

HALDEX DELÅRSRAPPORT

januari-september 2015

Stark rörelsemarginal och förbättrat kassaflöde

Fokuserat arbete med kostnadsbasen samt förändrad kundmix resulterade i en stark rörelsemarginal även under tredje kvartalet. Kassaflödet, som varit svagt under ett flertal kvartal, förbättrades kraftigt under tredje kvartalet. Försäljningen har påverkats positivt av ökad skivbromsförsäljning samt ökade marknadsandelar på eftermarknaden i Europa och Sydamerika. Samtidigt har en mycket svag marknad i Brasilien, svag marknad i Kina samt lägre volymer i Nordamerika resulterat i en valutajusterad minskning av försäljningen för koncernen i tredje kvartalet.

- Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 1 189 (1 123) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 6 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta minskade omsättningen med 5 procent i kvartalet. För årets nio första månader minskade den valutajusterade omsättningen med 1 procent.
- Rörelseresultat för tredje kvartalet exklusive engångsposter uppgick till 116 (113) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,7 (10,1) procent. Inklusivt engångsposter uppgick rörelseresultatet till 8 (15) MSEK och rörelsemarginalen till 0,7 (1,3) procent. För årets nio första månader uppgick rörelsemarginalen exklusive engångsposter till 9,9 (9,3) procent.
- För tredje kvartalet uppgick resultat efter skatt till -22 (-22) MSEK och resultat per aktie till -0,50 (-0,53) SEK. För årets nio första månader uppgick resultatet efter skatt till 143 (90) MSEK och resultat per aktie till 3,20 (1,94) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 133 (112) MSEK för tredje kvartalet och till 109 (231) MSEK för årets nio första månader.
- Enligt beräkningar, baserade på faktiskt utfall och vidtagna åtgärder, har en ny bedömning av kostnaden för produktåterkallelsen gjorts. Totalkostnaden förväntas uppgå till 20 MUSD (~170 MSEK), varav 96 MSEK belastade tredje kvartalet 2015 som engångspost.
- I Nordamerika har John Ducharme tillträtt som ny SVP North America Sales. John Ducharme ingår i Haldex ledningsgrupp.

Nyckeltal	jul-sep 2015	jul-sep 2014	föränd- ring	jan-sep 2015	jan-sep 2014	föränd- ring
Nettoomsättning, MSEK	1 189	1 123	6%	3 725	3 288	13%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	116	113	3%	368	307	20%
Rörelseresultat, MSEK	8	15	-47%	256	201	27%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	9,7	10,1	-0,4	9,9	9,3	0,6
Rörelsemarginal, %	0,7	1,3	-0,6	6,9	6,1	0,8
Avkastn. på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	23,3	19,6	3,7	23,3	19,6	3,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	14,3	13,5	0,8	14,3	13,5	0,8
Resultat efter skatt, MSEK	-22	-22	0%	143	90	59%
Resultat per aktie, SEK	-0,50	-0,53	-6%	3,20	1,94	65%
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	133	112	21	109	231	-122

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 23 oktober 2015, kl 07:20.

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



Innovative Vehicle Solutions

VDs kommentar

Haldex levererade ännu ett kvartal med hög rörelsemarginal, trots att tredje kvartalets försäljning inte levde upp till våra förväntningar. Vår goda kostnadskontroll är den främsta orsaken till den höga marginalen. För tredje kvartalet är den valutajusterade rörelsemarginalen 10 procent, vilket är i nivå med föregående år. Vi tangerade även det tioprocentiga rörelsemarginalmålet under årets nio första månader. Detta trots att vi för närvarande gör förlust i Brasilien p.g.a det mycket svaga marknadsläget.

Nordamerika

Under kvartalet har tillväxten uteblivit i Nordamerika, trots ett bra marknadsläge. Vi kan huvudsakligen härleda försäljningstappet till bromscylindrar samt till området Reman (reovering av produkter). Vi gör dock bedömning att vi långsiktigt inte kommer minska i försäljning vad gäller bromscylindrar utan ser det som en temporär nedgång i efterdyningarna av den produktåterkallelsen för bromscylindrar som pågår. Inom området Reman har 2015 inte varit ett bra år. En lång vinter samt en kund som hamnat i finansiella problem har resulterat i lägre försäljning än föregående år. Reman är emellertid ett verksamhetsområde med stor tillväxtpotential och vi har fortfarande ambition att expandera i och utanför Nordamerika. Det är också glädjande att vi nu har vår nya nordamerikachef, John Ducharme med lång erfarenhet från branschen, som kommer fokusera på lönsam tillväxt och förstärkta kundrelationen.

Skivbromsar fortsätter växa

Försäljningen av skivbromsar har fortsatt att öka och våra investeringar har resulterat i ökad produktionskapacitet samt ökad försäljning. Den ökade penetrationen av skivbromsar påverkar dock försäljningen av bromshävarmar, vilket är tydligt i framför allt Europa. Arbetet med att återlansera vår skivbroms i Nordamerika under februari/mars 2016 är inne i en intensiv fas och vi ser med tillförsikt fram emot att åter kunna inleda kunddiskussioner.

God eftermarknad

På eftermarknaden har Europa och Sydamerika uppvisat positiva försäljningssiffror under tredje kvartalet. Eftermarknaden har generellt sett högre lönsamhet än Truck och Trailer, vilket bidragit till kvartalets starka rörelsemarginal. Eftermarknaden i Europa är fortsatt god. I Sydamerika, där marknadsläget är mycket svagt, är tillväxten i eftermarknadsförsäljningen ett resultat av hårt arbete, vilket resulterat i ökade marknadsandelar.

Leverantörsprogram

De leverantörsproblem vi upplevt tidigare i år har successivt arbetats bort och nu återstår det enbart att åtgärda vissa detaljer relaterat till ABS i Nordamerika. Vi har lanserat ett utvecklingsprogram för våra leverantörer för att på ett tidigt stadium identifiera potentiella problem och åtgärda dem innan leverans påbörjas.

