



## HALDEX DELÅRSRAPPORT

januari-juni 2014

### Fortsatt tillväxt och förbättrat rörelseresultat

#### April - juni

- Omsättningen uppgick till 1 124 (1 067) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta ökade omsättningen med 4 procent.
- Rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till 110 (76) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,7 (7,1) procent. Inklusive engångsposter uppgick rörelseresultatet till 103 (-44) MSEK och rörelsemarginalen till 9,2 (-4,1) procent.
- Resultat efter skatt ökade till 64 (-48) MSEK och resultat per aktie till 1,44 (-1,09) SEK. Resultatet under andra kvartalet belastades med engångsposter på 7 (120) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 116 (88) MSEK. Kassaflödet påverkades negativt under kvartalet med 7 (23) MSEK på grund av de pågående omstrukturingsprogrammen.
- Under kvartalet har Haldex gått in i slutförhandling med de tyska fackförbunden gällande verksamheten i Heidelberg. Förhandlingarna har dock inte slutförts när denna rapport publiceras. Haldex gör bedömningen att den uppskattade totala besparingen från det pågående omstrukturingsprogrammet kommer att revideras ner något, vilket kommer att kommuniceras när parterna har nått en slutgiltig överenskommelse.

Nyckeltal	apr-jun			jan-jun		
	2014	2013	förändring	2014	2013	förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 124	1 067	5%	2 165	2 018	7%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	110	76	44%	194	131	48%
Rörelseresultat, MSEK	103	-44	-	186	11	-
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	9,7	7,1	2,6	8,9	6,5	2,4
Rörelsemarginal, %	9,2	-4,1	13,3	8,6	0,5	8,1
Avkastn. på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % <sup>1</sup>	18,1	10,4	7,7	18,1	10,4	7,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	17,3	3,4	13,9	17,3	3,4	13,9
Resultat efter skatt, MSEK	64	-48	-	112	-20	-
Resultat per aktie, SEK	1,44	-1,09	2,53	2,47	-0,49	2,96
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	116	88	28	119	117	2

<sup>1</sup> Rullande tolv månader

Denna information är sådan som Haldex AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande fredagen den 18 juli 2014, kl 07:15.



Bo Annvik  
VD och koncernchef

## VDs kommentar

”Utvecklingen under första halvåret har varit stark för Haldex. Rörelsemarginalen fortsatte förbättras, både jämfört med första kvartalet i år och med första halvåret föregående år. Med en rörelsemarginal nära 9 procent överträffade vi vårt långsiktiga mål på 7 procent och vi kommer därför att uppdatera de finansiella målen i början av oktober, i samband med vår kapitalmarknadsdag.

Omsättningen ökade med 7 procent vilket bland annat beror på de framgångar vi nått med vår satsning på skivbromsar. Sammantaget har vi vunnit avtal med ett antal tillverkare av släpvagnar i Europa till ett uppskattat värde av 650 MSEK från 2014 till 2017, varav merparten av volymen kommer under senare delen av perioden.

Det är glädjande att de tyska förhandlingarna närmar sig ett avslut så att vi kan genomföra den sista fasen av omstruktureringsprogrammet. Verksamheten i Heidelberg kommer successivt att omformas fram till slutet av 2015. Den kvarvarande verksamheten bygger på den kärnkompetens som finns kring luftfjädringsprodukter vilket kommer att resultera i en effektiv och fokuserad enhet som kommer att bidra positivt till Haldex under kommande år.”

## Produktionstrender inom industrin

Producerade enheter Prognos för industrin <sup>1</sup>	apr-jun 2014	apr-jun 2013	föränd- ring	helår 2014	helår 2013	föränd- ring	Betydelse för Haldex försäljning <sup>2</sup>
<b>Truck - tunga lastbilar</b>							
Nordamerika	72 723	66 273	10%	292 000	243 003	20%	Medel
Europa	102 912	107 584	-4%	414 629	447 330	-7%	Mindre
Kina	230 624	213 965	8%	782 707	760 581	3%	Mindre
Indien	35 549	26 931	32%	116 954	92 710	26%	Mindre
Sydamerika	31 631	39 384	-20%	125 630	148 893	-16%	Mindre
Alla regioner	473 439	454 137	4%	1 731 920	1 692 517	2%	
<b>Trailer - släpvagnar</b>							
Nordamerika	75 100	67 812	11%	280 300	252 885	11%	Medel
Europa	72 533	64 239	13%	268 641	241 500	11%	Medel
Kina	71 000	66 400	7%	276 700	246 050	12%	Mindre
Indien	4 900	4 000	23%	19 948	12 574	59%	Mindre
Sydamerika	18 026	20 356	-11%	74 742	82 564	-9%	Mindre
Alla regioner	241 559	222 807	8%	920 331	835 573	10%	

<sup>2</sup> Hur stor del av Haldex försäljning som påverkas av förändringar inom respektive kategori. En förändring av antal producerade enheter av tunga lastbilar i exempelvis Sydamerika bedöms få mindre påverkan på Haldex försäljning medan en förändring av produktionen i Nordamerika bedöms få medelstor påverkan.

### Truck

Totalt bedöms produktionen av tunga lastbilar under andra kvartalet till 473 439, vilket är en ökning med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I Nordamerika ökade prognosen med 10 procent, vilket återspeglades positivt på Haldex försäljning. I Europa minskade byggtakten med 4 procent, i Kina ökade den med 8 procent, i Indien med 32 procent och i Sydamerika minskade den med 20 procent. Haldex försäljning är dock i mindre utsträckning beroende av utvecklingen i de sistnämnda regionerna.

