



Prestanda & Säkerhet

Haldex halvårsrapport 1999

- **Resultatet före skatt ökade 8% till 149 MSEK**
- **Rörelseresultatet ökade 15% till 185 MSEK**
- **Orderingång och fakturering ökade 44% till 3.048 MSEK respektive 3.004 MSEK**
- **Stark fordonskonjunktur på huvudmarknaderna**
- **Inbrytning med AWD-system på USA-marknaden**

Marknad

Fordonskonjunkturer på huvudmarknaderna i Nordamerika och Västeuropa var fortsatt stark under perioden. I Sydamerika och Asien var takten i fordonsproduktionen fortsatt låg.

Tunga fordon

I Nordamerika ökade försäljningen av tunga fordon med 20% jämfört med första halvåret 1998. Produktionen av fordon ökade med 22%. Periodens orderingång till lastbilstillverkarna var dock väsentligt lägre än motsvarande period i fjol och även lägre än sista halvåret i fjol. För helåret bedöms därför produktionsökningen mot fjolåret hamna på ca 15%.

I Europa ökade registreringarna av tunga fordon med 19%. Produktionen ökade uppskattningsvis med 15%. Periodens orderingång till lastbilstillverkarna var i stort sett oförändrad jämfört med fjolåret. Den starka utvecklingen under fjolårets andra hälft innebär dock att det successivt blir allt svårare att överträffa fjolåret. För helåret bedöms produktionsökningen i Europa hamna på ca 6%.

I Sydamerika och Asien var produktionstakten av tunga fordon fortsatt svag. I Brasilien minskade produktionen med ca 20%.

Produktionen av släpvagnar till tunga fordon utvisade lägre ökningstakt. I Nordamerika steg produktionen med ca 14%, medan den i Europa låg på oförändrad nivå, bl.a. till följd av svag exportutveckling till Östeuropa.

Eftermarknaden för tunga fordon har, särskilt i Nordamerika, utvisat en minskande trend under en lägre period till följd av dels den kraftiga ökningen av nya fordon under de senaste åren, vilket avsevärt förnygrat flottan, dels genom förbättrade komponenter och längre garantitider. I Nordamerika minskade eftermarknaden med ca 4% jämfört med fjolårets första hälft.

Koncernens fakturering avseende produkter till tunga fordon uppgick till 2.051 MSEK, en ökning med 60% inklusive förvärvet av Midland-Grau, som ingår från och med 2:a kvartalet 1998.

Lätta fordon

I Nordamerika ökade försäljningen av personbilar och lätta lastbilar med 6%. Produktionen av fordon ökade med 10%, vilket till största delen var en effekt av GM-strejken, som började i juni föregående år. Per maj i år var den nordamerikanska produktionsökningen 2%. GM-strejken påverkar även helårsbedömningen, som pekar mot en produktionsökning på ca 5%.

I Europa var försäljningsökningen 8% medan produktionen steg 4%. Under det andra halvåret förväntas den europeiska marknaden mattas något och för helåret bedöms produktionen hamna på nivån strax över fjolårets.

I Sydamerika och Asien var produktionstakten fortsatt låg, även om en ökning nu sker i Sydkorea.

Koncernens försäljning avseende produkter till lätta fordon uppgick till 437 MSEK, en ökning med 18%.

Industriella fordon

I Nordamerika fortsatte den goda marknadsutvecklingen för entreprenadmaskiner, som ökade ca 15% jämfört med första halvåret i fjol. Efterfrågan på utrustning minskade dock inom jordbrukssektorn. Marknaden för gaffeltruckar var svagare och minskade ca 2%.

I Europa har marknaden för entreprenadmaskiner stärkts med ca 5% till följd av förbättrade ekonomier och ökade infrastrukturprojekt. Även marknaden för gaffeltruckar utvecklades positivt.

Koncernens fakturering avseende produkter till industriella fordon ökade med 18%.

Resultat

Koncernens resultat före skatt var 149 MSEK (138), en ökning med 8% jämfört med första halvåret föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 185 MSEK (162), en ökning med 15%. Rörelseresultatet ökade främst inom divisionerna Brake Systems och Midland Services, huvudsakligen hänförligt till fjolårets förvärvade verksamheter. Även inom Barnes Hydraulics förbättrades rörelseresultatet något, medan Garphyttan Wire redovisade ett lägre resultat, främst orsakat av minskade marginaler till följd av prispress. Inom divisionen Traction Systems har rörelseförlusten jämfört med fjolåret nu planat ut på oförändrad nivå.

