



Haldexkoncernen januari-juni 2002

Fortsatt svag fordonskonjunktur, men begynnande återhämtning i Nordamerika

- **2:a kvartalets resultat före skatt, inklusive jämförelsestörande kostnader med 18 MSEK, uppgick till 49 MSEK (33). Före jämförelsestörande poster var resultatet 67 MSEK (33)**
- **Halvårets resultatet före skatt uppgick till 88 MSEK (93). Före jämförelsestörande kostnader var resultatet 106 MSEK (93)**
- **Orderingången för halvåret var 3.482 MSEK (3.209) och omsättningen 3.377 MSEK (3.275)**
- **Halvårets kassaflöde uppgick till 113 MSEK (5)**

Affärshändelser

Bland de viktigaste affärshändelserna under första halvåret kan nämnas:

- Två nya AWD-affärer erhöles. Från Saab Automobile med årsvärde ca 150 MSEK och leveransstart om några år, samt från europeisk biltillverkare med årsvärde ca 150 MSEK och leveransstart 2004.
- Intensionsavtal ingicks med europeisk lastbilstillverkare avseende leveranser av skivbromsar. Årsvärde ca 100 MSEK och leveransstart 2005.
- Förvärv slutfördes avseende komponenter till broms-/fjädringssystem till lastbilar med årsomsättning ca 500 MSEK.
- Samarbete med Alfa Laval under utvärdering avseende utveckling och marknadsföring av separeringssystem för eliminering av oljeutsläpp från dieselmotorer i lastbilar. Årlig marknadspotential bedöms till över 1 miljard SEK.

Marknaden

Fordonskonjunkturen var fortsatt svag under perioden. Dock skedde en viss återhämtning från låg nivå i Nordamerika.

Tunga fordon

I jämförelse med 1:a halvåret 2001 ökade tillverkningen av tunga lastbilar i Nordamerika med 7%. Ökningen var till stor del driven av de nya emissionsregler (EPA 02), som gäller från oktober och som förväntas resultera i dyrare motorer och sämre bränsleekonomi. Dessa "förtida" köp av lastbilar förväntas leda till en ökad produktionstakt under årets 2:a och 3:e kvartal, medan årets 4:e kvartal och nästa års 1:a kvartal förväntas falla tillbaka till en produktionstakt i nivå med innevarande års 1:a kvartal.

Prognosen (J.D. Power/ACT) för den nordamerikanska produktionen av tunga lastbilar för helåret 2002 jämfört med helåret 2001 innebär en ökning med 20%.

Inom segmentet tunga släpvagnar, som utgör ett viktigt segment för Haldex, var utvecklingen i Nordamerika kraftigt vikande. Under årets 1:a hälft minskade produktionen med 40%. Dock bedöms volymerna öka något under det 2:a halvåret, vilket i kombination med det svagare 2:a halvåret i följ begränsar minskningen till 25% i senaste helårsprognos.

Sammantaget (lastbilar och släpvagnar) var den nordamerikanska produktionen under 1:a halvåret 20% lägre än i fjol och prognosen för helåret innebär en minskning med 5%.

I Europa minskade lastbilsproduktionen under 1:a halvåret med 15%. På grund av den snabbt avtagande produktionstakten under fjolårets andra hälft, kommer jämförelsen mot fjolåret successivt att förbättras även vid oförändrade produktionsvolymerna under innevarande års 2:a hälft. Prognosen (J.D. Power) för helåret i Västeuropa pekar mot en minskning i lastbilsproduktionen på knappt 10%.

Informationen kring släpvnogssegmentet i Europa är bristfällig, men kan antas ha en likartad utveckling som lastbilssegmentet.

Produktionen av tunga lastbilar i Asien (Kina, Japan, Indien, Sydkorea) fortsätter att öka i snabb takt. För helåret bedöms ökningen bli ca 30%. I Sydamerika (Brasilien, Argentina) minskar lastbilsproduktionen till följd av den ekonomiska krisen i Argentina och den politiska osäkerheten i Brasilien. För helåret bedöms produktionen minska med 6%.

Industriella fordon

Försäljning och produktion av entreprenadfordon och gaffeltruckar minskade på huvudmarknaderna i Nordamerika och Europa med 10-20% till följd av allmän försvagning i den ekonomiska aktiviteten.