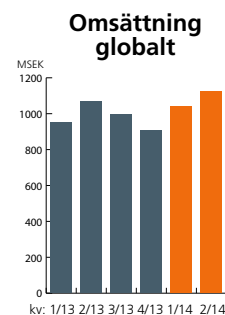
### Trailer

Produktionen av släpvagnar bedöms uppgå till 241 559 under andra kvartalet, vilket är en ökning med 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Prognosen i de för Haldex två viktigaste regionerna, Nordamerika och Europa, uppvisade likartade trender med en ökning med 11 procent i Nordamerika och med 13 procent i Europa. Byggtakten i Kina ökade med 7 procent och i Indien med 900 enheter vilket blev hela 23 procent. I Sydamerika minskade byggtakten med 11 procent under kvartalet.

<sup>1</sup> Produktionsstatistiken är en prognos från externa källor. Även historiska siffror avser uppskattad produktion och inte faktiskt utfall från industrin. Informationen som avser lastbilar baseras på statistik från JD Powers om inte annat anges. Informationen om släpvmagnsmarknaden som avser Europa baseras på statistik från CLEAR, informationen om lastbilar och släpvagnar i Nordamerika baseras på statistik från ACT och släpvmagnsinformationen från Sydamerika och Asien baseras på lokala källor.

## Omsättning för koncernen

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 1 124 MSEK jämfört med 1 067 MSEK motsvarande period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade omsättningen med 4 procent jämfört med samma period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 2 165 (2 018) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 7 procent.



## Omsättning per produktlinje

Haldex har två huvudsakliga produktlinjer. I Foundation Brake ingår bromsprodukter för hjuländen såsom skivbromsar, bromshävarmar till trumbromsar samt bromscylindrar. I Air Controls ingår produkter för förbättrad säkerhet och köregenskaper i bromssystemet såsom rening och torkning av tryckluft, ventiler samt ABS och EBS.



### Omsättning per produktlinje (apr-jun)

- 55% Foundation Brake
- 45% Air Controls

Omsättningen inom Foundation Brake uppgick till 616 (579) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 1 179 (1 087) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 8 procent.

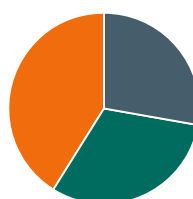
Omsättningen inom Air Controls uppgick till 508 (488) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 986 (931) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 5 procent.

Omsättning, MSEK	apr-jun			jan-jun		
	2014	2013	förändring <sup>1</sup>	2014	2013	förändring <sup>1</sup>
Foundation Brake	616	579	6%	1 179	1 087	8%
Air Controls	508	488	2%	986	931	5%
<b>Totalt</b>	<b>1 124</b>	<b>1 067</b>	<b>4%</b>	<b>2 165</b>	<b>2 018</b>	<b>7%</b>

<sup>1</sup> Valutajusterat

## Omsättning per kundkategori

Haldex verkar på marknaden via de tre kundkategorierna Truck, Trailer och Eftermarknad. Omsättningen inom Truck, vilket även inkluderar bussar, uppgick till 313 (289) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 609 (554) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 11 procent. Omsättningen inom Trailer uppgick till 345 (322) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen



### Omsättning per kundkategori (apr-jun)

- 28% Truck - tunga lastbilar
- 31% Trailer - släpvagnar
- 41% Eftermarknad

till 648 (582) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 10 procent. Omsättningen mot Eftermarknaden uppgick till 466 (456) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat motsvarar en ökning med 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 908 (882) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 2 procent.

Omsättning, MSEK	apr-jun			jan-jun		
	2014	2013	förändring <sup>1</sup>	2014	2013	förändring <sup>1</sup>
Truck - tunga lastbilar	313	289	9%	609	554	11%
Trailer - släpvagnar	345	322	6%	648	582	10%
Eftermarknad	466	456	1%	908	882	2%
<b>Totalt</b>	<b>1 124</b>	<b>1 067</b>	<b>4%</b>	<b>2 165</b>	<b>2 018</b>	<b>7%</b>

<sup>1</sup> Valutajusterat

## Omsättning per region

I Europa har Haldex en högre försäljning till Trailer än Truck. Dessutom står eftermarknaden för en betydande del av försäljningen. I Europa ökade omsättningen till 392 (362) MSEK under andra kvartalet. Det motsvarar en valutajusterad ökning på 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 792 (702) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 9 procent.

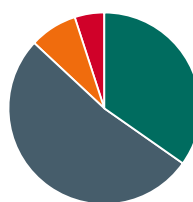
I Nordamerika är fördelningen mellan Truck och Trailer mer jämn än i Europa. Eftermarknaden står även här för en betydande del av försäljningen. I Nordamerika uppgick omsättningen till 585 (562) MSEK under andra kvartalet. Valutajusterat ökade omsättningen med 4 procent under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 1 096 (1 046) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 5 procent.