Vinstmarginalen för halvåret var 6,4%, med en marginell förbättring under 2:a kvartalet jämfört med årets 1:a kvartal. Den reducerade vinstmarginalen jämfört med fjolårets första halvår (8,1%) förklaras, förutom prispress, av de lägre marginalerna i de förvärvade verksamheterna, produktmixförskjutningar samt den kraftigt negativa valuta- och volymutvecklingen i Brasilien.

Trots en huvudsakligen god marknad var prispressen stor inom de flesta av divisionernas produktområden. Program för att minska produktkostnaderna pågår inom alla enheter. Inom Wiredivisionen har dessutom ett personalminskningsprogram påbörjats, som syftar till en minskning med ca 60 personer, eller 13%, vid nuvarande affärsvolymerna. Denna rationalisering har möjliggjorts genom ny organisationsform och förändrad produktionsgång som är under införande successivt.

Periodens ordergång var 3.048 MSEK (2.124), en ökning med 44%. Faktureringen uppgick till 3.004 MSEK (2.086), också en ökning med 44%. För nuvarande struktur ökade faktureringen med 9%.

Kvartalsvis har ordergång, fakturering och resultat utvecklats enligt följande:

MSEK	1998				1999	
	I	II	III	IV	I	II
Ordergång	768	1.356	1.265	1.467	1.613	1.435
Nettoomsättning	699	1.388	1.320	1.424	1.495	1.509
<i>härav:</i>						
Brake Systems	308	714	679	736	767	756
Midland Services	-	260	247	247	263	265
Barnes Hydraulics	214	228	230	243	256	266
Garphyttan Wire	177	182	149	187	188	178
Traction Systems	-	4	15	11	21	44
Resultat före skatt	61	77	71	88	71	78
Vinstmarginal, %	9,5	7,3	7,2	7,9	6,3	6,5
F&U, %	4,6	4,0	4,1	3,3	4,0	3,9

Affärsutveckling

Under det första halvåret har följande viktigare affärshändelser ägt rum:

- Kommersiellt genombrott för Haldex nyutvecklade skivbroms för tunga fordon på den europeiska marknaden.
- Standardposition uppnåddes för Haldex Automatiska Bromshävarmar hos ytterligare ett antal fordonstillverkare i USA, vilket lett till dominerande marknadsandelar även på USA-marknaden.
- I Kina erhöles viktiga referensorder på Haldex Automatiska Bromshävarmar från North Benz och Dandong Automotive Works.
- Kontrakt erhöles från den amerikanska administrationen avseende retrofit av bromssystemen på 32.000 lastbilar, inkluderande bl.a. Haldex ABS-system, lufttorkar, ventiler och bromsbelägg, med ett ordervärde på ca 160 MSEK över en sexårsperiod..
- Nissan, Spanien, beslutade utrusta sina lastbilar med Haldex nyutvecklade ABS-system för lätta lastbilar.
- Haldex introducerade ett nytt ABS-system för släpvagnar och befäste sin ställning som världens näst största leverantör av ABS-system till släpvagnar.

- För den nordamerikanska eftermarknaden erhöles betydande nya kontrakt från stora distributionskedjor avseende leverans av Haldex bromsbelägg för tunga fordon.
- Efter jämförande fälttester erhöil Haldex leveranskontrakt för bromsbelägg till skivbromsar till vissa mellantunga Dodge- och Fordlastbilar i USA.
- Förserieleveranser av det nyutvecklade Haldex ECAM-systemet (Electronic Control Air Management) påbörjades till en europeisk lastbilstillverkare.
- Den nyutvecklade hydraulpumpen med låg ljudnivå, WQ, lanserades brett och en stororder erhöles från Mitsubishi Caterpillar Forklift.
- Ett betydande utvecklings- och leveranskontrakt har slutits med en av världens ledande dieselmotortillverkare avseende hydrauliska bränsleframföringspumpar till ett nytt system för bränsleinsprutning.
- Leveranser av Haldex AWD-system till VW/Audi ökade kraftigt enligt plan.
- På den europeiska marknaden tecknades två nya intentionsavtal avseende Haldex AWD-system, samt erhöles order på prototypinstallation från en sportbilstillverkare.
- På den stora USA-marknaden uppnåddes i augusti ett genombrott för Haldex AWD-system genom en första order på en prototypinstallation. Om tester utfaller positivt kan serieleveranser med årsvärde omkring 250 MSEK påbörjas år 2002/2003. Ett tekniskt säljkontor startas i Detroit under hösten.

Investeringar, nettoskultsättning, personal

Periodens investeringar uppgick till 100 MSEK (70). Kassaflödet för perioden var 43 MSEK (87) och nettoskultsättningen vid periodens slut var 1.103 MSEK (1.105). Antalet anställda vid periodens slut var 4.369 (4.417).

