



Haldexkoncernen 1:a kvartalet 2003

- **Resultat före skatt, exklusive tidigare aviserad avsättning för omstrukturering av produktionsenheten i Heidelberg, uppgick till 54 MSEK (39), en ökning med 38%. Valutakursförändringar påverkade resultatet negativt med 5 MSEK.**
- **Resultat före skatt inklusive omstruktureringsreserv 57 MSEK (0) uppgick till -3 MSEK (39).**
- **Orderingången var 1.673 MSEK (1.777), en minskning med 6%. Valutajusterat, en ökning med 4%.**
- **Omsättningen var 1.556 MSEK (1.639), en minskning med 5%. Valutajusterat, en ökning med 5%.**

Resultat

Koncernens resultat före skatt, exklusive avsättning för omstrukturering, uppgick till 54 MSEK (39), en ökning med 38%. I jämförelse med fjolårets resultat för det 1:a kvartalet påverkades periodens resultat negativt med ca 5 MSEK till följd av ändrade valutakurser (försvagad dollar).

Koncernens resultat före skatt, inklusive avsättning för omstrukturering av produktionsenheten i Heidelberg 57 MSEK (0) eller 6,25 M€ uppgick för perioden till -3 MSEK (39).

Som tidigare redovisats innebär den planerade omstruktureringen i Heidelberg att maskinbearbetningen upphör och verksamheten i Heidelberg koncentreras till slutmontering och test samt produktutveckling. Maskinbearbetningen avses läggas ut till underleverantörer i Östeuropa. Förändringen innebär en personalminskning med 120 personer eller med nästan hälften av de anställda. Genomförandet beräknas ta knappt ett år efter avslutade fackliga förhandlingar. Förhandlingarna beräknas vara avslutade under juni månad. Vid fullt genomslag bedöms förändringen minska årliga kostnader med storleksordningen 45 MSEK (5 M€).

Rörelseresultatet (exklusive avsättning för omstrukturering) ökade med 15% till 66 MSEK (57) och motsvarande vinstmarginal förbättrades till 4,4% (3,7%).

Rörelseresultatförbättringen jämfört med 1:a kvartalet i fjol är främst hänförlig till Traction Systems divisionen, vars resultat förbättrades från -17 MSEK till 1 MSEK. Även divisionerna Garphyttan Wire och Hydraulic Systems förbättrade resultaten, medan Commercial Vehicle Systems utvisade ett lägre resultat till följd av lägre omsättning och valutapåverkan.

I jämförelse med fjolårets 4:e kvartal förbättrades resultaten väsentligt inom Commercial Vehicle Systems och Hydraulic Systems, medan Traction Systems och Garphyttan Wire låg kvar på samma nivåer.

Resultat före skatt påverkades positivt av ett bättre räntenetto till följd av lägre nettoskuld-sättning och lägre räntesatser.

I resultat efter skatt har inte någon latent skatteintäkt för omstruktureringsreserven i Heidelberg beaktats.

Kassaflöde

Rörelsens kassaflöde före investeringar uppgick för perioden till 3 MSEK (85). Kassaflödet efter investeringar uppgick till -53 MSEK (28).

Det lägre kassaflödet jämfört med fjolåret förklaras av en större ökning i rörelsekapitalet än föregående år. Detta beror främst på ökade kundfordringar, medan lagren fortsätter att minska. Kundkreditdagarna bibehålls på tidigare nivå.

Nettoskuldsättningen vid periodens slut uppgick till 1.238 MSEK (1.515) och soliditeten var 39% (41%).

Orderingång och försäljning

Koncernens orderingång uppgick till 1.673 MSEK (1.777), en minskning med 6%. Minskningen var i sin helhet en effekt av förändrade valutakurser. Valutajusterat ökade koncernens orderingång med 4% jämfört med fjolårets 1:a kvartal.

Försäljningen uppgick till 1.556 MSEK (1.639), en minskning med 5%. Valutajusterat ökade försäljningen med 5%.

