

10. november 2009

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

- **Hårdt kvartal, men tegn på at bunden er nået**
- **Aggressive omkostningsreducerede aktiviteter fortsætter**
- **Fokus på likviditetsstyring**
- **Ny refinansiering sikret, der hæver kreditrammen og udskyder forfaldsdatoen**
- **Alle medarbejdere er påvirket, men lever op til udfordringen om at reducere omkostninger og spare likviditet i disse svære tider**

Sauer-Danfoss-koncernen offentliggjorde i går aftes de finansielle resultater for tredje kvartal, som sluttede 30. september 2009.

**Tredje kvartal**

Omsætningen for kvartalet faldt med 48% til 253,1 mio. USD, sammenlignet med en omsætning på 490,2 mio. USD i tredje kvartal 2008. Korrigeret for udsving i valutakurser faldt omsætningen i tredje kvartal med 47% i forhold til samme kvartal sidste år. Omsætningen i tredje kvartal faldt 52% i Europa, 48% i Nord- og Sydamerika, samt 23% i Asien og Stillehavsregionen, korrigeret for udsving i valutakurser. Omsætningen faldt 53% i Work Function-divisionen, 47% i Controls-divisionen og 43% i Propel-divisionen, korrigeret for udsving i valutakurser.

Virksomheden rapporterede et nettotab på 70,8 mio. USD, eller 1,46 USD pr. aktie, for tredje kvartal 2009, sammenlignet med en nettofortjeneste på 10,9 mio. USD, eller 0,22 USD pr. aktie, for tredje kvartal 2008. Resultaterne for tredje kvartal 2009 indeholder omkostninger på 13,2 mio. USD, eller 0,25 USD pr. aktie, i forbindelse med omstruktureringer og fratrædelser. Herudover blev resultaterne negativt påvirket af omkostninger på 28,5 mio. USD, eller 0,59 USD pr. aktie, til hensættelse til nedskrivning af udskudte skatteaktiver. Denne hensættelse påvirker ikke likviditeten og relaterer til driftsmæssige tab, som ikke kan blive skattemæssigt udnyttet.

I en kommentar siger Sven Ruder, President og Chief Executive Officer: “Nedgangen i omsætningen for tredje kvartal, som sæsonmæssigt er det kvartal hvor vores omsætning er lavest, svarer til vores forventninger. Hvert eneste af vores markeder og regioner var påvirket, men vi mener, at vi har nået bunden og kan se en lille fremgang i efterspørgslen fra vores kunder. Faldet i omsætningen, nedskrivningen af udskudte skatteaktiver, og aggressive omkostningsreducerende aktiviteter har alle en negativ indvirkning på virksomhedens indtjening. De omkostningsreducerede aktiviteter har gjort, at virksomheden i dette kvartal har kunnet sænke sine faste produktions- og administrationsomkostninger med 46,8 mio. USD, eller 29%, sammenlignet med samme kvartal sidste år. Disse omkostninger vil fortsætte med at falde i takt med at den fulde effekt af vores seneste aktiviteter afspejles i vores resultater. Aktiviteterne omfatter lukningen af vores fabrik i Lawrence, Kansas, USA, lukningen af kontoret i Chicago, Illinois, USA, samt salget af vores tabsgivende styreenhedsforretning i Kolding, Danmark.”

#### **Nedgang i nye ordrer og ordrebeholdningen**

Virksomheden modtog nye ordrer til en værdi af 305,4 mio. USD i tredje kvartal 2009, hvilket er et fald på 23% i forhold til tredje kvartal 2008. Korrigeret for udsving i valutakurser faldt ordretilgangen med 21%.

Den samlede ordrebeholdning var den 30. september 2009 på 470,4 mio. USD, hvilket svarer til et fald på 49% i forhold til samme periode sidste år.

Sven Ruder tilføjer: “Faldet i mængden af nye ordrer og i ordrebeholdningen er mindre udtalt end i sidste kvartal, men afspejler stadig nedgangen på markedet.”

#### **De første ni måneder**

Virksomheden rapporterede en omsætning for de første ni måneder, som sluttede 30. september 2009, på 880,2 mio. USD, sammenlignet med en omsætning på 1,7191 mia. USD i de første ni måneder af 2008. Omsætningen i de første ni måneder af 2009 faldt med 45% sammenlignet med samme periode sidste år, korrigeret for udsving i valutakurser.

