



## *Haldex nio månader 2006*

### Nio månader 2006

- Omsättningen ökade med 7 % till 5 993 MSEK (5 612). Valutajusterat var ökningen 5 %. Orderingången ökade med 5 % till 6 022 MSEK (5 757). Valutajusterat var ökningen 4 %.
- Resultatet efter skatt uppgick till 179 MSEK (189). Vinst per aktie uppgick till SEK 8:08 (8:52).
- Rörelseresultatet, exklusive omstruktureringskostnader, ökade till 329 MSEK (312). Rörelsemarginalen exklusive omstruktureringskostnader uppgick till 5,5 % (5,6). Rörelseresultatet inklusive omstruktureringskostnader uppgick till 300 MSEK (310).
- Fortsatta resultat- och marginalförbättringar inom divisionerna Commercial Vehicle Systems (CVS), Hydraulics och Traction.
- Resultatminskning inom Wire-divisionen på 37 MSEK. Program för förbättrad lönsamhet för divisionen pågår. Omstruktureringskostnad om 14 MSEK togs under andra kvartalet.
- Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader) uppgick till 11,3 % (13,2).
- För att förbättra kostnadsstrukturen har beslut fattats om nedläggning av en av CVS' fabriker i Nordamerika (kommunicerat i halvårsrapporten). Kostnaden har uppskattats till 15 MSEK, som bokförts i det tredje kvartalet.
- Jay Longbottom, divisionschef för Hydraulic Systems, har från den 1 oktober 2006 utsetts till divisionschef för Commercial Vehicle Systems

### Tredje kvartalet 2006

- Omsättningen uppgick till 1 870 MSEK (1 806).
- Resultatet före skatt uppgick till 62 MSEK (63). Exklusive omstruktureringskostnader uppgick resultatet till 77 MSEK (65), en förbättring med 12 MSEK.
- Rörelseresultatet exklusive omstruktureringskostnader ökade till 94 MSEK (80). Inklusive omstruktureringskostnader uppgick resultatet till 79 MSEK (78).

| MSEK                   | 2005  |       |       |       |       | 2006  |       |       |       | 3k 06 /3k 05 |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|
|                        | I     | II    | III   | I-III | IV    | I     | II    | III   | I-III |              |
| Nettoomsättning        | 1 844 | 1 962 | 1 806 | 5 612 | 1 874 | 2 076 | 2 047 | 1 870 | 5 993 | 7,0 %        |
| Rörelseresultat *)     | 117   | 115   | 80    | 312   | 107   | 123   | 112   | 94    | 329   | 5,4 %        |
| Rörelseresultat        | 117   | 115   | 78    | 310   | 81    | 123   | 98    | 79    | 300   | -3,2%        |
| Resultat före skatt *) | 102   | 103   | 65    | 270   | 99    | 103   | 88    | 77    | 268   | -0,1%        |
| Resultat efter skatt   | 73    | 72    | 44    | 189   | 81    | 75    | 56    | 47    | 179   | -5,3 %       |
| Rörelsemarginal *)     | 6,3   | 5,9   | 4,4   | 5,6   | 5,7   | 5,9   | 5,4   | 5,0   | 5,5   | -0,1         |
| Rörelsemarginal        | 6,3   | 5,9   | 4,3   | 5,5   | 4,3   | 5,9   | 4,8   | 4,2   | 5,0   | -0,5         |
| Kapitalavkastning **)  | 13,2  | 13,7  | 13,2  | 13,2  | 12,3  | 12,1  | 11,3  | 11,3  | 11,3  | -1,9         |

\*) Exklusive omstruktureringskostnader

\*\*) Rullande 12 månader

## Affärshändelser

- Under slutet av tredje kvartalet påbörjades serieleveranser av AWD-system till Land Rover, Freelander 2. Ordervärdet beräknas uppgå till 800 MSEK under en femårsperiod.
- Produktionen i Wire-divisionens fabrik i Suzhou, Kina, har påbörjats.
- Jay Longbottom, divisionschef för Hydraulic Systems, har från den 1 oktober 2006 utsetts till divisionschef för Commercial Vehicle Systems. Sökandet efter ny divisionschef för Hydraulic Systems har påbörjats och under tiden har Brian Nelson, produktionschef för Hydraulic Systems nordamerikanska verksamhet, utsetts till ställföreträdande divisionschef.
- Framgången inom dieselmotormarknaden fortsätter med flera utvecklings- och leveransavtal avseende bränslematarpumpar till sex stycken nya bränslesystem till tre av världens ledande motortillverkare. Det samlade ordervärdet är ca 500 MSEK under en femårsperiod och serieleveranser beräknas starta i början av 2007.
- Serieproduktion av kompressor för Caterpillar startade under andra kvartalet med en planerad årlig produktionstakt av 150 000 enheter vid årets slut.
- I början av året erhöles slutligt produktionsgodkännande av Volvo för Haldex nya skivbromsar. Under september ökade produktionstakten väsentligt.
- Haldex erhöles i början av april en tilläggsorder för sitt fyrhjulsdraftsystem för ytterligare en global personbilsplattform. Detta ökade det totala värdet för den ursprungliga affären med 800 MSEK till 2 miljarder kronor.
- Daimler Chrysler Group undertecknade i januari ett utvecklings- och leveransavtal avseende Alfdex-systemet från Alfdex AB, som samägs av Alfa Laval och Haldex. Ordervärdet är ca 250 MSEK under en femårsperiod och serieleveranser beräknas börja i slutet av 2006.

