



Haldexkoncernen januari-september 2002

Svag europeisk fordonskonjunktur. Tillfällig uppgång över i Nordamerika.

- **3:e kvartalets resultat före skatt uppgick till 19 MSEK (17), en ökning med 18%.**
- **9-månadersperiodens resultat före skatt uppgick till 107 MSEK (110), en minskning med 2%.**
- **Orderingången för perioden var 5.017 MSEK (4.690) och omsättningen var 4.914 MSEK (4.756), en ökning med 7% respektive 3%.**
- **Periodens kassaflöde uppgick till 170 MSEK (-45).**
- **Tillfälliga uppgången över i Nordamerika och fortsatt svagt i Europa pekar mot lägre affärsvolymer under 4:e kvartalet.**

Marknad

Den ekonomiska utvecklingen i Europa och Nordamerika har varit svagare än tidigare antaget. Detta har, med ett tillfälligt undantag i USA, medfört en fortsatt svag fordonskonjunktur och våra förväntningar om en snar återhämtning har förskjutits till senare delen av 2003.

Tunga fordon

De nya emissionsregler (EPA 02) som trädde i kraft i Nordamerika per oktober, ledde till en kraftig, kortsiktig uppgång i produktionstakten under 2:a och 3:e kvartalen, då åkerier tidigare-lade inköp av dragfordon för att undvika merkostnaderna på de nya motorerna. Under dessa två kvartal var den nordamerikanska tillverkningstakten således 35% högre än under fjolårets andra hälft och under årets 1:a kvartal. Med en till två månaders tidigareläggning resulterade denna tillfälliga uppgång också i ökade leveranser från Haldex.

För 9-månadersperioden ledde förköpsrushen till att antalet producerade tunga dragfordon i Nordamerika ökade med 25% jämfört med motsvarande period i fjol.

För att kompensera för denna förtida produktion, bedöms (J.D. Power/ACT) tillverknings-takten minska med 35% i det fjärde kvartalet och med ytterligare 23% under det första kvartalet 2003, för att därefter öka igen.

För helåret 2002 förväntas därmed tillverkningen av tunga dragfordon i Nordamerika uppgå till ca 176.000 enheter, en ökning med 21% mot fjolåret.

Prognosen (J.D. Power/ACT) för 2003 pekar mot 163.000 enheter, en minskning med ca 7%. Ett svagare första halvår 2003 med en årstakt på 134.000 enheter bedöms förbättras under det andra halvåret till en årstakt på 190.000 enheter.

Inom segmentet tunga släpvagnar, som för Haldex är än viktigare i Nordamerika, minskade produktionen under 9-månadersperioden med 26% jämfört med samma period i fjol.

För helåret 2002 förväntas tillverkningen uppgå till 155.000 enheter, en nedgång med 15%. Den förbättrade relationen på helårsbasis jämfört med läget efter 9 månader beror ej på ökad produktion under årets 4:e kvartal utan på det mycket svaga 4:e kvartalet i fjol. Prognosen (J.D. Power/ACT) för 2003 pekar mot en svag ökning på 2%.

Den västeuropeiska marknaden för tunga fordon försvagades, om än inte fullt så mycket som tidigare antaget. Under 9-månadersperioden minskade tillverkningen av tunga dragfordon och släpvagnar med ca 8% jämfört med samma period föregående år.

För helåret 2002 förväntas antalet tillverkade dragfordon i Västeuropa uppgå till 255.000 enheter, en minskning med 7%. Prognosen (J.D. Power) för 2003 pekar mot en oförändrad produktionstakt.

I Asien, särskilt Kina, fortsätter produktionen av tunga dragbilar öka i snabb takt. På den stora kinesiska marknaden är emellertid bromssystemen fortfarande av äldre typ och Haldex försäljning är begränsad men ökande. Nyare teknik – såsom automatisk bromsjustering och ABS-system – förväntas efterhand få allt större genomslag. Haldex har därför startat lokal tillverkning av vissa bromskomponenter i Kina. Vi bedömer att vår tillverkning i Kina kommer att breddas och öka under de kommande åren.

I Brasilien ledde den svagare ekonomiska utvecklingen till lägre produktion av tunga dragfordon, en minskning som på helårsbasis bedöms bli 10%. Även i Brasilien har Haldex breddat den lokala tillverkningen för att tillmötesgå kundernas krav på lokalt innehåll.