I Asien, med Kina och Indien som huvudmarknader, är lastbilar utan släpvagn fortfarande den vanligaste typen av fordonskombination. Det gör att Haldex försäljning till större del riktar sig mot Truck än mot Trailer. Eftermarknaden står för en liten del av

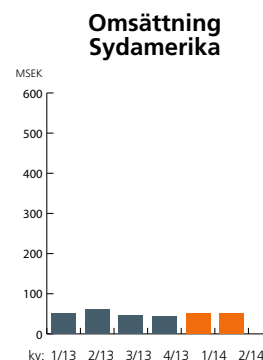
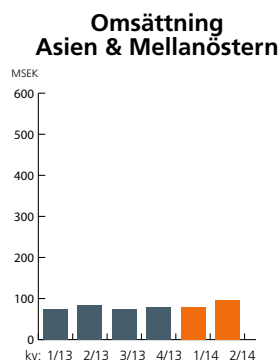
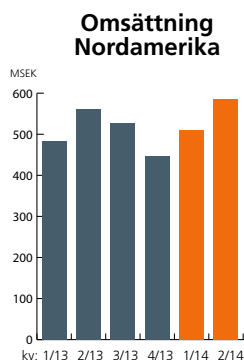
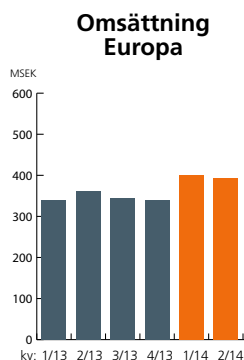
försäljningen. I Asien och Mellanöstern uppgick omsättningen till 95 (83) MSEK under andra kvartalet. Valutajusterat ökade omsättningen med 13 procent under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 174 (158) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 10 procent.

I Sydamerika är försäljningen mot Truck mer betydelsefull än försäljningen mot Trailer och eftermarknaden. Omsättningen under andra kvartalet uppgick till 52 (60) MSEK, vilket är en valutajusterad minskning med 9 procent. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 103 (112) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 3 procent.

### Omsättning per region (apr-jun)



- 35% Europa
- 52% Nordamerika
- 8% Asien & Mellanöstern
- 5% Sydamerika



Omsättning, MSEK	april-juni 2014			januari-juni 2014		
	april-juni 2014	april-juni 2013	förändring <sup>1</sup>	januari-juni 2014	januari-juni 2013	förändring <sup>1</sup>
Europa	392	362	5%	792	702	9%
Nordamerika	585	562	4%	1 096	1 046	5%
Asien & Mellanöstern	95	83	13%	174	158	10%
Sydamerika	52	60	-9%	103	112	3%
<b>Totalt</b>	<b>1 124</b>	<b>1 067</b>	<b>4%</b>	<b>2 165</b>	<b>2 018</b>	<b>7%</b>

<sup>1</sup> Valutajusterat

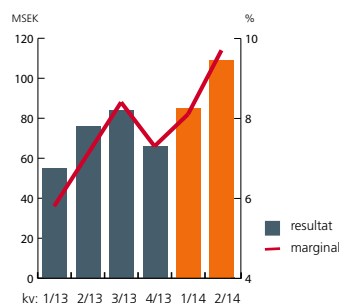
## Resultat

Rörelseresultat för andra kvartalet, exklusive engångsposter, uppgick till 110 (76) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,7 (7,1) procent. Rörelseresultat och rörelsemarginal inklusive engångsposter uppgick till 103 (-44) MSEK respektive 9,2 (-4,1) procent. För årets sex första månader uppgick rörelseresultat, exklusive engångsposter, till 194 (131) MSEK samt inklusive engångsposter till 186 (11) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal på 8,9 (6,5) procent respektive 8,6 (0,5) procent.

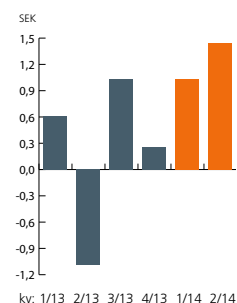
Resultat före skatt uppgick till 98 (-53) MSEK för andra kvartalet samt till 173 (-8) MSEK för årets sex första månader. Kvartalets resultat före skatt påverkades negativt av engångsposter på 7 (120) MSEK. Motsvarande effekt på årets sex första månader är negativ med 8 (120) MSEK.

Resultat efter skatt uppgick till 64 (-48) MSEK för andra kvartalet samt till 112 (-20) MSEK för årets sex första månader. Resultat per

### Rörelseresultat och marginal (exkl engångsposter)



### Resultat per aktie



aktie uppgick till 1,44 (-1,09) SEK för andra kvartalet och till 2,47 (-0,49) SEK för årets sex första månader.

Valutakursförändringar samt resultat av valutasäkringar och valutaomräkningseffekter hade en positiv effekt på koncernens rörelseresultat med 5 MSEK under andra kvartalet samt med 8 MSEK under årets sex första månader, jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultat	april-juni			januari-juni		
	2014	2013	förändring	2014	2013	förändring
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	110	76	44%	194	131	48%
Rörelseresultat, MSEK	103	-44	-	186	11	-
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	9,7	7,1	2,6	8,9	6,5	2,4
Rörelsemarginal, %	9,2	-4,1	13,3	8,6	0,5	8,1
Resultat efter skatt, MSEK	64	-48	-	112	-20	-
Resultat per aktie, SEK	1,44	-1,09	2,53	2,47	-0,49	2,96

## Omstruktureringsprogram

Haldex annonserade ett omstruktureringsprogram under 2013 som förväntades resultera i årlig total besparing på 100 MSEK samt en total kostnad på 250 MSEK, varav ca 150 MSEK var likviditetspåverkande. Programmet innefattar kostnader i samband med arbetet att konsolidera centrala processer och funktioner, optimera försäljnings- och administrationskostnader, förändringar av den europeiska produktionsstrukturen, produktionaliseringar samt prövning av värden på relaterade anläggningstillgångar. Programmet kommer löpa till och med 2015 och inkluderar personalnedskärningar om ca 200 medarbetare, samt andra minskningar av rörelsekostnader.