Lätta fordon

I Nordamerika ägde en viss lageruppbyggnad av fordon rum från kraftigt sänkta nivåer och fordonsproduktionen ökade under 1:a halvåret med 5% jämfört med fjolåret, trots att försäljningen minskade med 3%.

I Europa minskade försäljning och produktion under 1:a halvåret med knappt 5% jämfört med motsvarande period i fjol.

Orderingång och försäljning

Koncernens orderingång för perioden uppgick till 3.482 MSEK (3.209), en ökning med 9%. Ökningen kan till största delen hänföras till förvärvet av Neway/Anchorlok. I valutajusterade termer var ökningen 7%.

Försäljningen uppgick till 3.377 MSEK (3.275), en ökning med 3%. Valutajusterat var ökningen 2%. Exklusive nyförvärvet minskade försäljningen med 4%.

Fördelat per division utvecklades orderingång och försäljning enligt följande (MSEK):

<i>Division</i>	<i>Orderingång</i>		<i>Försäljning</i>	
	<i>Belopp</i>	<i>Förändr</i>	<i>Belopp</i>	<i>Förändr</i>
Brake	2.312	+11%	2.294	+ 9%
Hydraulics	513	- 7%	515	-10%
Wire	497	+18%	421	- 2%
Traction	160	+ 3%	147	-14%

Ökningen inom Brake kan främst hänföras till förvärvet av Neway/Anchorlok. Trots en lägre samlad produktion av lastbilar/släpvagnar på huvudmarknaderna i Nordamerika och Europa kunde försäljningen exklusive förvärvet hållas uppe på fjolårets nivå till följd av ökade marknadsandelar.

Volymnedgången inom Hydraulics till följd av den försämrade marknaden, begränsades bl.a. av introduktion av ett nytt hydrauliksystem för stora husbilar (Recreational Vehicles). Dessa fordon är konstruerade i två överlappande delar, som vid parkering kan pressas ut och därmed bredda fordonet.

Den kraftiga orderingångsökningen inom Wire kan delvis hänföras till en påfyllnad i försörjningssystemet efter tidigare neddragningar och förväntningar om en kommande volymuppgång i bilproduktionen. Till viss del kan ökningen också hänföras till ökade marknadsandelar.

Inom Traction har orderingång och försäljning påverkats negativt av VW/Audi-koncernens lägre försäljning av bilar baserade på den plattform som Haldex försörjer med AWD-system. De påbörjade leveranserna till Volvo har endast till mindre del uppvägt detta. Helårsbedömningen om en ökning på ca 20% kvarstår dock och är en följd av ökande leveranser till Volvo under 2:a halvåret.

Koncernens försäljning per region utvecklades enligt följande:

<u>Region</u>	<u>MSEK</u>	<u>Förändr</u>
Nordamerika	1.856	+ 5%
Europa	1.325	- 2%
Asien	122	+58%
Sydamerika	74	- 1%

Resultat

Koncernens resultat före skatt uppgick för 1:a halvåret till 88 MSEK (93). Den nya redovisrekommendationen (RR15) avseende aktivering av vissa produktutvecklingskostnader som ska tillämpas fr o m årsskiftet, har förbättrat det redovisade resultatet med 18 MSEK. De aktiverade utvecklingskostnaderna utgör 12% av periodens totala kostnader för produktutveckling.

Det redovisade halvårsresultatet har i det andra kvartalet belastats med kostnader av jämförelsestörande karaktär på netto 18 MSEK.

Beloppet är sammansatt av dels en realisationsvinst på 4 MSEK vid försäljning av ett markområde i England och dels en nedskrivning på 22 MSEK av aktier i minoritetsägda bolag.

Nedskrivningen av aktievärdena avser de två bolag Haldex investerat i för att kunna följa och få tillgång till teknologier inom telematik (trådlös kommunikation till och från fordon) och anti-kollisionssystem för kommersiella fordon.

Utveckling och marknadsintroduktion av dessa produkter förväntas ta längre tid än tidigare bedömt. Samtidigt har marknadsvärderingarna sjunkit. Aktieinnehaven har i bokslutet upptagits till senaste bedömt marknadsvärde, vilket lett till en nedskrivning på sammanlagt 22 MSEK, representerande knappt hälften av det bokförda värdet före nedskrivningen. Båda teknikområdena är dock fortfarande av stort intresse och ingår i koncernens strategiska inriktning.

