

HALDEX DELÅRSRAPPORT

januari-mars 2015

Fortsatt förbättrat resultat

God kostnadskontroll i kombination med omsättningstillväxt resulterade i ännu ett kvartal med förbättrad lönsamhet.

- Omsättningen för första kvartalet uppgick till 1 246 (1 041) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt med 20 procent jämfört med samma period föregående år. Omsättningen är emellertid påverkad av stora förändringar av valutakurserna. Justerat för valuta ökade omsättningen med 2 procent.
- Rörelseresultat för första kvartalet exklusive engångsposter uppgick till 115 (84) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,3 (8,1) procent. Inklusive engångsposter uppgick rörelseresultatet till 114 (83) MSEK och rörelsemarginalen till 9,2 (7,9) procent.
- För första kvartalet uppgick resultat efter skatt till 79 (48) MSEK och resultat per aktie till 1,78 (1,03) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 (3) MSEK för kvartalet.
- Haldex styrelse föreslår årsstämman en utdelning på 3,00 (2,00) SEK per aktie med avstämningsdag den 30 april samt utbetalning den 6 maj.

Nyckeltal	jan-mar 2015	jan-mar 2014	föränd- ring	helår 2014
Nettoomsättning, MSEK	1 246	1 041	20%	4 380
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	115	84	37%	408
Rörelseresultat, MSEK	114	83	37%	233
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	9,3	8,1	1,2	9,3
Rörelsemarginal, %	9,2	7,9	1,3	5,3
Avkastn. på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	22,4	16,1	6,3	21,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	13,5	9,4	4,1	12,2
Resultat efter skatt, MSEK	79	48	65%	107
Resultat per aktie, SEK	1,78	1,03	73%	2,32
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	2	3	-1	435

¹ 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 24 april 2015, kl 07:20.

Haldex AB, Organisationsnummer 556010-1155, info@haldex.com, www.haldex.com



Innovative Vehicle Solutions

VDs kommentar

År 2015 har börjat bra med ett kvartal med tillväxt och fortsatt förbättrad lönsamhet. I år står lönsam tillväxt högst upp på agendan. Vi har skapat en stabil plattform under de senaste åren, vilket lett till ökad kostnadseffektivitet. Vi har dessutom en bra marknadsposition, vilket sammantaget skapar goda förutsättningar för lönsam tillväxt.

Framgång för skivbromsar

Under 2014 lades grunden för fortsatt expansion inom området för skivbromsar och under första kvartalet 2015 såg vi en kraftig ökning av försäljningen från denna produktgrupp. Vi arbetar nu med att dra nytta av vår starka position inom Trailer, för att vinna nya kundkontrakt inom Truck. En breddning av produktportföljen för att lansera varianter av skivbromsen för tyngre lastbilar finns med i planerna.

Skivbromsar säljs i huvudsak i Europa och det är svårt att bedöma när försäljningen kommer ta fart i USA. Jag besökte Mid America Truck show i mars och det är uppenbart att skivbromsarna är den teknik som står på tur i USA. På mässan är det övervägande skivbromsar som visas även om det i praktiken är en mycket liten del som säljs. Vi planerar just nu för en återlansering av vår skivbroms i USA efter att ha stått utanför marknaden p.g.a en patenntvist. Under mars 2016 kan vi åter aktivt sälja och marknadsföra skivbromsar på den amerikanska marknaden och med det intresse som noterats, ser vi andra kvartalet 2016 som en bra tidpunkt att ta upp kunddiskussionerna igen.

Förseurat underhåll påverkar eftermarknaden

I Nordamerika har vintern varit lång och hård. Under första kvartalet infaller vanligtvis den period där många åkerier genomför service på sina fordon, men i år ser vi att den perioden inleddes senare än förra året. En verksamhet som påverkats väsentligt är vår nordamerikanska Reman-verksamhet, som innebär att produkter renoveras och sedan åter säljs i nyskick. Vi gör bedömningen att underhållsarbetet skjuts fram något men att eftermarknaden samtidigt är något svagare än föregående år.

Fältinspektion enligt plan

Vår långsiktiga vision är Haldexprodukter med noll fel. Vi arbetar oerhört engagerat med att ständigt förbättra vår verksamhet och är redan på en bra nivå. Trots detta uppstod ett garantiärende i Nordamerika under slutet av 2014, som kräver en omfattande insats i form av en fältinspektion och utbyte av produkter. Under kvartalet har samtliga bromscylindrar på lager hos oss och våra kunder, av den aktuella produktvarianten, inspekterats. Dessutom löper fältinspektionen enligt plan och den bedöms fortsätta under hela 2015. Jag har personligen besökt våra största kunder i Nordamerika och haft en bra och aktiv dialog kring vårt framtida samarbete. Min bedömning är att vi kortsiktigt kommer förlora en del intäkter p.g.a detta produktfel, men att vi långsiktigt bygger vidare på de partnerskap vi har med våra kunder sedan många år.



Bo Annvik
VD & Koncernchef

Omstruktureringsprogram

Sedan 2013 har vi ett omstruktureringsprogram som löper. Under slutet av föregående år kom vi i mål med de fackliga förhandlingarna som rör den sista delen av planen - flytt av produktionskapacitet från Tyskland till Ungern. Under första kvartalet i år har vi framgångsrikt flyttat första produktlinjen till Ungern och det är glädjande att se att processen är effektiv och välorganiserad. Flytten av de återstående produktlinjerna är planerad att fortsätta under hela 2015.

Invigning av MIRA FoU-center

Under ett års tid har byggnationen av vårt nya FoU-centra i MIRA pågått. Under första kvartalet hade vi den officiella invigningen av centrat. MIRA är en testbana strax utanför Birmingham i England och vi har nu lyckats samlokalisera utvecklings- och testresurser i samma byggnad, intill själva testbanan, vilket leder till bättre och effektivare produktutveckling.

Utsikter för 2015

2014 blev ett bevis på att vi lönsamt kan växa snabbare än marknaden och vi kommer outtröttat fortsätta detta arbete under 2015. Utöver organisk tillväxt är vi även intresserade av kompletterande företagsförvärv.

Sammantaget är vårt marknadsläge positivt, men då produktionsvolymerna redan är på en hög nivå förväntas de relativa tillväxttalen på marknaden vara lägre än de vi såg under 2014. Både Nordamerika och Europa förväntas öka antal tillverkade lastbilar under året, även om vi gör bedömningen att Nordamerika successivt kan komma att slå av på takten under andra halvåret. Det är glädjande att se att Indiens ekonomi börjat återhämta sig och vi hade en bra försäljning i regionen under kvartalet. Sydamerika och Kina står däremot inför en utmanande tid med flertalet lastbilstillverkare som väsentligt minskat sin produktion. Sammantaget är det emellertid fortfarande en positiv totalmarknad att verka på, som ger oss goda förutsättningar för ett bra 2015.

