



Innovativ fordonsteknik

Bokslutskommuniké 2002

- **Resultat före skatt 112 MSEK (112), exklusive jämförelsestörande poster 153 MSEK (112).**
- **Vinst per aktie SEK 3:51 (3:49), exklusive jämförelsestörande poster SEK 4:82 (3:49).**
- **Rörelsens kassaflöde efter investeringar 338 MSEK (78), en ökning med 260 MSEK.**
- **Orderingång 6.482 MSEK (6.033), en ökning med 7%. Valutajusterat, en ökning med 12%.**
- **Omsättning 6.414 MSEK (6.225), en ökning med 3%. Valutajusterat, en ökning med 7%.**
- **Traction Systems divisionen redovisade vinst 3 MSEK i 4:e kvartalet.**
- **Planerad omstrukturering i tyska Heidelbergfabriken leder till en årlig besparing på 5 M€ Engångskostnader för genomförande på 6M€belastas 1:a kvartalet 2003.**
- **Utdelningsförslag SEK 1:50 (1:50).**

Affärshändelser under året

I januari genomfördes förvärvet av verksamheterna Neway/Anchorlok, omfattande luftfjädringsventiler och bromscylindrar för tunga fordon. Tillsammans omsätter de två produktlinjerna ca 450 MSEK med tillverkning i Monterrey, Mexiko och Grand Haven, USA. Integrationen i Haldex organisation har gått planerligt och förvärvet bidrog till koncernens vinst.

En ny skivbromskonstruktion – ModulX – introducerades. Prototyper levererades till lastbiltillverkare, varav en hittills slutit en intentionsöverenskommelse om framtida serieleveranser. Serieleveranser till släpvagnssegmentet ökade drygt 10%. Investeringsbeslut togs för att höja produktionskapaciteten.

Positionen inom produktområdet ABA (automatisk bromsjustering) förstärktes genom att Volvo Global Truck (Volvo, Renault och Mack) och Paccar (Kenworth, Peterbilt och Daf) införde Haldex som standard. Från Freightliner erhöles ”Master of Quality Award”. Lokal tillverkning startades i Brasilien och Kina.

Serieleveranser av AWD-system till alla fyrhjulsdriftmodeller inom Volvo Personvagnar påbörjades, innebärande en fördubbling av produktionstakten under den senare delen av året. Det var också leveransstart av den andra generationens AWD-system, för vilken en ny produktionsline byggts upp.

Saab Automobile nominerade Haldex att leverera AWD-system till nya framtida bilmodeller. Det kundspecifika utvecklingsarbetet påbörjades, men förändringar i Saabs planering, som meddelats i början av 2003, kan leda till förskjutning i projektet.

VW nominerade Haldex att leverera AWD-system till ytterligare en volymplattform med start början av 2005 – en viktig tilläggsaffär som bekräftar vår förmåga att leverera kundvärde.

I samarbete med Alfa Laval lanserades ett nytt system baserat på centrifugalsepareringsteknik för att rena vevhusgaser från dieselmotorer. Kommande miljöreglering i Europa och Nordamerika nödvändiggör sådan rening och leder till en ny miljardmarknad.

Fordonsmarknaden

Med få undantag var produktionstakten av fordon fortfarande låg på våra huvudmarknader i Nordamerika och Europa. Sammantaget minskade antalet tillverkade tunga lastbilar och släpvagnar i dessa två regioner med 2% från en redan låg nivå. Antalet gaffeltruckar och entreprenadfordon minskade med ca 10%. Antalet tillverkade bilar ökade med 1%.

I USA skedde dock en delvis konstlad uppgång i tillverkningen av tunga lastbilar under de 2:a och 3:e kvartalen till följd av förtida köp innan de nya emissionsreglerna för dieselmotorer trädde i kraft den 1 oktober, vilka förväntades leda till ökade kostnader.

Som en korrektion minskade därefter produktionen kraftigt under det 4:e kvartalet och bedöms minska ytterligare under det 1:a kvartalet 2003, för att därefter öka igen.

Tillverkningen av släpvagnar för tunga fordon i USA påverkades endast indirekt av de nya emissionsreglerna. När åkerierna i förtid köpte dragfordon minskade deras finansieringsmöjligheter att förnya släpvnarsparken. Detta ledde till en betydande minskning i antalet tillverkade släpvagnar.

I Asien (särskilt Kina) ökade antalet tillverkade tunga lastbilar kraftigt. I Brasilien minskade lastbilstillverkningen till följd av de ekonomiska problemen i Sydamerika.

