



*Prestanda & Säkerhet*

## **Bokslutskommuniké 1998**

- **Faktureringen ökade 93% (15% exklusive förvärv) till 4,8 mdr SEK**
- **Rörelseresultatet ökade 58% till 361 MSEK**
- **Resultatet före skatt ökade 37% till 297 MSEK**
- **Väsentligt resultatbidrag från Midland-Grau-förvärvet**
- **Vinst per aktie ökade till SEK 8:92 (7:38)**
- **Utdelningsförslag SEK 3:00 (2:63)**
- **Skivbromsen marknadsintroducerad och AWD-systemet i serieproduktion**

### **Marknad**

Fordonskonjunkturen under 1998 var stark på huvudmarknaderna i Nordamerika och Europa. Marknaderna var däremot kraftigt vikande i Asien och Sydamerika, som dock utgör en mindre del av koncernens verksamhet.

### ***Tunga fordon***

I både Nordamerika och Europa ökade antalet producerade tunga fordon med ca 17%, medan utvecklingen på de flesta andra marknader var kraftigt negativ. I Korea minskade produktionen med 90%; i Japan med 40%; i Turkiet med 20% och i Brasilien med 5%. Sammantaget ökade världsproduktionen av tunga fordon med ca 4%.

Koncernens fakturering avseende tunga fordon ökade med 186%. Exklusive Midland-Grau, som ingår från och med april, ökade försäljningen med 10%.

### ***Lätta fordon***

Produktionen av lätta fordon ökade med ca 5% i Europa, medan den låg kvar på 1997 års nivå i Nordamerika, trots GM-strejken. I Japan minskade produktionen med ca 10% och i Brasilien med 15%. Sammantaget minskade världsproduktionen av lätta fordon med ca 3%.

Koncernens fakturering avseende lätta fordon ökade med 24%. Exklusive AWD-system (All Wheel Drive), som är en nyttillkommen produkt under 1998, ökade försäljningen med 19%.

### ***Industriella fordon***

I Nordamerika var marknadsutvecklingen fortsatt god och produktionen av gaffeltruckar och entreprenadmaskiner ökade med ca 12%. I Europa bedöms tillverkningen av gaffeltruckar ha ökat med ca 10%, medan ökningen för entreprenadmaskiner var ca 5%.

Koncernens produkter avseende industriella fordon ökade med 15%.

## Resultat

Koncernens resultat före skatt uppgick till 297 MSEK (217), en ökning med 37%. Midland-Grau, som förvärvades under året och konsoliderades från och med april, utvecklades bättre än förväntat och gav ett väsentligt bidrag till resultatet efter goodwillavskrivningar och finansieringskostnader.

Rörelseresultatet efter goodwillavskrivningar uppgick till 361 MSEK (228), en ökning med 58%. Alla divisioner utom Traction Systems förbättrade sina rörelseresultat jämfört med fjolåret och uppnådde en avkastning på sysselsatt kapital som låg över eller väl i nivå med koncernens mål. Uppbyggnaden av organisationen inom Traction Systems för att starta upp och snabbt accelerera serietillverkningen av AWD-system samt bredda marknadsföringen mot flera nya potentiella kunder, har ökat divisionens rörelseförlust med 33 MSEK jämfört med fjolåret.

Koncernens F&U-kostnader, inklusive Midland-Grau, ökade med 43% och utgjorde 3,9% av faktureringen.

Vinstmarginalen för helåret var 7,8% (9,5). Minskningen kan helt hänföras till Midland-Grau och satsningarna inom Traction Systems divisionen. Avkastningen på sysselsatt kapital var 18,1% (20,7). Vinst per aktie, baserat på årets resultat enligt resultaträkningen och genomsnittligt antal aktier under året, ökade med 21% till 8,92 SEK (7,38).

Koncernens ordergång uppgick till 4.856 MSEK (2.694), en ökning med 80%. Härav svarade nyförvärvet Midland-Grau för 1.911 MSEK avseende 9-månadersperioden april-december. Exklusive förvärvet ökade ordergången med 9%.

Försäljningen uppgick till 4.831 MSEK (2.503), en ökning med 93%. Exklusive förvärvet ökade försäljningen med 15%.

Den relativt låga utfaktureringen inom Traction Systems under sista kvartalet förklaras av att ett produktionsuppehåll beslutades i samråd med kunden i slutet av året för att kunna genomföra en större layoutändring med syfte att effektivisera produktionsprocessen inför den successiva volymuppgång som planeras för 1999.