Under kvartalet har förhandlingarna med de tyska fackförbunden gått framåt och vissa överenskommelser har träffats. Förhandlingarna är dock inte slutförda. Efter omstruktureringen kommer luftfjädringsprodukter samt bromssystemet EBS försätta att tillverkas

vid anläggningen i Heidelberg medan övrig produktion succesivt reduceras under 2015, varav en betydande del flyttas till Ungern. När förhandlingarna är slutförda kommer Haldex revidera den uppskattade besparingen och kostnaden för det totala omstruktureringsprogrammet. Haldex gör bedömningen att den uppskattade totala besparingen från det pågående omstruktureringsprogrammet kommer att revideras ner något, vilket kommer att kommuniceras när parterna har nått en slutgiltigt överenskommelse.

Från omstruktureringsprogrammets start har 139 MSEK kostnadsförts i samband med aktiviteter i Storbritannien, Tyskland, Brasilien och Ungern, varav 41 MSEK i omstruktureringskostnad samt 98 MSEK i nedskrivning. Av dessa har 7 MSEK kostnadsförts som omstruktureringskostnad under andra kvartalet 2014.

## Finansiell ställning

Per den 30 juni 2014 uppgick koncernens nettoskuld till 442 (530) MSEK varav pensionsskulder på 340 (325) MSEK. Nettoskulden består i huvudsak av likvida medel uppgående till 288 (376) MSEK, räntebärande skulder uppgående till 384 (580) MSEK och en pensionskund på 340 (325) MSEK. Värdet på derivat avseende koncernens lån i utländsk valuta ingår också i nettoskulden med -6 (-1) MSEK.

Lånefinansiering för Haldex utgörs primärt av:

- Ett obligationslån på 270 MSEK, som förfaller januari 2015.
- En syndikerad kreditfacilitet på 95 MUSD, som förfaller 2016. Vid kvartalets slut hade 15 MUSD av faciliteten utnyttjats.

Det har inte skett några förändringar i ställda säkerheter eller eventalförpliktelser under 2014.

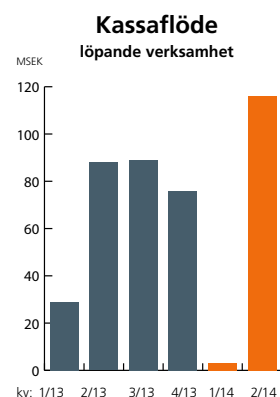
Eget kapital uppgick till 1 183 (1 078) MSEK, vilket resulterade i en soliditet på 44 (40) procent.

Kassaflöde och likvida medel, MSEK	apr-jun			jan-jun		
	2014	2013	förändring	2014	2013	förändring
Kassaflöde, löpande verksamhet	116	88	28	119	117	2
Kassaflöde efter investeringar	84	86	-2	82	95	-13
Likvida medel (vid periodens slut)	288	376	-88	288	376	-88

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 116 (88) MSEK under andra kvartalet, negativt påverkat av engångsposter på 7 (23) MSEK. För årets sex första månader uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 119 (117) MSEK. Den 5 maj betalades 89 (44) MSEK till aktieägarna i utdelning.

Investeringarna uppgick till 59 (37) MSEK under årets sex första månader. Samtidigt fanns ett positivt kassaflöde från avyttring av fastighet om 22 (15) MSEK, vilket resulterade i att Haldex kassaflöde efter investeringar uppgick till 82 (95) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -40 (31) MSEK för årets sex första månader.



## Övrigt

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Haldex är utsatt för risker av finansiell och operativ karaktär. Inom koncernen finns en process för identifiering av risker och riskhantering, vilken beskrivs i Haldex årsredovisning och bolagsstyrningsrapport för 2013, på sid 37-40 samt 80-81. I likhet med så som det beskrivs i årsredovisningen innehåller koncernredovisningen vissa bedömningar och antaganden om framtiden, vilka baseras både på historiska erfarenheter och förväntningar om framtiden. Goodwill, utvecklingsprojekt, skatter, garantireserver, pensioner samt påverkan av omstruktureringsprogram är områden där risken för framtida justeringar av redovisade värden är som högst.

### Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information med uttalanden om framtidsutsikter för Haldex verksamhet. Informationen är baserad på Haldexledningens nuvarande förväntningar, uppskattningar och prognoser. Framtida faktiska utfall kan variera väsentligen jämfört med i denna rapport lämnad information, som är

framtidsinriktad, bland annat på grund av ändrade förutsättningar i ekonomi, marknad och konkurrens.

### Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med en väsentlig inverkan på koncernens ställning och resultat har skett mellan Haldex och närstående.

### Företagsförvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under 2014.

### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer således med de som presenterades i årsredovisningen för 2013 på sidorna 45-49.

## Skatter

Skattesatsen under årets sex första månader uppgick till 35 procent. I motsvarande period föregående år uppgick skattesatsen till 38 procent på resultat exklusive engångsposter. Under helåret 2013 uppgick skattesatsen, exklusive engångsposter, till 39 procent.

