

6. maj 2009

**SAUER-DANFOSS INC. OFFENTLIGGØR RESULTATERNE FOR
FØRSTE KVARTAL 2009**

- **Indtjeningen påvirket af brat fald i omsætningen**
- **Omkostninger på 1,26 USD pr. aktie ifm. omstruktureringer og nedskrivning af goodwill påvirker indtjeningen**

Sauer-Danfoss-koncernen offentliggjorde i går aftes de finansielle resultater for første kvartal, som sluttede 31. marts 2009.

Første kvartal

Omsætningen for kvartalet faldt med 43% til 349,7 mio. USD sammenlignet med en omsætning på 617,4 mio. USD i første kvartal 2008. Korrigeret for udsving i valutakurser faldt omsætningen i første kvartal med 38% i forhold til samme kvartal sidste år. Omsætningen i første kvartal faldt 41% i Europa, 37% i Nord- og Sydamerika, samt 33% i Asien og Stillehavsregionen, korrigeret for udsving i valutakurser. Omsætningen faldt 42% i Work Function-divisionen, og 37% i Controls- og Propel-divisionerne, korrigeret for udsving i valutakurser.

Virksomheden rapporterede et nettotab på 78,4 mio. USD, eller 1,62 USD pr. aktie, for første kvartal 2009, sammenlignet med en nettofortjeneste på 27,9 mio. USD, eller 0,57 USD pr. aktie, for første kvartal 2008. Resultaterne for første kvartal 2009 indeholder omkostninger på 50,8 mio. USD, eller 1,05 USD pr. aktie, i forbindelse med nedskrivning af goodwill. Herudover blev resultaterne påvirket af engangsomkostninger i forbindelse med omstruktureringer og fratrædelser på 10,2 mio. USD, eller 0,14 USD pr. aktie, samt omkostninger på 4,6 mio. USD, eller 0,07 USD pr. aktie, i forbindelse med den tidligere annoncerede lukning af den urentable forretningsenhed Electric Drives.

I en kommentar siger Sven Ruder, President og Chief Executive Officer: "Resultaterne for første kvartal afspejler den alvorlige nedgang vi har oplevet på næsten alle markeder og i alle regioner. Omsætningsnedgangen har været særlig voldsom, idet vores kunder har nedbragt deres lagre. Hertil kommer, at indtjeningen også er påvirket af de omkostninger vi har haft her og nu i

forbindelse med vores aggressive omkostningsreducerende aktiviteter. Jeg er meget glad for den reaktion, vi har fået fra alle ansatte i forbindelse med omkostningsreduktionerne. Vi har fortsat fokus på at forbedre cash flow og på at tilpasse vores forretning til det lavere omsætningsniveau, som vi forventer for resten af året og ind i 2010.

Omkostninger i forbindelse med nedskrivning af goodwill

Som resultat af den fortsatte vurdering af om goodwill er værdiforringet og skal nedskrives, har virksomheden haft omkostninger i første kvartal vedrørende en værdiforringelse af goodwill på 50,8 mio. USD, eller 1,05 USD pr. aktie, som påvirker Controls-divisionen. Denne goodwill påvirker ikke likviditeten og relaterer til købet af Danfoss Fluid Power-forretningen i 2000 og de efterfølgende opkøb, som har fundet sted de seneste syv år.

Sven Ruder forklarer: "Som jeg sagde i sidste kvartal, kræver regnskabsreglerne, at vi i første kvartal skal foretage en ekstra nedskrivning af værdien på goodwill som følge af den yderligere nedgang i virksomhedens markedsværdi. Vi mener nu, at disse omkostninger er afsluttet, og forventer ingen yderligere nedskrivning af goodwill."

Nedgang i nye ordrer og ordrebeholdningen

Virksomheden modtog nye ordrer til en værdi af 124,6 mio. USD i første kvartal 2009, hvilket er et fald på 82% i forhold til første kvartal 2008. Korrigeret for udsving i valutakurser faldt ordretilgangen med 80%.

Den samlede ordrebeholdning var den 31. marts 2009 på 503,4 mio. USD, hvilket er et fald på 51% i forhold til samme periode sidste år. Korrigeret for udsving i valutakurser faldt ordrebeholdningen med 48%.