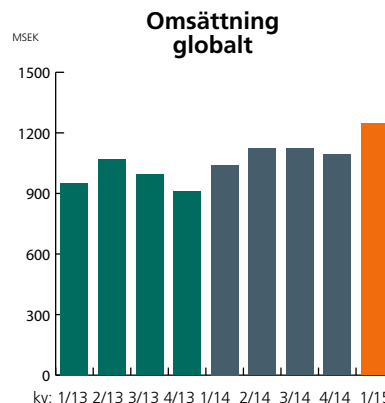
April 2015

Bo Annvik
VD & Koncernchef

Omsättning för koncernen

Omsättningen för första kvartalet uppgick till 1 246 (1 041) MSEK, vilket i absoluta tal motsvarar en tillväxt med 20 procent jämfört med samma period föregående år. Under de senaste kvartalen har den svenska kronan försvagats, vilket resulterat i betydande skillnader mellan tillväxttalen inklusive och exklusive valutajusterings. Justerat för valuta ökade omsättningen med 2 procent.

De främsta faktorer som påverkat omsättningen är ökad försäljning inom produktlinjen Foundation Brake samt hög tillväxt i Indien. Det har till viss del balanserats av minskad omsättning inom produktlinjen Air Controls samt i Sydamerika.



Omsättning per produktlinje

Omsättning, MSEK	jan-mar 2015	jan-mar 2014	förändring ¹	helår 2014
Foundation Brake	710	563	7%	2 420
Air Controls	536	478	-4%	1 960
Totalt	1 246	1 041	2%	4 380

¹ Valutajusterat

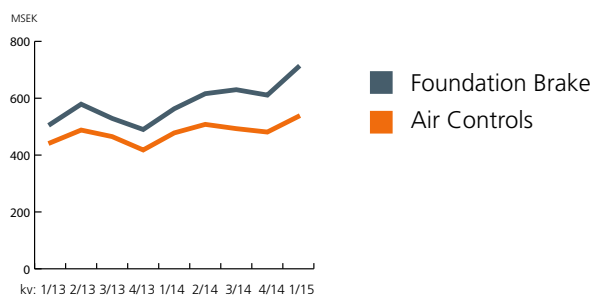
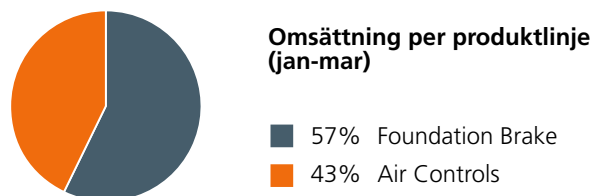
Haldex har två huvudsakliga produktlinjer. I Foundation Brake ingår bromsprodukter för hjuländen såsom skivbromsar, bromshävarmar till trumbromsar samt bromscylindrar. I Air Controls ingår produkter för förbättrad säkerhet och köregenskaper i bromssystemet såsom rening och torkning av tryckluft, ventiler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

Omsättningen inom Foundation Brake uppgick till 710 (563) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 7 procent jämfört med föregående år.

Under kvartalet har försäljningen av skivbromsar ökat kraftigt, vilket är den främsta orsaken till ökningen för produktlinjen Foundation Brake. Även försäljningen av bromscylindrar har ökat, trots den fältinspektion av en variant av denna produkt som inleddes under slutet av förra året.

Omsättningen inom Air Controls uppgick till 536 (478) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 4 procent jämfört med föregående år.

Inom Air Controls har försäljning av ABS i Asien och Sydamerika varit svag under kvartalet. Dessutom har försäljningen från äldre varianter av vissa produkter successivt minskat, vilket var väntat. I Nordamerika har den långa vintern inneburit att underhållsperioden av fordon senarelagts. Detta påverkade bl.a. försäljningen inom Reman (renovering av produkter) vilket utgör en betydande del av Air Controls totala försäljning.



Fältinspektion

Under november 2014 inleddes Haldex en fältinspektion av en variant av bolagets bromscylindrar på den nordamerikanska marknaden. Totalt sett beräknas 159 000 bromscylindrar omfattas av inspektionen varav 36 000 har bytts ut per den 10 april. Totalkostnaden bedöms till 65 MSEK vilket belastade resultatet som en engångspost under fjärde kvartalet 2014.

Omsättning per kundkategori

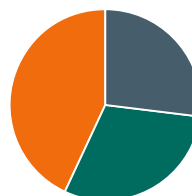
Omsättning, MSEK	jan-mar 2015	jan-mar 2014	förändring ¹	helår 2014
Truck - tunga lastbilar och bussar	339	296	-5%	1 276
Trailer - släpvagnar	379	303	11%	1 269
Eftermarknad	528	442	1%	1 835
Totalt	1 246	1 041	2%	4 380

¹ Valutajusterat

Haldex verkar på marknaden via de tre kundkategorierna Truck, Trailer och Eftermarknad. Omsättningen inom Truck uppgick till 339 (296) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen mot Truck har framför allt minskat i Sydamerika och Kina.

Omsättningen inom Trailer uppgick till 379 (303) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Framgångar för skivbromsen är den främsta orsaken till den ökade omsättningen inom Trailer.

Omsättningen mot Eftermarknaden uppgick till 528 (442) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat motsvarar en ökning med



Omsättning per kundkategori (jan-mar)

- 27% Truck - tunga lastbilar
- 30% Trailer - släpvagnar
- 43% Eftermarknad

1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Eftermarknaden i Nordamerika har påverkats av den långa vintern och den årliga servicen av fordon har därmed senarelagts. Dessutom har eftermarknaden i Nordamerika påverkats av fältinspektionen av bromscylindrar då nyproducerade enheter använts i utbytesprogrammet istället för att säljas på eftermarknaden.

Produktionstrender inom industrin

Nyproducerade lastbilar och släpvagnar är en bra indikator på den marknad som Haldex verkar på. Viktigt att komma ihåg är att Haldex påverkas beroende på hur stor del av försäljningen som finns inom respektive kategori.

