

6. maj 2010

**SAUER-DANFOSS INC. OFFENTLIGGØR RESULTATERNE FOR  
FØRSTE KVARTAL 2010**

- **Omsætning og indtjening overstiger forventningerne**
- **Markant stigning i nye ordrer**
- **Solidt cash flow**
- **Forventninger til 2010 bekræftes**

Sauer-Danfoss-koncernen offentliggjorde i går aftes de finansielle resultater for første kvartal, som sluttede 31. marts 2010.

**Første kvartal**

Omsætningen for kvartalet steg med 11% til 386,8 mio. USD, sammenlignet med en omsætning på 349,7 mio. USD i første kvartal 2009. Korrigeret for udsving i valutakurser og frasalg af aktiviteter steg omsætningen i første kvartal med 8% i forhold til samme kvartal i 2009. Omsætningen i første kvartal steg 30% i Asien og Stillehavsregionen, 10% i Nord- og Sydamerika og forblev på niveau i Europa, korrigeret for udsving i valutakurser og frasalg af aktiviteter. Omsætningen steg 12% i Propel-divisionen, 6% i Controls-divisionen og 1% i Work Function-divisionen, korrigeret for udsving i valutakurser og frasalg af aktiviteter.

Virksomheden rapporterede en nettofortjeneste på 20,7 mio. USD, eller 0,43 USD pr. aktie, for første kvartal 2010, sammenlignet med et nettotab på 78,4 mio. USD, eller 1,62 USD pr. aktie, for første kvartal 2009. Resultaterne for første kvartal 2010 indeholder omkostninger på 2,4 mio. USD, eller 0,05 USD pr. aktie, i forbindelse med omstruktureringer og fratrædelser samt omkostninger på 3,1 mio. USD, eller 0,06 USD pr. aktie, i forbindelse med Danfoss' købstilbud, som udløb den 29. april 2010. Hertil kommer, at resultaterne for første kvartal 2010 blev positivt påvirket med 4,5 mio. USD, eller 0,09 USD pr. aktie, i forbindelse med opløsning af nedskrivning af udskudte skatteaktiver på indtil da ikke-erkendte driftsmæssige tab med mulighed for at blive skattemæssigt udnyttet. Resultaterne for første kvartal 2009 indeholder omkostninger på 14,8 mio. USD, eller 0,21 USD pr. aktie, i forbindelse med omstruktureringer og

fratrædelser, og omkostninger på 50,8 mio. USD, eller 1,05 USD pr. aktie, i forbindelse med nedskrivning af goodwill.

I en kommentar siger Sven Ruder, President og Chief Executive Officer: “Omsætningen for første kvartal oversteg vores forventninger. Den afspejler det generelle opsving på markedet og den positive effekt, det har, at vores kunder har nedtrappet processen eller er helt færdige med at reducere lagre. Stigningen i omsætningen er den første stigning, vi har rapporteret siden tredje kvartal 2008. Den moderate stigning i omsætningen og, hvad der er mere vigtigt, reduktionen i vores løbende driftsomkostninger som følge af vores aggressive omkostnings-reducerende aktiviteter sidste år, har medført en høj indtjening fra driften og har gjort, at vi igen kan melde om sorte tal på bundlinjen. De omtalte omstrukturingsomkostninger for første kvartal 2010 vedrører den tidligere annoncerede lukning af vores fabrik i Lawrence, Kansas, USA, som vil blive afsluttet i løbet af andet kvartal i år.”

#### **Markant stigning i nye ordrer og voksende ordrebeholdning**

I første kvartal 2010 modtog virksomheden nye ordrer til en værdi af 511,9 mio. USD, sammenlignet med 124,6 mio. USD i første kvartal 2009.

Den 31. marts 2010 var den samlede ordrebeholdning på 621,9 mio. USD, hvilket svarer til en stigning på 22% i forhold til samme periode i 2009.

Sven Ruder tilføjer: “Den store tilgang af nye ordrer modtaget i første kvartal og den voksende ordrebeholdning afspejler det markante og pludselige opsving i vores branche. Dette kunne indikere meget positive forventninger for året. Ikke desto mindre forbliver vi forsigtige, da det makroøkonomiske miljø i mange af de dele af verden, hvor vi opererer, stadig er usikkert.