Produktåterkallelse

I mitten på september kommunicerade vi nya beräkningar av kostnaden för den produktåterkallelse som pågår för en variant av bromscylindrar på den amerikanska marknaden. Vi har gjort be-



Bo Annvik
VD & Koncernchef

dömningen att det viktigaste för oss långsiktigt är att säkra kundernas förtroende och visa att vi tar fullt ansvar för det som hänt. Det är fortfarande ett mycket lågt faktiskt felutfall på 0,2% och det är olyckligt att våra tidiga beräkningar av kostnaden för programmet måste justeras upp. Jag har besökt samtliga stora kunder i Nordamerika och vi har gjort bedömningen att det är bättre för Haldex att ha en mer tillmötesgående inställning i ersättningsdiskussionerna. Vi ser dessutom en högre utbytesprocent än genomsnittet för liknande program, vilket tyder på att informationen har nått berörda fordonsägare på ett effektivt sätt.

Omstruktureringsprogrammet närmar sig slutförande

Under tredje kvartalet har vi avslutat flytten av produktion från Tyskland till Ungern. Det är mycket glädjande att konstatera att flytten löpt bättre än plan och framtidstron i Ungern är hög. Under det fjärde kvartalet kommer vi avsluta det sista steget i omstruktureringsprogrammet som löpt sedan 2013. Den återstående delen av programmet är den anpassning av personalstyrkan i Tyskland som löper under resten av året.

Marknadsutsikter

Marknadsläget för återstoden av 2015 är fortfarande god för Truck och Trailer i Europa och Nordamerika, även om produktionsvolymerna troligtvis kommer vara något lägre i Nordamerika under fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. De kinesiska lastbilsvolymerna ser dessvärre ut att minska jämfört med föregående år och detta i kombination med en mycket svag marknad i Brasilien och Ryssland kommer ha negativa effekter på totalen.

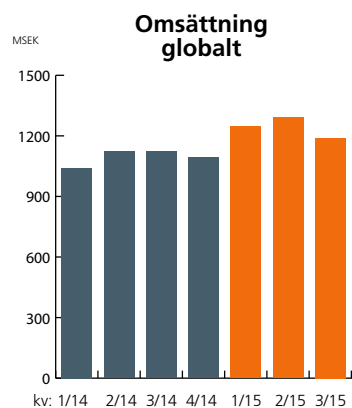
2016 ser lovande ut i Europa med ökad orderingång medan Nordamerika bedöms få en nedgång från rekordåret 2015. 2016 kommer emellertid vara ett år med volymer över genomsnittet i Nordamerika. I Indien fortsätter den positiva utvecklingen, men vi förväntar oss ingen väsentlig förbättring i Brasilien, Ryssland och Kina under 2016.

Bo Annvik
VD & Koncernchef

Omsättning för koncernen

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 1 189 (1 123) MSEK, vilket i absoluta tal motsvarar en ökning med 6 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 valutajustering. Justerat för valuta minskade omsättningen med 5 procent. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 3 725 (3 288) MSEK, vilket valutajusterat motsvarar en minskning med 1 procent.

De främsta faktorer som påverkat omsättningen positivt är fortsatt tillväxt inom skivbromsar samt ökad försäljning till eftermarknaden. Däremot har försäljningen minskat i Nordamerika, Sydamerika samt inom produktgruppen bromscylinrar.



Omsättning per produktlinje

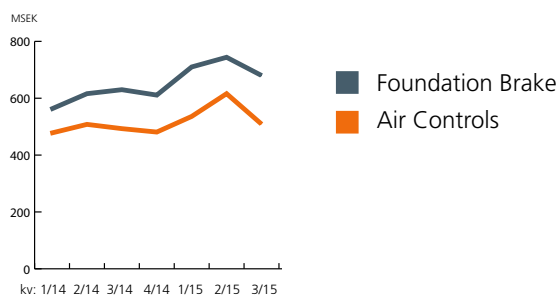
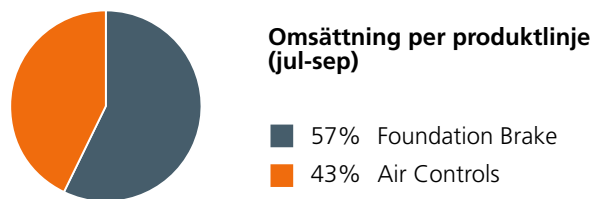
Omsättning, MSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	förändring ¹	jan-sep 2015	jan-sep 2014	förändring ¹
Foundation Brake	680	630	-4%	2 134	1 809	2%
Air Controls	509	493	-7%	1 591	1 479	-6%
Totalt	1 189	1 123	-5%	3 725	3 288	-1%

¹ Valutajusterat

Haldex har två huvudsakliga produktlinjer. I Foundation Brake ingår bromsprodukter för hjuländen såsom skivbromsar, bromshävarmar till trumbromsar samt bromscylinrar. 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 680 (630) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 4 procent jämfört med föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 2 134 (1 809) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt med 2 procent. Under tredje kvartalet har försäljningen av skivbromsar fortsatt ökat kraftigt. Försäljningen av bromscylinrar har däremot minskat, delvis till följd av den produktåterkallelse som löpt sedan slutet av föregående år. Även försäljningen av bromshävarmar har minskat till följd av ökad penetration av skivbromsar samt svag marknad i Brasilien.

Omsättningen inom Air Controls uppgick till 509 (493) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 7 procent jämfört med föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 591 (1 479) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 6 procent. Inom Air Controls har försäljning av ABS fortsatt minska i Sydamerika p.g.a. det svaga ekonomiska marknadsläget. Försäljningen av EBS har ökat i Europa jämfört med samma period föregående år. Reman (renovering av produkter), vilket utgör en betydande del av Air Controls totala försäljning, fortsatte vara låg under kvartalet. Minskningen är framför allt hänförlig till en kund med finansiella problem som valt att hantera renovering av produkter i egen regi.



Produktåterkallelse

Under november 2014 inledde Haldex en produktåterkallelse av en variant av bolagets bromscylinrar på den nordamerikanska marknaden. Totalt sett beräknas 159 000 bromscylinrar omfattas av återkallelsen. Se även information på sid 6.