## Omstruktureringar

På grund av den svaga lönsamhetsutvecklingen inom division Wire genomförs nu en reducering av personalstyrkan i Garphyttan. Detta innebär en årlig besparing på 20-25 MSEK. En reservering uppgående till 14 MSEK, relaterat till personalminskningen, har belastat resultatet under det andra kvartalet.

Därutöver pågår nedläggning av en av CVS fabriker i Nordamerika. Fabriken har 120 anställda, omsätter ca 220 MSEK och tillverkar huvudsakligen kompressorer och monterar vissa andra produkter inom affärsenheten Air Management.

Huvuddelen av produktionen kommer att flyttas till en existerande fabrik i USA samt till Kina. Cirka 25% av produktionen kommer att säljas eller avvecklas. Flyttningen och försäljningsaktiviteterna fortgår enligt plan. Nedläggningskostnaden uppskattas i dagsläget till 15 MSEK, vilket har belastat det tredje kvartalet. Den slutliga kostnaden för åtgärden är beroende dels av hur stora intäkterna blir för de delar som kommer att säljas, dels på storleken på avvecklings- och flyttkostnader av kvarvarande produktion.

Nedläggningen bedöms ge en årlig positiv resultateffekt på minst 15 MSEK.

## Resultat

Koncernen har en fortsatt förbättrad resultat- och marginalutveckling i tre av fyra divisioner. Rörelseresultatet exklusive omstruktureringskostnader ökade för divisionerna CVS, Hydraulics och Traction med totalt 58 MSEK, medan det minskade med 37 MSEK inom division Wire.

Koncernens omsättning ökade med 381 MSEK (7 %) till 5 993 MSEK (5 612). Valutajusterat ökade omsättningen med 5 %.

Rörelseresultatet före omstruktureringskostnader ökade med 17 MSEK till 329 MSEK (312). Valutajusterat var resultatet i stort sett oförändrat. Rörelseresultatet, inklusive omstruktureringskostnader, uppgick till 300 MSEK (310).

Koncernens resultat före skatt minskade med 29 MSEK till 239 MSEK (268). Ökade räntekostnader på grund av högre räntenivåer, framförallt i USD, och valutakursdifferenser bidrog till att de finansiella kostnaderna var 19 MSEK högre än föregående år.

Resultatet efter skatt minskade med 10 MSEK till 179 MSEK (189).

Rörelsemarginalen, exklusive omstruktureringskostnader, minskade från 5,6 % till 5,5 %, jämfört med samma period föregående år. Avkastningen på sysselsatt kapital (rullande 12 månader) uppgick till 11,3 % (13,2).

Rörelseresultatet har belastats med omstruktureringskostnader uppgående till 29 MSEK enligt ovan.

**Resultat per division****Commercial Vehicle Systems**

| <i>MSEK</i>       | Nio månader |             | <i>Förändring</i> |
|-------------------|-------------|-------------|-------------------|
|                   | <i>2006</i> | <i>2005</i> |                   |
| Nettoomsättning   | 3 641       | 3 324       | + 10 %            |
| Rörelseresultat*  | 190         | 149         | + 28 %            |
| Rörelseresultat   | 175         | 147         | + 19 %            |
| Rörelsemarginal*  | 5,2 %       | 4,5 %       | + 0,7             |
| Rörelsemarginal   | 4,8 %       | 4,4 %       | + 0,4             |
| Kapitalavkastning | 8,2 %       | 9,3 %       | - 1,1             |

\* exkl. omstruktureringskostnader

Division CVS ökade omsättningen med 10 % till 3 641 MSEK (3 324). I lokala valutor var ökningen 7 %. En stabil marknadstillväxt för lastbilar och släpvagnar i både Europa och Nordamerika har bidragit till ökningen.

Rörelseresultatet visade på en fortsatt förbättring och ökade med 41 MSEK till 190 MSEK (exklusive avsättningen om 15 MSEK avseende stängningen av en fabrik), en ökning med 28 %. Motsvarande rörelsemarginal ökade från 4,5 % till 5,2 %. Resultatförbättringen beror främst på den ökade volymen och effekterna av de olika åtgärdsprogrammen.

Marginalutvecklingen har dock påverkats negativt på grund av att ökade materialpriser inte kortsiktigt kunnat kompenseras genom höjda kundpriser. Dessutom har den höga efterfrågan på bromshävarmar från lastbilstillverkare medfört att efterfrågan från eftermarknaden, med dess högre marginaler, inte har kunnat mötas. Åtgärder för att öka kapaciteten, och därmed öka leveranserna, har gjorts. Dessa har fått full effekt under slutet av det tredje kvartalet.

Åtgärdsprogrammen inom affärsområdena Friction Products och Actuators bidrar till det förbättrade resultatet och de högre marginalerna. Resultatet från dessa program har dock utvecklats något långsammare än planerat under det tredje kvartalet, främst beroende på ökade råmaterialpriser och produktionsneddragningar inom den amerikanska personbilsindustrin. Det sistnämnda har påverkat Friction Products negativt. Åtgärder för att kompensera för detta pågår, bland annat genom prisökningar och en fortsatt transferering av inköp till lågkostnads-länder.

I syfte att ytterligare förbättra resultatet inom CVS, har, som tidigare nämnts, beslut tagits att stänga en produktions-enhet i Nordamerika. Kostnaden för stängningen uppskattas till 15 MSEK, vilket har belastat det tredje kvartalet.

