



*Innovativ fordonsteknik*

## Hal dex - 9 månader 2000

Nyckeltal	2000	1999	Förändr
Fakturering, MSEK	4.680	4.389	+ 7%
Rörelseresultat, MSEK	305	261	+17%
Resultat före skatt, MSEK	253	212	+19%
Resultat efter skatt, MSEK	164	134	+23%
Vinstmarginal	6,6%	6,1%	
Vinst per aktie, SEK	7:38	5:99	+23%

### Viktigare affärshändelser

- En ny 1-miljardorder på AWD-system (All Wheel Drive) erhö lls från en europeisk biltillverkare med leveransstart 2001/02.
- Ett Nomination Letter erhö lls från en europeisk biltillverkare avseende AWD-system med ordervärde 600-800 MSEK och leveransstart 2002/03.
- Vid Paris Motor Show visades Haldex AWD-system i 13 olika fordon.
- Vid IAA-mässan i Frankfurt visade kunderna stort intresse för Haldex utställning av det nya sortimentet skivbromsar, liksom de nya ECAM (Electronically Controlled Air Management) och EBS (Electronic Brake System) systemen.
- Serieleveranser av skivbromsar påbörjades till de ledande europeiska släpvagnsaxeltillverkarna SAF i Tyskland och SMB i Frankrike.
- ECAM, ett nyutvecklat system för hantering av tryckluft i bromssystem, lanserades på MAN:s nya lastbilsgeneration.
- En ny trådprodukt för ventilfjädrar i motorer med väsentligt förbättrade egenskaper har utvecklats.
- Beslut fattat att bygga ut kapaciteten i den relativt nya fabriken för ventilfjädrtrådsprodukter i USA.
- Första order erhållen på ett nyutvecklat, tyst elhydrauliskt system för bakgavellyftar på lastbilar.
- Allians med brasilianska bromskomponentföretaget Ader Ltd. ger Haldex breddat program och tillverkningsbas i Brasilien.
- En första satsning på mobilt Internet i fordon genom delägarskap i Drive-IT Systems AB, med system för bl.a. Fleet Management och Carsharing.

### Fordonsmarknaden

Under periodens senare del försvagades, som förväntat, fordonsmarknaden inom vissa segment och regioner, särskilt tyngre fordon i Nordamerika.

### ***Tunga fordon***

I Nordamerika minskade orderingången till fordonstillverkarna under perioden. Eftersom betydande lager av både nya och begagnade fordon byggts upp, sker nu en kraftig neddragning av nytillverkningen.

För 9-månadersperioden minskade nytillverkningen av tunga dragfordon i Nordamerika med 13% och den övervägande delen av minskningen skedde under tredje kvartalet. Under det fjärde kvartalet kommer ytterligare neddragning av produktionstakten att äga rum och för helåret bedöms nedgången till över 20%.

Den nordamerikanska produktionen av släpvagnar till tunga dragfordon var under perioden drygt 3% lägre än fjolåret och förväntas på helårsbasis ligga 6% under föregående år.

Eftermarknaden i Nordamerika har under de senaste åren utvisat en något minskande trend till följd av förnyringen i lastbilsflottan samt längre livslängd på ingående komponenter.

I Nordamerika är Haldex försäljning till släpvnagssegmentet och till eftermarknaden för tunga fordon relativt stor. Koncernens samlade exponering mot nyproduktion av tunga dragfordon i Nordamerika är ca 15%.

I Europa utvecklades marknaden för tunga fordon positivt under perioden. Antalet sålda fordon ökade med 6%, medan produktionen ökade med 12% jämfört med motsvarande period föregående år. Prognoserna för helåret pekar dock mot en något lägre ökningstakt i produktionen.

I Sydamerika och Asien ökade produktionen av tunga fordon kraftigt (55% respektive 35%), men från en låg nivå. Fortsatt tillväxt förväntas även för resten av året.

En sammantagen bedömning för helåret 2000 pekar mot en ökning av världens totala produktion av tunga dragfordon på 1%.

Haldex fakturering avseende produkter till tunga fordon uppgick under perioden till 3.062 MSEK (2.981), en ökning med 3%. Efter justering för avyttrade enheter var ökningen 5%.

### ***Lätta fordon***

Inom segmentet lätta fordon (personbilar, vans och lätta lastbilar) skedde en ökning av antalet tillverkade enheter i alla regioner.

I Nordamerika ökade försäljningen av lätta fordon med 4% och produktionen med 3%, vilket också förväntas bli helårstakten.

I Europa låg periodens försäljning av bilar strax under fjolårets nivå. Särskilt den tyska marknaden var svag. Tack vare en stigande export ökade dock produktionen i Europa med knappt 3%, men bedöms för helåret ligga ca 1% över fjolåret.