Producerade enheter Prognos för industrin ¹	jan-mar 2015	förändring ²	helår 2015	förändring ²	Betydelse för Haldex försäljning
Truck - tunga lastbilar					
Nordamerika	76 600	19%	320 000	9%	Inom Truck är Haldex försäljning mot Nordamerika och därmed påverkan på den totala försäljningen mycket högre än övriga regioner. Försäljningen mot Truck i Europa är i sin tur något högre och därmed mer avgörande än försäljningen mot Asien och Sydamerika.
Europa	98 567	3%	410 925	3%	
Kina	121 590	-46%	601 465	-20%	
Indien	42 409	49%	130 714	7%	
Sydamerika	21 986	-10%	111 344	-8%	
Alla regioner	361 152	-18%	1 574 448	-7%	
Trailer - släpvagnar					
Nordamerika	79 650	25%	318 000	8%	Inom Trailer är försäljningen mot Nordamerika och Europa likvärdiga i betydelse. Övriga regioner i Asien och Sydamerika har mindre försäljning och därmed mindre påverkan på Haldex totala omsättning.
Europa	71 899	2%	271 317	2%	
Kina	62 000	-15%	268 000	-2%	
Indien	8 950	48%	29 450	23%	
Sydamerika	6 827	-51%	34 135	-40%	
Alla regioner	229 326	1%	920 902	1%	

¹ 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 FTR och släpvmagnsinformationen från Sydamerika och Asien baseras på lokala källor.

² Förändringen avser procentuell förändring jämfört med motsvarande period föregående år.

Omsättning per region

Omsättning, MSEK	jan-mar 2015	jan-mar 2014	förändring ¹	helår 2014
Europa	427	400	3%	1 522
Nordamerika	673	511	3%	2 280
Asien & Mellanöstern	102	79	5%	376
Sydamerika	44	51	-20%	202
Totalt	1 246	1 041	2%	4 380

¹ Valutajusterat

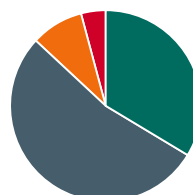
I Europa har Haldex en högre försäljning till Trailer än Truck. Dessutom står eftermarknaden för en betydande del av försäljningen. I Europa ökade omsättningen till 427 (400) MSEK under första kvartalet. Det motsvarar en valutajusterad ökning på 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

I Europa har skivbromsförsäljningen av våra senaste modeller till Trailerkunder ökat. Några äldre produktvarianter har tappat något i försäljning medan eftermarknaden har ökat.

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 673 (511) MSEK under första kvartalet. Valutajusterat ökade omsättningen med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Försäljningen i Nordamerika har påverkats negativt av fältinspektionen och utbytesprogrammet för en modell av Haldex bromscylindrar. Det har framför allt varit märkbart på eftermarknaden då nyproducerade enheter använts i utbytesprogrammet istället för att säljas på eftermarknaden. Den långa vintern i Nordamerika har dessutom försenat den perioden då många fordon genomgår service och delar byts ut. Detta är bl.a. tydligt inom området Reman (renovering av produkter).

I Asien, med Kina och Indien som huvudmarknader, är lastbilar utan släpvagn fortfarande den vanligaste typen av fordonskombination.



Omsättning per region (jan-mar)

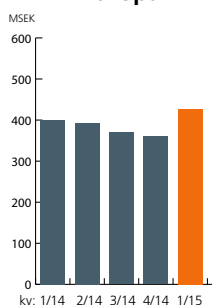
- 34% Europa
- 54% Nordamerika
- 8% Asien & Mellanöstern
- 4% Sydamerika

Det gör att Haldex försäljning till större del riktar sig mot Truck än mot Trailer. Eftermarknaden står för en mindre del av försäljningen.

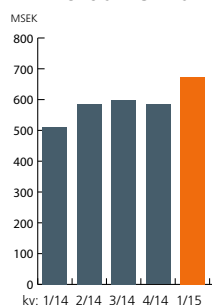
I Asien och Mellanöstern uppgick omsättningen till 102 (79) MSEK under första kvartalet. Valutajusterat ökade omsättningen med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den indiska marknaden har börjat återhämta sig och där växte omsättningen, medan den kinesiska marknaden har varit svag under kvartalet.

I Sydamerika är försäljningen mot Truck mer betydelsefull än försäljningen mot Trailer och eftermarknaden. Omsättningen under första kvartalet uppgick till 44 (51) MSEK, motsvarande en valutajusterad minskning med 20 procent. I Brasilien, som är den viktigaste marknaden i Sydamerika, har lastbilstillverkarna dragit ner väsentligt på tillverkningen.

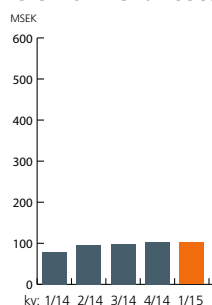
Omsättning Europa



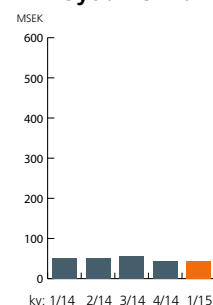
Omsättning Nordamerika



Omsättning Asien & Mellanöstern



Omsättning Sydamerika



Resultat

Rörelseresultat för första kvartalet, exklusive engångsposter, uppgick till 115 (84) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,3 (8,1) procent. Rörelseresultat och rörelsemarginal inklusive engångsposter uppgick till 114 (83) MSEK respektive 9,2 (7,9) procent.

Den förbättrade lönsamheten är ett resultat av fortsatt god kostnadskontroll i kombination med högre omsättning. Under kvartalet har koncernens fraktkostnader dock ökat med 5 MSEK, bland annat som en effekt av en långdragen hamnstrejk i Los Angeles (USA).

Resultat före skatt uppgick till 101 (75) MSEK för första kvartalet och resultat efter skatt till 79 (48) MSEK, vilket motsvarade ett resultat per aktie på 1,78 (1,03) SEK. Exklusive engångsposter uppgick resultat per aktie till 1,80 (1,05) SEK under kvartalet.

Valutakursförändringar samt resultat av valutasäkringar och valutaomräkningseffekter hade en positiv effekt på koncernens rörelseresultat exklusive engångsposter med 26 MSEK under kvartalet. Därtill förekommer en negativ valutaeffekt om 6 MSEK i koncernens finansnetto under perioden.

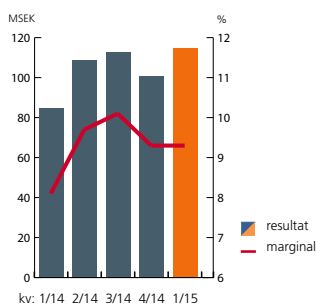
Under november 2014 inledde Haldex en fältinspektion av en variant av bolagets bromscylindrar på den Nordamerikanska marknaden. Kostnaden bedöms till 65 MSEK och hela summan belastade resultatet under fjärde kvartalet 2014 som en engångspost. Inga kostnader för fältinspektionen har redovisats under första kvartalet.

