brake Systems som avyttrades i december 1999 hade tillsammans en affärsvolym på 100 MSEK. Efter justering för detta, ökade orderingång och fakturering med 7% respektive 8%. Härav utgör valutaeffekter ca 5%.

Koncernens fakturering i Nordamerika (56% av totalen) ökade med 4%, vilket justerat för valutaeffekter var en minskning med ca 7%. Omsättningen i Europa (40% av totalen) ökade med 8%, eller efter valutaeffekter 10%. Koncernens försäljning i Asien (2% av totalen) ökade med 23% och i Sydamerika (2% av totalen) var ökningen 74%.

Per division, ökade Brake med 3% till 4.023 MSEK; Hydraulics med 8% till 1.104 MSEK; Wire med 12% till 756 MSEK och Traction med 59% till 311 MSEK.

Trots prispress och ogynnsam förskjutning i produktmixen kunde bruttomarginalen hållas uppe på fjolårets nivå (26,5%), till följd av fortsatta kostnadsreduktioner.

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar minskade med 2% till 581 MSEK (590). Rörelsemarginalen före avskrivningar minskade från 10,2% till 9,4%.

Rörelseresultatet efter avskrivningar minskade med 8% till 338 MSEK (369). Vinstmarginalen var 5,6% jämfört med fjolårets 6,6%. I resultatet ingår jämförelsestörande poster med netto 15 MSEK (återbetalning från SPP 21 MSEK och kostnader för personalneddragningar 6 MSEK), som redovisades i det tredje kvartalet år 2000. Under 1999 ingick en realisationsvinst på 10 MSEK, som redovisades i det fjärde kvartalet. Exklusive Traction-divisionen var vinstmarginalen 7,1% mot fjolårets 8,5%. Cirka hälften av vinstmarginalförsämringen var hänförlig till ökade kostnader för produktutveckling.

Rörelseresultatet utvecklades positivt för alla divisioner med undantag för Brake Systems, vars resultat påverkades negativt – särskilt i det fjärde kvartalet – av en svagare marknad i Nordamerika och ökade kostnader för utveckling och introduktion av nya produkter. Brake-divisionens resultat påverkades även negativt av en svagare eftermarknadsförsäljning. Rörelseresultatets utveckling per division framgår av uppställningen på sidan 7.

Koncernens kostnader för produktutveckling ökade med 56 MSEK eller 25% till 282 MSEK (226); från 3,9% av omsättningen till 4,6%. Ökningen är helt hänförlig till Brake Systems divisionen, som ökade F&U-kostnaderna med 39%; från 3,7% av omsättningen till 4,9%.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 270 MSEK (302), en minskning med 10%. Fördelaktig inkomstmix reducerade den effektiva skattesatsen till 34% (38). Nettovinsten minskade med 4% till 177 MSEK (186).

Koncernens mål för avkastning på sysselsatt kapital är minst 15% i genomsnitt över en konjunkturcykel. En marginellt förbättrad kapitalomsättningshastighet kunde inte uppväga den lägre vinstmarginalen och koncernens avkastning på sysselsatt kapital minskade år 2000 till 12,1% jämfört med fjolårets 14,1%. Avkastningen på sysselsatt kapital per division var för Brake Systems 12,4% (17,7), Barnes Hydraulics 16,3% (16,4), Garphyttan Wire 22,4% (17,1) och för Traction Systems negativ (neg.). Föregående år överträffade alla divisionerna koncernmålet med undantag för Traction Systems. Utvecklingen under det fjärde kvartalet innebar att Brake Systems under år 2000 inte heller nådde målet.

Investeringar, nettoskuld, personal

Årets investeringar uppgick till 309 MSEK (215). Nettoskulden vid årets slut var 1.221 MSEK (971). Soliditeten var 41% (40). Kassaförlödet efter avdrag för nettoinvesteringar var -11 MSEK (188). Genomsnittligt antal anställda var 4.210 (4.290).

Förslag om återköp och försäljning av egna aktier

Styrelsen har beslutat att föreslå ordinarie bolagsstämma ge styrelsen mandat att under perioden fram till nästa ordinarie bolagsstämma, förvärva och avyttra aktier i bolaget. Syftet med förslaget är att ge styrelsen möjlighet att, om styrelsen bedömer det lämpligt, nyttja återköp i sitt arbete att skapa värde för bolagets aktieägare. Återköp ska ske på OM Stockholmsbörsen och begränsas av att bolagets innehav av egna aktier inte vid någon tidpunkt får överstiga 10% av samtliga aktier i bolaget. Avyttring av bolagets egna aktier får ske på annat sätt än över OM Stockholmsbörsen för att finansiera förvärv av företag eller verksamhet.

Utsikter för 2001

Fordonskonjunkturen på huvudmarknaderna i Nordamerika och Europa kommer att försvagas. En vändning uppåt kan förväntas först 2002.

Med introduktion av nya produkter och med en stark position inom vissa produktområden, där marknadsandelarna kan ytterligare förbättras, förväntas Haldex omsättning inte minska lika mycket som marknaden. Ytterligare åtgärder för att minska kostnader kommer att genomföras. I allt väsentligt avses dock pågående produktutvecklingsprojekt vidareföras för att stärka positionerna på sikt. Utvecklingen av AWD-systemets generation II, som innebär betydande ytterligare kostnadssänkningar, bedöms ta ca ett halvt år längre än ursprungligen planerat. Det senare införandet av den nya generationen innebär att den resultattakt på break-even-nivå, som tidigare bedömts kunna uppnås i slutet av 2001, blir motsvarande förskjuten i tiden.

Sammanfattningsvis bedöms omsättning och resultat bli lägre än föregående år och kan förväntas öka först 2002.