Sven Ruder tilføjer: "Det store fald i mængden af nye ordrer for kvartalet og den dermed faldende ordrebeholdning er en fortsættelse af, hvad vi oplevede i sidste kvartal og er i overensstemmelse med vores forventninger til resten af året."

Cash flow fra driften

Sauer-Danfoss' cash flow fra driften for første kvartal 2009 endte på 5,6 mio. USD, sammenlignet med 14,3 mio. USD for første kvartal 2008. Der blev investeret for 16,8 mio. USD i første kvartal 2009, sammenlignet med 35,1 mio. USD i samme periode sidste år. Virksomhedens gældsandel var 59% den 31. marts 2009, sammenlignet med 51% den 31. december 2008.

“Vi er glade for den stærke finansielle støtte fra Danfoss A/S i form af den tidligere annoncerede kreditaftale. Denne aftale har givet os det nødvendige tidsmæssige råderum til at gennemføre vores planer om at imødekomme de udfordrende markedsforhold,” siger Sven Ruder.

Forventningerne til 2009 bekræftes

“Vores omkostnings- og investeringsreducerende aktiviteter kører som planlagt, mens vi nu forventer, at faldet i omsætningen for hele året nærmer sig den høje ende af vores interval, eller 40%. Uden at medregne omkostningerne i forbindelse med nedskrivning af goodwill på 1,05 USD pr. aktie bekræfter vi vores forventninger til hele år 2009 om et tab. Tabet forventes at være i størrelsesordenen 1,60-2,40 USD pr. aktie, inklusiv omkostninger til reduktion af medarbejderstaben og omstruktureringer på 0,40-0,60 USD pr. aktie, og med et fald i den årlige omsætning på 30-40% i forhold til 2008. Investeringsomkostningerne forventes at ligge på ca. 60,0 mio. USD,” slutter Sven Ruder.

Telekonference i dag (6. maj) kl. 17.00

Du er velkommen til at deltage i den internationale telekonference i dag kl. 17.00 CET om resultatet for første kvartal 2009. Telekonferencen er tilgængelig for alle interesserede i ”listen-only” mode via en audio webcast. Adgang og log-in information findes på www.sauer-danfoss.com under Investor Relations, hvor du også kan finde den originale, engelske fondsbørsmeddelelse fra Sauer-Danfoss Inc.

Yderligere kontaktpersoner:**Sauer-Danfoss ApS, Danmark**

Lis J. Schmidt Director Global Communications	Sauer-Danfoss ApS Nordborgvej 81 DK-6430 Nordborg	Tlf. +45 7488 3693 Mobil: +45 4015 6674 lj Schmidt@sauer-danfoss.com
---	---	--

Sauer-Danfoss Inc. – Investor Relations

Kenneth D. McCuskey Vice President and Chief Accounting Officer	Sauer-Danfoss Inc. 2800 East 13th Street Ames, Iowa, USA, 50010	Phone: (515) 239-6364 Fax: (515) 956-5364 kmccuskey@sauer-danfoss.com
--	---	---

John N. Langrick Director of Finance Europe	Sauer-Danfoss Inc. Krokamp 35 24539 Neumünster, Germany	Phone: +49-4321-871-190 Fax: +49-4321-871-121 jlangrick@sauer-danfoss.com
---	---	---

Internet: <http://www.sauer-danfoss.com>

Om Sauer-Danfoss

Sauer-Danfoss Inc. er førende i verden med hensyn til design, fremstilling og salg af hydrauliske, elektriske og elektroniske systemer og komponenter, der hovedsageligt anvendes til mobilt udstyr. Det drejer sig f.eks. om komponenter og systemer til arbejdsmaskiner inden for landbrug, byggeri, transport og anlægssektoren – og til specialmaskiner inden for skovbrug, vejanlæg og plænepleje.

Sauer-Danfoss har salgs-, produktions- og konstruktionsfaciliteter i Europa, Nord- og Sydamerika samt i Asien og Stillehavsregionen. Virksomheden er børsnoteret på NYSE (New York Stock Exchange), og omsætningen lå i 2008 på 2,1 mia. USD.