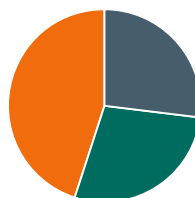
Omsättning per kundkategori

Omsättning, MSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	förändring ¹	jan-sep 2015	jan-sep 2014	förändring ¹
Truck - tunga lastbilar och bussar	322	344	-18%	1 010	953	-10%
Trailer - släpvagnar	333	309	-1%	1 085	957	2%
Eftermarknad	534	470	1%	1 630	1 378	2%
Totalt	1 189	1 123	-5%	3 725	3 288	-1%

¹ Valutajusterat

Haldex verkar på marknaden via de tre kundkategorierna Truck, Trailer och Eftermarknad. Omsättningen inom Truck uppgick till 322 (344) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 18 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen mot Truck har framför allt minskat i Nordamerika och Europa under tredje kvartalet. Andra bidragande faktorer är minskad försäljning av bromshävarmar till följd av ökad penetration av skivbromsar samt utfasning av en äldre variant av en Air Controls-produkt. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 010 (953) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 10 procent.

Omsättningen inom Trailer uppgick till 333 (309) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Framgångar för skivbromsen har balanserats av en minskad försäljning till Trailer i Sydamerika och Australien under tredje kvartalet. För årets nio första månader



Omsättning per kundkategori (jul-sep)

- 27% Truck - tunga lastbilar
- 28% Trailer - släpvagnar
- 45% Eftermarknad

uppgick omsättningen till 1 085 (957) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 2 procent.

Omsättningen mot Eftermarknaden uppgick till 534 (470) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat motsvarar en ökning med 1 procent. Försäljningen mot eftermarknaden i Europa och Sydamerika har varit mycket stark under tredje kvartalet. I Nordamerika har försäljningen mot eftermarknaden återhämtat sig, medan Asien har haft en svag försäljning under kvartalet. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 630 (1 378) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 2 procent.

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 bolagets försäljningen som finns inom respektive kategori.

Producerade enheter Prognos för industrin ¹	jul-sep 2015	förändring ²	helår 2015	förändring ²	Betydelse för Haldex försäljning
Truck - tunga lastbilar					Haldex försäljning till truckkunder i Nordamerika är mycket högre än övriga regioner. Förändringar av produktionsstatistiken inom truck i Nordamerika får därmed störst effekt på Haldex försäljning. Försäljningen mot Truck i Europa är i sin tur något högre och därmed mer avgörande för koncernen än försäljningen mot Asien och Sydamerika.
Nordamerika	81 715	5%	327 025	11%	
Europa	102 607	9%	415 982	6%	
Kina	108 762	-25%	514 032	-31%	
Indien	39 068	17%	166 780	32%	
Sydamerika	19 251	-25%	69 042	-35%	
Alla regioner	351 403	-7%	1 492 861	-10%	
Trailer - släpvagnar					Inom Trailer är försäljningen mot Nordamerika och Europa likvärdiga i betydelse. Övriga regioner i Asien och Sydamerika har lägre försäljning och därmed mindre påverkan på Haldex totala omsättning.
Nordamerika	86 300	7%	333 516	14%	
Europa	66 365	2%	272 877	3%	
Kina	55 000	-13%	246 000	-10%	
Indien	9 123	46%	33 306	39%	
Sydamerika	10 087	-36%	38 077	-42%	
Alla regioner	226 875	-2%	923 776	0%	

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.

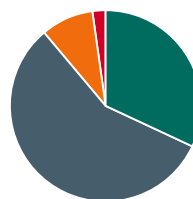
Omsättning per region

Omsättning, MSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	föränd- ring ¹	jan-sep 2015	jan-sep 2014	föränd- ring ¹
Europa	376	370	0%	1 222	1 162	3%
Nordamerika	677	600	-6%	2 080	1 696	-2%
Asien & Mellanöstern	108	98	-5%	316	272	-3%
Sydamerika	28	55	-35%	107	158	-27%
Totalt	1 189	1 123	-5%	3 725	3 288	-1%

¹ Valutajusterat

I Europa har Haldex en högre försäljning till Trailer än Truck. Dessutom står eftermarknaden för en betydande del av försäljningen. I Europa uppgick omsättningen till 376 (370) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är på oförändrad nivå jämfört med motsvarande period föregående år. I Europa har skivbromsförsäljningen till Trailerkunder ökat under tredje kvartalet, samtidigt som försäljningen mot eftermarknaden ökat. En äldre variant av en Air Controls-produkt, som successivt fasats ut, samt en minskad försäljning av bromshävarmar till följd av ökad penetration av skivbromsar, har påverkat försäljningen negativt. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 222 (1 162) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 3 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 677 (600) MSEK under tredje kvartalet. Valutajusterat minskade omsättningen med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 2 080 (1 696) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 2 procent. Försäljningen har påverkats negativt av produktåterkallelsen för en modell av Haldex bromscylindrar och en minskad försäljning inom denna produktkategori är märkbar. Inom området Reman (renovering av produkter) har en kund hamnat i finansiella problem och valt att renovera produkter i egen regi.



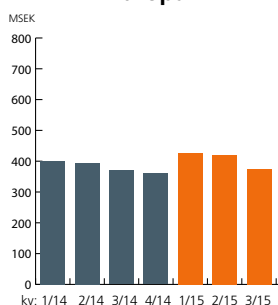
Omsättning per region (jul-sep)

- 32% Europa
- 57% Nordamerika
- 9% Asien & Mellanöstern
- 2% Sydamerika

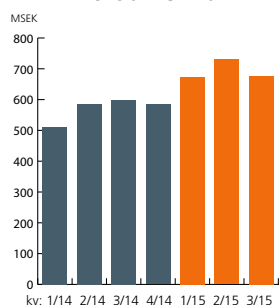
I Asien, med Kina och Indien som huvudmarknader, är lastbilar utan släpvagn fortfarande den vanligaste typen av fordonskombination. Det gör att Haldex försäljning till större del riktar sig mot Truck än mot Trailer. Eftermarknaden står för en mindre del av försäljningen. I Asien och Mellanöstern uppgick omsättningen till 108 (98) MSEK under tredje kvartalet. Valutajusterat minskade omsättningen med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. På den indiska marknaden är tillväxten mycket god, medan den kinesiska marknaden har varit fortsatt svag under kvartalet. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 316 (272) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 3 procent.