Försäljningen per division och region fördelade sig enligt följande:

MSEK	1:a kv 2003	1:a kv 2002	1:a kv 2003 vs 1:a kv 2002	
			Nominellt	Valutajusterat
Koncernen	1.556	1.639	-5%	+4%
Commercial				
Vehicle Systems	977	1.115	-12%	-2%
Hydraulic Systems	230	251	-8%	+3%
Garphyttan Wire	212	201	+6%	+13%
Traction Systems	137	72	+90%	+90%

Nordamerika	775	903	-14%	+3%
Europa	715	653	+9%	+10%
Asien	39	45	-12%	+4%
Sydamerika	27	38	-28%	+3%

Den kraftiga ökningen inom Traction Systems förklaras av AWD-leveranserna till Volvo, vilka startade först under det andra halvåret 2002.

Försäljningen inom Garphyttan Wire ökade till följd av fördelaktig produktmix och ökade marknadsandelar.

Den svagt ökade försäljningen (i valutajusterade termer) inom Hydraulic Systems följer en försiktig uppgång i marknaden.

Den något lägre försäljningen (i valutajusterade termer) inom Commercial Vehicle Systems beror främst på produktgrupperna Remanufacturing – en nordamerikansk eftermarknadsverksamhet där den installerade basen för utbyte av vissa äldre produkter efterhand minskar; Bromsbelägg – där ett flerårigt leveranskontrakt avslutades under fjolåret och ännu ej ersatts; samt Bromscylinrar – där den europeiska försäljningen minskat i takt med marknaden.

Marknaden

Den internationella fordonskonjunkturen var huvudsakligen svag med en produktion av fordon på en fortsatt låg nivå. I jämförelse med fjolårets 1:a kvartal utvisade släpvnagssegmentet en produktionsökning. I jämförelse med det 4:e kvartalet i fjol minskade produktionen i alla segment utom personbilar.

Sammanfattningsvis visar de senaste helårsprognoserna avseende 2003 ingen nämnvärd ökning jämfört med utfallet 2002 för den sammanlagda tillverkningen av tunga dragfordon och släpvagnar på våra huvudmarknader i Nordamerika och Europa. Produktionen per kvartal bedöms bli densamma för de tre första kvartalen (den successiva ökningen i Nordamerika utjämnas av motsvarande minskning i Europa), varefter en ökning förväntas i det 4:e kvartalet.

Nordamerika

I Nordamerika ökade tillverkningen av tunga *dragfordon* med ca 2% jämfört med 1:a kvartalet 2002. Jämfört med fjolårets 4:e kvartal minskade produktionen med ca 14%. Den senaste helårsprognosen (ACT) för 2003 pekar mot en minskning med ca 9% jämfört med 2002, men med en ökande produktion för varje kvartal.

Inom *släpvnagssegmentet* ägde en kraftig uppgång på 80% rum i jämförelse med fjolårets extremt låga produktion under det 1:a kvartalet. Jämfört med 4:e kvartalet 2002 minskade släpvnagsproduktionen med ca 2%.

Den senaste helårsprognosen (ACT) för 2003 pekar mot en ökning av släpvnagsproduktionen med ca 30%. Även för släpvnagnar bedöms tillverkningen öka för varje kvartal.

Den nordamerikanska försäljningen av *lätta fordon* (personbilar och lätta lastbilar) minskade i jämförelse med fjolårets 1:a kvartal med ca 4,5%. Produktionen ökade dock med ca 1% och i jämförelse med fjolårets 4:e kvartal var ökningen drygt 2%.

Flera tillverkare har signalerat produktionsminskning under det 2:a kvartalet för att bättre balansera efterfrågan och bilar i lager.

Den senaste prognosen (J.D. Power) pekar mot en minskning för helåret 2003 med 1,5%.

Den nordamerikanska marknaden för *industriella fordon* (entreprenadfordon och gaffeltruckar) utvisade en uppgång från ett lågt utgångsläge.

Europa

I Europa fortsatte tillverkningen av tunga *dragfordon* att minska. Jämfört med fjolårets 1:a kvartal var minskningen ca 1,5%. Jämfört med fjolårets 4:e kvartal minskade lastbilsproduktionen med ca 10%.

Den senaste helårsprognosen (J.D. Power) för 2003 pekar mot en minskning på knappt 12%.