Lätta fordon

I Nordamerika var försäljningen av lätta fordon (personbilar och lätta lastbilar) under 9-månadersperioden 2% högre än produktionen. Lagerdagarna har därmed sänkts från 70 i januari till 60 vid utgången av september. I jämförelse med motsvarande period i fjol ökade produktionen med 6%. Denna ökning förväntas stå sig också på helårsbasis. Prognosen (J.D. Power) för 2003 pekar mot oförändrad nivå.

I Europa minskade tillverkningen av lätta bilar under perioden med 2,5%. För helåret förväntas utfallet bli en minskning på 3%. Prognosen (J.D. Power) för 2003 pekar mot en svag ökning på 1%.

Industriella fordon

Den svagare ekonomiska aktiviteten i Nordamerika och Europa återspeglades också i tillverkningen av entreprenadfordon och gaffeltruckar.

I Nordamerika var utleveranserna av entreprenadmaskiner och gaffeltruckar under 9-månadersperioden 10-15% lägre än i fjol. Utvecklingen i Europa var likartad, en minskning med 5-10%.

Orderingång och försäljning

Koncernens orderingång för perioden uppgick till 5.017 MSEK (4.690), en ökning med 7%. Valutajusterat var ökningen 9%. Mer än hela ökningen var hänförlig till förvärvet i januari av Neway/Anchorlok. Exklusive förvärvet minskade orderingången med 1%.

Försäljningen uppgick till 4.914 MSEK (4.756), en ökning med 3%. Valutajusterat var ökningen 6%. Exklusive förvärvet minskade försäljningen med 4%.

Fördelat per division var utvecklingen följande (MSEK):

<i>Division</i>	<i>Orderingång</i>		<i>Försäljning</i>	
	<i>Belopp</i>	<i>Förändr</i>	<i>Belopp</i>	<i>Förändr</i>
Brake	3.310	+ 8%	3.315	+ 8%
Hydraulics	742	- 4%	752	- 9%
Wire	669	+10%	612	- 1%
Traction	296	+25%	235	+ 2%

Ökningen inom Brake var till mer än helheten hänförlig till förvärvet av Neway/Anchorlok. Exklusive förvärvet var försäljningen 3% lägre än föregående år.

Den lägre försäljningen inom Hydraulics återspeglar den försvagade marknaden för entreprenadmaskiner och gaffeltruckar.

Den ökade orderingången för Wire kan hänföras till en påfyllnad i försörjningssystemet efter tidigare neddragningar och en viss uppbokning av produktionskapacitet.

Inom Traction påverkades orderingången positivt av den successivt ökande leveranstakten till Volvo Personvagnar. Samtidigt har volymerna påverkats negativt av lägre bilförsäljning inom VW/Audi-koncernen.

Koncernens försäljning per region utvecklades enligt följande:

<i>Region</i>	<i>MSEK</i>	<i>Förändr</i>
Nordamerika	2.704	+4%
Europa	1.930	0%
Asien	185	+64%
Sydamerika	95	-7%

Resultat

Koncernens resultat före skatt uppgick för 9-månadersperioden till 107 MSEK (110). Den nya redovisningsrekommendationen (RR15) avseende aktivering av vissa produktutvecklingskostnader, som ska tillämpas fr o m årsskiftet 2001/2002, har förbättrat det redovisade resultatet med 24 MSEK, vilket utgör 11% av periodens totala kostnader för produktutveckling.

Det redovisade resultatet belastades i det 2:a kvartalet med kostnader av jämförelsestörande karaktär. Nettobeloppet på 18 MSEK omfattade nedskrivning på 22 MSEK av aktier i minoritetsägda företag och realisationsvinst på 4 MSEK vid försäljning av mark.

Bruttovinstmarginalen under perioden hölls uppe på oförändrad nivå jämfört med fjolåret trots sänkta försäljningspriser. Därmed slog den ökade omsättningen (förvärvet) igenom i högre bruttoresultat.

Ökningen i omkostnader hänförde sig till de förvärvade enheterna och till ökade garanti-kostnader med 13 MSEK.

Divisioner

Brakedivisionen ökade försäljningen under 9-månadersperioden med 8%. Rörelseresultatet ökade med 26%, från 106 MSEK till 134 MSEK. Rörelsemarginalen förbättrades.

De förvärvade Neway/Anchorlok-verksamheterna bidrog i hör grad till resultat- och marginalförbättringen.

Brakedivisionens bruttovinstmarginal minskade något jämfört med fjolåret till följd av prissänkningar och produktmixförändringar. Bruttovinsten ökade dock till följd av högre försäljning.