**Hydraulic Systems**

| <i>MSEK</i>       | Nio månader |        | <i>Förändring</i> |
|-------------------|-------------|--------|-------------------|
|                   | 2006        | 2005   |                   |
| Nettoomsättning   | 1 013       | 938    | + 8 %             |
| Rörelseresultat   | 66          | 58     | + 14 %            |
| Rörelsemarginal   | 6,5 %       | 6,1 %  | + 0,4             |
| Kapitalavkastning | 22,7 %      | 17,2 % | + 5,5             |

Efterfrågan på entreprenadmaskiner ligger på en fortsatt hög nivå, i nivå med förra årets, medan efterfrågan på gaffeltruckar ökade med drygt 10 % i både Nordamerika och Europa. Haldex försäljning ökade med 8 % jämfört med samma period föregående år. Valutajusterat var ökningen 6 %.

Rörelseresultatet fortsätter att utvecklas stabilt och ökade med 8 MSEK till 66 MSEK. Rörelsemarginalen förbättrades till 6,5 %. Materialprisökningar har dock till viss del påverkat resultatet negativt.

Även avkastningen på sysselsatt kapital förbättrades och uppgår nu till 22,7 % (17,2).

Som tidigare rapporterats är intresset bland lastbilstillverkare stort för Alfdex-systemet, systemet som renar vevhusgaser. I januari erhöles en order från Daimler Chrysler till ett värde av ca 250 MSEK över en femårsperiod.

Flera nya utvecklings- och leveransavtal för bränslematarpumpar har erhållits, med ett beräknat samlat ordervärde på 500 MSEK under en femårsperiod.

**Garphyttan Wire**

| <i>MSEK</i>       | Nio månader |        | <i>Förändring</i> |
|-------------------|-------------|--------|-------------------|
|                   | 2006        | 2005   |                   |
| Nettoomsättning   | 782         | 782    | + 0 %             |
| Rörelseresultat*  | 37          | 74     | - 50 %            |
| Rörelseresultat   | 23          | 74     | - 68,9 %          |
| Rörelsemarginal*  | 4,7 %       | 9,5 %  | - 4,8             |
| Rörelsemarginal   | 2,9 %       | 9,5 %  | - 6,6             |
| Kapitalavkastning | 10,7 %      | 26,5 % | -15,8             |

\*exkl omstruktureringskostnader

Omsättningen för division Wire uppgick till 782 MSEK (782). Rörelseresultatet, exklusive omstruktureringskostnader, minskade med 37 MSEK till 37 MSEK (74).

Rensat från valutaeffekter och prisökningar, för att kompensera för ökade råvarupriser, har volymerna minskat jämfört med samma period föregående år. Försäljningen för Wire i Europa börjar nu öka medan produktionsneddragningar hos de tre stora personbilstillverkarna i USA har medfört att efterfrågan i Nordamerika minskat under det tredje kvartalet. Ett arbete pågår för att kompensera detta volymtapp med nya kunder.

Materialprisökningar av valstråd har inte fullt ut kunnat föras vidare till kunder. Under det fjärde kvartalet förväntas dock en bättre balans mellan materialpriser och kundpriser kunna uppnås.

Volymnedgångarna i Europa under det första halvåret och nuvarande svaga volymer i Nordamerika har tillsammans med höga kassationskostnader, framför allt under det första kvartalet, bidragit till det försämrade resultatet.

För att ytterligare säkerställa att lönsamheten återgår till de tidigare nivåerna, pågår en reduktion av personalstyrkan i Garphyttan. Personalreduktionen innebär en årlig besparing på 20-25 MSEK. En reservering om uppgående till 14 MSEK, relaterat till personalminskningen, belastade det andra kvartalet.

### Traction Systems

| <i>MSEK</i>       | <b>Nio månader</b> |             | <i>Förändring</i> |
|-------------------|--------------------|-------------|-------------------|
|                   | <i>2006</i>        | <i>2005</i> |                   |
| Nettoomsättning   | 557                | 568         | -1,9 %            |
| Rörelseresultat   | 36                 | 27          | + 33,3 %          |
| Rörelsemarginal   | 6,5 %              | 4,8 %       | + 1,7             |
| Kapitalavkastning | 25,9 %             | 23,8 %      | + 2,1             |

Omsättningen var något svagare jämfört med samma period förra året. Den svagare utvecklingen inom SUV-marknaden har dock kompenserats genom en god försäljningsutveckling till VW-gruppen.

Marginaler, resultat och kapitalavkastning har förbättrats jämfört med samma period föregående år.

I april 2006 erhöles en tilläggsorder för ytterligare en global personbilplattform. Detta ökade det totala värdet för den ursprungliga affären med 800 MSEK till 2 miljarder kronor. Förberedelser för den nya fabriken i Mexiko fortgår enligt plan.

Under slutet av det tredje kvartalet påbörjades serieleveranser av system till Land Rover, Freelander 2. Ordervärdet beräknas uppgå till 800 MSEK under en 5-årsperiod.

### Resultat 3:e kvartalet

Rörelseresultatet, exklusive omstrukturingskostnader, uppgick till 94 MSEK, vilket är en ökning med 14 MSEK jämfört med det tredje kvartalet föregående år. Resultat före skatt, exklusive omstruktureringar, uppgick till 77 MSEK (63).

Nettoomsättningen ökade med 64 MSEK, eller 4 %, till 1 870 (1806) jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen vallutajusterad var i nivå med föregående år.

Inom CVS ökade nettoomsättningen med 69 MSEK till 1 152 MSEK (1083). Rörelseresultatet exklusive omstrukturingskostnader ökade med 13 MSEK och rörelsemarginalen förbättrades från 3,4 % till 4,3 %.

Division Hydraulics nettoomsättning uppgick till 339 MSEK (327), en ökning med 12 MSEK jämfört med föregående år. Efterfrågan på divisionens produkter ligger således kvar på en hög nivå. Rörelseresultatet uppgick till 23 MSEK, vilket var i nivå med föregående år.