Statistik och prognos för *släpvagnssegmentet* saknas, men utvecklingen kan antas spegla den för dragfordon.

Den europeiska försäljningen av *personbilar* minskade med knappt 2,5%. Produktionen av personbilar minskade med ca 1%. Jämfört med fjolårets 4:e kvartal ökade produktionen med ca 2%.

Den senaste helårsprognosen (J.D. Power) för 2003 pekar mot en minskning med ca 4%.

Europamarknaden för entreprenadfordon och gaffeltruckar var fortsatt svag till följd av den försämrade ekonomiska tillväxten.

Asien och Sydamerika

Efter en mycket kraftig uppgång under fjolåret har produktionen av tunga fordon i Kina dämpats och helårsprognosen (J.D. Power) för 2003 är 30% lägre än fjolåret. Korea förväntas ligga kvar på fjolårets nivå. I Brasilien var tillverkningen av tunga lastbilar under 1:a kvartalet ca 30% högre än fjolåret och kan för helåret förväntas överskrida fjolåret väsentligt.

Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 3.975 (4.089).

Utsikter för helåret

Bedömningen i bokslutskommunikén 2002 från den 18 februari 2003 kvarstår oförändrad:

”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 förhållande till 2002 – i stort sett ligga kvar på samma nivåer som 2002.

Den förväntade förbättringen inom Traction Systems divisionen, från ett negativt till ett litet positivt resultat, liksom marginalförbättringen 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.

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport januari-juni	24 juli 2003
Delårsrapport januari-september	27 oktober 2003
Bokslutskommuniké	februari 2004

Stockholm 2003-04-24
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

Denna rapport är inte granskad av bolagets revisorer.

www.haldex.com

Koncernens resultaträkning	Jan-Mars		April 2002	Helår
Belopp i MSEK	2003	2002	-Mars 2003	2002
Nettoomsättning	1.556	1.639	6.331	6.414
Kostnad för sålda varor	-1.150	-1.229	-4.711	-4.790
Bruttoresultat	406	410	1.620	1.624
	26,1%	25,0%	25,6%	25,3%
Försäljnings-, administrations- och produktutvecklingskostnader	-339	-355	-1.404	-1.420
Övriga rörelseintäkter & -kostnader	-1	2	11	14
Jämförelsestörande poster	-57	-	-98	-41
Rörelseresultat	9	57	129	177
Finansnetto	-12	-18	-59	-65
Resultat före skatt	-3	39	70	112
Skatter	-18	-13	-39	-34
Nettovinst	-21	26	31	78
 Koncernens balansräkning	 31 mars	 31 mars		 31 dec
Belopp i MSEK	2003	2002		2002
Immateriella anläggningstillgångar	520	567		539
Materiella anläggningstillgångar	1.364	1.556		1.405
Finansiella anläggningstillgångar	67	78		71
Varulager	710	853		721
Kortfristiga fordringar	1.169	1.181		1.016
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	65	50		107
Summa tillgångar	3.895	4.285		3.859
Eget kapital ¹⁾	1.522	1.768		1.563
Avsättningar	296	316		300
Långfristiga skulder	1.120	1.324		1.124
Kortfristiga lån	14	37		20
Kortfristiga rörelseskulder	943	840		852
Summa skulder och eget kapital	3.895	4.285		3.859
1) Förändring av eget kapital				
Eget kapital vid årets början	1.563	1.813		1.813
Återköp av aktier	-	-		-8
Utdelning	-	-		-33
Omräkningsdifferens	-20	-71		-287
Årets nettovinst	-21	26		78
Eget kapital vid årets slut	1.522	1.768		1.563