För helåret 2003 pekar nuvarande bedömningar mot en samlad ökning av antalet tillverkade tunga lastbilar och släpvagnar med 8% i Nordamerika och med 1% i Europa. För de bägge huvudregionerna tillsammans är prognosen en ökning med 4%. Antalet tillverkade gaffeltruckar och entreprenadfordon förväntas öka ca 2%, medan antalet tillverkade bilar bedöms minska med ca 2%.

Försäljning

Koncernens orderingång ökade med 7% till 6.482 MSEK (6.033). Justerat för valutakursförändringar var ökningen 12%. Valutajusterat och exklusive förvärvade enheter var ökningen 5%.

Koncernens omsättning ökade med 3% till 6.414 MSEK (6.225). Valutajusterat var ökningen 7%. Valutajusterat och exklusive förvärv var ökningen 1%.

I förhållande till det sjunkande antalet tillverkade fordon, innebar försäljningsutvecklingen att marknadsandelarna ökade.

Fördelat per verksamhetsområde och region fördelade sig omsättningen enligt följande:

	<i>Utfall</i>	<i>Förändr</i>	<i>Förändr.</i>
	<i>MSEK</i>		<i>valutajusterat.</i>
Koncernen	6.414	+3%	+7%
Commercial Vehicle Systems	4.260	+5%	+10%
Hydraulic Systems	973	-8%	-4%
Garphyttan Wire	814	+1%	+4%
Traction Systems	367	+18%	+18%
Nordamerika	3.464	+2%	+9%
Europa	2.586	+1%	+2%
Asien	242	+68%	+78%
Sydamerika	122	-13%	0%

Resultat

4:e kvartalet

Koncernens resultat före skatt för det 4:e kvartalet uppgick till 5 MSEK (2). Rörelseresultatet uppgick till 19 MSEK (18). Båda resultatmåttarna har i 4:e kvartalet 2002 belastats med en engångsnedskrivning av aktieinnehavet i Altra Technologies med 23 MSEK. Traction Systems nådde en vinst på 3 MSEK (-19) under det 4:e kvartalet. Hydraulic Systems hade en förlust på 5 MSEK (-1) i det 4:e kvartalet till följd av låg utleveransvolym och vissa tillkommande kostnader för samarbetet med Alfa Laval.

Helåret 2002

Det redovisade resultatet för 2002 innehåller jämförelsestörande poster på netto -41 MSEK, bestående av: realisationsvinst vid försäljning av mark +4 MSEK och nedskrivning av hela värdet av minoritetsinvesteringar i bolagen Drive-IT Systems och Altra Technologies -45 MSEK. Vid årets slut förvärvade CybIT Holdings Plc samtliga aktier i Drive-IT Systems.

Vinst per aktie uppgick till SEK 3:51 (3:49), exklusive jämförelsestörande poster SEK 4:82 (3:49).

Koncernens resultat före skatt uppgick till 112 MSEK (112), exklusive jämförelsestörande poster 153 MSEK (112). Finans nettot på -65 MSEK var tack vare det goda kassaflödet i nivå med fjolåret, trots förvärvet i januari på 236 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 177 MSEK (178), exklusive jämförelsestörande poster 218 MSEK (178). Vinstmarginalen försämrades från 3,0% till 2,9%, exklusive jämförelsestörande poster 3,6% (3,0). Alla verksamhetsområden med undantag av Hydraulic Systems uppnådde bättre rörelseresultat och marginaler än föregående år.

Rörelseresultatet per verksamhetsområde utvecklades enligt följande:

	<i>MSEK</i>	<i>Förändr.</i>
Commercial Vehicle Systems	159	+21%
Hydraulic Systems	14	-61%
Garphyttan Wire	81	+13%
Traction Systems	-35	(+42%)

Till den positiva resultatutvecklingen inom Commercial Vehicle Systems bidrog bl.a. de nyförvärvade enheterna, medan ökande förlust i Heidelbergenheten påverkade negativt. Resultatet för Hydraulic Systems påverkades av lägre volymer till följd av en svagare marknad.

Ytterligare insatser gjordes för att minska kostnader, men resultatet sjönk kraftigt. En fördelaktigare produktmix och viss volymökning medverkade till ett bättre resultat inom Garphyttan Wire. Traction Systems förbättrade resultatet med 25 MSEK till följd av introduktionen av den kostnadsreducerade 2:a generationens AWD-system och väsentligt ökade volymer.

Under 2002 har den nya redovisningsrekommendationen (RR15) avseende aktivering av vissa produktutvecklingskostnader tillämpats. Härmed har 31 MSEK (0), representerande 10,5% av de totala produktutvecklingskostnaderna, aktiverats och påverkat resultatet positivt.