Hydraulicsdivisionen har i ett svagt marknadsläge sett försäljningen minska med 9%, vilket ledde till något minskad bruttovinstmarginal och lägre bruttovinst. Kostnaderna hölls strax under fjolårets nivå.

Den lägre försäljningen slog igenom i resultatet, som minskade från 35 MSEK till 19 MSEK.

Wiredivisionens försäljning minskade marginellt mot fjolåret, men bruttovinstmarginalen ökade. Kostnaderna ökade endast marginellt. Därmed blev resultatet för perioden oförändrat, 60 MSEK.

Tractiondivisionens försäljning ökade (under 3:e kvartalet) till följd av stigande volymer till Volvo Personvagnar. Bruttovinstmarginal och bruttovinst ökade. Rörelseförlusten minskade med 3 MSEK.

3:e kvartalet

Koncernens omsättning under 3:e kvartalet uppgick till 1.537 MSEK (1.481), en ökning med 4%. Resultatet före skatt förbättrades jämfört med fjolåret, från 17 MSEK till 19 MSEK, en ökning med 18%.

Bruttovinstmarginalen minskade marginellt jämfört med fjolårets 3:e kvartal, men bruttovinsten ökade något till följd av högre omsättning.

Kostnaderna ökade till följd av att förvärvade enheter nu ingår och att garantikostnaderna ökade.

Brakedivisionens resultat under 3:e kvartalet uppgick till 7 MSEK, vilket var 14 MSEK lägre än i fjol.

Divisionens resultat i det 3:e kvartalet jämfört med det 2:a kvartalet utvisar en kraftig minskning. Detta är hänförligt till en 13%-ig minskning av omsättningen, vilket även påverkade bruttovinstmarginalen negativt. Kostnaderna var dock icke oväsentligt lägre.

Hydraulicsdivisionens resultat under 3:e kvartalet uppgick till 6 MSEK, vilket var 1 MSEK högre än i fjol, trots lägre omsättning. Bruttovinstmarginalen var på samma nivå och kostnaderna lägre än fjolåret.

Wiredivisionens resultat under 3:e kvartalet uppgick till 22 MSEK, vilket var 6 MSEK högre än i fjol till följd av något högre omsättning, bättre bruttovinstmarginaler och oförändrade kostnader.

Tractiondivisionens resultat under 3:e kvartalet uppgick till -2 MSEK, vilket var 8 MSEK bättre än i fjol till följd av högre omsättning och bättre bruttovinstmarginaler.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande rörelsen uppgick under 9-månadersperioden till 323 MSEK (161). Kassaflödet med avdrag för nettoinvesteringar men före företagsförvärv uppgick till 170 MSEK (-45).

Förbättringen på 215 MSEK framkom som en samlad effekt av bättre resultat före avskrivningar (23), bättre rörelsekapitalutveckling (139) och lägre investeringar (77).

Periodens investeringar i maskiner och utrustningar uppgick till 129 MSEK (206).

Nettoskuldsättningen vid periodens slut var 1.389 MSEK (1.299) och räntetäckningsgraden var 2,9 (2,8). Soliditeten uppgick till 40% (42).

Återköp av aktier

På bolagsstämman i april 2002 togs beslut om återköp av högst 10% av totala antalet aktier. Under 3:e kvartalet 2002 förvärvades 50.000 egna aktier till en genomsnittskurs av SEK 88:50. Innehavet av egna aktier vid periodens utgång uppgick till 181.470, vilket motsvarar 0,8% av totala antalet aktier.

Organisation

Per oktober 2002 har vissa justeringar gjorts i organisationen. Koncernledningen har förstärkts, den operativa organisationen gjorts plattare och stabsfunktioner samordnats.

Brake Systems divisionen har indelats i fyra divisioner med var sin divisionsledning: Braking Controls, Air Management, Foundation Brakes och Friction Products.

Chuck Kleinhagen, tidigare chef för Brake Systems divisionen, ingår nu i koncernledningen som COO, Chief Operating Officer, med samordnande ansvar för marknadsföring och produktutveckling i koncernen samt med samordnande ansvar för verksamheterna inom tidigare Brake Systems.

Stabsfunktioner på koncernnivå och i tidigare Brake Systems samordnas till en koncernstab.

Härefter består koncernens ledningsgrupp av fyra personer i koncernledningen och nio personer ansvariga för sju produktindelade divisioner och två regionala försäljningsområden.

Den externa resultatredovisningen kommer dock även i fortsättningen visa den konsoliderade verksamheten inom tidigare Brake Systems eftersom internleveranserna är betydande och försäljningsorganisationen gemensam.