#### **Cash flow**

Sauer-Danfoss' cash flow fra driften for første kvartal 2010 var på 31,8 mio. USD, sammenlignet med 5,6 mio. USD i 2009. Der blev investeret for 3,1 mio. USD i første kvartal 2010, sammenlignet med 16,8 mio. USD i samme periode i

2009. Virksomhedens gældsandel var 73% den 31. marts 2010, sammenlignet med 78% ved udgangen af 2009.

“Jeg er meget tilfreds med det solide cash flow fra driften. Det, sammen med reduktionen i investeringer, har gjort os i stand til at generere 30 mio. USD i frit cash flow i første kvartal samt reducere vores gælds niveau og forbedre vores gældsandel,” siger Sven Ruder.

#### **Forventninger til 2010 bekræftet**

Sven Ruder fortsætter: “Vi havde planlagt med et 2010, der næsten var nede på niveau med 2009, men nu ser vi nogle markedsbetingelser, som forbedres måned for måned, og som har gjort os i stand til at vokse i første kvartal. Vi drager også fordel af, at vores kunder trapper ned på eller helt har afsluttet deres lagerreducerende aktiviteter. Den markante stigning i nye ordrer og den voksende ordrepulje er opmuntrende. Ikke desto mindre er vi forsigtige omkring den reelle markeds vækst, på baggrund af de tidligere nævnte årsager. Vi fortsætter med at fokusere på at kontrollere vores omkostninger og generere likvide midler, samtidig med at vi tilpasser os den stigende efterspørgsel fra markedet. På baggrund af de gode resultater fra første kvartal og den sikkerhed der er omkring efterspørgslen fra markedet på kort sigt, bekræfter vi de forventninger til hele 2010, som vi annoncerede den 23. april 2010 i forbindelse med processen omkring Danfoss’ købstilbud.”

De bekræftede forventninger til 2010 er som følger:

- En årlig omsætning på 1,4 mia. USD, hvilket svarer til en stigning på midt mellem 15-25% sammenlignet med niveauet i 2009
- Forventet nettoresultat på 0,40 USD pr. aktie, hvilket svarer til en indtjening på midt mellem et tab på 0,10 USD pr. aktie og en fortjeneste på 0,90 USD pr. aktie
- Investeringer på ca. 30 mio. USD

### Yderligere information

Hvis du vil vide mere om koncernens resultater for første kvartal 2010, 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 (6. maj) kl. 16.00

Du er desuden velkommen til at deltage i den internationale telekonference i dag kl. 16.00 CET om resultatet for første kvartal 2010. 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**

<b>Kenneth D. McCuskey</b> 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 <a href="mailto:kmccuskey@sauer-danfoss.com">kmccuskey@sauer-danfoss.com</a>
<b>John N. Langrick</b> Director of Finance Europe	Sauer-Danfoss Inc. Krokamp 35 24539 Neumünster, Germany	Phone: +49-4321-871-190 Fax: +49-4321-871-121 <a href="mailto:jlangrick@sauer-danfoss.com">jlangrick@sauer-danfoss.com</a>

*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. Various sections of the worldwide economy improved in the first quarter of 2010 although it is uncertain whether economic conditions will continue to improve throughout 2010. A new 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; the 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 recent 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 rate, 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; sovereign debt crises, in Europe or elsewhere, and the reaction of other nations to such crises; 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, 2010	March 31, 2009
<b>Net sales</b>	<b>386,770</b>	349,695
Cost of sales	274,264	291,677
<b>Gross profit</b>	<b>112,506</b>	58,018
Research and development	12,473	16,696
Selling, general and administrative	53,831	56,442
Loss (gain) on sale of businesses and asset disposals	(963)	3,629
Impairment charges	--	50,841
<b>Total operating expenses</b>	<b>65,341</b>	127,608
<b>Income (loss) from operations</b>	<b>47,165</b>	(69,590)
Nonoperating income (expense):		
Interest expense, net	(16,553)	(5,718)
Loss on early retirement of debt	--	(7,357)
Other, net	2,250	1,680
<b>Income (loss) before income taxes</b>	<b>32,862</b>	(80,985)
Income tax benefit (expense)	(2,268)	8,413
<b>Net income (loss)</b>	<b>30,594</b>	(72,572)
Net income attributable to noncontrolling interest, net of tax	(9,870)	(5,834)
<b>Net income (loss) attributable to Sauer-Danfoss Inc.</b>	<b>20,724</b>	(78,406)
<b>Net income (loss) per share:</b>		
Basic and diluted net income (loss) per common share	<b>0.43</b>	(1.62)
Weighted average shares outstanding		
Basic	<b>48,354</b>	48,311
Diluted	<b>48,453</b>	48,311