Omstruktureringsprogrammet

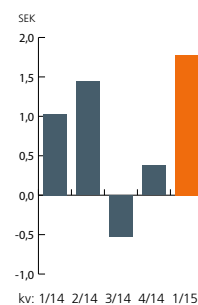
Under kvartalet har engångsposter om 1 (3) MSEK belastat resultatet. Det är löpande kostnader för flytt av produktion från fabriken i Heidelberg till fabriken i Ungern. Flytten är del av den sista fasen av omstruktureringsprogrammet som löpt sedan 2013. En omfattande del av detta program är relaterat till att flytta stora delar av tillverkningen från Tyskland till Ungern. Efter omstruktureringen kommer luftfjädringsprodukter samt bromssystemet EBS fortsätta att tillverkas vid anläggningen i Heidelberg medan övrig produktion succesivt reduceras under 2015, varav en betydande del flyttas till Ungern. Den tyska planen genomförs från och med september 2014 och avslutas i slutet av 2015.

Bedömningen av programmets besparingar är en total årlig besparing på 85 MSEK och total kostnad på 250 MSEK, varav 100 MSEK är likviditetspåverkande. Från omstruktureringsprogrammets start till första kvartalet 2015 har 241 MSEK kostnadsförts i, varav 91 MSEK i omstruktureringskostnad samt 150 MSEK i nedskrivning. Två tredjedelar av utbetalningarna återstår. Samtliga besparingar och utbetalningar beräknas vara genomförda till första kvartalet 2016.

Rörelseresultat och marginal
(exkl. engångsposter)



Resultat per aktie



Resultat	jan-mar 2015	jan-mar 2014	förändring	helår 2014
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	115	84	37%	408
Rörelseresultat, MSEK	114	83	37%	233
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	9,3	8,1	1,2	9,3
Rörelsemarginal, %	9,2	7,9	1,3	5,3
Resultat efter skatt, MSEK	79	48	65%	107
Resultat per aktie, SEK	1,78	1,03	73%	2,32

Finansiell ställning

Per den 31 mars 2015 uppgick koncernens nettoskuld till 347 MSEK, en ökning om 75 MSEK jämfört med årsskiftet. Ökningen är främst relaterad till koncernens pensionsskuld. Förändring i pensionsskulden är till betydande del driven av lägre marknadsräntor än vid årsskiftet. Eget kapital uppgick till 1 416 (1 177) MSEK, vilket resulterade i en soliditet på 43 (45) procent.

Lånefinansiering för Haldex utgörs primärt av:

- Ett obligationslån på 270 MSEK, med förnyad löptid till januari 2020.
- En syndikerad kreditfacilitet på 95 MUSD, som förfaller i september 2016. Vid kvartalets slut hade 0 MUSD av faciliteten utnyttjats.

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Ingen förändring av koncernens eventualförpliktelser eller ställda säkerheter har skett under kvartalet.

Nettoskuld, MSEK	31 mar 2015	31 mar 2014	förändring	31 dec 2014
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>				
Likvida medel	418	318	31%	437
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>				
Räntebärande skulder	-309	-413	-25%	-309
Pensionsskulder ¹	-456	-313	46%	-400
Summa nettoskuld	-347	-408	-15%	-272

¹ Pensionsskuldens utveckling drivs primärt av förändrade aktuariella antaganden (förändring av marknadsräntor).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 (3) MSEK under första kvartalet. Det löpande kassaflödet har i huvudsak påverkats av rörelsekapitalets förändring, vilket dels återspeglar ökade volymer dels viss lageruppbyggnad för att balansera produktionsflytten mellan Tyskland och Ungern samt för att möta behovet av produkter vid fältinspektionen i USA. Kassaflödet påverkades negativt av engångsposter på 3 (3) MSEK under kvartalet.

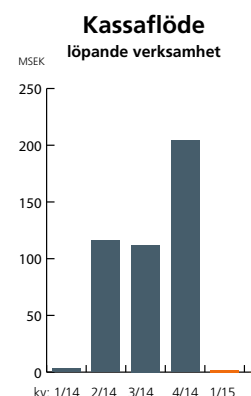
Investeringarna uppgick till -32 (-27) MSEK under första kvartalet och kassaflödet efter investeringar uppgick till -30 (-2) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -37 (-3) MSEK.

Kassaflöde och likvida medel, MSEK	jan-mar 2015	jan-mar 2014	förändring	helår 2014
Kassaflöde, löpande verksamhet	2	3	-1	435
Kassaflöde efter investeringar	-30	-2	-28	284
Likvida medel (vid periodens slut)	418	318	100	437

Skatter

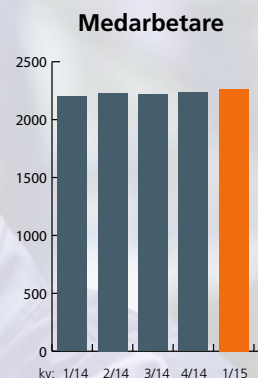
Skattekostnaden under första kvartalet uppgick till 22 (27) MSEK, vilket motsvarar en skattesats om 22 (36) procent. En intern omstrukturering har gjort det möjligt att utnyttja tidigare upparbetade underskottsavdrag. Dessa underskottsavdrag blir en engångseffekt under första kvartalet.

Den underliggande skattesatsen exklusive engångsrelaterade poster uppgick till 34 (36) procent under kvartalet. Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag redovisas i den mån det är sannolikt att dessa kommer kunna realiseras mot skattemässiga överskott. Skattesatsen exklusive engångsposter och därtill hörande skattesatser uppgick till 35 procent under år 2014.



Medarbetare

Antalet medarbetare vid första kvartalets slut uppgick till 2 265 (2 199) personer, vilket är 30 fler än vid årsskifte och 66 fler än vid slutet av första kvartalet föregående år. Under kvartalet har personalökningarna främst skett i Mexiko.



Moderbolaget

Haldex AB (publ), organisationsnummer 556010-1155, är ett registrerat aktieföretag med säte i Landskrona, Sverige. Haldex AB är noterat på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Moderbolaget utför huvudkontorsfunktioner, inklusive den centrala ekonomifunktionen. Nettoomsättningen för moderbolaget under första kvartalet uppgick till 27 (20) MSEK och resultatet efter skatt till 513 (41) MSEK. I detta resultat ingår utdelningar från koncernföretag med 496 (37) MSEK.

Årsstämma

Haldex årsstämma kommer hållas den 28 april 2015 kl 16.00 på Haldex i Landskrona. Kl 15.00 kommer en presentation av verksamheten att äga rum. Årsredovisningen samt övriga handlingar inför stämman är publicerade på Haldex hemsida.