Inom division Wire minskade nettoomsättningen med 12 MSEK till 226 MSEK (238), beroende på produktionsneddragningar hos de amerikanska personbilstillverkarna.

Division Traction redovisade en nettoomsättning på 153 MSEK (158), en minskning med 5 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet fortsätter att förbättras och steg med 3 MSEK till 12 MSEK, vilket gav en rörelsemarginal om 7,8 %.

### Kassaflöde

Kassaflödet efter nettoinvesteringar var -143 MSEK (-87). Det negativa flödet beror främst på en ökning av rörelsekapitalet till en följd av de ökade volymerna. I relation till omsättningen har dock rörelsekapitalet minskat jämfört med samma period föregående år.

### Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld uppgick till 1 409 MSEK (1451). De räntebärande skulderna uppgick till 1 513 MSEK (1 586), varav pensionsskulder utgjorde 315 MSEK (322). Eget kapital uppgick till 1 830 MSEK (1 773), vilket gav en soliditet på 39 % (39).

### Orderingång och nettoomsättning

Omsättning per division och region:

| <i><b>MSEK</b></i>         | <i><b>2006</b></i> | <i><b>2005</b></i> | <i><b>Förändring</b></i> |                           |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
|                            |                    |                    | <i><b>Nominellt</b></i>  | <i><b>Valutajust.</b></i> |
| Koncernen                  | 5 993              | 5 612              | 7 %                      | 5 %                       |
| Commercial Vehicle Systems | 3 641              | 3 324              | 10 %                     | 7 %                       |
| Hydraulic Systems          | 1 013              | 938                | 8 %                      | 6 %                       |
| Garphyttan Wire            | 782                | 782                | -                        | -1 %                      |
| Traction Systems           | 557                | 568                | -2 %                     | -2 %                      |
| -----                      |                    |                    |                          |                           |
| Nordamerika                | 2 857              | 2 664              | 7 %                      | 4 %                       |
| Europa                     | 2 791              | 2 600              | 7 %                      | 7 %                       |
| Asien och Mellersta östern | 194                | 193                | 0 %                      | 1 %                       |
| Sydamerika                 | 151                | 155                | 3 %                      | -11 %                     |

## Marknaden

Produktionen av tunga kommersiella fordon visade under perioden en fortsatt stabil tillväxt.

Under året har produktionen av tunga lastbilar ökat med 6 % i Nordamerika och med 8 % i Europa jämfört med föregående år. I Europa har siffrorna för det första halvåret reviderats innebärande att ökningstakten för den perioden var högre än den tidigare bedömningen. Under det tredje kvartalet var tillväxten i såväl Nordamerika som i Europa stark jämfört med samma period föregående år. Produktionen i Asien har ökat med 21 % och 54 % under året respektive det sista kvartalet jämfört med samma perioder föregående år. I Sydamerika var motsvarande siffror - 12 % respektive - 11 %.

Produktionen av släpvagnar ökade under perioden med 6-7 % i Nordamerika och Europa, medan tillväxten i Asien ökade med 12 % och minskade med 11 % i Sydamerika. Tillväxten var dock mycket stark i samtliga regioner under det tredje kvartalet.

Eftermarknaden för bromssystem, som utgör knappt hälften av division CVS försäljning, hade en positiv utveckling.

Efterfrågan på entreprenadmaskiner ökade något jämfört med föregående år, medan marknaden för gaffeltruckar visar på en fortsatt stark tillväxt och ökade med 12 %. Trenden var densamma under det tredje kvartalet.

Under det tredje kvartalet minskade personbilsproduktionen i Nordamerika med 8 % och var oförändrad i Europa jämfört med samma period föregående år. I Nordamerika gjorde de tre stora amerikanska biltillverkarna kraftiga produktionsneddragningar.

## Anställda

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 4 688 (4 615).

## Utsikter för 2006

Utvecklingen inom den kommersiella fordonsindustrin bedöms bli fortsatt god under den resterande delen av året.

Under det fjärde kvartalet bedöms marknaden för tunga lastbilar att fortsätta öka i Nordamerika medan ingen tillväxt förväntas i Europa jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Detta skulle innebära att en ökningstakt på 8 % i Nordamerika och 5 % i Europa för helåret jämfört med samma period föregående år. Marknaden för släpvagnar bedöms fortsätta att öka i samtliga regioner under det fjärde kvartalet, vilket skulle innebära en ökningstakt på 7 – 8 % i Nordamerika och Europa för helåret jämfört med föregående år.

Ett fortsatt gynnsamt investeringsklimat i västvärlden och Asien öppnar också möjligheter för en fortsatt stabil efterfrågan på entreprenadmaskiner och gaffeltruckar.



Personbilsproduktionen under det fjärde kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år förväntas minska i Nordamerika och ligga kvar på samma nivå i Europa. Produktionsneddragningar hos de tre stora amerikanska biltillverkarna förväntas fortsätta under det fjärde kvartalet.

Koncernens AWD-försäljning (Traction) 2006 förväntas bli i nivå med föregående år tack vare att leveranser kopplade till tidigare erhållna order kompenserar för volymnedgången på SUV-modeller i USA.

Koncernens nettoomsättning för helåret förväntas uppgå till 7,9 miljarder kronor. På grund av materialprisökningar som inte fullt ut kommer att kunna kompenseras och en reducerad volymprognos ändras bedömning av rörelseresultatet för helåret till att bli något bättre än föregående år.