Kvartalsvis har ordergång och resultat utvecklats enligt följande:

MSEK	1997				1998			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Ordergång	676	695	611	712	768	1.356	1.265	1.467
Nettoomsättning	564	644	615	680	699	1.388	1.320	1.424
<i>härav:</i>								
Brake Systems	253	282	281	311	308	692	681	722
Midland Services	-	-	-	-	-	282	244	262
Barnes Hydraulics	176	208	203	207	214	228	231	245
Garphyttan Wire	138	155	133	167	180	186	151	190
Traction Systems	-	-	-	2	1	3	15	10
Resultat före skatt	47	61	60	50	61	77	71	88

Vinstmarginal, %	9,1	10,1	10,7	8,1	9,5	7,3	7,2	7,9
F&U, %	5,6	5,1	5,0	6,2	4,6	4,0	4,1	3,3

## Affärsutveckling

Under 1998 har viktiga steg tagits för att utveckla Haldexkoncernen mot en betydligt större och starkare företagsgrupp inom fordonsteknik. Genom både egen produktutveckling och förvärv har produktprogrammet utökats och en väsentlig höjning av tekniknivån ägt rum.

- Förvärvet av Midland-Grau per april 1998 fördubblade koncernens årsomsättning och utvecklade Brake Systems divisionen till en komplett systemleverantör av bromsutrustning till tunga fordon. Förvärvet tillförde också en betydande eftermarknadsverksamhet som är mindre konjunkturkänslig.
- Efter flera års utvecklingsarbete påbörjades under året serieleveranser av Haldex reglerbara AWD-system för bilar. Förutom en mekanisk/hydraulisk kopplingsenhet, består systemet av en integrerad mikroprocessor till vilken utvecklats ett särskilt operativsystem och bilspecifik applikationsmjukvara. Det är en betydande framgång för Haldex-tekniken att VW-koncernen, Europas största biltillverkare, blev vår första kund. Under året tecknades intentionsavtal med två andra europeiska biltillverkare.
- Efter omfattande och framgångsrika fälttester med Haldex nyutvecklade skivbroms för tunga fordon kunde i början av 1999 en första mindre, men betydelsefull, order tecknas från den viktiga tyska fordonsindustrin. Denna första skivbromsorder på några hundratals enheter för användning på släpvagnsaxlar, förväntas leda till fortsatta reguljära order från samma kund. Projekt med flera andra kunder pågår också. Den tyska lastbilstillverkaren MAN beslutade att inför 1999 utrusta sina lastbilar ämnade för "truck racing" med Haldex skivbromsar efter lyckade tävlingsresultat under det gångna året.
- Trots penetrationen av skivbromsar på den europeiska marknaden sattes under 1998 ett nytt försäljningsrekord för Haldex automatiska bromshävarmar för trumbromsar. Över 3 miljoner enheter levererades globalt, vilket bedöms överskrida volymen för alla konkurrenter sammanlagt.
- Under året infördes nya säkerhetsbestämmelser i USA, som kräver att ABS-system (Antilock Braking System) installeras på alla nya släpvagnar med luftbromsar. Haldex uppnådde en marknadsandel på nästan 35% för denna tekniskt avancerade produkt. En ny generation Haldex Modular ABS-system introducerades också på den europeiska släpvagnsmarknaden. I början av 1999 tecknades en första, större ABS-order från Asien på ca 4.000 enheter från den sydkoreanska släpvagnstillverkaren Jindo.
- Barnes Hydraulics divisionen har utvecklat system för hydraulisk drivning av kylfläktar i dieselmotorer som ersätter mekaniska drivsystem främst i busar och entreprenadmaskiner. Även för industriella gräsklippare (turf care) har mekanisk drivning ersatts av nyutvecklade hydrauliska system för drivning av rorenheten.

- Garphyttan Wire divisionens nya produktionsenhet i USA har utvecklats väl och kör nu i det närmaste på full kapacitet. Marknadsandelarna i Nordamerika har ökat och leveranserna av ventilfjädertråd till den nordamerikanska marknaden har ökat med ca 50%. Den frigjorda kapaciteten i den svenska produktionsenheten har kunnat utnyttjas till andra marknader. Förutom fortsatt övergång till flerventilsteknik ökar marknadspotentialen av kvalificerad fjädertråd tack vare teknikförändringen i moderna bilar mot svänghjul med dubbla massor, där högt påkända fjädrar avsevärt reducerar överföringen av motorns vibrationer till transmissionen.