Flere detaljer kan ses online på www.sauer-danfoss.com.

This press release contains certain statements that constitute "forward-looking statements" within the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Forward-looking statements provide current expectations of future events based on certain assumptions and include any statement that does not directly relate to any historical or current fact. All statements regarding future performance, growth, sales and earnings projections, conditions or developments are forward-looking statements. Words such as "anticipates," "in the opinion," "believes," "intends," "expects," "may," "will," "should," "could," "plans," "forecasts," "estimates," "predicts," "projects," "potential," "continue," and similar expressions may be intended to identify forward-looking statements.

Actual future results may differ materially from those described in the forward-looking statements due to a variety of factors. Readers should bear in mind that past experience may not be a good guide to anticipating actual future results. The economies in the U.S, Europe, and Asia-Pacific are suffering from the global recession and credit crisis, continued weakness in the housing and residential construction markets, weakness in the commercial and public-sector construction markets, mounting job losses, and uncertainty surrounding the effects of government fiscal stimulus plans, interest rates, and crude oil prices. At this point, it appears that the worldwide economic recession will continue throughout 2009. A prolonged downturn in the Company's business segments could adversely affect the Company's revenues and results of operations. Other factors affecting forward-looking statements include, but are not limited to, the following: specific economic conditions in the agriculture, construction, road building, turf care, material handling and specialty vehicle markets and the impact of such conditions on the Company's customers in such markets; the cyclical nature of some of the Company's businesses; the ability of the Company to win new programs and maintain existing programs with its original equipment manufacturer (OEM) customers; the highly competitive nature of the markets for the Company's products as well as pricing pressures that may result from such competitive conditions; the continued operation and viability of the Company's significant customers; the Company's execution of internal performance plans; difficulties or delays in manufacturing; the effectiveness of the Company's cost-reduction and productivity efforts; competing technologies and difficulties entering new markets, both domestic and foreign; changes in the Company's product mix; future levels of indebtedness and capital spending; the ability and willingness of Danfoss A/S, the Company's majority stockholder, to lend money to the Company at sufficient levels and on terms favorable enough to enable the Company to meet its capital needs; the Company's ability to access the capital markets or traditional credit sources to supplement or replace the Company's borrowings from Danfoss A/S if the need

should arise; claims, including, without limitation, warranty claims, field retrofit claims, product liability claims, charges or dispute resolutions; ability of suppliers to provide materials as needed and the Company's ability to recover any price increases for materials in product pricing; the Company's ability to attract and retain key technical and other personnel; labor relations; the failure of customers to make timely payment, especially in light of the current credit crisis; any inadequacy of the Company's intellectual property protection or the potential for third-party claims of infringement; global economic factors, including currency exchange rates; credit market disruptions and significant changes in capital market liquidity and funding costs affecting the Company and its customers; general economic conditions, including interest rates, the rate of inflation, and commercial and consumer confidence; energy prices; the impact of new or changed tax and other legislation and regulations in jurisdictions in which the Company and its affiliates operate; actions by the U.S. Federal Reserve Board and the central banks of other nations; actions by other regulatory agencies, including those taken in response to the global credit crisis; actions by rating agencies; changes in accounting standards; worldwide political stability; the effects of terrorist activities and resulting political or economic instability; natural catastrophes; U.S. military action overseas; and the effect of acquisitions, divestitures, restructurings, product withdrawals, and other unusual events.

The Company cautions the reader that this list of cautionary statements and risk factors is not exhaustive. The Company expressly disclaims any obligation or undertaking to release publicly any updates or changes to these forward-looking statements to reflect future events or circumstances. The foregoing risks and uncertainties are further described in Item 1A (Risk Factors) in the Company's latest annual report on Form 10-K filed with the SEC, which should be reviewed in considering the forward-looking statements contained in this press release