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	2000	1999	1998
Nettoomsättning	6.194	5.798	4.831
Kostnad för sålda varor	-4.555	-4.261	-3.491
Bruttoresultat	1.639	1.537	1.340
	26,5%	26,5%	27,7%
Försäljnings-, administrations- och produktutvecklingskostnader	-1.309	-1.157	-960
Övriga rörelseintäkter & -kostnader	8	- 11	- 19
Rörelseresultat	338	369	361
Finansnetto	-68	- 67	- 64
Resultat före skatt	270	302	297
Skatter	-93	-116	-111
Nettovinst	177	186	186

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	001231	991231	981231
Immateriella anläggningstillgångar	408	427	498
Materiella anläggningstillgångar	1.464	1.297	1.227
Finansiella anläggningstillgångar	59	56	9
Varulager	893	783	854
Kortfristiga fordringar	1.029	880	840
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	152	307	262
Summa tillgångar	4.005	3.750	3.690
Eget kapital ¹⁾	1.645	1.490	1.340
Avsättningar	305	279	263
Långfristiga skulder	1.131	1.087	1.108
Kortfristiga lån	38	14	43
Kortfristiga rörelseskulder	886	880	936
Summa skulder och eget kapital	4.005	3.750	3.690

1) Förändring av eget kapital			
Eget kapital vid årets början	1.490	1.340	852
Nyemission	-	-	348
Utdelning	-67	-67	-51
Omräkningsdifferens	45	31	5
Årets nettovinst	177	186	186
Eget kapital vid årets slut	1.645	1.490	1.340

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	2000	1999	1998
Rörelseresultat	338	369	361
Avskrivningar på anläggningstillgångar	243	221	185
Finansnetto & betald skatt	-122	-216	- 210
Rörelsekapitalförändring	-167	-14	74
Rörelsens kassaflöde	292	360	410
Nettoinvesteringar	-303	-211	-175
Avyttringar	-	39	-
Företagsförvärv	-11	- 3	-1.365
Kassaflöde	-22	185	-1.130
Nyemission	-	-	348
Utdelning	-67	-67	-51
Förändring av lån och pensionsskuld	-52	-69	853
Förändring av långfristiga fordringar	-16	- 2	0
Förändring av likvida medel exkl. omräkningsdifferens	-157	47	20
Omräkningsdifferens på likvida medel	2	- 2	3
Förändring av likvida medel	-155	45	23

Nyckeltal	2000	1999	1998
Vinstmarginal, %	5,6	6,6	7,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,1	14,1	18,1
Avkastning på eget kapital, %	11,2	13,2	16,6
Räntetäckningsgrad, ggr	4,6	4,8	4,7
Soliditet, %	41	40	35
Skuldsättningsgrad, %	74	65	79

Aktiedata 1)	2000	1999	1998
Vinst efter skatt, SEK	7:97	8:33	8:92
Eget kapital, SEK	73:79	66:82	60:09
Antal aktier i genomsnitt, tusental	22.296	22.296	20.810
Antal aktier vid periodens slut, tusental	22.296	22.296	22.296
Börskurs, SEK	69:50	99:00	82:00

1) Justerat för nyemission 1:5/95

Kvartalsvis utveckling:

MSEK	I	II	III	IV	Helår 1999	I	II	III	IV	Helår 2000
<i>Koncernen</i>										
Orderingång	1.613	1.435	1.372	1.484	5.904	1.701	1.524	1.533	1.526	6.284
Nettoomsättning	1.495	1.509	1.385	1.409	5.798	1.618	1.566	1.496	1.514	6.194
Rörelseresultat	90	95	76	108	369	107	104	94	33	338
Resultat före skatt	71	78	63	90	302	92	88	73	17	270
Resultat efter skatt	45	49	40	52	186	58	59	47	13	177
F&U, %	4,0	3,9	3,7	3,9	3,9	4,2	4,4	4,8	5,0	4,6
Vinstmarginal, %	6,3	6,5	5,6	7,9	6,6	6,7	6,8	6,3	2,4	5,6
<i>Brake Systems</i>										
Nettoomsättning	1.030	1.021	930	922	3.903	1.054	1.014	984	971	4.023
Rörelseresultat	88	90	65	97	340	90	77	67	17	251
Rörelsemarginal, %	8,6	8,8	6,9	10,5	8,7	8,5	7,7	6,7	1,8	6,2
<i>Barnes Hydraulics</i>										
Nettoomsättning	256	266	260	240	1.022	284	283	279	258	1.104
Rörelseresultat	14	15	15	8	52	19	17	15	8	59
Rörelsemarginal, %	5,5	5,6	5,9	3,3	5,1	6,6	6,2	5,4	3,0	5,3
<i>Garphyttan Wire</i>										
Nettoomsättning	188	178	139	173	678	200	197	161	198	756
Rörelseresultat	13	13	17	18	61	25	27	14	21	87
Rörelsemarginal, %	6,9	7,4	11,2	10,7	8,9	12,2	13,5	8,7	10,6	11,4
<i>Traction Systems</i>										
Nettoomsättning	21	44	56	74	195	80	72	72	87	311
Rörelseresultat	-25	-23	-21	-25	-94	-27	-17	-17	-13	-74
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg

Kommande rapporteringstillfällen

Årsredovisning	mitten av mars 2001
Bolagsstämma	28 mars 2001 i Stockholm
Delårsrapport januari-mars	26 april 2001
Delårsrapport januari-juni	07 augusti 2001
Delårsrapport januari-september	25 oktober 2001
Bokslutskommuniké	februari 2002

Stockholm 2001-02-20

Claes Warnander

VD och koncernchef