## BUSINESS SEGMENT INFORMATION

(Dollars in thousands)	Three Months Ended	
	March 31, 2010	March 31, 2009
<b>Net sales</b>		
Propel	214,380	187,785
Work Function	88,907	82,687
Controls	83,483	79,223
<b>Total</b>	<b>386,770</b>	<b>349,695</b>
<b>Segment Income (Loss)</b>		
Propel	44,921	17,451
Work Function	4,073	(14,955)
Controls	10,110	(64,412)
Global Services and Other Expenses, net	(9,689)	(5,994)
<b>Total</b>	<b>49,415</b>	<b>(67,910)</b>

## CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

(Dollars in thousands)	Three Months Ended	
	March 31, 2010	March 31, 2009
<b>Cash flows from operating activities:</b>		
Net income (loss)	20,724	(78,406)
Depreciation and amortization	25,438	26,412
Impairment charges	--	50,841
Noncontrolling interest	9,870	5,834
Net change in receivables, inventories, and payables	(38,226)	3,622
Other, net	14,015	(2,747)
<b>Net cash provided by operating activities</b>	<b>31,821</b>	<b>5,556</b>
<b>Cash flows from investing activities:</b>		
Purchases of property, plant and equipment	(3,064)	(16,795)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	2,389	3,844
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(675)</b>	<b>(12,951)</b>
<b>Cash flows from financing activities:</b>		
Net borrowings (repayments) on notes payable and debt facilities	(12,560)	68,246
Payment of debt financing costs	--	(8,575)
Payment of prepayment penalties	--	(4,763)
Settlement of interest rate swaps	--	(2,000)
Cash dividends	--	(8,689)
Distributions to noncontrolling interest	(906)	(1,000)
<b>Net cash provided by (used in) financing activities</b>	<b>(13,466)</b>	<b>43,219</b>
Effect of exchange rate changes	4,416	989
Net increase in cash and cash equivalents	22,096	36,813
Cash and cash equivalents at beginning of year	38,790	23,145
<b>Cash and cash equivalents at end of period</b>	<b>60,886</b>	<b>59,958</b>
<b>Free cash flow (1)</b>	<b>30,240</b>	<b>(23,733)</b>

(1) Free cash flow is calculated by summing net cash provided by operating activities, net cash used in investing activities, and net cash provided by (used in) financing activities, excluding net borrowings (repayments) on notes payable and debt facilities and cash dividends.

**CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEETS**

(Dollars in thousands)	March 31, 2010	Dec. 31, 2009
<b>ASSETS</b>		
<b>Current assets:</b>		
Cash and cash equivalents	60,886	38,790
Accounts receivable, net	225,929	155,968
Inventories	171,975	177,574
Other current assets	74,974	65,553
<b>Total current assets</b>	<b>533,764</b>	<b>437,885</b>
Property, plant and equipment, net	469,623	513,487
Other assets	114,697	116,945
<b>Total assets</b>	<b>1,118,084</b>	<b>1,068,317</b>
<b>LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY</b>		
<b>Current liabilities:</b>		
Notes payable and bank overdrafts	38,757	54,069
Long-term debt due within one year	143,049	142,007
Accounts payable	137,534	101,719
Other accrued liabilities	120,808	117,795
<b>Total current liabilities</b>	<b>440,148</b>	<b>415,590</b>
Long-term debt	328,594	337,089
Long-term pension liability	71,025	72,400
Deferred income taxes	33,806	33,708
Other liabilities	54,410	54,936
Noncontrolling interest	71,562	62,660
Stockholders' equity of Sauer-Danfoss Inc.	118,539	91,934
<b>Total liabilities and stockholders' equity</b>	<b>1,118,084</b>	<b>1,068,317</b>
<b>Debt to total capital ratio (1)</b>	<b>73%</b>	<b>78%</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, and stockholders' equity.