Utsikter för helåret

Produktionen av tunga dragfordon i Nordamerika bedöms minska kraftigt under det 4:e kvartalet (förköpseffekten). Släpvnagsproduktionen i Nordamerika bedöms dock ligga kvar på nuvarande nivå under nästföljande kvartal. Detsamma gäller den europeiska tillverkningen av tunga dragfordon och släpvagnar.

Takten i personbilsproduktionen bedöms minska under det 4:e kvartalet, särskilt i Europa.

Med dessa marknadsutsikter bedöms Haldex omsättning bli lägre under det 4:e kvartalet än det hittillsvarande kvartalsgenomsnittet.

Ordalydelsen i tidigare prognos – ”Med successivt förbättrad marknad, i kombination med nyförvärvade verksamheter och ett antal nya leveranskontrakt tagna under fjolåret, bedöms koncernens omsättning och resultat öka jämfört med fjolåret” – kvarstår, även om återhämtningen i fordonsproduktionen förskjutits. Graden av förbättring mot fjolåret bedöms emellertid nu bli mindre än tidigare antaget. Helårsresultatet förväntas bli något bättre än fjolåret.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering (RR20). Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen med följande tillägg: Under 2002 har nya rekommendationer om koncernredovisning (RR1:00); immateriella tillgångar (RR15); avsättningar (RR16); nedskrivningar (RR17); lånekostnader (RR21); och upplysningar om närstående (RR23) trätt i kraft. Vid övergången till RR1:00 har inga retroaktiva omräkningar gjorts av tidigare förvärv.

Kommande rapporteringstillfällen

Bokslutskommuniké	18 februari 2003
Bolagsstämma	9 april 2003

Stockholm 2002-10-22
Claes Warnander
VD och koncernchef

Denna rapport är inte granskad av bolagets revisorer.

För ytterligare information kontakta:
Claes Warnander, VD och koncernchef, tel 08-545 049 50
Lennart Hammargren, ekonomi- och finansdirektör, tel 08-545 049 50

www.haldex.com

Koncernens resultaträkning

	<i>Juli-Sep</i>		<i>Jan-Sep</i>		<i>Okt 2001</i>	<i>Helår</i>
Belopp i MSEK	<i>2002</i>	<i>2001</i>	<i>2002</i>	<i>2001</i>	<i>-Sep 2002</i>	<i>2001</i>
Nettoomsättning	1.537	1.481	4.914	4.756	6.383	6.225
Kostnad för sålda varor	-1.147	-1.103	-3.633	-3.522	-4.718	-4.607
Bruttoresultat	390	378	1.281	1.234	1.665	1.618
	25,4%	25,5%	26,1%	25,9%	26,1%	26,0%
Försäljnings-, administrations- & produktutvecklingskostnader	-356	-342	-1.104	-1.060	-1.468	-1.422
Övr. rörelseintäkter & -kostn.	-1	-4	-1	-14	-3	-18
Jämförelsestörande poster, netto	0	-	-18	-	-18	-
Rörelseresultat	33	32	158	160	176	178
Finansnetto	-14	-15	-51	-50	-67	-66
Resultat före skatt	19	17	107	110	109	112
Skatter	-7	-6	-37	-37	-34	-34
Nettovinst	12	11	70	73	75	78
Vinst per aktie, SEK	0:56	0:49	3:16	3:25	3:40	3:49

Koncernens balansräkning

	<i>30 sep</i>	<i>30 sep</i>	<i>31 dec</i>
Belopp i MSEK	<i>2002</i>	<i>2001</i>	<i>2001</i>
Immateriella anläggningstillgångar	545	427	432
Materiella anläggningstillgångar	1.444	1.592	1.584
Finansiella anläggningstillgångar	67	98	90
Varulager	772	924	905
Kortfristiga fordringar	1.189	1.155	1.036
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	87	119	156
Summa tillgångar	4.104	4.315	4.203
Eget kapital ¹⁾	1.635	1.821	1.813
Avsättningar	288	327	348
Långfristiga skulder	1.267	1.169	1.227
Kortfristiga lån	33	189	31
Kortfristiga rörelseskulder	881	809	784
Summa skulder och eget kapital	4.104	4.315	4.203
1) Förändring av eget kapital			
Eget kapital vid periodens början	1.813	1.645	1.645
Återköp	-4	-	-10
Utdelning	-33	-67	-67
Omräkningsdifferens	-211	170	167
Årets nettovinst	70	73	78
Eget kapital vid periodens slut	1.635	1.821	1.813