På marknaderna i Sydamerika och Asien skedde en återhämtning under perioden och produktionen av lätta fordon i dessa regioner bedöms för helåret öka med ca 10%.

Sammantaget bedöms världsproduktionen av lätta fordon öka för helåret med ca 4% jämfört med föregående år.

Haldex fakturering avseende produkter till lätta fordon uppgick till 782 MSEK (626), en ökning med 25%. Härav ökade AWD-system med 85% och trådprodukter till motorer med 10%.

### ***Industriella fordon***

Marknaden för gaffeltruckar visade en positiv utveckling i både Nordamerika och Europa. På båda marknaderna ökade antalet sålda och tillverkade enheter i storleksordningen 10%.

Marknaden för lätta entreprenadmaskiner ökade med ca 15% i både Nordamerika, Europa och Asien/Sydamerika. För tunga maskiner minskade emellertid marknaden i Nordamerika med ca 15%, medan den europeiska marknaden utvisade en ökning med ca 8%.

Haldex fakturering av produkter till industriella fordon uppgick till 846 MSEK (782), en ökning med 8%.

### **Försäljning och resultat 9 månader 2000**

Haldexkoncernens nettoomsättning ökade med 7% till 4.680 MSEK (4.389). Efter justering för avyttrade enheter ökade omsättningen med 8%. Alla fyra divisionerna ökade omsättningen.

Koncernens ordergång uppgick till 4.758 MSEK (4.420), en ökning med 8% eller drygt 9% för jämförbara enheter.

Resultatet efter skatt ökade med 23% till 164 MSEK (134). Resultatet före skatt uppgick till 253 MSEK (212), en ökning med 19%. Rörelseresultatet ökade med 17% till 305 MSEK (261).

I resultatet ingår ett engångsbelopp på netto 15 MSEK, varav återbetalning från SPP utgör 21 MSEK och kostnader för personalneddragningar 6 MSEK.

Rörelseresultatet förbättrades i alla divisioner med undantag för Brake Systems, som utvisade ett resultat strax under föregående år. Samtliga divisioner har förbättrat bruttomarginalerna jämfört med föregående år. Inom Brake Systems pågår en rad större produktutvecklingsprojekt som ökat utvecklingskostnaderna.

Koncernens vinstmarginal uppgick till 6,6% jämfört med 6,1% föregående år. Exklusive engångsposter var vinstmarginalen 6,3%.

De stora pågående satsningarna på ett flertal affärs- och produktutvecklingsprojekt (AWD, EBS, ECAM, skivbroms) drar stora kostnader i inledningsfasen och påverkar koncernens vinstmarginal. Exklusive Traction Systems divisionen (AWD) var periodens vinstmarginal 8,3% jämfört med 7,9% under föregående år. Traction Systems förväntas nå en resultatmässig break-even-takt vid slutet av 2001 och därefter förbättra lönsamheten till koncernens målnivåer.

Periodens avkastning på sysselsatt kapital var i årstakt 14,6% jämfört med 13,4% under samma period föregående år. Exklusive Traction Systems var avkastningen 17,3% jämfört med 17,3% i fjol.

Kvartalsvis har försäljning och resultat utvecklats enligt följande :

MSEK	1999				2000		
	I	II	III	IV	I	II	III
Orderingång	1.613	1.435	1.372	1.484	1.701	1.524	1.533
Nettoomsättning	1.495	1.509	1.385	1.409	1.618	1.566	1.496
<i>härav:</i>							
Brake Systems	1.030	1.021	930	922	1.054	1.014	984
Barnes Hydraulics	256	266	260	240	284	283	279
Garphyttan Wire	188	178	139	173	200	197	161
Traction Systems	21	44	56	74	80	72	72
Resultat före skatt	71	78	63	90	92	88	73
Vinstmarginal, %	6,3	6,5	5,6	7,9	6,7	6,8	6,3
F&U, %	4,0	3,9	3,7	3,9	4,2	4,4	4,8

Nettoomsättningen per region utvecklades enligt följande:

MSEK	9 mån 2000	9 mån 1999	Förändr
Nordamerika	2.657	2.554	+ 4%
Europa	1.831	1.707	+ 7%
Asien	102	77	+33%
Sydamerika	90	51	+75%

### Investeringar, nettoskulsättning, personal

Koncernens investeringar under perioden uppgick till 210 MSEK (154). Kassaflödet före förvärv var för perioden -64 MSEK (49) och nettoskulsättningen vid periodens slut uppgick till 1.225 MSEK (1.076). Antalet anställda vid perioden slut var 4.257 (4.356).

### Utsikter för helåret 2000

Under det sista kvartalet förväntas fordonskonjunkturen mattas av på huvudmarknaderna i Nordamerika och Europa. Speciellt i Nordamerika sker nu en kraftig neddragning av produktionen av tunga fordon och släp för att minska lagren av nya och begagnade fordon.

