Haldexkoncernen 9 månader 2003

3:e kvartalet

- **Resultat före skatt uppgick till 32 MSEK (19). Rörelseresultatet var 49 MSEK (33). Rörelsemarginalen var 3,5% (2,3).**
- **Resultat efter skatt uppgick till 20 MSEK (12). Vinst per aktie var SEK 0:92 (0:56).**
- **Omsättningen uppgick till 1.452 MSEK (1.537), en minskning med 6%. Valutajusterat en ökning med 5%.**

Januari-september

- **Resultat före skatt, exklusive omstruktureringskostnader, uppgick till 125 MSEK (125). Valutaförändringar påverkade negativt med netto 16 MSEK. Inklusive omstruktureringskostnader var resultatet före skatt 68 MSEK (107).**
- **Rörelseresultatet, exklusive omstruktureringskostnader, uppgick till 168 MSEK (176). Valutaförändringar påverkade negativt med netto 20 MSEK. Rörelsemarginalen var 3,8% (3,7).**
- **Resultat efter skatt uppgick till 26 MSEK (70). Vinst per aktie var SEK 1:19 (3:16).**
- **Omsättningen uppgick till 4.550 MSEK (4.914), en minskning med 7%. Valutajusterat en ökning med 3%.**

	2002				*2003*			*Jan-Sept*		
MSEK	***I***	***II***	***III***	***IV***	***I***	***II***	***III***	***2002***	***2003***	***? %***
Nettoomsättning	1.639	1.738	1.537	1500	1.556	1.542	1.452	4.914	4.550	-7%
Rörelseresultat *)	57	86	33	42	66	53	49	176	168	-4%
Rörelseresultat	57	68	33	19	9	53	49	158	111	-30%
Resultat före skatt *)	39	67	19	28	54	39	32	125	125	0%
Resultat före skatt	39	49	19	5	- 3	39	32	107	68	-36%

*) exklusive poster av engångskaraktär

3:e kvartalet

Koncernens omsättning under det 3:e kvartalet uppgick till 1.452 MSEK (1.537). Valutajusterat var ökningen 5%.

Resultatet före skatt uppgick till 32 MSEK (19). Rörelseresultatet uppgick till 49 MSEK (33) och rörelsemarginalen var 3,5% (2,3).

I jämförelse med fjolårets 3:e kvartal förbättrades rörelseresultat och rörelsemarginal inom Commercial Vehicle Systems, Hydraulic Systems och Traction System, medan Garphyttan Wire visade lägre resultat och rörelsemarginal jämfört med fjolåret.

Januari-september

Koncernens resultat före skatt, exklusive omstruktureringskostnader, uppgick för 9-månadersperioden till 125 MSEK, oförändrat jämfört med fjolåret. Resultatet påverkades negativt av förändringar i valutakurser med netto 16 MSEK. Nettobeloppet består av valutaeffekter på varuflöden och resultatomräkningar med sammanlagt -24 MSEK, samt en kursvinst på 8 MSEK i samband med att terminer i USD stängts som en konsekvens av ökade inköp i USD och ändrade leveransförutsättningar.

Inklusive omstruktureringskostnader uppgick resultatet före skatt till 68 MSEK (107) och resultatet efter skatt till 26 MSEK (70).

I resultatet efter skatt har inte någon latent skatteintäkt för omstruktureringsreserven på 57 MSEK beaktats, vilket förklarar den högre skattesatsen jämfört med fjolåret.

Rörelseresultatet, exklusive omstruktureringskostnader, uppgick för 9-månadersperioden till 168 MSEK (176). Resultatet påverkades negativt av förändringar i valutakurser med netto 20 MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 3,8% (3,7).

Rörelseresultatet och rörelsemarginalen förbättrades för divisionerna Traction Systems och Hydraulic Systems. Garphyttan Wire visade ett rörelseresultat och rörelsemarginal strax under fjolåret, huvudsakligen påverkat av valutaförändringar.

Divisionerna inom Commercial Vehicle Systems utvisade konsoliderat ett rörelseresultat på 81 MSEK (135) och en rörelsemarginal på 2,9% (4,1). Medan bruttovinstmarginalen var i nivå med fjolåret, var resultatminskningen främst hänförlig till lägre försäljningsvolymer, valutaeffekter och lägre pantintäkter från rekonditioneringsverksamheten (remanufacturing) på den nordamerikanska eftermarknaden.

Kostnadssänkande åtgärder

Inom Commercial Vehicle Systems pågår ett antal åtgärder för att förbättra kostnadsstrukturen.