Utsikter för helåret 1999

Fordonskonjunkturen på huvudmarknaderna i Nordamerika och Europa förväntas bli fortsatt god under andra halvåret, även om en viss avmattning förväntas jämfört med första halvåret. Då fjolåret var särskilt starkt under det andra halvåret, kommer helårsjämförelsen för fordonsproduktionen att utvisa lägre ökningstal än efter första halvåret.

Koncernens fakturering för andra halvåret förväntas ligga på ungefär samma nivå som under det första halvåret.

År 2000

Haldex bedriver omfattande aktiviteter med att testa och anpassa koncernens system inför övergången till år 2000. Arbetet följer i allt väsentligt upprättade planer och bedömningen är att alla rimliga åtgärder ska vara genomförda före millennieskiftet.

Koncernens resultaträkning	Jan-Juni		Juli 1998	Helår
Belopp i MSEK	1999	1998	-Juni 1999	1998
Nettoomsättning	3.004	2.087	5.748	4.831
Kostnad för sålda varor	-2.208	-1.492	-4.207	-3.491
Bruttoresultat	796	595	1.541	1.340
	26,5%	28,5%	26,8%	27,7%
Försäljnings-, administrations- och produktutvecklingskostnader	-593	-429	-1.127	-960
Övriga rörelseintäkter & -kostnader	-18	-4	-33	-19
Rörelseresultat	185	162	381	361
Finansnetto	-36	-24	-76	-64
Resultat före skatt	149	138	305	297
Skatter	-55	-53	-113	-111
Nettovinst	94	85	192	186
Koncernens balansräkning	30 juni	30 juni		31 dec
Belopp i MSEK	1999	1998		1998
Immateriella anläggningstillgångar	493	438		498
Materiella anläggningstillgångar	1.234	1.154		1.226
Finansiella anläggningstillgångar	20	7		10
Varulager	783	771		854
Kortfristiga fordringar	994	958		840
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	254	277		262
Summa tillgångar	3.778	3.605		3.690
Eget kapital	1.388	1.235		1.340
Avsättningar	263	251		263
Långfristiga skulder	1.084	1.060		1.108
Kortfristiga lån	102	171		43
Kortfristiga rörelseskulder	941	888		936
Summa skulder och eget kapital	3.778	3.605		3.690
Nyckeltal	Jan-Juni		Juli 1998	Helår
	1999	1998	-Juni 1999	1998
Vinstmarginal, %	6,4	8,1	7,0	7,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,3	19,7	15,1	18,1
Avkastning på eget kapital, %	13,7	17,2	14,7	16,6
Räntetäckningsgrad, ggr	4,6	5,5	4,4	4,7
Soliditet, %	37	34	37	36
Skuldsättningsgrad, %	80	90	80	79

Koncernens finansieringsanalys	Jan-Juni		Juli 1998	Helår
	1999	1998	-Juni 1999	1998
Rörelseresultat	185	162	384	361
Avskrivningar på anläggningstillgångar	113	76	223	186
Finansnetto & betald skatt	-84	-79	-215	-210
Rörelsekapitalförändring	-71	-2	4	73
Summa kassaflöde från rörelsen	143	157	396	410
Nettoinvesteringar	-100	-70	-205	-175
Summa kassaflöde	43	87	191	235
Företagsförvärv	-3	-1.268	-100	-1.365
Nyemission	-	348	-	348
Utdelning	-67	-51	-67	-51
Förändring av lån och pensionskund	19	922	-50	853
Förändring av likvida medel exkl. omräkningsdifferens	-8	38	-26	20
Omräkningsdifferens på likvida medel	-	-	3	3
Förändring av likvida medel	-8	38	-23	23

Aktiedata (justerat för emission)	Jan-Juni		Juli 1998	Helår
	1999	1998	-Juni 1999	1998
Vinst efter skatt, SEK	4:23	4:31	8:84	8:92
Eget kapital, SEK	62:27	55:37	62:27	60:09
Antal aktier i genomsnitt, tusental	22.296	19.819	19.323	20.809
Antal aktier vid periodens slut, tusental	22.296	22.296	22.296	22.296

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport januari-september 20 oktober 1999

Bokslutskommuniké januari-december

Stockholm 1999-08-09

Claes Warnander

Verkst direktör och koncernchef

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna halvårsrapport och därvid följt rekommendation utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att halvårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 9 augusti 1999

Gunnar Widhagen

Aukt revisor

Björn Fernström

Aukt revisor