Vi har påbörjat neddragningen av personalstyrkan och kommer att ytterligare anpassa organisationen till de lägre volymer som förväntas nästa år.

Den fortsatta avmattningen under det fjärde kvartalet i kombination med fortsatt betydande kostnader för produktutveckling samt kostnader av engångskaraktär innebär att vinstmarginalen för det sista kvartalet och för helåret blir lägre än för motsvarande perioder föregående år.

<b>Koncernens resultaträkning</b>	Jan-Sep		Okt 1999	Helår
Belopp i MSEK	2000	1999	-Sep 2000	1999
Nettoomsättning	4.680	4.389	6.089	5.798
Kostnad för sålda varor	-3.400	-3.236	-4.425	-4.261
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1.280</b>	<b>1.153</b>	<b>1.664</b>	<b>1.537</b>
	<b>27,4%</b>	<b>26,3%</b>	<b>27,3%</b>	<b>25,5%</b>
Försäljnings-, administrations- och produktutvecklingskostnader	-989	-864	-1.282	-1.157
Övriga rörelseintäkter & -kostnader	14	-28	31	-11
<b>Rörelseresultat</b>	<b>305</b>	<b>261</b>	<b>413</b>	<b>369</b>
Finansnetto	-52	-49	-70	-67
<b>Resultat före skatt</b>	<b>253</b>	<b>212</b>	<b>343</b>	<b>302</b>
Skatter	-89	-78	-127	-116
<b>Nettovinst</b>	<b>164</b>	<b>134</b>	<b>216</b>	<b>186</b>
 <b>Koncernens balansräkning</b>	 30 sep	 30 sep		 31 dec
Belopp i MSEK	2000	1999		1999
Immateriella anläggningstillgångar	417	487		427
Materiella anläggningstillgångar	1.412	1.223		1.297
Finansiella anläggningstillgångar	77	12		56
Varulager	898	776		783
Kortfristiga fordringar	1.139	979		880
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	105	187		307
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4.048</b>	<b>3.664</b>		<b>3.750</b>
Eget kapital	1.675	1.421		1.490
Avsättningar	299	270		279
Långfristiga skulder	1.070	1.056		1.087
Kortfristiga lån	65	32		14
Kortfristiga rörelseskulder	939	885		880
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>4.048</b>	<b>3.664</b>		<b>3.750</b>

<b>Koncernens kassaflödesanalys</b>	Jan-Sep		Okt 1999	Helår
Belopp i MSEK	2000	1999	-Sep 2000	1999
Rörelseresultat	305	261	413	369
Avskrivningar på anläggningstillgångar	183	167	237	221
Finansnetto & betald skatt	-133	-129	-220	-216
Rörelsekapitalförändring	-209	-96	-127	-14
<b>Summa kassaflöde från rörelsen</b>	<b>146</b>	<b>203</b>	<b>303</b>	<b>360</b>
Nettoinvesteringar	-210	-154	-267	-211
Avyttringar	-	-	39	39
Företagsförvärv	-11	-3	-11	-3
<b>Summa kassaflöde</b>	<b>-75</b>	<b>46</b>	<b>64</b>	<b>185</b>
Utdelning	-67	-67	-67	-67
Förändring av lån och pensionsskuld	-49	-52	-66	-69
Förändring av långfristiga fordringar	-12	1	-15	-2
<b>Förändring av likvida medel exkl. omräkningsdifferens</b>	<b>-203</b>	<b>-72</b>	<b>-84</b>	<b>47</b>
Omräkningsdifferens på likvida medel	1	-3	2	-2
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-202</b>	<b>-75</b>	<b>-82</b>	<b>45</b>
<b>Nyckeltal</b>	Jan-Sep		Okt 1999	Helår
	2000	1999	-Sep 2000	1999
Vinstmarginal, %	6,6	6,1	6,9	6,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,6	13,4	15,0	14,1
Avkastning på eget kapital, %	14,0	12,8	14,1	13,2
Räntetäckningsgrad, ggr	5,5	4,7	5,3	4,8
Soliditet, %	41	39	41	40
Skuldsättningsgrad, %	73	76	73	65
<b>Aktiedata (justerat för emission)</b>	Jan-Sep		Okt 1999	Helår
	2000	1999	-Sep 2000	1999
Vinst efter skatt, SEK	7:38	5:99	9:72	8:33
Eget kapital, SEK	75:11	63:74	75:11	66:82
Antal aktier i genomsnitt, tusental	22.296	22.296	22.296	22.296
Antal aktier vid periodens slut, tusental	22.296	22.296	22.296	22.296

**Kommande rapporteringstillfällen**

Bokslutskommuniké januari-december 20 februari 2001

Stockholm 2000-10-25

Claes Warnander

Verkst direktör och koncernchef