Nedläggning av maskinbearbetning i Heidelbergfabriken.
Maskinbearbetningen kommer att flyttas till underleverantörer i österuropeiska lågkostnadsländer. Förhandlingarna med lämpliga leverantörer, främst i Ungern och Slovenien, har genomförts. Den tyska processen för förhandlingar med de fackliga representanterna är omständlig, men under den senaste tiden har enighet uppnåtts på väsentliga punkter. De första uppsägningarna har genomförts och omläggningen kommer som planerat att genomföras successivt och förväntas vara avklarad under andra halvåret nästa år.

Blackburnfabriken i England stängs
Även i detta fall kommer maskinbearbetningen att flyttas till lågkostnadsländer, främst i Österuropa. Genomförandet kommer att ske under första halvåret nästa år.

Etablering av Haldex-produktion i Ungern
Förhandlingar pågår om markköp och bygge av en Haldex produktionsenhet i Ungern, som kommer att fungera som en enhet för montering och test av olika koncernprodukter. Produkterna i den nuvarande Blackburnfabriken (bromscylindrar, ventiler) kommer att slutmonteras och testas här. Även olika förmontage av AWD-system kommer att förläggas till Haldex Ungern. Efterhand kan även andra koncernprodukter tänkas få sitt slutmontage och test i Ungernenheten.

Nordamerikanska strukturförändringar
Planering pågår för flyttning av viss produktion från USA till Mexiko under nästa år. En plan är också under utarbetande för att under 2004 förbättra kostnadsstrukturen inom rekonditioneringsverksamheten.

Inköp från lågkostnadsländer
Alla divisioner i koncernen medverkar i en ökad samordning av inköp, inklusive ökat inköp från lågkostnadsländer. Resurserna för inköpsverksamheten har utökats i Kina, Indien och Österuropa. Identifiering och kvalitetsutveckling av leverantörer pågår. Detta kommer att leda till ytterligare ökat inköp från lågkostnadsländer nästa år och framgent med icke oväsentliga kostnadsbesparingar som resultat.

Kassaflöde

Rörelsens kassaflöde före investeringar uppgick för 9-månadersperioden till 192 MSEK (323). Kassaflödet efter investeringar uppgick till 12 MSEK (170).

I jämförelse med fjolåret har kassaflödet påverkats av att rörelsekapitalet inte utvecklats lika gynnsamt. Dock har kredittiden i kundfordringar minskat något sedan årsskiftet och lagerdagarna hållits på samma nivå.

Kassaflödet efter investeringar under det 3:e kvartalet var positivt och uppgick till 36 MSEK (57).

Nettoskuldsättningen vid periodens slut uppgick till 1.162 MSEK (1.389) och soliditeten var 38% (40).

Orderingång och försäljning

Koncernens orderingång under perioden januari-september uppgick till 4.498 MSEK (5.017), en minskning med 10%. Valutajusterat var orderingången oförändrad jämfört med fjolåret.

Försäljningen uppgick till 4.550 MSEK (4.914), en minskning med 7%. Valutajusterat ökade försäljningen med 3%.

Försäljningen per division och region fördelade sig enligt följande:

	Januari-september		***Procentuell förändr. Jan-sep 2003 vs 2002***	
MSEK	***2003***	***2002***	***Nominellt***	***Valutajusterat***
Koncernen	4.550	4.914	-7	+3
Commercial Vehicle Systems	2.849	3.314	-14	-3
Hydraulic Systems	699	752	- 7	+5
Garphyttan Wire	603	613	- 1	+5
Traction Systems	399	235	+70	+70
Nordamerika	2.275	2.704	-15	+1
Europa	2.038	1.930	+6	+7
Asien	133	185	-28	-14
Sydamerika	104	95	+10	+45

Ökningen inom Traction Systems förklaras av AWD-leveranserna till Volvo, vilka påbörjades först under det andra halvåret 2002.

Försäljningen inom Hydraulic Systems ökade valutajusterat till följd av en begynnande uppgång inom vissa marknadssegment och till följd av nya affärer.

Försäljningen ökade valutajusterat även inom Garphyttan Wire till följd av gynnsam produktmix och vunna marknadsandelar.

Försäljningen inom Commercial Vehicle Systems minskade valutajusterat med 3%. Som närmare redovisas under avsnittet Marknaden nedan, var marknaden för bromsutrustning till tunga fordon – inklusive eftermarknad – på huvudmarknaderna i Nordamerika och Europa i stort sett oförändrad jämfört med fjolåret.