Valberedning

Valberedningen ska bestå av fyra ledamöter, representerande de fyra till röstetalet största ägarna baserat på aktieinnehaven omedelbart föregående offentliggörande av valberedningens sammansättning. Göran Carlson (gm bolag), Frank Larsson (Handelsbanken Fonder), Anders Algotsson (AFA Försäkring) och Erik Törnberg (Creades) bildade valberedning inför Haldex årsstämma 2015. På grund av ändrade ägarförhållanden ändrades sammansättningen av Haldex valberedning i november. Erik Törnberg (Creades) avgick från valberedningen och Nils Bolmstrand (Nordea Investment funds) tillträdde. Tillsammans representerade dessa 17,1 procent av rösterna i Haldex per den 31 december 2014. Göran Carlson har utsetts till ordförande i valberedningen.

Utdelning

Haldex styrelse föreslår årsstämman en utdelning på 3,00 (2,00) SEK per aktie med avstämningsdag den 30 april samt utbetalning den 6 maj.

Mål och marknadsutsikter

Långsiktiga finansiella mål

Under hösten 2014 kommunicerade Haldex uppdaterade finansiella mål:

- Organiskt växa snabbare än marknaden (viktad volym per segment).
- Uthålligt nå en rörelsemarginal på 10 procent eller mer.
- Nettoskuldssättningsgrad på mindre än 1.
- 1/3 av den årliga nettovinsten över en konjunkturscykel i utdelning.

Marknadsutsikter för 2015

De officiella produktionsprognoserna ger inblick i hur marknaden förväntas utvecklas. Haldex har dock inte jämn fördelning av intäkterna mellan de olika kategorierna Truck och Trailer samt delar inte nödvändigtvis prognosmakarnas bild av framtiden. Haldex ger därför sin egen sammanvägda bild av hur bolaget ser på utvecklingen på respektive marknad.

Nordamerika har utvecklats starkt under ett flertal kvartal och den höga efterfrågan ser ut att hålla i sig under första halvåret, för att sedan eventuellt mattas av.

Europa har utvecklats svagt inom Truck, men starkare inom Trailer. Med oroligheterna i Ryssland och Ukraina samt en svag ekonomi i Sydeuropa är sammanvägda bilden en marknad som är oförändrad eller några procentenheter upp.

Kina har successivt försvagats och utsikterna för 2015 är fortsatt negativa.

Indien har återhämtat sig efter en lång period med negativ utveckling. För 2015 gör Haldex bedömningen att marknadsläget kommer vara positivt.

Brasilien har minskat under året och förväntas inte återhämta sig under 2015 utan fortsätter utvecklas svagt.

En utförligare förklaring av affärsidé, strategi, mål och affärsmodell återfinns på sid 17 i denna delårsrapport.

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 2014, på sidorna 27-30 samt 65-72. 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.

Företagsförvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under 2015.

Transaktioner med närstående

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

Säsongseffekter

Haldex saknar signifikanta säsongsvariationer. Försäljningen påverkas däremot av kundernas produktionsprogram, vilket innebär lägre försäljning under semesterperioder och när kunderna håller stängt på grund av helgdagar som t.ex under årsskiftet.

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 2014 på sidorna 35-39.

Ändrade uppskattningar och bedömningar

Aktuariella antaganden för värdering av pensionskulden bedöms löpande, vilket resulterat i en nettomässig pensionskulddökning om 60 (19) MSEK under första kvartalet. Förändringen är primärt relaterad till lägre diskonteringsräntor än tidigare.

Landskrona 24 april, 2015

Bo Annvik

VD & Koncernchef

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Resultaträkning

MSEK	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014
Nettoomsättning	1 246	1 041	4 380
Kostnad för sålda varor	-899	-750	-3 142
Bruttoresultat	347	291	1 238
<i>Bruttomarginal</i>	<i>27,9%</i>	<i>28,0%</i>	<i>28,3%</i>
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-238	-212	-857
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹	5	4	-148
Rörelseresultat ¹	114	83	233
Finansiella poster	-13	-8	-28
Resultat före skatt	101	75	205
Skatt	-22	-27	-98
Periodens resultat	79	48	107
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>5</i>
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,78	1,03	2,32
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 204	44 206	44 204

Rörelseresultat, efter kostnadslag

MSEK	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014
Nettoomsättning	1 246	1 041	4 380
Direkta materialkostnader	-690	-565	-2 387
Personalkostnader	-249	-215	-887
Av- och nedskrivningar	-35	-34	-189
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-158	-144	-684
Rörelseresultat ¹	114	83	233

1) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet

MSEK	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	114	83	233
Omstruktureringskostnader	-1	-3	-60
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-	-	-52
Produktrelaterad garanti	-	-	-65
Övrigt	-	2	2
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	115	84	408

Rapport över totalresultat

MSEK	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014
Periodens resultat	79	48	107
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omvärdering av pensionsförpliktelse, efter skatt	-51	-14	-71
Summa	-51	-14	-71
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferens	105	-9	190
Förändr. av fin.instrument värderade till verkligt värde, efter skatt	4	0	0
Summa	109	-9	190
Summa övrigt totalresultat	58	-23	119
Summa totalresultat	137	25	226
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	4	0	8

Balansräkning

MSEK	31 mar 2015	31 mar 2014	31 dec 2014
Goodwill	435	357	408
Övriga immateriella anläggningstillgångar	56	91	58
Materiella anläggningstillgångar	471	405	449
Finansiella anläggningstillgångar	70	28	68
Uppskjutna skattefordringar	180	142	165
Summa anläggningstillgångar	1 212	1 023	1 148
Varulager	619	487	544
Kortfristiga fordringar	986	773	787
Derivatinstrument	38	5	20
Likvida medel	418	318	437
Summa omsättningstillgångar	2 061	1 583	1 788
Summa tillgångar	3 273	2 606	2 936
Eget kapital	1 416	1 177	1 278
Pensioner och liknande förpliktelser	456	313	400
Uppskjutna skatteskulder	22	5	12
Långfristiga räntebärande skulder	270	400	270
Övriga långfristiga skulder	38	23	36
Summa långfristiga skulder	786	741	718
Derivatinstrument	57	9	38
Kortfristiga räntebärande skulder	11	11	15
Kortfristiga skulder	1 003	668	887
Summa kortfristiga skulder	1 071	688	940
Summa eget kapital och skulder	3 273	2 606	2 936

Förändring av eget kapital

MSEK	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014
Ingående balans	1 278	1 152	1 152
Periodens resultat	79	48	107
Övrigt totalresultat	58	-23	119
Summa totalresultat	137	25	226
Transaktioner med aktieägare:			
Utdelning till Haldex aktieägare	-	-	-89
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-5
Värde av anställdas tjänster/incitamentsprogram	1	-	2
Aktieswap incitamentsprogram	-	-	-8
Summa transaktioner med aktieägare	1	0	-100
Utgående balans	1 416	1 177	1 278
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>23</i>	<i>17</i>	<i>19</i>