I Sydamerika är försäljningen mot Truck mer betydelsefull än försäljningen mot Trailer och eftermarknaden. Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 28 (55) MSEK, motsvarande en valutajusterad minskning med 35 procent. I Brasilien, som är den viktigaste marknaden i Sydamerika, har lastbilstillverkarna dragit ner väsentligt på tillverkningen. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 107 (158) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 27 procent.

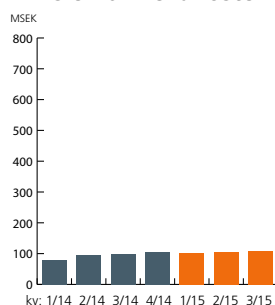
Omsättning Europa



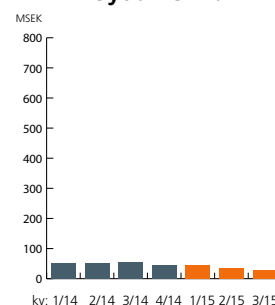
Omsättning Nordamerika



Omsättning Asien & Mellanöstern



Omsättning Sydamerika



Resultat

Rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till 116 (113) MSEK för tredje kvartalet och till 368 (307) MSEK för årets nio första månader. Det motsvarar en rörelsemarginal på 9,7 (10,1) procent för tredje kvartalet och på 9,9 (9,3) procent för årets nio första månader. Rörelseresultat och rörelsemarginal inklusive engångsposter för tredje kvartalet uppgick till 8 (15) MSEK respektive 0,7 (1,3) procent. En fortsatt god kostnadskontroll och en högre andel av försäljningen mot eftermarknaden har delvis uppvägt en minskad total omsättning, då eftermarknaden har bättre lönsamhet än kundkategorierna Truck och Trailer.

Resultat före skatt uppgick till -20 (8) MSEK för tredje kvartalet och till 209 (181) MSEK för årets nio första månader. Resultat efter skatt uppgick till -22 (-22) MSEK under tredje kvartalet, vilket motsvarade ett resultat per aktie på -0,50 (-0,53) SEK. För årets nio första månader uppgick resultat efter skatt till 143 (90) MSEK, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 3,20 (1,94) SEK. Exklusive engångsposter uppgick resultat per aktie till 1,02 (1,51) SEK under kvartalet och till 4,80 (4,14) SEK för årets nio första månader.

Valutakursförändringar inklusive resultat av valutasäkringar och valutaomräkningseffekter hade en positiv effekt på koncernens rörelseresultat exklusive engångsposter med 61 (19) MSEK under årets nio första månader, varav 10 (11) MSEK under det tredje kvartalet.

Produktåterkallelse

Under slutet av 2014 inledde Haldex en fältinspektion följt av en produktåterkallelse av en variant av bolagets bromscylindrar på den Nordamerikanska marknaden. Totalt sett beräknas 159 000 bromscylindrar omfattas av återkallelsen. Kostnaden bedömdes i början av 2015 till 65 MSEK, vilken belastade resultatet som en engångspost under fjärde kvartalet 2014. Enligt beräkningar, baserade på faktiskt utfall, vidtagna åtgärder och en ny bedömning, förväntas den totala kostnaden uppgå till 20 MUSD (~170 MSEK), varav 96 MSEK belastade tredje kvartalet 2015 som engångspost.

De främsta anledningarna till den ökade kostnaden är:

- Högre utbytesprocent. Branschsiffror visar på 55-70 procents utfall i genomsnitt av ett utbytesprogram. Haldex gör bedöm-

ningen att 85 procent kommer byta ut sina produkter som del av det aktuella programmet.

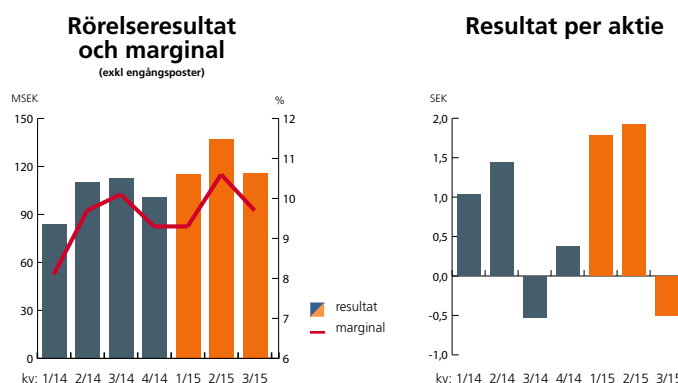
- Investering i kundrelationen. Vid diskussioner med berörda kunder har Haldex valt en generösare nivå på ersättning för nedlagt arbete i de fall kunden utfört arbetet i sina egna serviceverkstäder.
- Oförutsedda hanteringskostnader för administration, frakt, ökad lagerhållning o.likn.

Mer information om bakgrund till den ökade kostnaden finns i ett pressmeddelande per den 15 september 2015.

Omstruktureringsprogrammet

Haldex annonserade ett omstruktureringsprogram under 2013 som löper fram till slutet på 2015. Under tredje kvartalet har engångsposter om 12 (98) MSEK belastat resultatet. Det är omstruktureringskostnader i Tyskland samt kostnader för flytt av produktion från fabriken i Heidelberg till fabriken i Ungern. Flytten är slutförd under tredje kvartalet. Den återstående delen av omstruktureringsprogrammet omfattar personalneddragningar i Tyskland vilka löper fram till slutet av 2015.

Bedömningen av programmets besparingar är en total årlig besparing på 85 MSEK och total kostnad på ca 250 MSEK, varav 100 MSEK är likviditetspåverkande. Från omstruktureringsprogrammets start till tredje kvartalet 2015 har 256 MSEK kostnadsförts i, varav 106 MSEK i omstruktureringskostnad samt 150 MSEK i nedskrivning. Två tredjedelar av utbetalningarna återstår. Samtliga besparingar och utbetalningar beräknas vara genomförda till första kvartalet 2016.