## Moderbolaget

Haldex AB (publ), organisationsnummer 556010-1155, är ett registrerat aktieföretag med säte i Landskrona, Sverige. Haldex AB är noterat på Nasdaq OMX i Stockholm, Mid Cap. Nettoomsättningen för moderbolaget under årets sex första månader uppgick till 41 (17) MSEK och resultatet efter skatt till 69 (-5) MSEK. I detta resultat ingår utdelningar från koncernföretag med 60 (3) MSEK.

## Årsstämma

Haldex årsstämma hölls tisdagen den 29 april på Haldex i Landskrona. I samband med stämman bjöds även aktieägare in till en guidad visning av fabriken.

- Årsstämman beslutade om vinstutdelning med ett kontant be-  
lopp om 2 SEK per aktie med avstämningsdag den 5 maj 2014.
- Årsstämman omvalde styrelseledamöterna Göran Carlson,  
Stefan Charette, Magnus Johansson, Staffan Jufors, Arne  
Karlsson och Annika Sten Pärson samt beslutade om nyval av

Cecilia Löf. Stämman omvalde Göran Carlson som styrelseord-  
förande.

- Arvodet till styrelsen beslutades höjas något i förhållande till  
föregående år. Till ordföranden utgår 525 000 SEK och till öv-  
riga styrelseledamöter 210 000 SEK. Därutöver ska ersättning  
för utskottsarbete oförändrat utgå med 100 000 SEK till ordfö-  
randen och 50 000 SEK till ledamot av revisionsutskottet samt  
med 50 000 SEK till ordföranden och 25 000 SEK till ledamot  
av ersättningsutskottet.
- Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag om in-  
rättande av ett långsiktigt incitamentsprogram, LTI 2014, samt  
säkringsåtgärder med anledning av programmet genom att  
bemyndiga styrelsen att ingå aktieswapavtal med tredje part.
- Styrelsen bemyndigades att vid ett eller flera tillfällen under  
tiden fram till årsstämman 2015, besluta om förvärv och/eller  
överlåtelse av egna aktier.

## Uppdaterade finansiella mål

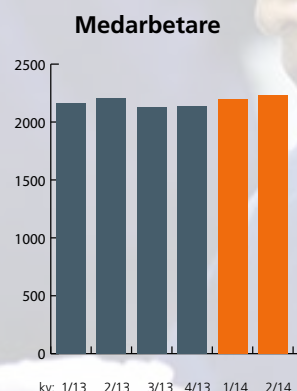
Haldex har bjudit in analytiker, investerare och journalister till en kapitalmarknadsdag den 2 oktober. Samma dag kommer uppdaterade finansiella mål att presenteras, vilka även kommer att kommuniceras i ett pressmeddelande.

---

*Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.*

## Medarbetare

Antalet medarbetare vid andra kvartalets slut uppgick till 2 232 (2 207) personer, vilket är 33 fler än vid slutet av första kvartalet.



### Styrelsens intygande

Styrelsen och VD intygar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Landskrona 18 juli 2014

Haldex AB (publ)

Göran Carlson  
Styrelseordförande

Stefan Charette  
Styrelseledamot

Magnus Johansson  
Styrelseledamot

Staffan Jufors  
Styrelseledamot

Arne Karlsson  
Styrelseledamot

Cecilia Löf  
Styrelseledamot

Annika Sten Pärson  
Styrelseledamot

Fredrik Hudson  
Arbetstagarrepresentant

Per Holmqvist  
Arbetstagarrepresentant

Bo Annvik  
VD & Koncernchef

## Resultaträkning

MSEK	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	helår 2013
Nettoomsättning	1 124	1 067	2 165	2 018	3 920
Kostnad för sålda varor	-806	-767	-1 556	-1 459	-2 827
Bruttoresultat	318	300	609	559	1 093
<i>Bruttomarginal</i>	28,3%	28,1%	28,1%	27,7%	27,9%
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-214	-228	-426	-436	-839
Övriga rörelseintäkter och -kostnader <sup>1</sup>	-1	-116	3	-112	-101
Rörelseresultat <sup>1</sup>	103	-44	186	11	153
Finansiella poster	-5	-9	-13	-19	-43
Resultat före skatt	98	-53	173	-8	110
Skatt	-34	5	-61	-12	-72
Periodens resultat	64	-48	112	-20	38
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	0	3	1	3
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,44	-1,09	2,47	-0,49	0,80
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 216	44 216	44 216	44 216	44 216

## Rörelseresultat, efter kostnadslag

MSEK	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	helår 2013
Nettoomsättning	1 124	1 067	2 165	2 018	3 920
Direkta materialkostnader	-613	-586	-1 178	-1 112	-2 138
Personalkostnader	-226	-214	-441	-422	-832
Av- och nedskrivningar	-35	-131	-69	-167	-138
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-147	-180	-291	-306	-659
Rörelseresultat <sup>1</sup>	103	-44	186	11	153

### 1) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet

MSEK	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	helår 2013
Omstruktureringskostnader	-7	-22	-10	-22	-30
Nedskrivning av anläggningstillgångar	0	-98	0	-98	-98
Övrigt	-	-	2	-	-
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	110	76	194	131	281



## Rapport över totalresultat

MSEK	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	helår 2013
Periodens resultat	64	-48	112	-20	38
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av pensionsförpliktelse, efter skatt	-18	-5	-32	5	38
Summa	-18	-5	-32	5	38
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omräkningsdifferens	53	31	44	14	-3
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	-2	-5	-2	-2	-3
Summa	51	26	42	12	-6
Summa övrigt totalresultat	33	21	10	17	32
Summa totalresultat	97	-27	122	-3	70
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	3	-1	3	0	1