Koncernens kassaflöde ökade kraftigt. Kassaflödet från rörelsen före investeringar uppgick till 572 MSEK (335), en ökning med 71%. Efter investeringar, men före företagsförvärv, var kassaflödet 338 MSEK (78), en ökning med 333%, eller 260 MSEK. Det förbättrade kassaflödet var en samlad effekt av bättre rörelsekapitalutnyttjande, högre vinst och lägre investeringar.

Finansiering

I december 2002 undertecknade Haldex en femårig, syndikerad, multi-currency låneram på 225 miljoner USD. Lånet disponeras delvis för att återbetala tidigare lån, men utgör också en finansiell bas för framtida expansion. Vid årsskiftet var ca 30% av låneramen utnyttjad.

Finansiella mål

Den långsiktiga målsättningen – räknat som ett genomsnitt över en konjunkturcykel - är en årlig tillväxt på minst 6% och en avkastning på sysselsatt kapital på lägst 15%.

Under den gångna 10-årsperioden (1993-2002) ökade omsättningen i genomsnitt med 15% per år och den genomsnittliga avkastningen på sysselsatt kapital var 17%.

Omstrukturering

Produktionsenheten i Heidelberg, Tyskland, tillverkar reglerventiler till broms- och fjäderingssystem samt det nyutvecklade ECAM-systemet (elektroniskt reglerad lufthantering) för tillämpningar på tunga fordon.

En svagare marknad och ökad priskonkurrens har lett till att volymer och priser på ventilprogrammet eroderat. Samtidigt har introduktionskostnaderna för ECAM-systemet ökat kraftigt.

Under året påbörjades ett aktionsprogram för att minska kostnaderna genom personal-rationaliseringar och konstruktionsändringar i ECAM-produkten. Mot årets slut framstod dessa åtgärder som otillräckliga och en studie av handlingsalternativ initierades för att stoppa ökande och betydande förluster.

Under inledningen av 2003 har en plan för en genomgripande omstrukturering av Heidelbergsheten utarbetats. Den innebär att all maskinbearbetning upphör och läggs ut till andra Haldexfabriker eller till underleverantörer i kringliggande lågkostnadsländer. Kvar blir slutmontering och test samt produktutveckling.

Heidelbergsheten förblir ett center för utveckling av lufthanteringsprodukter i broms- och fjädringssystem. Det omfattande utvecklingsprojekt, som pågår sedan en tid, kommer att fortsätta i planerad takt. Projektet avser ett helt nytt och modulärt program av lufthanterings-system med olika sofistikeringsgrad.

Omstruktureringen påverkar ca 120 personer eller knappt 50% av de anställda i Heidelberg. Fullt genomfört, beräknas fasta årskostnader minska med ca 7 M€ och den årliga besparingen uppgå till ca 5 M€. Engångskostnaderna för förändringen uppskattas till ca 6 M€ varav ca 2/3 kommer till utbetalning under 2003 och ca 1/3 under 2004. Hela engångsbeloppet kommer att tas som en kostnad under det 1:a kvartalet 2003.

Genomförandet måste ske utan leverans- eller kvalitetsstörningar och kommer därför att ske successivt under 2003 och 2004.

Återköp av aktier

På bolagsstämman i april 2002 togs beslut om återköp av högst 10% av totala antalet aktier under perioden fram till nästa bolagsstämma. Under 2002 förvärvades 100.000 aktier till en genomsnittskurs på SEK 81:25. Vid årsskiftet uppgick innehavet av egna aktier till 231.470 st, förvärvade till en genomsnittskurs på SEK 79:79. Innehavet motsvarar 1,0% av totala antalet aktier.

Styrelsen har beslutat föreslå den ordinarie bolagsstämman att ge styrelsen förlängt mandat om återköp av egna aktier. Återköp ska ske på Stockolmsbörsen, varvid innehavet inte vid någon tidpunkt får överstiga 10% av totala antalet aktier i bolaget.

Utdelning

Styrelsens policy för distribution av det fria kapitalet till aktieägarna omfattar både utdelning och återköp av aktier. Som riktmärke ska 1/3 av årsvinsten efter skatt distribueras till ägarna. Härvid ska hänsyn tas till förväntad finansiell ställning.

För verksamhetsåret 2002 föreslår styrelsen att utdelning till aktieägarna sker med SEK 1:50 (1:50).

Utsikter för 2003

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 stort sett ligga kvar på samma nivåer som 2002.

Den förväntade förbättringen för Traction Systems divisionen, från ett negativt till ett litet positivt resultat, liksom marginalförbättring i den resterande delen av koncernen genom fortsatta kostnadsreduktioner, bör resultera i en förbättring av koncernens vinstmarginal.