2:a kvartalet

Omsättningen under det 2:a kvartalet uppgick till 1.738 MSEK (1.627), en ökning med 7%. Jämfört med årets 1:a kvartal ökade omsättningen med 6%

Inklusive jämförelsestörande poster på netto 18 MSEK enligt ovanstående, som belastat det 2:a kvartalet, uppgick resultatet före skatt till 49 MSEK (33), en ökning med 48%. I resultatet ingår en aktivering av produktutvecklingskostnader med 8 MSEK. Jämfört med årets 1:a kvartal ökade resultatet med 24%. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick resultatet i det 2:a kvartalet till 67 MSEK (33). Exkluderas även aktiverade produktutvecklingskostnader var resultatet 59 MSEK (33).

Den kvartalsvisa utvecklingen exklusive både aktivering av produktutveckling och ovan nämnda jämförelsestörande poster, har varit enligt följande (MSEK):

	2001				2002	
	I	II	III	IV	I	II
Försäljning	1.648	1.627	1.481	1.469	1.639	1.738
EBITDA	144	123	104	84	126	157
EBIT	76	52	32	18	47	78
EBT	60	33	17	2	29	59

Divisioner

Brake Systems utvisade ett förbättrat resultat för det 1:a halvåret, medan övriga divisioner inte nådde upp till fjolårets halvårsresultat.

Brake-divisionens resultat påverkades positivt av de nyförvärvade verksamheterna, som utvecklades väl och bättre än plan. Bibehållna bruttovinstmarginaler och genomslag av kostnadsreduktioner bidrog också till förbättrat resultat och rörelsemarginal.

Resultaten i Hydraulics- och Wire-divisionerna påverkades båda negativt av lägre volymer jämfört med fjolåret.

Traction-divisionens resultat blev sämre än fjolåret, trots förbättrade bruttovinstmarginaler. Resultatminskningen är till övervägande del hänförlig till lägre volymer. De påbörjade leveranserna till Volvo har ännu inte kunnat uppväga lägre försäljning av andra bilmärken där AWD-systemet ingår. Detta förväntas dock ske på helårsbasis. Resultatet påverkades också av kostnader för utveckling och den kommande produktionsstarten av AWD-systemets generation II. Tidigare bedömning kvarstår att divisionen under 4:e kvartalet ska uppnå en resultattakt på break-even-nivå.

Kassaflöde, skuldsättning, personal

Koncernens kassaflöde under 1:a halvåret från den löpande rörelsen uppgick till 204 MSEK (143). Kassaflödet med avdrag för nettoinvesteringar men före företagsförvärv uppgick till 113 MSEK (5).

Förbättringen framkom som en samlad effekt av bättre resultat före avskrivningar, bättre rörelsekapitalutveckling och lägre investeringar.

Periodens investeringar i maskiner och utrustningar uppgick till 83 MSEK (138). Nettoskuldssättningen vid periodens slut var 1.416 MSEK (1.384). Soliditeten minskade till 38% (42). Antalet anställda vid periodens slut var 4.113 (4.065), varav anställda i nyförvärvade enheter utgjorde 232 (0).

Utsikter för helåret

Senaste helårsprognoser för fordonstillverkning på huvudmarknaderna i Nordamerika och Europa pekar sammantaget på en minskning på 7% för tunga fordon; oförändrade volymer för lätta fordon; samt en minskning på 10-15% för industriella fordon.

Prognosen för Haldex utveckling i tidigare kommunicéer kvartstår oförändrad. Med en 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.

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

Delårsrapport januari-september	22 oktober 2002
Bokslutskommuniké	februari 2003

Stockholm 2002-07-25
Claes Warnander
VD och koncernchef

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna halvårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att halvårsrapporten inte uppfyller kraven enligt Börs- och Årsredovisningslagarna.

Stockholm den 25 juli 2002

Gunnar Widhagen	Björn Fernström
Aukt revisor	Aukt revisor

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

Belopp i MSEK	<i>April-Juni</i>		<i>Jan-Juni</i>		<i>Juli 2001</i>	<i>Helår</i>
	2002	2001	2002	2001	-Juni 2002	2001
Nettoomsättning	1.738	1.627	3.377	3.275	6.327	6.225
Kostnad för sålda varor	-1.267	-1.210	-2.486	-2.419	-4.674	-4.607
Bruttoresultat	471	417	891	856	1.653	1.618
	27,1%	25,6%	26,4%	26,1%	26,1%	26,0%
Försäljnings-, administrations- & produktutvecklingskostnader	-385	-361	-748	-718	-1.452	-1.422
Övr. rörelseintäkter & -kostn.	0	- 4	0	-10	- 8	-18
Jämförelsestörande poster, netto	-18	-	-18	-	-18	-
Rörelseresultat	68	52	125	128	175	178
Finansnetto	-19	-19	-37	-35	-68	-66
Resultat före skatt	49	33	88	93	107	112
Skatter	-17	-11	-30	-31	-33	-34
Nettovinst ¹⁾	32	22	58	62	74	78
Vinst per aktie, SEK	1:43	0:99	2:60	2:76	3:33	3:49