Nettotabet for de første ni måneder af 2009 var på 271,0 mio. USD, eller 5,61 USD pr. aktie, sammenlignet med en nettofortjeneste på 61,5 mio. USD, eller 1,27 USD pr. aktie, i samme periode sidste år. Resultaterne for de første ni måneder af 2009 indeholder omkostninger i forbindelse med omstruktureringer på 42 mio. USD, eller 0,82 USD pr. aktie, nedskrivning af udskudte skatteaktiver på 109,2 mio. USD, eller 2,26 pr. aktie, og omkostninger i forbindelse med nedskrivning af goodwill på 50,8 mio. USD, eller 1,05 USD pr. aktie.

#### **Cash flow fra driften**

Sauer-Danfoss' cash flow fra driften for de første ni måneder af 2009 var på 75,6 mio. USD, sammenlignet med 141,2 mio. USD i 2008. Der blev investeret for 37,0 mio. USD i de første ni måneder af 2009, sammenlignet med 129,5 mio. USD i samme periode sidste år. Virksomhedens gældsandel var 70% den 30. september 2009, sammenlignet med 51% ved udgangen af 2008.

“Jeg er tilfreds med, at vi har kunnet generere en likviditet på 147,3 mio. USD ved at reducere vores arbejdskapital siden starten af året, og der ligger stadig muligheder på dette område. Vi fortsætter vores fokus på at reducere lagrene yderligere. Vi har også fået en fantastisk støtte af både vores forretningspartnere, leverandører og kunder,” siger Sven Ruder.

#### **Ny refinansiering af gæld sikret**

Den 9. november 2009 indgik virksomheden en ny låneaftale med Danfoss A/S, ifølge hvilken virksomheden kan låne op til 690 mio. USD på et revolverende kredittilsagn fra Danfoss A/S. Lånet vil blive anvendt til at indfri de nuværende lån på 490 mio. USD og 50 mio. USD hos Danfoss A/S. Den nye låneaftale udskyder forfaldsdatoen til 29. april 2011. Danfoss A/S er hovedaktionær i Sauer-Danfoss Inc.

I tredje kvartal slog virksomheden fast, at der i løbet af 2010 ville blive behov for en yderligere kreditramme på mellem 100 og 150 mio. USD for at kunne dække det forventede behov for likvide midler. Det yderligere behov for likvide midler

er drevet af en fortsat svag global økonomi som slår igennem på virksomhedens markeder, det deraf følgende reducerede cash flow i 2009, og en forventet stigning i omsætningen, hvilket medfører behov for at kunne finansiere en stigning i arbejdskapitalen.

”Den nye låneaftale, som øger vores kreditramme og udskyder forfaldsdatoen, hjælper os til at kunne gennemføre vores aggressive omstrukturingsplaner,” siger Sven Ruder. ”Herudover giver den os den likviditet, som er nødvendig for at finansiere det forventede opsving i vores branche og igen gøre os profitable efterhånden som vi går gennem 2010 og ind i 2011.”

#### **Forventningerne til 2009**

Sven Ruder fortsætter: “Vi ser en række opmuntrende tegn, som giver os optimisme om, at vores markeder har nået bunden, og vi er forberedte på en forventet beskeden vækst i vores branche i forhold til dette kvartals lavpunkt. Vores forventninger til omsætningen for hele året har stabiliseret sig over de sidste tre til fire måneder. Rapporter indikerer, at vores kunder og deres forhandlere er tæt på at have afsluttet deres lagerreducerende aktiviteter. De generelle økonomiske meldinger fra vores markeder og regioner ser ud til at afspejle et kommende beskeden opsving. Vi mindsker dog ikke vores indsats med hensyn til fortsat at reducere omkostninger og likviditetsbehov, og fortsætter vores tiltag i forbindelse med tilbageværende uprofitable produktlinjer. Alle i Sauer-Danfoss er blevet påvirket af nedgangen, men har taget udfordringen op med at tilpasse virksomhedens størrelse og arbejder hårdt for at forbedre virksomhedens likvide status.”

”Set i lyset af den stabilisering vi har set, er vi i stand til at genbekræfte vores forventninger til 2009,” slutter Sven Ruder.