Den lägre försäljningen i förhållande till marknadsutvecklingen var hänförlig till divisionerna Foundation Brake, Brake Controls och Friction Products.

Inom Foundation Brake minskade försäljningen av Automatiska Bromshävarmar. I Europa var minskningen en följd av lägre tillverkning av lastbilar och släpvagnar samt fortsatt övergång från trumbromsar till skivbromsar. I Nordamerika ökade försäljningen av hävarmar inte lika snabbt som nettoökningen av lastbils- och släpvagnsproduktionen på grund av accentuerad prispress och hårdnande konkurrens.

Inom Brake Controls accentuerades prispressen på ABS-system till släpvagnar i både Europa och Nordamerika, vilket påverkade försäljningsvärdet.

Inom Friction Products minskade försäljningen av bromsbelägg till lätta/mellantunga lastbilar då en större plattformsaffär avslutades under fjolåret och ännu ej ersatts med en ny affär av samma storleksordning.

På den nordamerikanska eftermarknaden minskade omsättningen också inom rekonditioneringsverksamheten (remanufacturing), som bl.a. avser äldre kompressorer, för vilka den installerade basen successivt minskar.

Marknaden

Med undantag för produktionen av tunga släpvagnar i Nordamerika, var utvecklingen på våra huvudmarknader fortfarande svag.

Tunga fordon

Produktionen i Nordamerika av klass 8 dragbilar minskade under de första 9 månaderna med knappt 9% jämfört med motsvarande period i fjol.

Inom släpvagnssegmentet ökade produktionen med drygt 40%. Denna kraftiga ökning var främst en effekt av den extremt låga produktionen under första halvåret 2002 till följd av åkeriernas satsning på förtida köp av dragbilar. Produktionstakten hittills i år var endast 8% högre än under det andra halvåret 2002. Sammantaget ökade den nordamerikanska tillverkningen av tunga fordonsenheter med 14% under 9-månadersperioden.

I Västeuropa minskade tillverkningen av tunga dragbilar med 2% och släpvagnssegmentet kan antas ha haft en liknande utveckling.

Bromsutrustning till ett tungt dragfordon har ett värde som är ca dubbelt så stort som det till en tung släpvagn. Av den totala bromsutrustningsmarknaden är knappt hälften eftermarknad, vilken hade en tillväxt på ca 3%. Tas ovanstående faktorer i beaktande ökade totalmarknaden för bromsutrustning till tunga fordon i fasta priser med ca 4% i Nordamerika medan den var oförändrad i Europa. För de två huvudmarknaderna tillsammans var marknadstillväxten i fasta priser ca 2%. Priskonkurrensen medförde att huvudmarknaderna i stort sett hade nolltillväxt.

Lätta fordon

Den nordamerikanska tillverkningen av personbilar och lätta lastbilar minskade under 9-månadersperioden med 4% jämfört med motsvarande period i fjol. I Europa sjönk bil-tillverkningen med 2%.

Industriella fordon

Den nordamerikanska marknaden visade tecken på förbättring och tillverkningen av gaffel-truckar och entreprenadfordon ökade. Den europeiska marknaden för motsvarande fordon försvagades.

Marknadsbedömning 2003-2004

För helåret 2003 förväntas (J.D. Power/ACT, oktober 2003) produktionen av tunga lastbilar minska med 3% i Nordamerika och 4% i Västeuropa. Tillverkningen av tunga släpvagnar bedöms öka med 30% i Nordamerika. I Europa beräknas utvecklingen bli i linje med den för dragbilarna, en minskning med 4%.

Samma prognoser indikerar en kraftig produktionsökning under 2004 av både tunga dragbilar och släpvagnar på drygt 40% i Nordamerika. Bakomliggande faktorer är bl.a. en förbättrad amerikansk ekonomi med ökande transportbehov; ett växande behov av förnyelse av fordons-flottan; samt stigande fraktpriser. I Västeuropa förväntas en fortsatt minskning på drygt 1%.

Med hänsyn till den olika stora marknadspotentialen för bromsutrustning mellan dragbilar och släpvagnar – samt att totalmarknaden till knappt hälften utgörs av eftermarknad, som kan förmodas växa 2-3% – innebär den prognostiserade utvecklingen för tillverkning av tunga fordonsenheter att den sammantagna marknaden för bromsutrustning på huvudmarknaderna i Nordamerika och Västeuropa kan förväntas växa med ca 10% i fasta priser under 2004 jämfört med 2003.

Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 3.998 (4.036).