Kassaflödesanalys

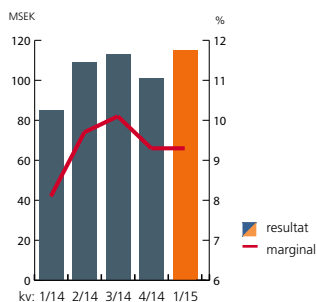
MSEK	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014
Rörelseresultat	114	83	233
Återföring av icke likviditetspåverkande poster	35	32	252
Erlagda räntor	-6	-8	-28
Erlagd skatt	-9	-9	-101
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	134	98	356
Rörelsekapitalförändring	-132	-95	79
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2	3	435
Investeringar	-32	-27	-173
Avyttring av anläggningstillgångar	-	22	22
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32	-5	-151
Utdelning till Haldex aktieägare	-	-	-89
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-5
Räntebärande skulder	-7	-1	-114
Aktieswap incitamentsprogram	-	-	-8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7	-1	-216
Periodens kassaflöde	-37	-3	68
Likvida medel, ingående balans	437	323	323
Omräkningsdifferens på likvida medel	18	-2	46
Likvida medel, utgående balans	418	318	437

Nyckeltal

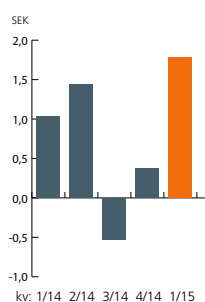
	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	9,3	8,1	9,3
Rörelsemarginal, %	9,2	7,9	5,3
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	2	3	435
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-30	-2	284
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	22,4	16,1	21,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	13,5	9,4	12,2
Investeringar, MSEK	32	27	147
FoU, %	3,6	3,5	3,4
Antal anställda	2 265	2 199	2 235
Avkastning på eget kapital, % ²	25,5	16,1	8,7
Räntetäckningsgrad, ggr	17,0	9,5	13,0
Soliditet, %	43	45	44
Nettoskuldssättningsgrad, %	25	35	21
Per aktie:			
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	1,78	1,03	2,32
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	1,78	1,03	2,32
Eget kapital, SEK	31,57	26,63	28,48
Kassaflöde, löpande verksamheten, SEK	0,05	0,07	9,84
Börskurs, SEK	130,25	75,75	101,75
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 204	44 206	44 204
Totalt antal aktier vid periodens utgång, tusental	44 216	44 216	44 216
<i>varav antal egna aktier, tusental</i>	<i>102</i>	<i>12</i>	<i>102</i>

¹ Rullande tolv månader² Tolv månader

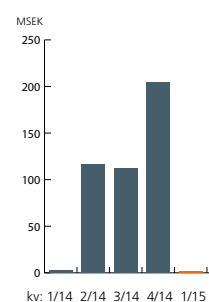
Rörelseresultat och marginal (exkl. engångsposter)



Resultat per aktie



Kassaflöde löpande verksamhet



Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-mar 2015	jan-mar 2014	helår 2014
Nettoomsättning	27	20	95
Administrationskostnader	-14	-15	-56
Rörelseresultat	13	5	39
Utdelning från koncernföretag	496	37	63
Finansiella poster	9	0	15
Resultat efter finansiella poster	518	42	117
Koncernbidrag	-	-	-47
Resultat före skatt	518	42	70
Skatt	-5	-1	3
Periodens resultat	513	41	73

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-mar 2015	jan-mar 2015	helår 2014
Periodens resultat	513	41	73
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat	513	41	73

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 mar 2015	31 mar 2014	31 dec 2014
Anläggningstillgångar	2 953	1 875	1 917
Omsättningstillgångar	666	882	1 050
Summa tillgångar	3 619	2 757	2 967
Eget kapital	1 700	1 252	1 187
Avsättningar	42	40	40
Räntebärande skulder, externa	270	400	270
Övriga skulder	1 607	1 065	1 470
Summa eget kapital och skulder	3 619	2 757	2 967

Finansiella instrument per kategori - koncern

MSEK	31 mar 2015		31 mar 2014		31 dec 2014	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminkontrakt – kassaflödessäkringar	9	3	2	3	4	7
Valutaterminkontrakt – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	6	3	1	1	2	2
Valutaswappar – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	23	51	2	5	14	29
Finansiella poster som kan säljas	27	-	-	-	27	-
Summa	65	57	5	9	47	38

Finansiella instrument kategoriserade som finansiella poster som kan säljas är redovisade till verkligt värde enligt nivå 1 i verkligt värdehierarkin, dvs enligt priser noterade på en aktiv marknad. Övriga 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 mellan nivåer i värderingshierarkin 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.

Kvartalsdata

MSEK, om ej annat anges	2015	2014				2013			
	kv 1	kv4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Resultaträkning:									
Nettoomsättning	1 246	1 092	1 123	1 124	1 041	908	994	1 067	951
Kostnad för sålda varor	-899	-789	-797	-806	-750	-664	-704	-767	-692
Bruttoresultat	347	303	326	318	291	244	290	300	259
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-238	-207	-224	-214	-212	-190	-212	-229	-208
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	5	-64	-87	-1	4	-1	11	-115	4
Rörelseresultat	114	32	15	103	83	53	89	-44	55
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>115</i>	<i>101</i>	<i>113</i>	<i>110</i>	<i>84</i>	<i>66</i>	<i>84</i>	<i>76</i>	<i>55</i>
Finansiella poster	-13	-8	-7	-5	-8	-11	-13	-9	-10
Resultat före skatt	101	24	8	98	75	42	76	-53	45
Skatt	-22	-7	-30	-34	-27	-30	-30	5	-17
Periodens resultat	79	17	-22	64	48	12	46	-48	28
Balansräkning:									
Anläggningstillgångar	1 212	1 148	1 079	1 051	1 023	1 047	1 044	1 065	1 146
Omsättningstillgångar	2 061	1 788	1 668	1 632	1 583	1 439	1 434	1 600	1 523
Summa tillgångar	3 273	2 936	2 747	2 683	2 606	2 486	2 478	2 665	2 669
Eget kapital	1 416	1 278	1 199	1 183	1 177	1 152	1 114	1 078	1 149
Långfristiga skulder	786	718	732	736	741	728	748	932	949
Kortfristiga skulder	1 071	940	816	764	688	606	616	655	571
Summa eget kapital och skulder	3 273	2 936	2 747	2 683	2 606	2 486	2 478	2 665	2 669
Kassaflöde:									
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	134	82	60	116	98	67	58	53	72
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2	204	112	116	3	76	94	83	29
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32	-61	-53	-32	-5	-34	-15	-2	-20
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7	-24	-70	-121	-1	-27	-139	-72	8
Periodens kassaflöde	-37	119	-11	-37	-3	15	-65	14	17
Nyckeltal:									
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	9,3	9,3	10,1	9,7	8,1	7,3	8,4	7,1	5,8
Rörelsemarginal, %	9,2	3,0	1,3	9,2	7,9	5,9	9,0	-4,1	5,8
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,78	0,38	-0,53	1,44	1,03	0,26	1,03	-1,09	0,61
Eget kapital per aktie, SEK	31,57	28,48	27,13	26,76	26,63	26,06	25,20	24,38	25,99
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	0,05	4,61	2,53	2,62	0,07	1,61	2,13	1,99	0,66
Börskurs, SEK	130,25	101,75	83,75	82,50	75,75	60,00	49,20	45,70	38,80
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ¹	22,4	21,4	19,6	18,1	16,1	14,6	12,6	10,4	9,5
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	13,5	12,2	13,5	17,3	9,4	7,8	6,4	3,4	6,6
Avkastning på eget kapital, %	6,4	1,4	-2,0	5,6	4,0	1,0	3,9	-4,0	2,1
Soliditet, %	43	44	44	44	45	46	45	40	43
Nettoskuldssättningsgrad, %	25	21	34	37	35	33	37	49	49
Investeringar, MSEK	32	48	40	32	27	34	23	17	20
FoU, %	3,6	3,6	3,3	3,2	3,5	4,1	3,5	3,2	3,6
Antal anställda	2 265	2 235	2 217	2 232	2 199	2 135	2 130	2 207	2 160