Koncernens kassaflödesanalys	Jan-Mars		April 2002	Helår
Belopp i MSEK	2003	2002	-Mars 2003	2002
Rörelseresultat	9	57	129	177
Avskrivningar på anläggningstillgångar	75	79	305	309
Finansnetto & betald skatt	-22	-27	-117	-122
Rörelsekapitalförändring	-59	-24	173	208
Kassaflöde från rörelsen	3	85	490	572
Nettoinvesteringar	-56	-57	-233	-234
Företagsförvärv	-	-253	16	-237
Investeringar i aktier och andelar	-	-	-3	-3
Kassaflöde från investeringar	-56	-310	220	-474
Kassaflöde	-53	-225	270	98
Återköp av aktier	-	-	-8	-8
Utdelning	-	-	-33	-33
Förändring av lån och pensionsskuld	5	117	-213	-101
Förändring av övriga långfristiga skulder	1	4	1	4
Förändring av långfristiga fordringar	5	-	1	-4
Kassaflöde från finansiering	11	121	-252	-142
Förändring av likvida medel exkl. omräkningsdifferens	-42	-104	18	-44
Omräkningsdifferens på likvida medel	-	-2	-3	-5
Förändring av likvida medel	-42	-106	15	-49
Nyckeltal	Jan-Mars		April 2002	Helår
	2003	2002	-Mars 2003	2002
Vinstmarginal, %	0,8	3,7	2,2	2,9
Vinstmarginal, exkl. engångsposter, %	4,4	3,7	3,8	3,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,7	7,2	4,6	6,0
Avkastning på eget kapital, %	-5,5	5,8	3,6	4,4
Räntetäckningsgrad, ggr	0,8	1,9	2,0	2,5
Soliditet, %	39	41	41	43
Skuldsättningsgrad, %	81	86	81	77
Aktiedata	Jan-Mars		April 2002	Helår
	2003	2002	-Mars 2003	2002
Vinst, SEK	-0:95	1:17	1:39	3:51
Vinst, exkl. engångsposter, SEK	1:64	1:17	5:29	4:82
Eget kapital, SEK	68:97	79:77	68:97	70:83
Antal aktier i genomsnitt, tusental	22.065	22.165	22.120	22.145
Antal aktier vid periodens slut, tusental	22.065	22.165	22.065	22.065
Börskurs, SEK	75:00	114:00	75:00	87:00

Kvartalsvis utveckling:

MSEK					Helår				Helår			
	I	II	III	IV	2001	I	II	III	IV	2002	I/2003	
<i>Koncernen</i>												
Orderingång	1.699	1.510	1.481	1.348	6.038	1.777	1.705	1.535	1.465	6.482	1.673	
Nettoomsättning	1.648	1.627	1.481	1.469	6.225	1.639	1.738	1.537	1.500	6.414	1.556	
Rörelseresultat	76	52	32	18	178	57	68	33	19	177	9	
Resultat före skatt	60	33	17	2	112	39	49	19	5	112	-3	
Nettovinst	40	22	11	5	78	26	32	12	8	78	-21	
F&U, %	4,7	4,8	4,9	4,9	4,8	4,5	4,3	4,3	5,1	4,5	4,7	
Vinstmarginal, %	4,7	3,4	2,4	1,3	3,0	3,7	3,9	2,3	1,6	2,9	0,8	
<i>Commercial Vehicle Systems</i>												
Nettoomsättning	1.047	1.051	984	968	4.050	1.115	1.179	1.021	945	4.260	977	
Rörelseresultat	50	35	21	26	132	55	73	7	23	158	38	
Rörelsemarginal, %	4,8	3,3	2,2	2,5	3,2	4,9	6,1	0,8	2,6	3,7	3,9	
<i>Hydraulic Systems</i>												
Nettoomsättning	290	285	250	235	1.060	251	264	237	221	973	230	
Rörelseresultat	18	12	5	- 1	34	5	8	6	-5	14	7	
Rörelsemarginal, %	6,3	4,1	2,9	neg	3,2	2,0	2,8	2,8	neg	1,4	3,1	
<i>Garphyttan Wire</i>												
Nettoomsättning	217	214	187	186	804	201	220	191	202	814	212	
Rörelseresultat	25	19	16	12	72	14	24	22	21	81	20	
Rörelsemarginal, %	11,4	8,7	8,5	6,6	8,9	7,2	10,6	11,2	10,5	9,9	9,1	
<i>Traction Systems</i>												
Nettoomsättning	94	77	60	80	311	72	75	88	132	367	137	
Rörelseresultat	-17	-14	-10	-19	-60	-17	-19	- 2	3	-35	1	
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	2,4	neg	0,9	