Redovisningsprinciper

Denna rapport 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 trätt i kraft. Vid övergången till RR1:00 har inga retroaktiva omräkningar gjorts av tidigare förvärv. I jämförelsetalen har intäkter från utbytesverksamhet omklassificerats och redovisas som övriga rörelseintäkter och –kostnader från att tidigare reducerat kostnad sålda varor.

Kommande rapporteringstillfällen

Årsredovisning	mars 2003
Bolagsstämma	9 april 2003 i Stockholm
Delårsrapport januari-mars	24 april 2003
Delårsrapport januari-juni	24 juli 2003
Delårsrapport januari-september	27 oktober 2003
Bokslutskommuniké	februari 2004

Stockholm 2003-02-18
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

Koncernens resultaträkning	Okt-Dec		Helår	Helår	Helår
Belopp i MSEK	2002	2001	2002	2001	2000
Nettoomsättning	1.500	1.469	6.414	6.225	6.194
Kostnad för sålda varor	-1.131	-1.105	-4.790	-4.653	-4.556
Bruttoresultat	369	364	1.624	1.572	1.638
	24,6%	24,8%	25,3%	25,3%	26,4%
Försäljnings-, administrations- och produktutveckl.kostnader	-340	-361	-1.420	-1.420	-1.328
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	13	15	14	26	28
Jämförelsestörande poster	-23	-	-41	-	-
Rörelseresultat	19	18	177	178	338
Finansnetto	-14	-16	-65	-66	-68
Resultat före skatt	5	2	112	112	270
Skatter	3	3	-34	-34	-93
Nettovinst	8	5	78	78	177
Vinst per aktie, SEK			3:51	3:49	7:97

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	021231	011231	001231
Immateriella anläggningstillgångar	539	432	408
Materiella anläggningstillgångar	1.405	1.584	1.464
Finansiella anläggningstillgångar	71	90	59
Varulager	721	905	893
Kortfristiga fordringar	1.016	1.036	1.029
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	107	156	152
Summa tillgångar	3.859	4.203	4.005
Eget kapital ¹⁾	1.563	1.813	1.645
Avsättningar	300	348	305
Långfristiga skulder	1.124	1.227	1.131
Kortfristiga lån	20	31	38
Kortfristiga rörelseskulder	852	784	886
Summa skulder och eget kapital	3.859	4.203	4.005

1) Förändring av eget kapital			
Eget kapital vid årets början	1.813	1.645	1.490
Återköp av egna aktier	- 8	-10	-
Utdelning	-33	-67	-67
Omräkningsdifferens	-287	167	45
Årets nettovinst	78	78	177
Eget kapital vid årets slut	1.563	1.813	1.645

Koncernens kassaflödesanalys	Helår	Helår	Helår
Belopp i MSEK	2002	2001	2000
Rörelseresultat	177	178	338
Avskrivningar på anläggningstillgångar	309	277	243
Finansnetto & betald skatt	-122	-84	-122
Rörelsekapitalförändring	208	-36	-167
<i>Kassaflöde från rörelsen</i>	572	335	292
Nettoinvesteringar	-234	-257	-295
Företagsförvärv	-237	-24	-11
Investeringar i aktier	-3	-37	-8
<i>Kassaflöde från investeringar</i>	-474	-318	-314
Kassaflöde	98	17	-22
Återköp av egna aktier	-8	-10	-
Utdelning	-33	-67	-67
Förändring av lån och pensionsskuld	-101	52	-52
Förändring av övriga långfristiga skulder	4	5	-
Förändring av långfristiga fordringar	-4	5	-16
<i>Kassaflöde från finansiering</i>	-142	-15	-135
Förändring av likvida medel exkl. omräkningsdifferens	-44	2	-157
Omräkningsdifferens på likvida medel	-5	2	2
Förändring av likvida medel	-49	4	-155
Nyckeltal	Helår	Helår	Helår
	2002	2001	2000
Vinstmarginal, %	2,9	3,0	5,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,0	5,8	12,1
Avkastning på eget kapital, %	4,6	4,4	11,2
Räntetäckningsgrad, ggr	2,5	2,5	4,6
Soliditet, %	41	43	41
Skuldsättningsgrad, %	77	73	74
Aktiedata	Helår	Helår	Helår
	2002	2001	2000
Vinst efter skatt, SEK	3:51	3:49	7:97
Eget kapital, SEK	70:83	81:78	73:79
Antal aktier i genomsnitt, tusental	22.145	22.273	22.296
Antal aktier vid periodens slut, tusental	22.065	22.165	22.296
Börskurs, SEK	78:00	87:00	69:50

Kvartalsvis utveckling:

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