¹ Rullande tolv månader

4 år i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	2014	2013	2012	2011 ¹
Resultaträkning:				
Nettoomsättning	4 380	3 920	3 933	4 030
Kostnad för sålda varor	-3 142	-2 827	-2 904	-2 967
Bruttoresultat	1 238	1 093	1 029	1 063
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-857	-839	-836	-829
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-148	-101	-43	1
Rörelseresultat	233	153	150	235
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>408</i>	<i>281</i>	<i>210</i>	<i>235</i>
Finansiella poster	-28	-43	-36	-18
Resultat före skatt	205	110	114	217
Skatt	-98	-72	-60	-75
Årets resultat	107	38	54	142
Balansräkning:				
Anläggningstillgångar	1 148	1 047	1 186	1 276
Omsättningstillgångar	1 788	1 439	1 414	1 582
Summa tillgångar	2 936	2 486	2 600	2 858
Eget kapital	1 278	1 152	1 129	1 336
Långfristiga skulder	718	728	967	924
Kortfristiga skulder	940	606	504	598
Summa eget kapital och skulder	2 936	2 486	2 600	2 858
Kassaflöde:				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	356	249	243	439
Kassaflöde från den löpande verksamheten	435	282	238	114
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-151	-71	-118	1 301
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-216	-230	-164	-1 519
Årets kassaflöde	68	-19	-44	-104
Nyckeltal:				
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	9,3	7,2	5,3	5,8
Rörelsemarginal, %	5,3	3,9	3,8	5,8
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	2,32	0,80	1,12	3,08
Eget kapital per aktie, SEK	28,48	26,06	25,53	30,20
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	9,84	6,38	5,38	2,58
Utdelning, SEK	3,00 ³	2,00	1,00	2,00
Börskurs, SEK	101,75	60,00	33,50	25,20
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ²	21,4	14,6	9,8	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²	12,2	7,8	7,0	10,1
Avkastning på eget kapital, %	8,7	3,1	3,4	-
Soliditet, %	44	46	43	47
Nettoskuldssättningsgrad, %	21	33	51	37
Investeringar	147	94	118	100
FoU, %	3,4	3,5	3,4	3,3
Antal anställda	2 235	2 135	2 200	2 365

¹ Kvarvarande verksamhet ² Rullande tolv månader ³ Föreslagen utdelning

Haldex i korthet

Haldex utvecklar, tillverkar och marknadsför produkter för broms- och luftfjädringssystem. Våra kunder är tillverkare av lastbilar, bussar och släpvagnar, axeltillverkare till dessa typer av fordon samt verkstäder som utför service- och reparationsarbeten. 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.

Haldex är noterat på Nasdaq Stockholms Mid Cap-lista. Huvudägare är Göran Carlson genom bolag, Handelsbanken Fonder, Nordea Fonder och AFA Försäkring med ca 17 procent av aktierna.

Affärsidé

Vi utvecklar och levererar tillförlitliga och innovativa bromslösningar till den globala kommersiella fordonsindustrin i syfte att förbättra säkerhet och köregenskaper samt att bidra till en hållbar miljö.

Affärsmodell

Vår affärsmodell bygger på en stark införsäljning till OEMs som fungerar som en "volymmotor" med en växande bas av installerade Haldexprodukter på lastbilar, bussar och släpvagnar, vilket även bygger en stor potential för eftermarknadsförsäljning av service- samt reservdelar.

Strategi

Vi ska erbjuda våra OEM-kunder ett fokuserat produktsortiment i världsklass. Produkterna ska ha marknadsledande potential med egenskaper som utmärker sig i konkurrensen. På eftermarknaden ska produkt erbjudandet, servicenivån, prissättningen och distributionskanalerna anpassas över fordonets livscykel, med ambitionen att ge support under fordonets huvudsakliga livslängd. Produkterna inom Foundation Brake kommer fortsätta att verka som bas kompletterat med utvalda produktinvesteringar inom Air Controls.

Finansiella mål

- Organiskt växa snabbare än marknaden (viktad volym per segment).
- Uthålligt nå en rörelsemarginal på 10 procent eller mer.
- Nettoskuld sättningsgrad på mindre än 1.
- 1/3 av den årliga nettovinsten över en konjunkturscykel i utdelning.

Värdedrivande faktorer

- Antal producerade tunga fordon.
- Utveckling av ett konkurrenskraftigt produktutbud.

Finansiella definitioner och ordlista

FINANSIELLA DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital: Andel av årets nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare i procent av andelen av genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare.

Avkastning på sysselsatt kapital: Rörelseresultat med tillägg för räntetäkter, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Kassaflöde per aktie: Kassaflödet från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Nettoskuld: Likvida medel plus räntebärande fordringar minus räntebärande skulder och avsättningar.

Nettoskuld sättningsgrad: Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och räntebärande fordringar dividerat med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Resultat per aktie: Andel av årets nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

Räntetäckningsgrad: Rörelseresultat exklusive engångsposter med tillägg för räntetäkter dividerat med räntekostnader.

Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.

Soliditet: Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av toalt kapital.

Sysselsatt kapital: Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar.