### Investeringar, nettoskulsättning, personal

Årets löpande investeringar, inklusive Midland-Grau för perioden april-december, uppgick till 180 MSEK (117). Nettoskulsättningen uppgick vid årets slut till 1.058 MSEK (135). Årets kassaflöde från rörelsen med avdrag för nettoinvesteringar uppgick till 235 MSEK (123). Antalet anställda vid periodens slut var 4.289 (1.944).

### Utsikter för 1999

Prognoserna för fordonstillverkningen på huvudmarknaderna i Nordamerika och Europa pekar på en avmattning. Under 1999 ingår Midland-Grau hela året (9 månader under 1998), varför koncernens försäljning bör öka, trots den svagare marknaden.

Integrationsarbetet med Midland-Grau-förvärvet fortsätter med vissa förändringar inom produktion, utförsäljning av några mindre produktlinjer och intern rationalisering för att förbättra marginalerna.

Traction Systems divisionen förväntas framgent kunna förbättra resultatet vartefter volymerna ökar och åtgärder för att sänka produktkostnaderna ger resultat.

### Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	1998	1997	1996
<b>Nettoomsättning</b>	<b>4.831</b>	<b>2.503</b>	<b>2.143</b>
Kostnad för sålda varor	-3.491	-1.736	-1.516
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1.340</b>	<b>767</b>	<b>627</b>
	<b>27,7%</b>	<b>30,6%</b>	<b>29,3%</b>
Försäljnings-, administrations- och produktutvecklingskostnader	-960	-539	-463
Övriga rörelseintäkter & -kostnader	- 19	-	39
<b>Rörelseresultat</b>	<b>361</b>	<b>228</b>	<b>203</b>
Finansnetto	- 64	- 11	- 12
<b>Resultat före skatt</b>	<b>297</b>	<b>217</b>	<b>191</b>
Skatter	-111	- 73	- 59
<b>Nettovinst</b>	<b>186</b>	<b>144</b>	<b>132</b>



**Koncernens balansräkning**

Belopp i MSEK	981231	971231	961231
Immateriella anläggningstillgångar	498	16	16
Materiella anläggningstillgångar	1.227	753	635
Finansiella anläggningstillgångar	9	6	6
Varulager	854	278	256
Kortfristiga fordringar	840	424	305
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	262	239	168
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3.690</b>	<b>1.716</b>	<b>1.386</b>
Eget kapital	1.340	852	718
Avsättningar	263	217	189
Långfristiga skulder	1.108	256	212
Kortfristiga lån	43	24	12
Kortfristiga rörelseskulder	936	367	255
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>3.690</b>	<b>1.716</b>	<b>1.386</b>

**Koncernens finansieringsanalys**

Belopp i MSEK	1998	1997	1996
Rörelseresultat	361	228	203
Avskrivningar på anläggningstillgångar	185	90	73
Finansnetto & betald skatt	- 210	- 69	- 55
Rörelsekapitalförändring	74	- 11	66
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>410</b>	<b>238</b>	<b>287</b>
Nettoinvesteringar	-175	-115	-207
Företagsförvärv	-1.365	-	-
<b>Kassaflöde</b>	<b>-1.130</b>	<b>123</b>	<b>80</b>
Nyemission	348	-	-
Utdelning	- 51	- 46	- 46
Förändring av lån och pensionsskuld	853	- 9	19
Förändring av långfristiga fordringar	0	- 1	19
<b>Förändring av likvida medel exkl. omräkningsdifferens</b>	<b>20</b>	<b>67</b>	<b>72</b>
Omräkningsdifferens på likvida medel	3	4	-
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>23</b>	<b>71</b>	<b>72</b>

**Nyckeltal**

	1998	1997	1996
Vinstmarginal, %	7,8	9,5	9,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18,1	20,7	21,6
Avkastning på eget kapital, %	16,6	18,3	19,6
Räntetäckningsgrad, ggr	4,7	11,8	10,9
Soliditet, %	35	50	52

Skuldsättningsgrad, %

79

16

19



<b>Aktiedata</b> 1)	1998	1997	1996
Vinst efter skatt, SEK	8:92	7:38	6:78
Eget kapital, SEK	60:09	43:81	36:96
Antal aktier i genomsnitt, tusental	20.810	18.580	18.580
Antal aktier vid periodens slut, tusental	22.296	18.580	18.580

1) Justerat för nyemission 1:5/95

### **Kommande rapporteringstillfällen**

Årsredovisning	mitten av mars 1999
Bolagsstämma	25 mars 1999 i Stockholm
Delårsrapport januari-mars	26 april 1999
Delårsrapport januari-juni	9 augusti 1999
Delårsrapport januari-september	20 oktober 1999

Stockholm 1999-02-18

Claes Warnander

VD och koncernchef