#### **Genbekræftede forventninger til 2009**

- Årlig omsætning vil falde med 45-50% sammenlignet med niveauet i 2008
- Forventet tab i størrelsesordenen 6,70 – 7,30 USD pr. aktie, som inkluderer:
  - Nedskrivningsomkostninger på 1,05 USD pr. aktie

- Nedskrivning af udskudte skatteaktiver på 2,35 – 2,55 USD pr. aktie.
- Omkostninger i forbindelse med reduktion af medarbejderstaben og omstruktureringer på 1,00 – 1,20 USD pr. aktie.
- Investeringer på ca. 60 mio. USD

### **Yderligere information**

Hvis du vil vide mere om koncernens resultater for tredje kvartal og de første ni måneder af 2009, er du velkommen til at kontakte Anette Bütikofer på telefon 7488 7013 før kl. 14.00 for at aftale et interview med **Jesper V. Christensen, Executive Vice President og Chief Financial Officer** i tidsrummet 14.00-15.00.

### **Telekonference i dag (10. november) kl. 16.00**

Du er desuden velkommen til at deltage i den internationale telekonference i dag kl. 16.00 CET om resultatet for tredje 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](http://www.sauer-danfoss.com) under Investor Relations.

### **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 i mobilt udstyr. Sauer-Danfoss, med en omsætning i 2009 på ca. 1,2 mia. USD, har salgs-, produktions- og konstruktionsfaciliteter i Europa, Nord- og Sydamerika samt i Asien og Stillehavsregionen. Flere detaljer kan ses online på [www.sauer-danfoss.com](http://www.sauer-danfoss.com).

### **Yderligere kontaktpersoner:**

#### **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](mailto: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](mailto:jlangrick@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 continue to suffer 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. Although the U.S. economy is showing some signs of improvement, it appears that the worldwide economic recession will continue throughout 2009 and into 2010. 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 improvement 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; the Company's ability over time to reduce the relative level of debt compared to equity on its balance sheet; claims, including, without limitation, warranty claims, field recall 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 INCOME

(Dollars in thousands except per share data)	Three Months Ended		Nine Months Ended	
	September 30, 2009	September 30, 2008	September 30, 2009	September 30, 2008
<b>Net sales</b>	<b>253,074</b>	490,188	<b>880,180</b>	1,719,125
Cost of sales	<b>238,120</b>	378,322	<b>776,405</b>	1,321,528
Gross profit	<b>14,954</b>	111,866	<b>103,775</b>	397,597
Research and development	<b>14,098</b>	21,841	<b>45,868</b>	62,183
Selling, general and administrative	<b>47,287</b>	64,571	<b>155,017</b>	202,827
Loss (gain) on sale of business and asset disposal	<b>3,144</b>	123	<b>11,729</b>	(685)
Impairment charges	--	--	<b>50,841</b>	--
Total operating expenses	<b>64,529</b>	86,535	<b>263,455</b>	264,325
<b>Income (loss) from operations</b>	<b>(49,575)</b>	25,331	<b>(159,680)</b>	133,272
Nonoperating income (expenses):				
Interest expense, net	<b>(13,882)</b>	(6,301)	<b>(33,005)</b>	(19,310)
Loss on early retirement of debt	--	--	<b>(10,705)</b>	--
Other, net	<b>(427)</b>	140	<b>1,684</b>	(3,729)
Income (loss) before income taxes	<b>(63,884)</b>	19,170	<b>(201,706)</b>	110,233
Income tax expense	<b>(6,023)</b>	(6,766)	<b>(59,169)</b>	(32,855)
<b>Net income (loss)</b>	<b>(69,907)</b>	12,404	<b>(260,875)</b>	77,378
Net income attributable to noncontrolling interest, net of tax	<b>(894)</b>	(1,503)	<b>(10,157)</b>	(15,910)
<b>Net income (loss) attributable to Sauer-Danfoss Inc.</b>	<b>(70,801)</b>	10,901	<b>(271,032)</b>	61,468
<b>Net income (loss) per share:</b>				
Basic net income (loss) per common share	<b>(1.46)</b>	0.23	<b>(5.61)</b>	1.27
Diluted net income (loss) per common share	<b>(1.46)</b>	0.22	<b>(5.61)</b>	1.27
Weighted average shares outstanding				
Basic	<b>48,351</b>	48,236	<b>48,334</b>	48,223
Diluted	<b>48,351</b>	48,571	<b>48,334</b>	48,547
Cash dividends declared per common share	<b>0.00</b>	0.18	<b>0.00</b>	0.54

