

4. marts 2010

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

- **Omsætning og indtjening på niveau med forventninger**
- **Solidt cash flow**
- **Forventninger om øget omsætning og positivt resultat på driften i 2010.**

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

Fjerde kvartal

Omsætningen for kvartalet faldt med 25% til 278,9 mio. USD, sammenlignet med en omsætning på 371,4 mio. USD i fjerde kvartal 2008. Korrigeret for udsving i valutakurser faldt omsætningen i fjerde kvartal med 32% i forhold til samme kvartal i 2008. Omsætningen i fjerde kvartal faldt 37% i Europa, 34% i Nord- og Sydamerika samt 7% i Asien og Stillehavsregionen, korrigeret for udsving i valutakurser. Omsætningen faldt 40% i Work Function-divisionen, 29% i Controls-divisionen og 28% i Propel-divisionen, korrigeret for udsving i valutakurser.

Virksomheden rapporterede et nettotab på 74,7 mio. USD, eller 1,55 USD pr. aktie, for fjerde kvartal 2009, sammenlignet med et nettotab på 90,6 mio. USD, eller 1,88 USD pr. aktie, for fjerde kvartal 2008. Resultaterne for fjerde kvartal 2009 indeholder omkostninger på 18,0 mio. USD, eller 0,35 USD pr. aktie, i forbindelse med omstruktureringer og fratrædelser samt usædvanligt høje omkostninger på 9,3 mio. USD, eller 0,19 USD pr. aktie, til reklamationsager i primært Propel-divisionen. Herudover blev resultaterne i fjerde kvartal 2009 negativt påvirket af omkostninger på 18,2 mio. USD, eller 0,38 USD pr. aktie, som er relateret til tab, der ikke kan trækkes fra skattemæssigt. Resultaterne for fjerde kvartal 2008 indeholder omkostninger på 24,9 mio. USD, eller 0,37 USD pr. aktie, i forbindelse med omstruktureringer og fratrædelser, omkostninger på 7,5 mio. USD, eller 0,11 USD pr. aktie, til reklamationsager i primært Controls-

divisionen samt omkostninger i forbindelse med nedskrivning af goodwill og aktiver med lang levetid på 58,2 mio. USD, eller 0,97 USD pr. aktie.

I en kommentar siger Sven Ruder, President og Chief Executive Officer: "Omsætningen og indtjeningen for fjerde kvartal svarede til vores forventninger. Selvom omsætningen faldt med 32%, er faldet lavere end det vi har rapporteret de seneste tre kvartaler. Faldet i omsætningen, nedskrivningen af udskudte skatteaktiver, og omstrukturingsomkostningerne i forbindelse med vores aggressive omkostningsreducerende aktiviteter har alle en negativ indvirkning på virksomhedens indtjening. De omkostningsreducerede aktiviteter har dog medført, at vores nulpunktsomsætning er sænket og muliggør forbedrede resultater i det kommende år, selv med kun en beskedne stigning i omsætningen."

Stigning i nye ordrer

I fjerde kvartal 2009 modtog virksomheden nye ordrer til en værdi af 319,4 mio. USD, hvilket er en stigning på 44% i forhold til fjerde kvartal 2008. Korrigeret for udsving i valutakurser steg ordretilgangen med 32%.

Den 31. december 2009 var den samlede ordrebeholdning på 509,5 mio. USD, hvilket svarer til et fald på 33% i forhold til samme periode i 2008.

Sven Ruder tilføjer: "Faldet i ordrebeholdningen blev stadig mindre i løbet af året. Faldet i fjerde kvartals ordrebeholdning på 33% er sammenlignet med en opskruet ordrepulje fra for et år siden, før mange af vores kunder begyndte at reducere ordrer. Det afspejler dermed ikke den stigning i ordrer som vi oplever i øjeblikket."

Oversigt over året

Virksomheden rapporterede en omsætning for hele året, som sluttede 31. december 2009, på 1.159,0 mio. USD, sammenlignet med en omsætning på 2.090,5 mio. USD i hele 2008. Omsætningen for hele 2009 faldt med 43% sammenlignet med samme periode i 2008, korrigeret for udsving i valutakurser.