Resultat

Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	116	113	3%	368	307	20%
Rörelseresultat, MSEK	8	15	-47%	256	201	27%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	9,7	10,1	-0,4	9,9	9,3	0,6
Rörelsemarginal, %	0,7	1,3	-0,6	6,9	6,1	0,8
Resultat efter skatt, MSEK	-22	-22	0%	143	90	59%
Resultat per aktie, SEK	-0,50	-0,53	-6%	3,20	1,94	65%

	jul-sep 2015	jul-sep 2014	förändring	jan-sep 2015	jan-sep 2014	förändring
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	116	113	3%	368	307	20%
Rörelseresultat, MSEK	8	15	-47%	256	201	27%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	9,7	10,1	-0,4	9,9	9,3	0,6
Rörelsemarginal, %	0,7	1,3	-0,6	6,9	6,1	0,8
Resultat efter skatt, MSEK	-22	-22	0%	143	90	59%
Resultat per aktie, SEK	-0,50	-0,53	-6%	3,20	1,94	65%

Finansiell ställning

Per den 30 september 2015 uppgick koncernens nettoskuld till 437 MSEK, en ökning om 165 MSEK jämfört med årsskiftet. Förändringen är främst relaterad till en minskning av likvida medel, som ett resultat av betald utdelning till aktieägarna i maj. Eget kapital uppgick till 1 325 (1 199) MSEK, vilket resulterade i en soliditet på 45 (44) procent.

Lånefinansiering för Haldex utgörs primärt av:

- Ett obligationslån på 270 MSEK, som förfaller i 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.

Skatter

Skattekostnaden under tredje kvartalet uppgick till 2 (30) MSEK och har bland annat påverkats negativt av den försiktighet som tillämpas vid bedömning av uppskjutna skatter för en enhet som redovisat förlust under kvartalet. Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer kunna realiseras mot framtida skattemässiga överskott.

För årets första nio månader uppgick skattekostnaden till 66 (91) MSEK, vilket motsvarar en skattesats om 32 (50) procent. En intern omstrukturering gjorde det möjligt att utnyttja tidigare upparbetade underskottsavdrag i enskilt land, vilket resulterade i en positiv engångseffekt under första kvartalet 2015.

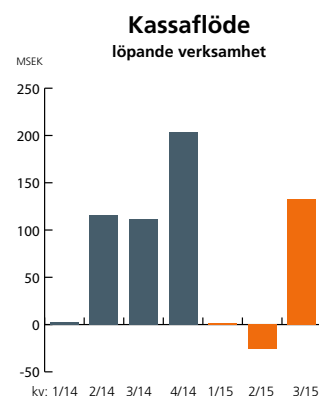
Nettoskuld, MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	förändring	31 dec 2014
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>				
Likvida medel	277	292	-5%	437
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>				
Räntebärande skulder	-292	-332	-12%	-309
Pensionsskulder ¹	-422	-373	13%	-400
Summa nettoskuld	-437	-413	6%	-272
Räntenetto för innevarande år	-16	-18	11%	-25

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

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 133 (112) MSEK under tredje kvartalet och till 109 (231) MSEK under årets första nio månader. Det löpande kassaflödet under tredje kvartalet har i huvudsak påverkats av rörelsekapitalets förändring. Framförallt är det ett resultat av reducerade kundfordringar, drivet av lägre försäljning i slutet av kvartalet på grund av semesterperiod. Kassaflödet påverkades negativt av engångsposter på 36 (4) MSEK under tredje kvartalet.

Investeringarna uppgick till -47 (-53) MSEK under tredje kvartalet och kassaflödet efter investeringar uppgick till 86 (59) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till 78 (-11) MSEK under tredje kvartalet och till -163 (-51) MSEK under årets första nio månader.



Kassaflöde och likvida medel, MSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	förändring	jan-sep 2015	jan-sep 2014	förändring
Kassaflöde, löpande verksamhet	133	112	21	109	231	-122
Kassaflöde efter investeringar	86	59	27	-13	141	-154
Likvida medel (vid periodens slut)	277	292	-15	277	292	-15

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 bolagsstyrnings-rapport 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.

Transaktioner med närstående

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

Företagsförvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under 2015.

Säsongseffekter

Haldex saknar signifikanta säsongsvariationer. Försäljningen påverkas däremot av kundernas produktionsscheman, 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 ökning av pensionskulden med 24 (71) MSEK under årets första nio månader, varav en ökning skett med 26 (31) under tredje kvartalet. Förändringen är primärt relaterad till förändring av diskonteringsräntor och aktuellt marknadsvärde på pensionsrelaterade förvaltningsstillgångar. Bedömningen av totalkostnaden för produktåterkallelsen har förändrats under tredje kvartalet. Se sid 6 för ytterligare information.

Medarbetare

Antalet medarbetare vid tredje kvartalets slut uppgick till 2 215 (2 217) personer, vilket är 42 färre än vid slutet av andra kvartalet och 20 färre än vid årsskiftet.

Moderbolaget

Haldex AB (publ), organisationsnummer 556010-1155, är ett registrerat aktiebolag 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 årets nio första månader uppgick till 81 (65) MSEK och resultatet efter skatt till 568 (82) MSEK. I detta resultat ingår utdelningar från koncernföretag med 520 (61) MSEK.

Årsstämma

Haldex årsstämma kommer hållas den 3 maj 2016 kl 16.00 på Haldex i Landskrona. Årsredovisningen beräknas finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast tre veckor före årsstämman.

Valberedning

Valberedningen ska bestå av fyra ledamöter, representerande de till röstetalet största ägarna baserat på aktieinnehaven omedelbart föregående offentliggörande av valberedningens sammansättning. Göran Carlson (gm bolag), Elisabet Jamal Bergström (Handelsbanken Fonder), Anders Algotsson (AFA Försäkring) och Nils Bolmstrand (Nordea fonder) har bildat valberedning inför Haldex årsstämma 2016. Tillsammans representerar dessa 17,4 procent av rösterna i Haldex per den 30 september 2015. Göran Carlson har utsetts till ordförande i valberedningen.