## Balansräkning

MSEK	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
Goodwill	374	353	354
Övriga immateriella anläggningstillgångar	90	98	96
Materiella anläggningstillgångar	418	454	429
Finansiella anläggningstillgångar	29	25	28
Uppskjutna skattefordringar	140	135	140
Summa anläggningstillgångar	1 051	1 065	1 047
Varulager	499	475	480
Kortfristiga fordringar	840	738	627
Derivatinstrument	5	11	9
Likvida medel	288	376	323
Summa omsättningstillgångar	1 632	1 600	1 439
Summa tillgångar	2 683	2 665	2 486
Eget kapital	1 183	1 078	1 152
Pensioner och liknande förpliktelser	340	325	291
Uppskjutna skatteskulder	1	13	12
Långfristiga räntebärande skulder	371	572	400
Övriga långfristiga skulder	24	22	25
Summa långfristiga skulder	736	932	728
Derivatinstrument	18	9	10
Kortfristiga räntebärande skulder	13	8	11
Kortfristiga skulder	733	638	585
Summa kortfristiga skulder	764	655	606
Summa eget kapital och skulder	2 683	2 665	2 486

## Förändring av eget kapital

MSEK	jan-jun 2014	jan-jun 2013	helår 2013
Ingående balans	1 152	1 129	1 129
Periodens resultat	112	-20	38
Övrigt totalresultat	10	17	32
Summa totalresultat	122	-3	70
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>			
Utdelning till Haldex aktieägare	-89	-44	-44
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-3	0	0
Återköp av egna aktier	-	-2	-2
Avräkning av aktierelaterad ersättning	-	-2	-2
Värde av anställdas tjänster/incitamentprogram	1	-	1
Summa transaktioner med aktieägare	-91	-48	-47
Utgående balans	1 183	1 078	1 152
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>17</i>	<i>16</i>	<i>17</i>

## Nyckeltal

	jan-jun 2014	jan-jun 2013	helår 2013
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	8,9	6,5	7,2
Rörelsemarginal, %	8,6	0,5	3,9
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	119	117	282
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	82	95	211
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % <sup>1</sup>	18,1	10,4	14,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	17,3	3,4	7,8
Investeringar, MSEK	59	37	94
FoU, %	3,3	3,3	3,5
Antal anställda	2 232	2 207	2 135
Avkastning på eget kapital, %	19,4	-3,8	3,2
Räntetäckningsgrad, ggr	12,1	7,3	7,2
Soliditet, %	44	40	46
Nettoskulsättningsgrad, %	37	49	33
<b>Per aktie:</b>			
Resultat efter skatt, före och efter utspädning, SEK	2,47	-0,49	0,80
Eget kapital, SEK	26,76	24,38	26,06
Börskurs, SEK	82,50	45,70	60,00
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 216	44 216	44 216
Totalt antal aktier vid periodens utgång, tusental	44 216	44 216	44 216
<i>varav antal aktier i eget förvar, tusental</i>	<i>12</i>	<i>12</i>	<i>12</i>

<sup>1</sup> Rullande tolv månader

## Kassaflödesanalys

MSEK	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	helår 2013
Rörelseresultat	103	-44	186	11	153
Återföring av icke likviditetspåverkande poster	35	131	67	167	231
Erlagda räntor	-7	-9	-15	-17	-37
Erlagd skatt	-15	-25	-24	-36	-98
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	116	53	214	125	249
Rörelsekapitalförändring	0	35	-95	-8	33
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116	88	119	117	282
Investeringar	-32	-17	-59	-37	-94
Avyttring av anläggningstillgångar	-	15	22	15	23
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32	-2	-37	-22	-71
Utdelning till Haldex aktieägare	-89	-44	-89	-44	-44
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-3	0	-3	0	0
Förändring av lån	-29	-28	-30	-20	-186
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-121	-72	-122	-64	-230
Periodens kassaflöde	-37	14	-40	31	-19
Likvida medel, ingående balans	318	359	323	346	346
Omräkningsdifferens på likvida medel	7	3	5	-1	-4
Likvida medel, utgående balans	288	376	288	376	323

## Finansiella instrument per kategori

MSEK	30 jun 2014		30 jun 2013		31 dec 2013	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminkontrakt – kassaflödessäkringar	0	7	4	4	2	4
Valutaterminkontrakt – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2	1	2	1	2	1
Valutaswappar – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	3	10	5	4	5	5
Summa	5	18	11	9	9	10

De finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen tillhör nivå 2 i verkligt värdehierarkin, vilket innebär att det verkliga värdet fastställs, direkt eller indirekt, via observerbara marknadsdata. Ingen överföring har skett till eller från nivå 2 under året. Haldex valutakreditavtal och obligationslån omfattas av en rörlig ränta på 1–6 månader, och därför motsvarar det verkliga värdet det bokförda värdet. När det gäller övriga finansiella tillgångar och skulder, t.ex. kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, likvida medel och leverantörsskulder, anses det verkliga värdet motsvara det bokförda värdet.