I den förra rapporten var bedömningen att ”Koncernens omsättning bedöms enligt prognos uppgå till ca 8 miljarder SEK. Volymökningen i kombination med omstruktureringen 2005 och de pågående åtgärdsprogrammen kommer att ge en successiv förbättring av resultatet. Den oförändrade helårsutsikten innebär att resultatet för det andra halvåret kommer att vara väsentligt bättre än samma period föregående år”.

## Valberedning

I enlighet med bolagsstämmans beslut ska de fyra största ägarrepresentanterna bilda valberedning inför bolagsstämman 2006. Vid slutet av september var dessa ägare AMF Pension, Andra AP-Fonden, Traction och Odin Fonder. Synpunkter och förslag till valberedningen kan lämnas till valberedningens medlemmar:

Sarah McPhee, AMF pension, ordförande, tel 070-601 8970, [sarah.mcphee@amfpension.se](mailto:sarah.mcphee@amfpension.se)

Carl Rosén, Andra AP-fonden, tel 073-940 10 10, [carl.rosen@ap2.se](mailto:carl.rosen@ap2.se)

Bengt Stillström, Traction, tel 070-440 40 99, [bengt.stillstrom@traction.se](mailto:bengt.stillstrom@traction.se)

Nils Petter Hollekim, Odin Fonder, tel +47 930 505 72, [nils.petter.hollekim@odinfond.no](mailto:nils.petter.hollekim@odinfond.no)

## Kommande rapporteringstillfällen

|                                     |                           |
|-------------------------------------|---------------------------|
| Helårsrapport januari-december 2006 | 21 februari 2007          |
| Bolagsstämma                        | 12 april 2007 i Stockholm |

Stockholm 2006-10-26

Joakim Olsson  
VD och koncernchef

För ytterligare information kontakta Joakim Olsson, VD och koncernchef, Stefan Johansson, ekonomi- och finansdirektör eller Lena Olofsdotter, informationschef, tel. 08-545 049 50

e-post: [info@haldex.com](mailto:info@haldex.com)

[www.haldex.com](http://www.haldex.com)

org.nr 551060-1155

## Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Haldex AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2006. Det är företagsledningen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårs-information grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410. Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor, som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige, RS, och god revisionssed i övrigt har. De gransknings-åtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 oktober 2006

Richard Roth

Auktoriserad revisor

PricewaterhouseCoopers AB

Liselott Stenudd

Auktoriserad revisor

PricewaterhouseCoopers AB

| <b>Koncernens resultaträkning</b>                             | Juli-Sep     |              | Jan-Sep      |              | Okt 2005     | Helår        |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | 2006         | 2005         | 2006         | 2005         | -Sep 2006    | 2005         |
| Belopp i MSEK   |              |              |              |              |              |              |
| <b>Nettoomsättning</b>  | <b>1.870</b> | <b>1.806</b> | <b>5.993</b> | <b>5.612</b> | <b>7.867</b> | <b>7.486</b> |
| Kostnad för sålda varor                                       | -1.429       | -1.401       | -4.564       | -4.238       | -5.979       | -5.653       |
| <b>Bruttoresultat</b>   | <b>441</b>   | <b>405</b>   | <b>1.429</b> | <b>1.374</b> | <b>1.888</b> | <b>1.833</b> |
|   | <b>23,6%</b> | <b>22,4%</b> | <b>23,8%</b> | <b>24,5%</b> | <b>24,0%</b> | <b>24,5%</b> |
| Försäljnings-, administrations- & produktutvecklingskostnader | -367         | -335         | -1.155       | -1.087       | -1.545       | -1.477       |
| Övriga rörelseintäkter  | 5            | 8            | 26           | 23           | 38           | 35           |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>79</b>    | <b>78</b>    | <b>300</b>   | <b>310</b>   | <b>381</b>   | <b>391</b>   |
| Finansiella kostnader   | -17          | -15          | -61          | -42          | -69          | -50          |
| <b>Resultat före skatt</b>                                    | <b>62</b>    | <b>63</b>    | <b>239</b>   | <b>268</b>   | <b>312</b>   | <b>341</b>   |
| Skatter   | -15          | -19          | -60          | -79          | -52          | -71          |
| <b>Nettovinst</b>   | <b>47</b>    | <b>44</b>    | <b>179</b>   | <b>189</b>   | <b>260</b>   | <b>270</b>   |
| <i>varav minoritetens andel</i>                               | -            | -            | 1            | 1            | 1            | 1            |
| Vinst per aktie (före och efter utspädning)                   | 2:16         | 1:99         | 8:08         | 8:52         | 11:75        | 12:19        |
| Antal aktier i genomsnitt (000)                               | 22.065       | 22.065       | 22.065       | 22.065       | 22.065       | 22.065       |