Mål och marknadsutsikter

Långsiktiga 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

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 bedöms fortsätta med höga volymer under 2016, men med lägre volym än under rekordåret 2015. Under fjärde kvartalet 2015 gör Haldex bedömningen att marknaden kommer vara svagare än motsvarande period föregående år.

Europa har successivt förbättrats och 2016 förväntas bli ett år som kommer visa några procents tillväxt.

Kina har successivt försvagats och utsikterna för resten av 2015 samt 2016 är fortsatt negativa.

Indien har återhämtat sig efter en lång period med negativ utveckling. För 2015 och 2016 gör Haldex bedömningen att marknadsläget kommer vara mycket positivt.

Brasilien har fortsatt försämrats under året och förväntas inte återhämta sig under 2016.

Landskrona 23 oktober, 2015

Bo Annvik

VD & Koncernchef

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Haldex AB (publ), 556010-1155, per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Landskrona 23 oktober 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid

Auktoriserad revisor

Carl Fogelberg

Auktoriserad revisor

Resultaträkning

MSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Nettoomsättning	1 189	1 123	3 725	3 288	4 380
Kostnad för sålda varor	-835	-797	-2 646	-2 353	-3 142
Bruttoresultat	354	326	1 079	935	1 238
<i>Bruttomarginal</i>	29,7%	29,0%	29,0%	28,4%	28,3%
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-243	-224	-726	-650	-857
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹	-103	-87	-97	-84	-148
Rörelseresultat ¹	8	15	256	201	233
Finansiella poster	-28	-7	-47	-20	-28
Resultat före skatt	-20	8	209	181	205
Skatt	-2	-30	-66	-91	-98
Periodens resultat	-22	-22	143	90	107
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	1	2	4	5
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-0,50	-0,53	3,20	1,94	2,32
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 204	44 204	44 204	44 204	44 204

Rörelseresultat, efter kostnadslag

MSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Nettoomsättning	1 189	1 123	3 725	3 288	4 380
Direkta materialkostnader	-629	-614	-2 019	-1 791	-2 387
Personalkostnader	-220	-221	-722	-662	-887
Av- och nedskrivningar	-34	-86	-105	-156	-189
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-298	-187	-623	-478	-684
Rörelseresultat ¹	8	15	256	201	233

1) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet

MSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	8	15	256	201	233
Omstruktureringskostnader	-12	-46	-16	-56	-60
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-	-52	-	-52	-52
Produktrelaterad garanti	-96	-	-96	-	-65
Övrigt	-	-	-	2	2
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	116	113	368	307	408

Rapport över totalresultat

MSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Periodens resultat	-22	-22	143	90	107
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av pensionsförpliktelse, efter skatt	-25	-28	-24	-60	-71
Summa	-25	-28	-24	-60	-71
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omräkningsdifferens	11	69	67	113	190
Förändr. av fin.instrument värderade till verkligt värde, efter skatt	-5	4	-5	2	0
Summa	6	73	62	115	190
Summa övrigt totalresultat	-19	45	38	55	119
Summa totalresultat	-41	23	181	145	226
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	0	2	3	5	8

Balansräkning

MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Goodwill	423	389	408
Övriga immateriella anläggningstillgångar	51	59	58
Materiella anläggningstillgångar	477	416	449
Finansiella anläggningstillgångar	56	53	68
Uppskjutna skattefordringar	138	162	165
Summa anläggningstillgångar	1 145	1 079	1 148
Varulager	630	531	544
Kortfristiga fordringar	881	831	787
Derivatinstrument	19	14	20
Likvida medel	277	292	437
Summa omsättningstillgångar	1 807	1 668	1 788
Summa tillgångar	2 952	2 747	2 936
Eget kapital	1 325	1 199	1 278
Pensioner och liknande förpliktelser	422	373	400
Uppskjutna skatteskulder	8	19	12
Långfristiga räntebärande skulder	270	307	270
Övriga långfristiga skulder	37	33	36
Summa långfristiga skulder	737	732	718
Derivatinstrument	22	22	38
Kortfristiga räntebärande skulder	13	13	15
Kortfristiga skulder	855	781	887
Summa kortfristiga skulder	890	816	940
Summa eget kapital och skulder	2 952	2 747	2 936

Förändring av eget kapital

MSEK	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Ingående balans	1 278	1 152	1 152
Periodens resultat	143	90	107
Övrigt totalresultat	38	55	119
Summa totalresultat	181	145	226
Transaktioner med aktieägare:			
Utdelning till Haldex aktieägare	-133	-89	-89
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-2	-3	-5
Värde av anställdas tjänster/incitamentprogram	1	2	2
Aktieswap incitamentsprogram	-	-8	-8
Summa transaktioner med aktieägare	-134	-98	-100
Utgående balans	1 325	1 199	1 278
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>20</i>	<i>19</i>	<i>19</i>

Kassaflödesanalys

MSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Rörelseresultat	8	15	256	201	233
Återföring av icke likviditetspåverkande poster	34	87	105	154	252
Erlagda räntor	-5	-5	-18	-20	-28
Erlagd skatt	-11	-37	-51	-61	-101
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	26	60	292	274	356
Rörelsekapitalförändring	107	52	-183	-43	79
Kassaflöde från den löpande verksamheten	133	112	109	231	435
Investeringar	-47	-53	-122	-112	-173
Avyttring av anläggningstillgångar	-	-	-	22	22
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-47	-53	-122	-90	-151
Utdelning till Haldex aktieägare	-	-	-133	-89	-89
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-2	-	-2	-3	-5
Räntebärande skulder	-6	-62	-15	-92	-114
Aktieswap incitamentsprogram	-	-8	-	-8	-8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8	-70	-150	-192	-216
Periodens kassaflöde	78	-11	-163	-51	68
Likvida medel, ingående balans	195	288	437	323	323
Omräkningsdifferens på likvida medel	4	15	3	20	46
Likvida medel, utgående balans	277	292	277	292	437