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS

(Dollars in thousands except share and per share data)	Three Months Ended	
	March 31, 2009	March 31, 2008
Net sales	349,695	617,399
Cost of sales	291,677	469,674
Gross profit	58,018	147,725
Research and development	16,696	19,286
Selling, general and administrative	56,442	67,982
Loss (gain) on sale of business and asset disposals	3,629	(1,212)
Impairment charges	50,841	--
Total operating expenses	127,608	86,056
Income (loss) from operations	(69,590)	61,669
Nonoperating income (expense):		
Interest expense, net	(5,718)	(6,487)
Loss on early retirement of debt	(7,357)	--
Other, net	1,680	(3,836)
Income (loss) before income taxes	(80,985)	51,346
Income tax benefit (expense)	8,413	(14,544)
Net income (loss)	(72,572)	36,802
Net income attributable to noncontrolling interest, net of tax	(5,834)	(8,939)
Net income (loss) attributable to Sauer-Danfoss Inc.	(78,406)	27,863
Net income (loss) per share:		
Basic net income (loss) per common share	(1.62)	0.58
Diluted net income (loss) per common share	(1.62)	0.57
Weighted average shares outstanding		
Basic	48,311	48,210
Diluted	48,311	48,514
Cash dividends declared per common share	0.00	0.18

BUSINESS SEGMENT INFORMATION

(Dollars in thousands)	Three Months Ended	
	March 31, 2009	March 31, 2008
Net sales		
Propel	187,785	311,658
Work Function	82,687	160,486
Controls	79,223	145,255
Total	349,695	617,399
Segment Income (Loss)		
Propel	17,451	65,437
Work Function	(14,955)	4,388
Controls	(64,412)	4,875
Global Services and Other Expenses, net	(5,994)	(16,867)
Total	(67,910)	57,833

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

(Dollars in thousands)	Three Months Ended	
	March 31, 2009	March 31, 2008
Cash flows from operating activities:		
Net income (loss)	(78,406)	27,863
Depreciation and amortization	26,412	28,041
Impairment charges	50,841	--
Noncontrolling interest	5,834	8,939
Net change in receivables, inventories, and payables	3,622	(48,144)
Other, net	(2,747)	(2,365)
Net cash provided by operating activities	5,556	14,334
Cash flows from investing activities:		
Purchases of property, plant and equipment	(16,795)	(35,146)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	3,844	3,472
Net cash used in investing activities	(12,951)	(31,674)
Cash flows from financing activities:		
Net borrowings on notes payable and debt instruments	68,246	36,886
Payments for debt financing costs	(8,575)	--
Payment of prepayment penalties	(4,763)	--
Settlement of interest rate swaps	(2,000)	--
Cash dividends	(8,689)	(8,667)
Distribution to minority interest partners	(1,000)	(2,415)
Net cash provided by financing activities	43,219	25,804
Effect of exchange rate changes	989	(4)
Net increase in cash and cash equivalents	36,813	8,460
Cash and cash equivalents at beginning of year	23,145	26,789
Cash and cash equivalents at end of period	59,958	35,249

CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

(Dollars in thousands)	March 31, 2009	Dec. 31, 2008
ASSETS		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	59,958	23,145
Accounts receivable, net	227,816	239,881
Inventories	275,473	325,496
Other current assets	48,836	51,946
Total current assets	612,083	640,468
Property, plant and equipment, net	569,042	598,435
Other assets	193,324	228,773
Total assets	1,374,449	1,467,676
LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY		
Current liabilities:		
Notes payable and bank overdrafts	33,343	65,512
Long-term debt due within one year	159,779	58,005
Accounts payable	102,260	149,512
Other accrued liabilities	135,218	146,888
Total current liabilities	430,600	419,917
Long-term debt	358,966	367,922
Long-term pension liability	89,278	90,966
Deferred income taxes	43,521	44,243
Other liabilities	64,196	66,727
Noncontrolling interest	71,426	67,655
Stockholders' equity of Sauer-Danfoss Inc.	316,462	410,246
Total liabilities and stockholders' equity	1,374,449	1,467,676
Debt to total capital ratio (1)	59%	51%

(1) The debt to total capital ratio is calculated by dividing total interest bearing debt by total capital. Total interest bearing debt is the sum of notes payable and bank overdrafts, long-term debt due within one year, and long-term debt. Total capital is the sum of total interest bearing debt, noncontrolling interest, and stockholders' equity.