| <b>Koncernens balansräkning</b>           | 30 sep       | 30 sep       | 31 dec       |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Belopp i MSEK                             | 2006         | 2005         | 2005         |
| Goodwill                                  | 427          | 450          | 471          |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 188          | 155          | 160          |
| Materiella anläggningstillgångar          | 1.394        | 1.389        | 1.425        |
| Finansiella anläggningstillgångar         | 120          | 109          | 110          |
| Finansiella derivatinstrument             | 21           | 38           | 30           |
| <b>Totalt anläggningstillgångar</b>       | <b>2.150</b> | <b>2.141</b> | <b>2.196</b> |
| Varulager                                 | 932          | 871          | 891          |
| Kortfristiga fordringar                   | 1.457        | 1.391        | 1.283        |
| Finansiella derivatinstrument             | 32           | 39           | 38           |
| Kassa, bank och kortfristiga placeringar  | 104          | 135          | 254          |
| <b>Totalt omsättningstillgångar</b>       | <b>2.525</b> | <b>2.436</b> | <b>2.466</b> |
| <b>Totalt tillgångar</b>                  | <b>4.675</b> | <b>4.577</b> | <b>4.662</b> |
| <b>Totalt eget kapital</b>                | <b>1.830</b> | <b>1.773</b> | <b>1.890</b> |
| Pensionsskulder                           | 315          | 322          | 308          |
| Uppskjutna skatter                        | 168          | 149          | 168          |
| Långfristiga lån                          | 1.154        | 1.249        | 1.168        |
| Finansiella derivatinstrument             | 1            | -            | -            |
| Övriga långfristiga skulder               | 110          | 36           | 37           |
| <b>Totalt långfristiga skulder</b>        | <b>1.748</b> | <b>1.757</b> | <b>1.681</b> |
| Finansiella derivatinstrument             | 4            | 14           | 9            |
| Kortfristiga lån                          | 44           | 15           | 19           |
| Kortfristiga rörelseskulder               | 1.049        | 1.019        | 1.063        |
| <b>Totalt kortfristiga skulder</b>        | <b>1.097</b> | <b>1.048</b> | <b>1.091</b> |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>     | <b>4.675</b> | <b>4.577</b> | <b>4.662</b> |

| <b>Koncernens förändring av eget kapital</b> | 30 sep | 30 sep | 31 dec |
|--|--------|--------|--------|
| Belopp i MSEK                                | 2006   | 2005   | 2005   |
| Eget kapital vid periodens början            | 1.890  | 1.532  | 1.532  |
| Utdelning                                    | -88    | -66    | -66    |
| Valutadifferens                              | -142   | 168    | 222    |
| Säkringsreserv (IAS 39)                      | -9     | -50    | -68    |
| Nettovinst                                   | 179    | 189    | 270    |
| Eget kapital vid periodens slut              | 1.830  | 1.773  | 1.890  |
| <i>varav minoritetens andel</i>              | 4      | 5      | 9      |

| <b>Koncernens kassaflödesanalys</b>                | Jan-Sep     |             | Okt 2005    | Helår       |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Belopp i MSEK                                      | 2006        | 2005        | -Sep 2006   | 2005        |
| Rörelseresultat                                    | 300         | 310         | 381         | 391         |
| Avskrivningar på anläggningstillgångar             | 214         | 200         | 281         | 267         |
| Erlagda räntor                                     | -59         | -43         | -68         | -52         |
| Betalda skatter                                    | -60         | -71         | -57         | -68         |
| Rörelsens bruttotillskott                          | 395         | 396         | 537         | 538         |
| Rörelsekapitalförändring                           | -264        | -208        | -101        | -45         |
| <b><i>Kassaflöde från rörelsen</i></b>             | <b>131</b>  | <b>188</b>  | <b>436</b>  | <b>493</b>  |
| Nettoinvesteringar                                 | -274        | -275        | -353        | -354        |
| Företagsförvärv                                    | -5          | -7          | -4          | -6          |
| <b><i>Kassaflöde från investeringar</i></b>        | <b>-279</b> | <b>-282</b> | <b>-357</b> | <b>-360</b> |
| Utdelning  | -88         | -66         | -88         | -66         |
| Förändring av lån                                  | 97          | 99          | -10         | -8          |
| Förändring av långfristiga fordringar              | -5          | 1           | -8          | -2          |
| <b><i>Kassaflöde från finansiering</i></b>         | <b>4</b>    | <b>34</b>   | <b>-106</b> | <b>-76</b>  |
| Förändring av kassa och bank exkl. valutadifferens | -144        | -60         | -27         | 57          |
| Kassa och bank vid periodens början                | 254         | 187         | 135         | 187         |
| Valutadifferens på kassa och bank                  | -6          | 8           | -4          | 10          |
| Kassa och bank vid periodens slut                  | 104         | 135         | 104         | 254         |

| <b>Nyckeltal</b>                          | Jan-Sep |         | Okt 2005  | Helår  |
|---|---------|---------|-----------|--------|
|   | 2006    | 2005    | -Sep 2006 | 2005   |
| Rörelsemarginal, %                        | 5,0     | 5,5     | 4,8       | 5,2    |
| Kapitalomsättningshastighet, gånger       | 2,37    | 2,40    | 2,33      | 2,36   |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %       | 11,9    | 13,3    | 11,3      | 12,3   |
| Avkastning på eget kapital, %             | 12,9    | 15,3    | 14,2      | 15,9   |
| Räntetäckningsgrad, ggr                   | 4,9     | 7,4     | 5,5       | 7,9    |
| Soliditet, %                              | 39      | 39      | 39        | 40     |
| Skuldsättningsgrad, %                     | 77      | 82      | 77        | 66     |
| <br><b>Aktiedata</b>                      |         |         |           |        |
|   |         | Jan-Sep | Okt 2005  | Helår  |
|   | 2006    | 2005    | -Sep 2006 | 2005   |
| Vinst efter skatt, SEK                    | 8:08    | 8:52    | 11:75     | 12:19  |
| Eget kapital, SEK                         | 82:94   | 80:35   | 82:94     | 85:64  |
| Antal aktier i genomsnitt, tusental       | 22.065  | 22.065  | 22.065    | 22.065 |
| Antal aktier vid periodens slut, tusental | 22.065  | 22.065  | 22.065    | 22.065 |
| Börskurs, SEK                             | 141:00  | 147:50  | 141:00    | 158:00 |