Utsikter för helåret

Tidigare bedömning kvarstår:

”Nuvarande prognoser för fordonsproduktionen på våra huvudmarknader I Nordamerika och Europa visar ingen nämnvärd ökning för 2003. Med undantag för Traction Systems divisionen, bedöms därför omsättningen under 2003 – vid oförändrade valutakurser i förhållande till 2002 – i stort sett ligga kvar på samma nivåer som 2002.

Den förväntade förbättringen inom Traction Systems divisionen, från ett negativt till ett litet positivt resultat, liksom marginalförbättringen i den resterande delen av koncernen genom fort-satta kostnadsreduktioner, bör resultera i en förbättring av koncernens vinstmarginal”.

Nomineringsförfarande

Inför nomineringen till styrelsevalet 2004 har fem större ägare representerande ca 35% av aktierna bildat en informell nomineringskommitté med representanter från Tredje AP-fonden, Alecta, SEB fonder, Skandia och Traction. Synpunkter och förslag kan lämnas och diskuteras med Bengt Stillström, Traction, telefon 0704-40 40 99 eller Mats Andersson, Tredje AP-fonden, telefon 0709-51 72 28.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering (RR20). Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen.

Kommande rapporteringstillfällen

Bokslutskommuniké	19 februari 2004

Stockholm 2003-10-30
Claes Warnander
VD och koncernchef

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

Denna rapport är inte granskad av bolagets revisorer.

www.haldex.com

Koncernens resultaträkning Belopp i MSEK	***Juli-Sep*** ***2003***	 ***2002***	***Jan-Sep*** ***2003***	 ***2002***	***Okt 2002*** ***-Sep 2003***	***Helår*** ***2002***
Nettoomsättning	**1.452**	**1.537**	**4.550**	**4.914**	**6.050**	**6.414**
Kostnad för sålda varor	-1.088	-1.153	-3.383	-3.633	-4.540	-4.790
Bruttoresultat	**364**	**384**	**1.167**	**1.281**	**1.510**	**1.624**
	25,1%	**25,0%**	**25.6%**	**26,1%**	**25,0%**	**25,3%**
Försäljnings-, administrations- och produktutvecklingskostnader	-320	-350	-996	-1.104	-1.312	-1.420
Övriga rörelseintäkter & -kostnader	5	- 1	- 3	- 1	12	14
Jämförelsestörande poster	-	-	-57	-18	-80	-41
Rörelseresultat	**49**	**33**	**111**	**158**	**130**	**177**
Finansnetto	-17	-14	-43	-51	-57	-65
Resultat före skatt	**32**	**19**	**68**	**107**	**73**	**112**
Skatter	-12	- 7	-42	-37	-39	-34
Nettovinst	**20**	**12**	**26**	**70**	**34**	**78**
Vinst per aktie, SEK	0:92	0:56	1:19	3:16	1:54	3:51

Koncernens balansräkning Belopp i MSEK	***30 sep*** ***2003***	***30 sep*** ***2002***	***31 dec*** ***2002***
Immateriella anläggningstillgångar	488	545	539
Materiella anläggningstillgångar	1.278	1.444	1.405
Finansiella anläggningstillgångar	64	67	71
Varulager	689	772	721
Kortfristiga fordringar	1.104	1.189	1.016
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	50	87	107
Summa tillgångar	**3.673**	**4.104**	**3.859**
Eget kapital [1)]	1.401	1.635	1.563
Avsättningar	342	288	300
Långfristiga skulder	1.039	1.267	1.124
Kortfristiga lån	14	33	20
Kortfristiga rörelseskulder	877	881	852
Summa skulder och eget kapital	**3.673**	**4.104**	**3.859**
1) Förändring av eget kapital			
Eget kapital vid årets början	1.563	1.813	1.813
Återköp av aktier	-	- 4	-8
Utdelning	-33	-33	-33
Omräkningsdifferens	-155	-211	-287
Periodens nettovinst	26	70	78
Eget kapital vid periodens slut	1.401	1.635	1.563