## Moderbolagets resultaträkning

MSEK	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	helår 2013
Nettoomsättning	21	9	41	17	67
Administrationskostnader	-19	-16	-34	-27	-59
Rörelseresultat	2	-7	7	-10	8
Finansiella poster	4	1	4	1	-3
Resultat efter finansiella poster	6	-6	11	-9	5
Utdelning från koncernföretag	23	3	60	3	31
Koncernbidrag	-	-	-	-	-7
Resultat före skatt	29	-3	71	-6	29
Skatt	-1	0	-2	1	-2
Periodens resultat	28	-3	69	-5	27

## Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	helår 2013
Periodens resultat	28	-3	69	-5	27
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	28	-3	69	-5	27

## Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
Anläggningstillgångar	1 877	1 875	1 875
Omsättningstillgångar	910	976	870
Summa tillgångar	2 787	2 851	2 745
Eget kapital	1 192	1 178	1 211
Avsättningar	41	33	40
Räntebärande skulder, externa	371	572	400
Övriga skulder	1 183	1 068	1 094
Summa eget kapital och skulder	2 787	2 851	2 745

## Kvartalsdata

MSEK, om ej annat anges	2014		2013				2012		
	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2
<b>Resultaträkning:</b>									
Nettoomsättning	1 124	1 041	908	994	1 067	951	864	931	1 065
Kostnad för sålda varor	-806	-750	-664	-704	-767	-692	-642	-689	-784
Bruttoresultat	318	291	244	290	300	259	222	242	281
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-214	-212	-190	-212	-229	-208	-193	-195	-224
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-1	4	-1	11	-115	4	-1	-15	-31
Rörelseresultat	103	83	53	89	-44	55	28	32	26
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>110</i>	<i>84</i>	<i>66</i>	<i>84</i>	<i>76</i>	<i>55</i>	<i>34</i>	<i>52</i>	<i>60</i>
Finansiella poster	-5	-8	-11	-13	-9	-10	-7	-9	-11
Resultat före skatt	98	75	42	76	-53	45	21	23	15
Skatt	-34	-27	-30	-30	5	-17	-23	-10	-7
Periodens resultat	64	48	12	46	-48	28	-2	13	8
<b>Balansräkning:</b>									
Anläggningstillgångar	1 051	1 023	1 047	1 044	1 065	1 146	1 186	1 231	1 275
Omsättningstillgångar	1 632	1 583	1 439	1 434	1 600	1 523	1 414	1 479	1 585
Summa tillgångar	2 683	2 606	2 486	2 478	2 665	2 669	2 600	2 710	2 860
Eget kapital	1 183	1 177	1 152	1 114	1 078	1 149	1 129	1 157	1 216
Långfristiga skulder	736	741	728	748	932	949	967	965	983
Kortfristiga skulder	764	688	606	616	655	571	504	588	661
Summa eget kapital och skulder	2 683	2 606	2 486	2 478	2 665	2 669	2 600	2 710	2 860
<b>Kassaflöde:</b>									
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	116	98	67	58	53	72	91	47	27
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116	3	76	89	88	29	99	41	33
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32	-5	-34	-15	-2	-20	-36	-32	-27
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-121	-1	-27	-139	-72	8	-49	-6	-90
Periodens kassaflöde	-37	-3	15	-65	14	17	14	3	-84
<b>Nyckeltal:</b>									
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	9,7	8,1	7,3	8,4	7,1	5,8	3,9	5,6	5,6
Rörelsemarginal, %	9,2	7,9	5,9	9,0	-4,1	5,8	3,2	3,4	2,4
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,44	1,03	0,26	1,03	-1,09	0,61	-0,05	0,26	0,16
Eget kapital per aktie, SEK	26,76	26,63	26,06	25,20	24,38	25,99	25,53	26,17	27,50
Börskurs, SEK	82,50	75,75	60,00	49,20	45,70	38,80	33,50	33,20	30,90
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % <sup>1</sup>	18,1	16,1	14,6	12,6	10,4	9,5	9,8	10,4	10,9
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	17,3	9,4	7,8	6,4	3,4	6,6	7,0	7,9	9,4
Soliditet, %	44	45	46	45	40	43	43	43	43
Nettoskuld-sättningsgrad, %	37	35	33	37	49	49	51	52	50
Investeringar, MSEK	32	27	34	23	17	20	36	32	27
FoU, %	3,2	3,5	4,1	3,5	3,2	3,6	3,8	3,4	3,4
Antal anställda	2 232	2 199	2 135	2 130	2 207	2 160	2 200	2 262	2 306

<sup>1</sup> Rullande tolv månader

## 3 år i sammandrag

### MSEK, om ej annat anges

2013      2012      2011<sup>1</sup>

#### Resultaträkning:

Nettoomsättning	3 920	3 933	4 030
Kostnad för sålda varor	-2 827	-2 904	-2 967
Bruttoresultat	1 093	1 029	1 063
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-839	-836	-829
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-101	-43	1
Rörelseresultat	153	150	235
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>281</i>	<i>210</i>	<i>235</i>
Finansiella poster	-43	-36	-18
Resultat före skatt	110	114	217
Skatt	-72	-60	-75
Årets resultat	38	54	142

#### Balansräkning:

Anläggningstillgångar	1 047	1 186	1 276
Omsättningstillgångar	1 439	1 414	1 582
Summa tillgångar	2 486	2 600	2 858
Eget kapital	1 152	1 129	1 336
Långfristiga skulder	728	967	924
Kortfristiga skulder	606	504	598
Summa eget kapital och skulder	2 486	2 600	2 858

#### Kassaflöde:

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	249	243	439
Kassaflöde från den löpande verksamheten	282	238	114
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-71	-118	1 301
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-230	-164	-1 519
Årets kassaflöde	-19	-44	-104