Nettotabet for hele 2009 var på 345,8 mio. USD, eller 7,15 USD pr. aktie, sammenlignet med et nettotab på 29,1 mio. USD, eller 0,60 USD pr. aktie, i samme periode i 2008. Resultaterne for hele 2009 indeholder omkostninger i forbindelse med omstruktureringer på 60,0 mio. USD, eller 1,19 USD pr. aktie, reklamationsomkostninger på 15,5 mio. USD, eller 0,31 USD pr. aktie, tab som ikke kan fratrækkes skattemæssigt på 126,9 mio. USD, eller 2,63 USD pr. aktie, og omkostninger i forbindelse med nedskrivning af goodwill på 50,8 mio. USD, eller 1,05 USD pr. aktie. Resultaterne for hele 2008 indeholder omkostninger på 23,5 mio. USD, eller 0,35 USD pr. aktie, i forbindelse med omstruktureringer og fratrædelser, reklamationsomkostninger på 15,6 mio. USD, eller 0,23 USD pr. aktie, samt omkostninger i forbindelse med nedskrivning af goodwill og aktiver med lang levetid på 58,2 mio. USD, eller 0,97 USD pr. aktie.

Cash flow fra driften

Sauer-Danfoss' cash flow fra driften for hele 2009 var på 86,8 mio. USD, sammenlignet med 183,5 mio. USD i 2008. Der blev investeret for 43,0 mio. USD i hele 2009, sammenlignet med 198,6 mio. USD i hele 2008. Virksomhedens gældsandel var 78% den 31. december 2009, sammenlignet med 51% ved udgangen af 2008.

“Jeg er tilfreds med, at vi har kunnet generere en likviditet på 191 mio. USD ved at reducere vores arbejdskapital siden starten af året. Sammen med reduktionen i investeringer har dette gjort os i stand til at generere 11 mio. USD i frit cash flow i 2009,” siger Sven Ruder.

Forventningerne til 2010

Sven Ruder fortsætter: “Vi oplever forbedrede markedsbetingelser, og forventer at omsætningen i første kvartal vil ligge på niveau med eller over omsætningen i samme kvartal i 2009. Udover den generelle fremgang på vores markeder, drager vi også fordel af, at vores kunder nu har afsluttet deres lagerreducerende aktiviteter. Stigningen i omsætningen samt reduktionen i faste omkostninger forventes at føre til positive resultater fra driften i 2010. Dog vil vores høje renteomkostninger stadig medføre et nettotab for året.”

Forventningerne til 2010 er som følger:

- Stigning i årlig omsætning på 10-20% sammenlignet med niveauet i 2009
- Forventet tab i størrelsesordenen 0,50 – 1,50 USD pr. aktie, som inkluderer:
 - Omstruktureringsomkostninger på 0,10 – 0,20 USD pr. aktie
 - Tab som man ikke forventer at kunne fratække skattemæssigt på 0,40 – 0,60 USD pr. aktie.
- Investeringer på ca. 30 mio. USD

Yderligere information

Hvis du vil vide mere om koncernens resultater for fjerde kvartal og hele 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 (4. marts) kl. 16.00

Du er desuden velkommen til at deltage i den internationale telekonference i dag kl. 16.00 CET om resultatet for fjerde 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.

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.

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
--	---	---

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
---	---	---

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. Throughout 2009 the economies in the U.S., Europe, and Asia-Pacific suffered from the global recession and credit crisis, weakness in the housing and residential construction markets, weakness in the commercial and public-sector construction markets, job losses, and uncertainty surrounding the effects of government fiscal stimulus plans, interest rates, and crude oil prices. 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 OPERATIONS