**Kvartalsredovisning**

Belopp i MSEK

|  | <b>2006</b> |           |              |                       | <b>2005</b> |           |            |                       | <b>Helår</b> |             |
|--|-------------|-----------|--------------|-----------------------|-------------|-----------|------------|-----------------------|--------------|-------------|
|  | <b>I</b>    | <b>II</b> | <b>III</b>   | <b>9 mån<br/>2006</b> | <b>I</b>    | <b>II</b> | <b>III</b> | <b>9 mån<br/>2005</b> | <b>IV</b>    | <b>2005</b> |
| Nettoomsättning                              | 2076        | 2047      | 1870         | <b>5993</b>           | 1844        | 1962      | 1806       | <b>5612</b>           | 1874         | 7486        |
| <u>Kostnad sålda varor</u>                   | -1569       | -1566     | -1429        | <b>-4564</b>          | -1372       | -1465     | -1401      | <b>-4238</b>          | -1415        | -5653       |
| Bruttoresultat                               | 507         | 481       | 441          | <b>1429</b>           | 472         | 497       | 405        | <b>1374</b>           | 459          | 1833        |
|  | 24,4%       | 23,5%     | <b>23,6%</b> | <b>23,8%</b>          | 25,6%       | 25,3%     | 22,4%      | <b>24,5%</b>          | 24,5%        | 24,5%       |
| Försäljn-, adminstr.- & produktutv.kostnader | -394        | -394      | -367         | <b>-1155</b>          | -358        | -394      | -335       | <b>1087</b>           | -390         | -1477       |
| Övr rörelseintäkt. & kostn                   | 10          | 11        | 5            | <b>26</b>             | 3           | 12        | 8          | <b>23</b>             | <b>12</b>    | 35          |
| Rörelseresultat                              | 123         | 98        | <b>79</b>    | <b>300</b>            | 117         | 115       | 78         | <b>310</b>            | 81           | 391         |
| Finansiella kostnader                        | -20         | -24       | -17          | <b>-61</b>            | -15         | -12       | -15        | <b>-42</b>            | -8           | -50         |
| Resultat före skatt                          | 103         | 74        | 62           | <b>239</b>            | 102         | 103       | 63         | <b>268</b>            | 73           | 341         |
| Skatter                                      | -28         | -17       | -15          | <b>-60</b>            | -29         | -31       | -19        | <b>-79</b>            | 8            | -71         |
| Periodens resultat                           | 75          | 56        | 47           | <b>179</b>            | 73          | 72        | 44         | <b>189</b>            | 81           | 270         |
| varav minoritetens andel                     | 1           | -         | -            | <b>1</b>              | -           | 1         | -          | <b>1</b>              | 1            | 1           |
| Vinst per aktie, SEK                         | 3:37        | 2:55      | 2,16         | <b>8,08</b>           | 3:29        | 3:24      | 1:99       | <b>8:52</b>           | 3:67         | 12:19       |
| Rörelsemarginal, %                           | 5,9         | 4,8       | 4,2          | <b>5,0</b>            | 6,3         | 5,9       | 4,3        | <b>5,5</b>            | 4,3          | 5,2         |
| Kassaflöde                                   | -84         | -31       | -28          | <b>-143</b>           | -127        | 67        | -27        | <b>-87</b>            | 226          | 139         |
| Avkastning på sysselsatt kapital*), %        | 12,1        | 11,3      | 11,3         | <b>11,3</b>           | 13,2        | 13,7      | 13,2       | <b>13,2</b>           | 12,3         | 12,3        |
| Avkastning på eget kapital*), %              | 15,2        | 14,1      | 14,2         | <b>14,2</b>           | 15,7        | 16,4      | 15,7       | <b>15,7</b>           | 15,9         | 15,9        |
| Soliditet, %                                 | 39          | 38        | 39           | <b>39</b>             | 39          | 38        | 39         | <b>39</b>             | 40           | 40          |
| Investeringar                                | 87          | 111       | 76           | <b>274</b>            | 71          | 95        | 109        | <b>275</b>            | 82           | 357         |
| F&U, %                                       | 4,4         | 4,5       | 4,2          | <b>4,4</b>            | 4,4         | 4,5       | 4,2        | <b>4,4</b>            | 5,2          | 4,6         |
| Antal anställda*)                            | 4644        | 4671      | 4649         | <b>4649</b>           | 4414        | 4526      | 4576       | <b>4576</b>           | 4606         | 4606        |