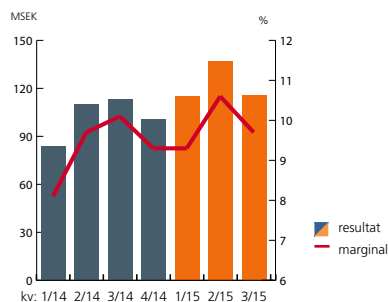
Nyckeltal

	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	9,9	9,3	9,3
Rörelsemarginal, %	6,9	6,1	5,3
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	109	231	435
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-13	141	284
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	23,3	19,6	21,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	14,3	13,5	12,2
Investeringar, MSEK	122	99	147
FoU, %	3,5	3,3	3,4
Antal anställda	2 215	2 217	2 235
Avkastning på eget kapital, % ²	14,5	9,9	8,7
Räntetäckningsgrad, ggr	18,8	13,3	13,0
Soliditet, %	45	44	44
Nettoskuldssättningsgrad, %	33	34	21
Per aktie:			
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	3,20	1,94	2,32
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	3,20	1,94	2,32
Eget kapital, SEK	29,58	27,13	28,48
Kassaflöde, löpande verksamheten, SEK	2,47	5,23	9,84
Börskurs, SEK	88,00	83,75	101,75
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 204	44 204	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>102</i>	<i>102</i>

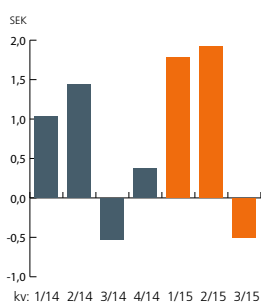
¹ Rullande tolv månader

² Tolv månader

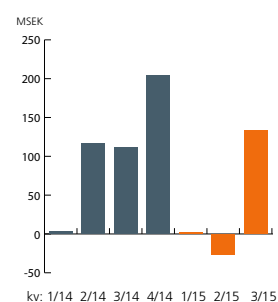
Rörelseresultat och marginal (exkl engångsposter)



Resultat per aktie



Kassaflöde löpande verksamhet



Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Nettoomsättning	28	24	81	65	95
Administrationskostnader	-13	-11	-44	-45	-56
Rörelseresultat	15	13	37	20	39
Utdelning från koncernföretag	4	1	520	61	63
Finansiella poster	7	3	24	7	15
Resultat efter finansiella poster	26	17	581	88	117
Koncernbidrag	-	-	-	-	-47
Resultat före skatt	26	17	581	88	70
Skatt	-4	-4	-13	-6	3
Periodens resultat	22	13	568	82	73

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	helår 2014
Periodens resultat	22	13	568	82	73
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	22	13	568	82	73

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 sep 2015	30 sep 2014	31 dec 2014
Anläggningstillgångar	2 921	1 898	1 917
Omsättningstillgångar	595	931	1 050
Summa tillgångar	3 516	2 829	2 967
Eget kapital	1 623	1 197	1 187
Avsättningar	42	42	40
Räntebärande skulder, externa	270	306	270
Övriga skulder	1 581	1 284	1 470
Summa eget kapital och skulder	3 516	2 829	2 967

Finansiella instrument per kategori - koncern

MSEK	30 sep 2015		30 sep 2014		31 dec 2014	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminkontrakt – kassaflödessäkringar	9	2	2	3	4	7
Valutaterminkontrakt – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1	2	2	1	2	2
Valutaswappar – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	9	18	10	18	14	29
Finansiella poster som kan säljas	14	-	16	-	27	-
Summa	33	22	30	22	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	
	kv3	kv 2	kv 1	kv4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3
Resultaträkning:									
Nettoomsättning	1 189	1 290	1 246	1 092	1 123	1 124	1 041	908	994
Kostnad för sålda varor	-835	-912	-899	-789	-797	-806	-750	-664	-704
Bruttoresultat	354	378	347	303	326	318	291	244	290
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-243	-245	-238	-207	-224	-214	-212	-190	-212
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-103	1	5	-64	-87	-1	4	-1	11
Rörelseresultat	8	134	114	32	15	103	83	53	89
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>116</i>	<i>137</i>	<i>115</i>	<i>101</i>	<i>113</i>	<i>110</i>	<i>84</i>	<i>66</i>	<i>84</i>
Finansiella poster	-28	-6	-13	-8	-7	-5	-8	-11	-13
Resultat före skatt	-20	128	101	24	8	98	75	42	76
Skatt	-2	-42	-22	-7	-30	-34	-27	-30	-30
Periodens resultat	-22	86	79	17	-22	64	48	12	46
Balansräkning:									
Anläggningstillgångar	1 145	1 183	1 212	1 148	1 079	1 051	1 023	1 047	1 044
Omsättningstillgångar	1 807	1 836	2 061	1 788	1 668	1 632	1 583	1 439	1 434
Summa tillgångar	2 952	3 019	3 273	2 936	2 747	2 683	2 606	2 486	2 478
Eget kapital	1 325	1 368	1 416	1 278	1 199	1 183	1 177	1 152	1 114
Långfristiga skulder	737	721	786	718	732	736	741	728	748
Kortfristiga skulder	890	930	1071	940	816	764	688	606	616
Summa eget kapital och skulder	2 952	3 019	3 273	2 936	2 747	2 683	2 606	2 486	2 478
Kassaflöde:									
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	26	132	134	82	60	116	98	67	58
Kassaflöde från den löpande verksamheten	133	-26	2	204	112	116	3	76	94
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-47	-43	-32	-61	-53	-32	-5	-34	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8	-135	-7	-24	-70	-121	-1	-27	-139
Periodens kassaflöde	78	-204	-37	119	-11	-37	-3	15	-65
Nyckeltal:									
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	9,7	10,6	9,3	9,3	10,1	9,7	8,1	7,3	8,4
Rörelsemarginal, %	0,7	10,4	9,2	3,0	1,3	9,2	7,9	5,9	9,0
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-0,50	1,92	1,78	0,38	-0,53	1,44	1,03	0,26	1,03
Eget kapital per aktie, SEK	29,58	30,52	31,57	28,48	27,13	26,76	26,63	26,06	25,20
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	3,01	-0,59	0,05	4,61	2,53	2,62	0,07	1,61	2,13
Börskurs, SEK	88,00	109,50	130,25	101,75	83,75	82,50	75,75	60,00	49,20
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ¹	23,3	23,4	22,4	21,4	19,6	18,1	16,1	14,6	12,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	14,3	14,8	13,5	12,2	13,5	17,3	9,4	7,8	6,4
Avkastning på eget kapital, %	-1,7	6,7	6,4	1,4	-2,0	5,6	4,0	1,0	3,9
Soliditet, %	45	45	43	44	44	44	45	46	45
Nettoskuld-sättningsgrad, %	33	36	25	21	34	37	35	33	37
Investeringar, MSEK	47	43	32	48	40	32	27	34	23
FoU, %	3,5	3,5	3,6	3,6	3,3	3,2	3,5	4,1	3,5
Antal anställda	2 215	2 257	2 265	2 235	2 217	2 232	2 199	2 135	2 130