**BUSINESS SEGMENT INFORMATION**

(Dollars in thousands)	Three Months Ended		Nine Months Ended	
	September 30, 2009	September 30, 2008	September 30, 2009	September 30, 2008
<b>Net sales</b>				
Propel	129,468	228,809	472,249	833,645
Work Function	61,275	137,039	207,115	460,407
Controls	62,331	124,340	200,816	425,073
<b>Total</b>	<b>253,074</b>	<b>490,188</b>	<b>880,180</b>	<b>1,719,125</b>
<b>Segment Income (Loss)</b>				
Propel	(8,723)	31,803	10,345	148,610
Work Function	(23,586)	1,574	(59,397)	6,282
Controls	(11,441)	4,319	(91,085)	15,827
Global Services and Other Expenses, net	(6,252)	(12,225)	(17,859)	(41,176)
<b>Total</b>	<b>(50,002)</b>	<b>25,471</b>	<b>(157,996)</b>	<b>129,543</b>

**CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS**

(Dollars in thousands)	Nine Months Ended	
	September 30, 2009	September 30, 2008
<b>Cash flows from operating activities:</b>		
Net income (loss)	(271,032)	61,468
Depreciation and amortization	80,974	86,313
Impairment charges	50,841	--
Noncontrolling interest	10,157	15,910
Net change in receivables, inventories, and payables	147,293	(19,680)
Other, net	57,399	(2,845)
<b>Net cash provided by operating activities</b>	<b>75,632</b>	<b>141,166</b>
<b>Cash flows from investing activities:</b>		
Purchases of property, plant and equipment	(36,962)	(129,549)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	1,281	5,640
Advances to noncontrolling interest	(15,500)	--
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(51,181)</b>	<b>(123,909)</b>
<b>Cash flows from financing activities:</b>		
Net borrowings on notes payable and debt instruments	36,656	16,678
Payments for debt financing costs	(8,575)	--
Payment of prepayment penalty	(8,064)	--
Settlement of interest rate swaps	(2,000)	--
Cash dividends	(8,689)	(26,039)
Distribution to minority interest partners	(6,580)	(7,161)
<b>Net cash provided by (used in) financing activities</b>	<b>2,748</b>	<b>(16,522)</b>
Effect of exchange rate changes	(6,818)	327
Net increase in cash and cash equivalents	20,381	1,062
Cash and cash equivalents at beginning of year	23,145	26,789
<b>Cash and cash equivalents at end of period</b>	<b>43,526</b>	<b>27,851</b>

**CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEETS**

(Dollars in thousands)	September 30, 2009	December 31, 2008
<b>ASSETS</b>		
<b>Current assets:</b>		
Cash and cash equivalents	43,526	23,145
Accounts receivable, net	162,657	239,881
Inventories	202,691	325,496
Other current assets	76,928	51,946
<b>Total current assets</b>	<b>485,802</b>	<b>640,468</b>
Property, plant and equipment, net	551,732	598,435
Other assets	122,303	228,773
<b>Total assets</b>	<b>1,159,837</b>	<b>1,467,676</b>
<b>LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY</b>		
<b>Current liabilities:</b>		
Notes payable and bank overdrafts	47,679	65,512
Long-term debt due within one year	155,770	58,005
Accounts payable	88,510	149,512
Other accrued liabilities	111,806	146,888
<b>Total current liabilities</b>	<b>403,765</b>	<b>419,917</b>
Long-term debt	339,620	367,922
Long-term pension liability	86,240	90,966
Deferred income taxes	44,238	44,243
Other liabilities	51,954	66,727
Noncontrolling interest	72,182	67,655
Stockholders' equity of Sauer-Danfoss Inc.	161,838	410,246
<b>Total liabilities and stockholders' equity</b>	<b>1,159,837</b>	<b>1,467,676</b>
<b>Debt to total capital ratio (1)</b>	<b>70%</b>	<b>51%</b>

(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 in net assets of consolidated companies, and stockholders' equity.