\*) rullande 12 månader

**Segmentsredovisning**

Belopp i MSEK

|                                   | 2006 |      |      |               | 2005 |      |      |               | Helår |      |
|-----------------------------------|------|------|------|---------------|------|------|------|---------------|-------|------|
|                                   | I    | II   | III  | 9 mån<br>2006 | I    | II   | III  | 9 mån<br>2005 | IV    | 2005 |
| <i>Commercial Vehicle Systems</i> |      |      |      |               |      |      |      |               |       |      |
| Nettoomsättning                   | 1245 | 1244 | 1152 | 3641          | 1085 | 1156 | 1083 | 3324          | 1106  | 4430 |
| Rörelseresultat                   | 72   | 68   | 35   | 175           | 58   | 54   | 35   | 147           | 16    | 163  |
| Rörelsemarginal, %                | 5,8  | 5,5  | 3,0  | 4,8           | 5,3  | 4,7  | 3,3  | 4,4           | 1,5   | 3,7  |
| Tillgångar                        | 2927 | 2909 | 2813 | 2813          | 2571 | 2811 | 2753 | 2753          | 2715  | 2715 |
| Skulder                           | 715  | 653  | 614  | 614           | 567  | 623  | 563  | 563           | 568   | 568  |
| Avk sysselsatt kapital*), %       | 7,8  | 8,2  | 8,2  | 8,2           | 9,3  | 9,5  | 9,3  | 9,3           | 7,5   | 7,5  |
| Investeringar                     | 49   | 57   | 46   | 152           | 35   | 60   | 59   | 154           | 37    | 191  |
| Avskrivningar                     | 41   | 36   | 38   | 116           | 37   | 39   | 36   | 112           | 37    | 151  |
| Antal anställda*)                 | 3052 | 3086 | 3026 | 3026          | 2991 | 3029 | 3039 | 3029          | 3039  | 3039 |
| <i>Hydraulic Systems</i>          |      |      |      |               |      |      |      |               |       |      |
| Nettoomsättning                   | 344  | 330  | 339  | 1013          | 284  | 327  | 327  | 938           | 331   | 1269 |
| Rörelseresultat                   | 25   | 18   | 23   | 66            | 16   | 20   | 22   | 58            | 34    | 92   |
| Rörelsemarginal, %                | 7,3  | 5,5  | 6,8  | 6,5           | 5,5  | 6,3  | 6,5  | 6,1           | 10,3  | 7,2  |
| Tillgångar                        | 582  | 581  | 575  | 575           | 529  | 586  | 594  | 594           | 566   | 566  |
| Skulder                           | 168  | 158  | 173  | 173           | 141  | 167  | 170  | 170           | 167   | 167  |
| Avk sysselsatt kap. *), %         | 23,3 | 22,2 | 22,7 | 22,7          | 17,4 | 18,0 | 17,2 | 17,2          | 22,5  | 22,5 |
| Investeringar                     | 11   | 14   | 10   | 35            | 17   | 6    | 19   | 42            | 15    | 57   |
| Avskrivningar                     | 15   | 14   | 15   | 44            | 11   | 12   | 14   | 37            | 12    | 49   |
| Antal anställda*)                 | 866  | 886  | 911  | 911           | 791  | 835  | 862  | 862           | 871   | 871  |
| <i>Garphyttan Wire</i>            |      |      |      |               |      |      |      |               |       |      |
| Nettoomsättning                   | 284  | 272  | 226  | 782           | 274  | 270  | 238  | 782           | 257   | 1039 |
| Rörelseresultat                   | 14   | 0    | 9    | 23            | 33   | 29   | 12   | 74            | 22    | 96   |
| Rörelsemarginal, %                | 4,8  | -    | 4,0  | 2,9           | 11,9 | 10,5 | 4,9  | 9,3           | 8,6   | 9,1  |
| Tillgångar                        | 595  | 630  | 606  | 606           | 541  | 569  | 568  | 568           | 568   | 568  |
| Skulder                           | 194  | 216  | 195  | 195           | 186  | 195  | 179  | 179           | 202   | 202  |
| Avk sysselsatt kapital*), %       | 19,0 | 11,6 | 10,7 | 10,7          | 28,7 | 30,2 | 26,5 | 26,5          | 25,3  | 25,3 |
| Investeringar                     | 16   | 25   | 13   | 54            | 15   | 20   | 21   | 56            | 21    | 77   |
| Avskrivningar                     | 11   | 9    | 11   | 31            | 10   | 11   | 9    | 30            | 9     | 39   |
| Antal anställda*)                 | 458  | 458  | 466  | 466           | 440  | 450  | 465  | 465           | 476   | 476  |
| <i>Traction Systems</i>           |      |      |      |               |      |      |      |               |       |      |
| Nettoomsättning                   | 203  | 201  | 153  | 557           | 201  | 209  | 158  | 568           | 180   | 748  |
| Rörelseresultat                   | 10   | 14   | 12   | 36            | 9    | 9    | 9    | 27            | 9     | 36   |
| Rörelsemarginal, %                | 4,7  | 7,0  | 7,8  | 6,5           | 4,7  | 3,9  | 6,0  | 4,8           | 5,0   | 4,8  |
| Tillgångar                        | 316  | 332  | 337  | 337           | 320  | 294  | 296  | 296           | 329   | 329  |
| Skulder                           | 172  | 182  | 158  | 158           | 145  | 150  | 134  | 134           | 143   | 143  |
| Avk sysselsatt kapital*), %       | 21,0 | 25,4 | 25,9 | 25,9          | 19,0 | 20,4 | 23,8 | 23,8          | 20,9  | 20,9 |
| Investeringar                     | 13   | 13   | 7    | 33            | 4    | 9    | 8    | 21            | 12    | 33   |
| Avskrivningar                     | 8    | 7    | 8    | 23            | 7    | 6    | 8    | 21            | 7     | 28   |
| Antal anställda*)                 | 219  | 241  | 246  | 246           | 192  | 212  | 219  | 219           | 220   | 220  |
| <i>Ofördelat</i>                  |      |      |      |               |      |      |      |               |       |      |
| Rörelseresultat                   | 3    | -3   | -    | -             | 1    | 3    | -    | 4             | -     | 4    |
| Finansiella kostnader             | -21  | -23  | -17  | -61           | -15  | -12  | -15  | -42           | -7    | -49  |
| Skatter                           | -28  | -17  | -15  | -60           | -29  | -31  | -19  | -79           | 8     | -71  |
| Tillgångar                        | 455  | 424  | 343  | 343           | 287  | 307  | 366  | 366           | 484   | 484  |
| Skulder                           | 1717 | 1750 | 1704 | 1704          | 1568 | 1688 | 1758 | 1758          | 1693  | 1693 |

\*) rullande 12 månader