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	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

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 Handelsbanken Fonder, Göran Carlson genom bolag, AFA Försäkring och Norda fonder.

Fram till 2011 bestod Haldex av flera affärsområden. BorgWarner tog över fyrhjulsdriftskopplingen till personbilar och Concentric den hydrauliska pumpverksamheten. Bromsprodukter och luftfjädringssystem är kvar i Haldex.

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 produkterbjudandet, 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.
- Nettoskuldssättningsgrad 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 ränteintäkter, 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.

Nettoskuldssättningsgrad: 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 ränteintäkter 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: Tung 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 KULTUR OCH VÄRDERINGAR:**Bygga broar på Haldex**

Vikten av en stark kultur för att nå framgång har varit flitigt omskriven. På Haldex har vi sedan länge tre grundläggande värderingar: Kunden först, Respekt för individen samt Passion för excellens. Men kultur är så mycket mer än värderingarna. Det är allt från vår vision till vårt beteende, hur vi bygger en hållbar verksamhet och hur vi arbetar tillsammans. Vår kultur är som Haldex personlighet och blir därmed den samlade bilden av hur det är att jobba hos oss. Vår kultur är också en av de framgångsfaktorer som inte går att kopiera av andra företag.

Lena Nordin, SVP Human Resources berättar om hur vi intensifierat arbetat kring kultur och beteenden:



”Det är viktigt att våra medarbetare känner igen sig i vår kultur. När vi pratade med kollegor runt omkring i världen om vad de ser som styrkor i vår kultur dök uttrycket ‘bygga broar’ upp mycket snabbt. H:et i Haldex blev en bra symbol för vårt brobyggande. Vi har våra värderingar som grund men har även identifierat fem beteenden som vi ser genomsyrar vårt dagliga arbete. Vi kallar dessa de 5C:na eftersom de alla börjar



med bokstaven C: Communicate (kommunicera), Connect (koppla samman/anknyta), Collaborate (samarbeta), Coach (ge feedback) och Create (skapa).

Med rätt attityder och värderingar kan vi skapa framgång hos kunderna. Vi använder vår relativa storlek till vår fördel. Vi är snabbare, mer effektiva, mer handlingskraftiga och flexibla vilket gör att vi kan uppnå de resultat kunden önskar snabbare.

Arbetsmarknaden förändras snabbt och vi ser en trend bort från ett individualistiskt tänkande till ett mer samarbetsorienterat perspektiv. Vi vill bygga broar mellan kulturer, generationer och teknologier och vi är på god väg.”

Lyssna gärna på vår kulturpresentation på YouTube:
<https://youtu.be/YVxNnnu9imQ>

KUNDCASE:**Vissa tar det kallt**

Det finns två särskilt känsliga sektorer inom transport, och de kunde inte vara mer olika varandra. En är farligt gods, den andra är mat. I mitten av 1950-talet grundades den internationella organisationen Transfrigoroute International. Styrelseordförande Hubertus Kobernuss beskriver dess nuvarande funktion som ”ett ställe där man kan diskutera, lyssna och lära för företag inom den temperaturkontrollerad sektorn”.

Under årens lopp har Transfrigoroute blivit en unik organisation som upprätthåller ett mycket öppet diskussionklimat. Det är ett livligt forum för alla inblandade i kyltransporter. Små och medelstora företag diskuterar på lika villkor med företag vars omsättning är i miljardklassen. Hubertus Kobernuss säger att gruppmedlemmar ”hjälp varandra med viktig information, utbyter erfarenheter kring utrustning och arbetar med förslag till förbättringar”. Samhörigheten är stark inom Transfrigoroute, vilket också gäller för dess partnerförening där Haldex är medlem.

Styrelsen ordförande Hubertus Kobernuss har satt Haldex på prov genom att utrusta fyra av hans lastbilar med den senaste Haldextekniken inom produktfamiljen EB+, bl.a parkeringsbromsen TEM® Safe Parking och det automatiska lastdistributionssystemet Load Transfer. Hans första kommentar: ”Mina förare ger mig mycket positiv feedback”, och han är glad över att ha Haldex med i Transfrigorouteklubben.



Finansiell kalender 2016

Bokslutskommuniké	11 februari
Delårsrapport, jan-mar	22 april
Årsstämma	3 maj
Delårsrapport, apr-jun	15 juli
Delårsrapport, jul-sep	25 oktober

Kontaktpersoner

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

Åke Bengtsson, 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 Åke Bengtsson, ekonomi- och finansdirektör. Presentationen kommer också att webbsändas och du kan delta med frågor via telefon.

Datum/tid: Fredagen den 23 okt kl 11.00

Presskonferensen webbsänds på:
<http://financialhearings.nu/151023/haldex/>

Delta i telefonkonferensen:

Sverige: 08-566 426 65

UK: +44 203 428 1414

US: +1 646 502 5119

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

juli-september

Kursutveckling	-23%
Börskurs (30 sep)	88,00 SEK
Börsvärde (30 sep)	3 891 MSEK
Högst betalt	119,25 SEK
Lägst betalt	77,00 SEK
Genomsnittligt antal omsatta aktier/dag	255 922
Totalt antal aktier (30 sep)	44 215 970
Utdelning 2015	3,00 SEK