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	<i>30 juni</i>		<i>31 dec</i>
	2002	2001	2001
Immateriella anläggningstillgångar	537	416	432
Materiella anläggningstillgångar	1.433	1.599	1.584
Finansiella anläggningstillgångar	60	100	90
Varulager	799	951	905
Kortfristiga fordringar	1.234	1.177	1.036
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	86	158	156
Summa tillgångar	4.149	4.401	4.203
Eget kapital ¹⁾	1.585	1.829	1.813
Avsättningar	291	323	348
Långfristiga skulder	1.291	1.153	1.227
Kortfristiga lån	29	169	31
Kortfristiga rörelseskulder	953	927	784
Summa skulder och eget kapital	4.149	4.401	4.203

1) Förändring av eget kapital

Eget kapital vid periodens början	1.813	1.645	1.645
Återköp	-	-	-10
Utdelning	-33	-67	-67
Omräkningsdifferens	-253	189	167
Årets nettovinst	58	62	78
Eget kapital vid periodens slut	1.585	1.829	1.813

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	<i>Jan-Juni</i>		<i>Juli 2001</i>	<i>Helår</i>
	<i>2002</i>	<i>2001</i>	<i>-Juni 2002</i>	<i>2001</i>
Rörelseresultat	125	128	175	178
Avskrivningar på anläggningstillgångar	158	139	296	277
Finansnetto & betald skatt	-64	-67	-81	-84
Rörelsekapitalförändring	-15	-57	6	-36
<i>Kassaflöde från rörelsen</i>	<i>204</i>	<i>143</i>	<i>396</i>	<i>335</i>
Nettoinvesteringar	-91	-138	-210	-257
Företagsförvärv	-236	-	-260	-24
Investeringar i aktier	-3	-35	-5	-37
<i>Kassaflöde från investeringar</i>	<i>-330</i>	<i>-173</i>	<i>-475</i>	<i>-318</i>
Kassaflöde	-126	-30	-79	17
Återköp av aktier	-	-	-10	-10
Utdelning	-33	-67	-33	-67
Förändring av lån och pensionsskuld	92	105	39	52
Förändring av övriga långfristiga skulder	4	-8	17	5
Förändring av långfristiga fordringar	-8	3	-6	5
<i>Kassaflöde från finansiering</i>	<i>55</i>	<i>33</i>	<i>7</i>	<i>-15</i>
Förändring av likvida medel exkl. omräkningsdifferens	-71	3	-72	2
Omräkningsdifferens på likvida medel	1	3	0	2
Förändring av likvida medel	-70	6	-72	4

Nyckeltal	<i>Jan-Juni</i>		<i>Juli 2001</i>	<i>Helår</i>
	<i>2002</i>	<i>2001</i>	<i>-Juni 2002</i>	<i>2001</i>
Vinstmarginal, %	3,8	4,1	2,9	3,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,9	8,3	5,5	5,8
Avkastning på eget kapital, %	6,7	7,0	4,2	4,4
Räntetäckningsgrad, ggr	3,2	3,3	2,5	2,5
Soliditet, %	38	42	38	43
Skuldsättningsgrad, %	89	76	89	73

Aktiedata	<i>Jan-Juni</i>		<i>Juli 2001</i>	<i>Helår</i>
	<i>2002</i>	<i>2001</i>	<i>-Juni 2002</i>	<i>2001</i>
Vinst per aktie, SEK	2:60	2:76	3:73	3:49
Eget kapital, SEK	71:52	82:03	71:52	81:78
Antal aktier i genomsnitt, tusental	22.165	22.296	22.207	22.273
Antal aktier vid periodens slut, tusental	22.165	22.296	22.165	22.165
Börskurs, SEK	114:50	86:00	114:50	87:00