#### Nyckeltal:

Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,2	5,3	5,8
Rörelsemarginal, %	3,9	3,8	5,8
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,80	1,12	3,08
Eget kapital per aktie, SEK	26,06	25,53	30,20
Utdelning, SEK	2,00	1,00	2,00
Börskurs, SEK	60,00	33,50	25,20
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % <sup>2</sup>	14,6	9,8	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>2</sup>	7,8	7,0	10,1
Soliditet, %	46	43	47
Nettoskuld sättningsgrad, %	33	51	37
Investeringar	94	118	100
FoU, %	3,5	3,4	3,3
Antal anställda	2 135	2 200	2 365

<sup>1</sup> Kvarvarande verksamhet    <sup>2</sup> Rullande tolv månader

## Haldex i korthet

Haldex utvecklar, tillverkar och marknadsför produkter för broms- och luftfjädringssystem. Våra kunder är främst tillverkare av lastbilar, bussar och släpvagnar samt axeltillverkare till dessa typer av fordon. Vi arbetar även med andra marknadssegment som jordbruksfordon och specialfordon. Produktportföljen innehåller de huvudkomponenter och subsystem som finns i ett komplett broms- eller luftfjädringssystem. Haldex bedriver försäljning, FoU, teknisk service och produktion i hela världen. Tillverkningen sker i Sverige, Tyskland, Ungern, Kina, Indien, Brasilien, Mexiko och USA.



## Produktnyheter - 500.000 producerade enheter av skivbromsen ModulT

Under andra kvartalet producerades den femhundra tusende ModulT-skivbromsen i Landskrona. Det firades med en gemensam montering av just detta exemplar med representanter från olika funktioner inom företaget som alla haft del av skivbromsens framgång. Nyckelpersoner inom FoU, inköp, produktion och produktledning monterade tillsammans med en operatör de olika stegen på produktionslinan tills det femhundra tusende exemplaret till slut stod klart.

ModulT är lämplig för lastbilar, bussar och släpvagnar. Det är den lättaste skivbromsen på marknaden. Jämfört med förra produktgenerationen är den 12 kg lättare per axel, vilket gör den till ett attraktivt alternativ för att öka kundernas tillförlitlighet och totala kostnadseffektivitet. Med enklare underhåll erbjuder ModulT korta underhållstider; t ex så behövs inga verktyg för att byta bromsbelägg och de rostfria glidstiften behöver inte smörjas. Den inkapslade och integrerade designen skyddar mot eventuell inträngning av smuts och ökar därmed livslängden.



### KUNDCASE:

## Skräddarsydd säkerhet

Blomenröhr är mer som en mekanisk verkstad än fabrik. De bygger, sedan mer än 50 år, kundanpassade maskintransporter för transport av maskiner, vilket är en nisch som ofta hamnat under radarn för de stora maskintillverkarna. Blomenröhr har haft ett nära samarbete med Haldex under många år och har nyligen investerat i två ytterligare produkter. "I stället för ABS och mekaniska parkeringsbromsar, har vi nyligen börjat erbjuda EB + elektroniskt bromssystem som standardutrustning inklusive TEM @ park och shuntventil med säker parkeringsfunktionen", säger Iris Blomenröhr som driver företaget tillsammans med sin man Joachim Wenzel. "Det ökar körsäkerhet och eliminerar en stor del av de risker som finns på grund av handhavandefel - så det är en verklig nytta för kunderna", fortsätter hon. Som ett första steg har Blomenröhr infört dessa produkter för fordon som väger över tio ton, men det kommer att införas etappvis även på de mindre viktclasserna.

## Finansiell kalender

Kapitalmarknadsdag	2 oktober
Delårsrapport juli–september	5 november
Bokslutskommuniké	12 februari, 2015

## Kontaktpersoner

Catharina Paulcén, SVP Corporate Communications  
Telefon: 0418-47 61 57  
E-post: catharina.paulcen@haldex.com

Andreas Ekberg, Ekonomi- och finansdirektör  
Telefon: 0418-47 60 00

Bo Annvik, VD och koncernchef  
Telefon: 0418-47 60 00



## Press- och analytikermöte

Journalister och analytiker är inbjudna till en telefonkonferens vid vilken rapporten kommer att presenteras med kommentarer av Bo Annvik, VD och koncernchef, och Andreas Ekberg, ekonomi- och finansdirektör. Presentationen kommer också att webbsändas och du kan delta med frågor via telefon.

Datum/tid: Fredagen den 18 juli kl 11.00

Presskonferensen webbsänds på:  
<http://www.media-server.com/m/p/gmdt7eu4>

Delta i telefonkonferensen:

Sverige: 08-505 564 74

Storbritannien: +44 203 364 5374

Danmark: +45 354 455 80

USA: +1 855 753 2230

Webbsändningen kommer också att finnas tillgänglig i efterhand och du kan ladda ned delårsrapporten och presentationen på Haldex webbplats: <http://www.haldex.com/finansiellarapporter>

## Haldex aktie

apr-jun 2014

Kursutveckling	+9%
Börskurs (30 juni)	82,50 SEK
Börsvärde (30 juni)	3 648 MSEK

Högst betalt	84,75 SEK
Lägst betalt	75,25 SEK

Antal omsatta aktier	12,0 M
Totalt antal aktier (30 juni)	44 215 970

Utdelning	2,00 SEK
Planerade aktieåterköp	upp till 100 MSEK