ORDLISTA

Air Controls: Haldex produktlinje för produkter som förbättrar säkerhet och köregenskaper i bromssystemet såsom rening och torkning av tryckluft, ventiler samt ABS och EBS.

Eftermarknad: Försäljningen av reservdelar, utbildning och tjänster till de verkstäder som reparerar och ger service till fordon som tagits i drift.

Foundation Brake: Haldex produktlinje för bromsprodukter för hjuländen såsom skivbromsar, bromshävarmar till trumbromsar samt bromscylindrar.

OEM: Original equipment manufacturer d.v.s tillverkare av fordon.

Truck: Tunga lastbilar samt bussar.

Trailer: Släpvagnar som kopplas på en dragbil (lastbil).

Haldex produktutbud

I produktlinjen Foundation Brake ingår bromsprodukter för hjuländen såsom skivbromsar, bromshävarmar och bromscylindrar. I Air Controls ingår produkter för förbättrad säkerhet och köregenskaper i bromssystemet såsom rening av tryckluft, ventiler samt ABS och EBS.

ETT URVAL av våra produkter i respektive produktgrupp:

FOUNDATION BRAKE



BROMSHÄVARMAR är den centrala delen av en trumbroms och reglerar automatiskt avståndet mellan bromsbackarna och bromstrumman.



SKIVBROMSAR har högre bromsverkan än trumbromsar. Till skillnad från bromshävarmen, som endast är en del av trumbromsen, tillverkar Haldex kompletta skivbromsar.



BROMSCYLINDRAR finns till både trumbromsar och skivbromsar. Haldex erbjuder ett flertal versioner både med och utan parkeringsbroms.

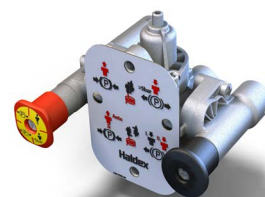
AIR CONTROLS



EBS styr bromssystemet elektroniskt. EBS fördelar tryckluften så att det alltid är optimal bromskraft på samtliga bromsar på fordonet.



AVSKILJAREN Consep separerar bort smuts, vatten och olja innan tryckluften förs vidare in i lufttorken, vilket minskar behovet av underhåll och reservdelar.



PARKERINGSBROMSREGLERING för släpvagnar säkerställer att släpvagnen inte kan rulla iväg och orsaka olyckor när den står parkerad utan dragbil.



HÖJNING OCH SÄNKNING av fordonet sker med hjälp av tryckluften i bromssystemet. Ett enkelt handtag låter chauffören höja eller sänka fordonet till rätt höjd vid lastning och lossning.



LUFTTORKARE är en viktig del i ett bromssystem då de både renar och torkar luften innan den används i systemet.



LYFTAXELKONTROLL ser till att automatiskt höja och sänka lyftaxeln på trailern så den anpassas till lastsituationen.

HALDEX ANLÄGGNINGAR:**FoU-centrat MIRA, England**

Haldex F&U center på MIRA Technology Park öppnade officiellt i februari 2015. Första spadtaget togs i januari förra året och bygget har sedan fortlöpt enligt planerna. MIRA Technology Park har skapats med avsikt att erbjuda internationella företag en ideal plats för deras F&U-verksamhet och ett flertal företag inom bilindustrin har verksamhet på området. Haldex använder regelbundet den testbana som är en central del av parken.

Haldex FoU-centra på MIRA bildar en europeisk forsknings- och utvecklingsbas för Haldex globala produkt erbjudande inom Air Controls. Det inkluderar laboratorier samt ger Haldex ingenjörer direkt tillgång till MIRAs egen testanläggning och ingenjörskompetens. Den nya specialanpassade anläggningen rymmer ett fullt utrustat och toppmodernt utvecklings- och simuleringscentrum med fullständigt laboratorium för att validera bland annat Elektromagnetisk kompatibilitet (EMC) samt ett antal verkstäder för att kunna preparera Haldex flotta av testfordon.

**KUNDCASE:****Axeltillverkaren Gigant i en ny riktning**

Kvalitet och kvantitet går sällan hand i hand, men in Oldenburg-Land i Tyskland har de fungerat sida vid sida nästan alltid. Under familjeföretaget Gigants 60 åriga historia kom axlar sent in i produktutbudet. Företaget grundades 1953 och började sin verksamhet i en smedja.

Idag arbetar nästan 150 personer i Dinklage, Tyskland och det finns planer på expansion. Mindre än 50 km från Gigants huvudkontor har Krone, som är en av de största trailertillverkarna i Europa, sin bas. Gigant har varit del av Krone-koncernen som ett självständigt bolag sedan 2013 och koncernen har något mycket speciellt i åtanke: Gigant kommer att leverera den nya egenutvecklade Krone-axeln för trailers.

För Gigant innebär det en rad omstruktureringar samt betydande expansion av anläggningen. Axelproduktionen kommer till exempel att fördubblas i år och långsiktigt kommer Gigant kunna leverera ungefär hälften av Krones behov av axlar. "Det innebär ett enormt uppsving för vår tillverkning", säger Magnus Gehle, marknadschef för Gigant. "Vi har därför konkreta byggplaner för en ny hall så vi har plats för den stadigt ökande axelproduktionen", fortsätter han, "och vi kommer också se ett stort antal synergiefekter."

En viktig faktor är Haldex ModulT skivbroms vilken Gigant har låtit testa i flera steg med ganska imponerande resultat. "Haldex har alltid varit en pålitlig partner som verkligen förstår våra krav", säger Markus Gehle om det långsiktiga samarbetet mellan de två företagen. "Lätt och med lågt underhåll är egenskaper som gör ModulT till den perfekta produkten för oss."

Finansiell kalender

Årsstämma	28 april
Delårsrapport, apr-jun	16 juli
Delårsrapport, jul-sep	23 oktober
Bokslutskommuniké	11 februari, 2016

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 analytiker möte

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: Måndagen den 27 april kl 15.00

Presskonferensen webbsänds på:
<http://edge.media-server.com/m/p/oe45wtn>

Delta i telefonkonferensen:

Sverige: 08-50 55 64 74

Danmark: +45 35 44 55 80

UK: +44 20 33 64 53 74

USA: +1 85 57 53 22 30

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

jan-mar

Kursutveckling +28%
Börskurs (31 mar) 130,25 SEK
Börsvärde (31 mar) 5 759 MSEK

Högst betalt 132,25 SEK
Lägst betalt 100,25 SEK

Genomsnittligt antal omsatta aktier/dag 152 535
Totalt antal aktier (31 mar) 44 215 970

Utdelning 2014 2,00 SEK
Föreslagen utdelning 2015 3,00 SEK