(Dollars in thousands except per share data)	Three Months Ended		Year Ended	
	December 31, 2009	December 31, 2008	December 31, 2009	December 31, 2008
Net sales	278,851	371,388	1,159,031	2,090,513
Cost of sales	254,673	333,375	1,031,078	1,654,903
Gross profit	24,178	38,013	127,953	435,610
Research and development	15,550	20,732	61,418	82,915
Selling, general and administrative	54,697	55,664	209,713	258,491
Loss on sale of business and asset disposal	4,622	10,289	16,351	9,604
Impairment charges	--	58,208	50,841	58,208
Total operating expenses	74,869	144,893	338,323	409,218
Income (loss) from operations	(50,691)	(106,880)	(210,370)	26,392
Nonoperating income (expenses):				
Interest expense, net	(15,391)	(5,318)	(48,396)	(24,628)
Loss on early retirement of debt	(5,133)	--	(15,838)	--
Other, net	1,686	4,692	3,369	966
Income (loss) before income taxes	(69,529)	(107,506)	(271,235)	2,730
Income taxes	(1,849)	18,796	(61,019)	(14,060)
Net loss	(71,378)	(88,710)	(332,254)	(11,330)
Net income attributable to noncontrolling interest, net of tax	(3,355)	(1,901)	(13,512)	(17,811)
Net loss attributable to Sauer-Danfoss Inc.	(74,733)	(90,611)	(345,766)	(29,141)
Net loss per share:				
Basic and diluted net loss per common share	(1.55)	(1.88)	(7.15)	(0.60)
Weighted average shares outstanding:				
Basic and diluted	48,350	48,237	48,338	48,226
Cash dividends declared per common share	0.00	0.18	0.00	0.72

BUSINESS SEGMENT INFORMATION

(Dollars in thousands)	Three Months Ended		Year Ended	
	December 31, 2009	December 31, 2008	December 31, 2009	December 31, 2008
Net sales				
Propel	141,182	184,225	613,433	1,016,609
Work Function	67,541	99,748	274,654	561,416
Controls	70,128	87,415	270,944	512,488
Total	278,851	371,388	1,159,031	2,090,513
Segment Income (Loss)				
Propel	(10,369)	9,501	(24)	156,805
Work Function	(22,536)	(73,208)	(81,932)	(65,699)
Controls	(10,022)	(37,182)	(101,107)	(21,386)
Global Services and Other Expenses, net	(6,078)	(1,299)	(23,938)	(42,362)
Total	(49,005)	(102,188)	(207,001)	27,358

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

(Dollars in thousands)	Year Ended	
	December 31, 2009	December 31, 2008
Cash flows from operating activities:		
Net loss	(345,766)	(29,141)
Depreciation and amortization	117,130	112,962
Impairment Charges	50,841	58,208
Noncontrolling interest	13,512	17,811
Net change in receivables, inventories, and payables	190,623	40,385
Other, net	60,504	(16,707)
Net cash provided by operating activities	86,844	183,518
Cash flows from investing activities:		
Purchases of property, plant and equipment	(42,972)	(198,634)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	4,507	11,141
Proceeds from sale of businesses	744	--
Advances to noncontrolling interest	(4,500)	--
Net cash used in investing activities	(42,221)	(187,493)
Cash flows from financing activities:		
Net borrowings on notes payable and debt instruments	22,342	51,799
Payments for debt financing costs	(10,575)	--
Payment of prepayment penalty	(8,064)	--
Settlement of interest rate swaps	(2,000)	--
Performance unit compensation excess tax deduction	--	1,534
Cash dividends	(8,689)	(34,728)
Distribution to noncontrolling interest	(17,694)	(13,881)
Net cash provided by (used in) financing activities	(24,680)	4,724
Effect of exchange rate changes	(4,298)	(4,393)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	15,645	(3,644)
Cash and cash equivalents at beginning of year	23,145	26,789
Cash and cash equivalents at end of year	38,790	23,145

CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

(Dollars in thousands)	December 31, 2009	December 31, 2008
ASSETS		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	38,790	23,145
Accounts receivable, net	155,968	239,881
Inventories	177,574	325,496
Other current assets	65,553	51,946
Total current assets	437,885	640,468
Property, plant and equipment, net	513,487	598,435
Other assets	116,945	228,773
Total assets	1,068,317	1,467,676
LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY		
Current liabilities:		
Notes payable and bank overdrafts	54,069	65,512
Long-term debt due within one year	142,007	58,005
Accounts payable	101,719	149,512
Other accrued liabilities	117,795	146,888
Total current liabilities	415,590	419,917
Long-term debt	337,089	367,922
Long-term pension liability	72,400	90,966
Deferred income taxes	33,708	44,243
Other liabilities	54,936	66,727
Noncontrolling interest	62,660	67,655
Stockholders' equity of Sauer-Danfoss Inc.	91,934	410,246
Total liabilities and stockholders' equity	1,068,317	1,467,676
Debt to total capital ratio (1)	78%	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 in net assets of consolidated companies, and stockholders' equity.