Koncernens kassaflödesanalys Belopp i MSEK	***Jan-Sep*** ***2003***	 ***2002***	***Okt 2002*** ***-Sep 2003***	***Helår*** ***2002***
Rörelseresultat	111	158	130	177
Avskrivningar på anläggningstillgångar	219	235	293	309
Finansnetto & betald skatt	-82	-86	-118	-122
Rörelsekapitalförändring	-56	16	136	208
Kassaflöde från rörelsen	***192***	***323***	***441***	***572***
Nettoinvesteringar	-180	-153	-261	-234
Företagsförvärv	-	-236	- 1	-237
Investeringar i aktier och andelar	-	- 3	-	-3
Kassaflöde från investeringar	***-180***	***-392***	***-262***	***-474***
Kassaflöde	**12**	**-69**	**179**	**98**
Återköp av aktier	-	- 4	- 4	-8
Utdelning	-33	-33	-33	-33
Förändring av lån och pensionsskuld	-41	49	-191	-101
Förändring av övriga långfristiga skulder	-	4	-	4
Förändring av långfristiga fordringar	5	- 9	10	-4
Kassaflöde från finansiering	***-69***	***7***	***-218***	***-142***
Förändring av likvida medel exkl. omräkningsdifferens	**-57**	**-62**	**-39**	**-44**
Omräkningsdifferens på likvida medel	-	- 7	2	-5
Förändring av likvida medel	**-57**	**-69**	**-37**	**-49**

Nyckeltal	***Jan-Sep*** ***2003***	 ***2002***	***Okt 2002*** ***-Sep 2003***	***Helår*** ***2002***
Vinstmarginal, %	2,6	3,3	2,3	2,9
Vinstmarginal, exkl. engångsposter, %	3,8	3,7	3,2	3,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,7	6,8	5,0	6,0
Avkastning på eget kapital, %	2,4	5,5	2,2	4,4
Räntetäckningsgrad, ggr	2,4	2,9	2,1	2,5
Soliditet, %	38	40	40	43
Skuldsättningsgrad, %	83	85	83	77

Aktiedata	***Jan-Sep*** ***2003***	 ***2002***	***Okt 2002*** ***-Sep 2003***	***Helår*** ***2002***
Vinst, SEK	1:19	3:16	1:54	3:51
Vinst, exkl. engångsposter, SEK	3:79	3:74	4:87	4:82
Eget kapital, SEK	63:52	73:95	63:52	70:83
Antal aktier i genomsnitt, tusental	22.065	22.163	22.072	22.145
Antal aktier vid periodens slut, tusental	22.065	22.115	22.065	22.065
Börskurs, SEK	91:00	83:50	91:00	87:00

Kvartalsvis utveckling:

MSEK	I	II	III	IV	Helår 2001	I	II	III	IV	Helår 2002	I/2003	II	III
Koncernen													
Orderingång	1.699	1.510	1.481	1.348	6.038	1.777	1.705	1.535	1.465	6.482	1.673	1.431	1.394
Nettoomsättning	1.648	1.627	1.481	1.469	6.225	1.639	1.738	1.537	1.500	6.414	1.556	1.542	1.452
Rörelseresultat	76	52	32	18	178	57	68	33	19	177	9	53	49
Resultat före skatt	60	33	17	2	112	39	49	19	5	112	-3	39	32
Nettovinst	40	22	11	5	78	26	32	12	8	78	-21	27	20
F&U, %	4,7	4,8	4,9	4,9	4,8	4,5	4,3	4,3	5,1	4,5	4,7	4,5	4,8
Vinstmarginal, %	4,7	3,4	2,4	1,3	3,0	3,7	3,9	2,3	1,6	2,9	0,8	3,5	3.5
Commercial Vehicle Systems													
Nettoomsättning	1.047	1.051	984	968	4.050	1.115	1.179	1.021	945	4.260	977	955	917
Rörelseresultat	50	35	21	26	132	55	73	7	23	158	38	22	21
Rörelsemarginal, %	4,8	3,3	2,2	2,5	3,2	4,9	6,1	0,8	2,6	3,7	3,9	2,4	2,3
Hydraulic Systems													
Nettoomsättning	290	285	250	235	1.060	251	264	237	221	973	230	236	233
Rörelseresultat	18	12	5	- 1	34	5	8	6	-5	14	7	6	9
Rörelsemarginal, %	6,3	4,1	2,9	neg	3,2	2,0	2,8	2,8	neg	1,4	3,1	2,5	3,7
Garphyttan Wire													
Nettoomsättning	217	214	187	186	804	201	220	191	202	814	212	211	180
Rörelseresultat	25	19	16	12	72	14	24	22	21	81	20	22	15
Rörelsemarginal, %	11,4	8,7	8.5	6.6	8,9	7,2	10,6	11,2	10,5	9,9	9,1	10,8	7,8
Traction Systems													
Nettoomsättning	94	77	60	80	311	72	75	88	132	367	137	140	122
Rörelseresultat	-17	-14	-10	-19	-60	-17	-19	- 2	3	-35	1	3	4
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	2,4	neg	0,9	1,7	4,0