Koncernens kassaflödesanalys

	<i>Jan-Sep</i>		<i>Okt 2001</i>	<i>Helår</i>
Belopp i MSEK	<i>2002</i>	<i>2001</i>	<i>-Sep 2002</i>	<i>2001</i>
Rörelseresultat	158	160	176	178
Avskrivningar på anläggningstillgångar	235	211	301	277
Finansnetto & betald skatt	-86	-87	-83	-84
Rörelsekapitalförändring	16	-123	103	-36
<i>Kassaflöde från rörelsen</i>	<i>323</i>	<i>161</i>	<i>497</i>	<i>335</i>
Nettoinvesteringar	-153	-206	-204	-257
Företagsförvärv	-236	-11	-249	-24
Investeringar i aktier	- 3	-35	- 5	-37
<i>Kassaflöde från investeringar</i>	<i>-392</i>	<i>-252</i>	<i>-458</i>	<i>-318</i>
Kassaflöde	-69	-91	39	17
Återköp av aktier	- 4	-	-14	-10
Utdelning	-33	-67	-33	-67
Förändring av lån och pensionsskuld	49	120	-19	52
Förändring av övriga långfristiga skulder	4	-	9	5
Förändring av långfristiga fordringar	- 9	3	- 7	5
<i>Kassaflöde från finansiering</i>	<i>7</i>	<i>56</i>	<i>-64</i>	<i>-15</i>
Förändring av likvida medel exkl. omräkningsdifferens	-62	-35	-25	2
Omräkningsdifferens på likvida medel	- 7	2	- 7	2
Förändring av likvida medel	-69	-33	-32	4
Nyckeltal	<i>Jan-Sep</i>		<i>Okt 2001</i>	<i>Helår</i>
	<i>2002</i>	<i>2001</i>	<i>-Sep 2002</i>	<i>2001</i>
Vinstmarginal, %	3,3	3,6	2,9	3,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,8	6,9	5,6	5,8
Avkastning på eget kapital, %	5,5	5,5	4,4	4,4
Räntetäckningsgrad, ggr	2,9	2,8	2,5	2,5
Soliditet, %	40	42	40	43
Skuldsättningsgrad, %	85	80	85	73
Aktiedata	<i>Jan-Sep</i>		<i>Okt 2001</i>	<i>Helår</i>
	<i>2002</i>	<i>2001</i>	<i>-Sep 2002</i>	<i>2001</i>
Vinst per aktie, SEK	3:16	3:25	3:40	3:49
Eget kapital, SEK	73:95	82:03	73:95	81:78
Antal aktier i genomsnitt, tusental	22.163	22.296	22.173	22.273
Antal aktier vid periodens slut, tusental	22.115	22.291	22.115	22.165
Börskurs, SEK	83:50	79:50	83:50	87:00

	Helår							
MSEK	I	II	III	IV	2001	I/2002	II	III
<i>Koncernen</i>								
Orderingång	1.699	1.510	1.481	1.348	6.038	1.777	1.705	1.575
Nettoomsättning	1.648	1.627	1.481	1.469	6.225	1.639	1.738	1.537
Rörelseresultat	76	52	32	18	178	57	68	33
Resultat före skatt	60	33	17	2	112	39	49	19
Nettovinst	40	22	11	5	78	26	32	12
F&U, %	4,7	4,8	4,9	4,9	4,8	4,5	4,3	4,3
Vinstmarginal, %	4,7	3,4	2,4	1,3	3,0	3,7	3,9	2,3
<i>Brake Systems</i>								
Nettoomsättning	1.047	1.051	984	968	4.050	1.115	1.179	1.021
Rörelseresultat	50	35	21	26	132	55	72	7
Rörelsemarginal, %	4,8	3,3	2,2	2,5	3,2	4,9	6,1	0,8
<i>Hydraulic Systems</i>								
Nettoomsättning	290	285	250	235	1.060	251	264	237
Rörelseresultat	18	12	5	- 1	34	5	8	6
Rörelsemarginal, %	6,3	4,1	2,9	neg	3,2	2,0	2,8	2,8
<i>Garphyttan Wire</i>								
Nettoomsättning	217	214	187	186	804	201	220	191
Rörelseresultat	25	19	16	12	72	14	24	22
Rörelsemarginal, %	11,4	8,7	8,5	6,6	8,9	7,2	10,6	11,2
<i>Traction Systems</i>								
Nettoomsättning	94	77	60	80	311	72	75	88
Rörelseresultat	-17	-14	-10	-19	-60	-17	-19	- 2
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg