

### God rörelsemarginal och förbättrat kassaflöde trots fortsatt svagt marknadsläge

Marknadsläget fortsatte vara svagt under andra kvartalet, vilket resulterade i lägre försäljning. Nedgången i efterfrågan var störst i Nordamerika, vilket är den främst bidragande orsaken till lägre omsättning. Realiserade besparingar och god kostnadskontroll balanserade delvis försäljningsminskningen och bidrog positivt till rörelsemarginalen. Kassaflödet har förbättrats jämfört med motsvarande period föregående år.

- Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 1 147 (1 290) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta minskade omsättningen med 9 procent under andra kvartalet. För årets sex första månader minskade den valutajusterade omsättningen med 10 procent.
- Rörelseresultat för andra kvartalet exklusive engångsposter uppgick till 87 (137) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,6 (10,6) procent. För årets sex första månader uppgick rörelsemarginalen exklusive engångsposter till 7,3 (9,9) procent. Inga engångsposter redovisades under året sex första månader varför även rörelsemarginalen inklusive engångsposter uppgår till samma tal för 2016. En valutakorrigerad rörelsemarginal på 8,3 procent uppnåddes för andra kvartalet.
- För andra kvartalet uppgick resultat efter skatt till 62 (86) MSEK och resultat per aktie till 1,39 (1,92) SEK. För årets sex första månader uppnåddes 2,47 (3,70) SEK i resultat per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 61 (-26) MSEK för andra kvartalet och till 103 (-24) MSEK för årets sex första månader.
- Ett joint venture är under bildande tillsammans med det kinesiska bolaget VIE. Bolaget kommer utveckla elektromekaniska bromsar för elektriska kommersiella fordon, med initialt fokus på den kinesiska bussmarknaden.
- Efter kvartalets utgång offentliggjorde SAF-Holland ett icke-förankrat offentligt uppköpserbjudande om förvärv av samtliga aktier i Haldex. SAF-Hollands och Haldex respektive pressmeddelanden finns publicerade på bolagets hemsida.

Nyckeltal	apr-jun 2016	apr-jun 2015	föränd- ring	jan-jun 2016	jan-jun 2015	föränd- ring
Nettoomsättning, MSEK	1 147	1 290	-11%	2 244	2 536	-12%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	87	137	-36%	164	252	-35%
Rörelseresultat, MSEK	87	134	-35%	164	248	-34%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,6	10,6	-3,0	7,3	9,9	-2,6
Rörelsemarginal, %	7,6	10,4	-2,8	7,3	9,8	-2,5
Avkastn. på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % <sup>1</sup>	17,3	23,4	-6,1	17,3	23,4	-6,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	11,7	14,8	-3,1	11,7	14,8	-3,1
Resultat efter skatt, MSEK	62	86	-28%	110	165	-33%
Resultat per aktie, SEK	1,39	1,92	-28%	2,47	3,70	-33%
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	61	-26	87	103	-24	127

<sup>1</sup> Rullande tolv månader

Denna information är sådan som Haldex AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning samt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande av den person som anges som mediakontakt i denna rapport, fredagen den 15 juli 2016, kl 07:20.

## VDs kommentar

Omsättning fortsatte vara lägre under andra kvartalet än motsvarande period föregående år. Den nedgång som noterats i antal producerade fordon i Nordamerika kombinerat med effekterna av produktåterkallelsen påverkade vår försäljning markant.

Under kvartalet har vi haft god kostnadskontroll och nivån på rörelsemarginal är huvudsakligen korrelerat till lägre omsättning och inte till högre kostnader. Valutaförändringarna har dessutom påverkat rörelsemarginalen negativt, vilket betyder en valutakorrigerad rörelsemarginal på 8,3 procent för andra kvartalet. Ett Haldex som kan leverera god lönsamhet även vid ett signifikant omsättningsbortfall är fortsatt ett av våra högst prioriterade mål och vi arbetar vidare mot det mål på minst 10 procents rörelsemarginal vi satt upp långsiktigt.

### Nordamerika

Den svaga nordamerikanska marknaden fortsätter att påverka oss. I likhet med första kvartalet har ungefär hälften av den försäljningsnedgång vi haft under andra kvartalet varit relaterat till bromscylindrar. Det framför allt kopplat till vår starka position inom Truck, som haft den största nedgången i Nordamerika, och enbart en mindre del kopplat till produktåterkallelsen. Efter sommaren kommer den förbättrade versionen av den återkallade bromscylindern att lanseras. De inledande kunddiskussionerna visar att vi fortfarande har kundernas förtroende och att merparten av kunderna planerar att återgå till vår bromscylinder vid nästa planerade ändringstillfälle.

Under första kvartalet återlanserade vi skivbromsen i USA efter ett flertal år då vi inte fick sälja och marknadsföra denna produkt på grund av en patentlyvist. Responsen från både kunder och media har varit mycket god och vi undertecknade kort efter lanseringen vår första mindre affär. Målsättningen är att säkra ett kontrakt på den amerikanska marknaden med en trailerkund innan årets slut, vilket skulle vara av stort strategiskt värde.

Vi har alla förutsättningar för att återgå till tidigare omsättningsnivåer i Nordamerika igen. Det kommer dock ta tid på grund av det generellt svaga marknadsläget. Synbara effekter kan dock förväntas först när marknadsläget förbättras.

### Produkter för tillväxt

Haldex har en stark produktportfölj med skivbromsen som främsta tillväxtprodukt. Som vi tidigare annonserat förväntas omsättningen från denna produktkategori öka med en tredjedel i år för att successivt trappas upp till ännu högre volymer under de närmsta åren. De tidigare annonserade diskussionerna med de stora lastbilstillverkarna har fortsatt enligt plan. I pågående processer har ingen kund slutgiltigt valt leverantör än. Besked förväntas först under hösten. Det är värt att notera de långa planeringstider som är standard i vår bransch och intäkter från dessa kontrakt förväntas från år 2020 och framåt.

### Strategiskt samarbete kring elektromekaniska bromsar

Under andra kvartalet annonserade vi ett joint venture med kinesiska VIE. Detta är ett mycket lovande projekt som omfattar många intressanta delar. Vi kommer gemensamt utveckla elektromekaniska



Bo Annvik  
VD & Koncernchef

bromsar för elektriska kommersiella fordon. Det är en teknik där Haldex sedan tidigare har kunskap och koncept som ligger i teknikens framkant. Det är dessutom en snabbt växande marknad, även om intäkterna än så länge ligger ett antal år fram i tiden. Elektromekaniska bromsar har kortare stoppsträcka än pneumatiska bromsar och det är mycket glädjande att Haldex kommer ta en ledande position inom teknik som är både säkrare och mer miljövänlig. Det ligger väl i linje med vår vision om att skapa en värld med säkrare fordon.

### Stabil eftermarknad

Eftermarknaden är vanligtvis relativt stabil när nyproduktionen minskar, men under både första och andra kvartalet har eftermarknaden minskat i Nordamerika. Det kan delvis bero på en övergångsperiod där uppbyggda lager först används, innan det blir en noterbar förändring på eftermarknaden. Eftermarknaden har dock haft en stabiliserande effekt under kvartalet, vilket är positivt.

Våra två nylanserade varumärken på eftermarknaden - Midland för Nordamerika och Grau för Europa - har fortsatt att utvecklas väl. Försäljningen av dessa varumärken samt Haldex övriga produkter, via den e-handelsplattform vi lanserade i Nordamerika under första kvartalet, har gått över förväntan.

### Marknadsutsikter

Marknaden i Europa ser lovande ut under 2016 med ökad ordergång, medan Nordamerika bedöms fortsätta utvecklas svagt och kan eventuellt påverkas ytterligare av att Trailersegmentet försämras under andra halvåret. I Indien fortsätter den positiva utvecklingen, men vi förväntar oss ingen väsentlig förbättring i Brasilien under 2016. I föregående delårsrapport bedömde vi att Kina inte kommer se någon väsentlig förbättring under 2016, men Kina har börjat visa vissa tecken på tillväxt och vi har nu en mer positiv syn på Kina för helåret.

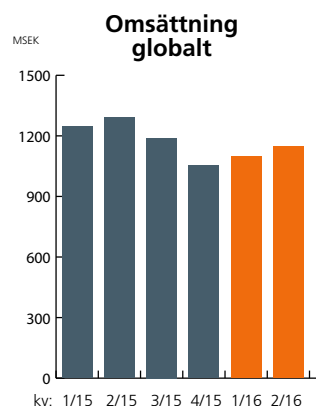
Vi håller fast vid vår bedömning att 2016 är ett år då vi fortfarande kommer att känna av händelserna i Nordamerika och får svårt att visa tillväxt. Vår ambition är att fortsatt säkerställa en god lönsamhet där rörelsemarginalen under första halvåret visar en realistisk nivå under rådande marknadssituation.

Bo Annvik  
VD & Koncernchef

## Omsättning för koncernen

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 1 147 (1 290) MSEK, vilket i absoluta tal motsvarar en minskning med 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta minskade omsättningen med 9 procent. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 2 244 (2 536) MSEK, vilket valutajusterat motsvarar en minskning med 10 procent.

Den främsta faktorn som påverkat omsättningen positivt under andra kvartalet är fortsatt tillväxt inom skivbromsar. Minskad försäljning kommer framför allt från Nordamerika samt inom produktgruppen bromscylinrar.



## Omsättning per produktlinje

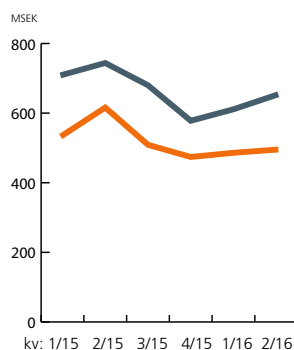
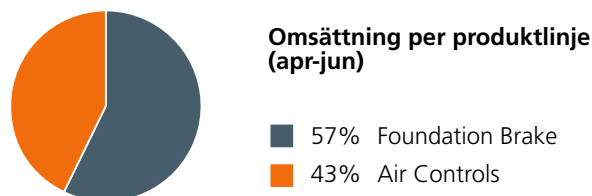
Omsättning, MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	förändring <sup>1</sup>	jan-jun 2016	jan-jun 2015	förändring <sup>1</sup>
Foundation Brake	652	744	-10%	1 263	1 454	-11%
Air Controls	495	546	-7%	981	1 082	-8%
<b>Totalt</b>	<b>1 147</b>	<b>1 290</b>	<b>-9%</b>	<b>2 244</b>	<b>2 536</b>	<b>-10%</b>

<sup>1</sup> 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 652 (744) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 10 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 1 263 (1 454) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 11 procent. Under andra kvartalet har försäljningen av skivbromsar fortsatt öka. Försäljningen av bromscylinrar har däremot minskat, framför allt till följd av det försvagade marknadsläget i Nordamerika och enbart till en mindre del på grund av den produktåterkallelse som löpt under hela föregående år. Även försäljningen av bromshävarmar har minskat till följd av ökad penetration av skivbromsar.

Omsättningen inom Air Controls uppgick till 495 (546) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 981 (1 082) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 8 procent. Inom Air Controls har försäljning av ABS ökat under andra kvartalet. Den största försäljningsnedgången står Reman (reovering av produkter) för. Minskningen är framför allt hänförlig till en kund med fi-



■ Foundation Brake ■ Air Controls

nansiella problem som valt att hantera reovering av produkter i egen regi. En äldre produkt inom Air Control fasas ut som del av omställningen i Tyskland, vilket också påverkat försäljningen negativt. Negativa effekter från båda dessa produktområden kommer fortsätta påverka jämförelsetalen året ut.

## Omsättning per kundkategori

Omsättning, MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	förändring <sup>1</sup>	jan-jun 2016	jan-jun 2015	förändring <sup>1</sup>
Truck - tunga lastbilar och bussar	278	349	-17%	537	688	-19%
Trailer - släpvagnar	362	373	-2%	706	752	-5%
Eftermarknad	507	568	-8%	1 001	1 096	-7%
<b>Totalt</b>	<b>1 147</b>	<b>1 290</b>	<b>-9%</b>	<b>2 244</b>	<b>2 536</b>	<b>-10%</b>

<sup>1</sup> Valutajusterat

Haldex verkar på marknaden via de tre kundkategorierna Truck, Trailer och Eftermarknad. Omsättningen inom Truck uppgick till 278 (349) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 17 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 537 (688) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 19 procent. Under andra kvartalet har försäljningen mot Truck framför allt minskat i Nordamerika, medan den ökat i Asien och Sydamerika. Produktmässigt har en minskad försäljning av bromscylindrar påverkat negativt samt utfasning av en äldre variant av en Air Controls-produkt. Dessutom har försäljning av bromshävarmar minskat till följd av ökad penetration av skivbromsar.

Omsättningen inom Trailer uppgick till 362 (373) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 706 (752) MSEK, vilket motsvarar en valu-



### Omsättning per kundkategori (apr-jun)

- 24% Truck - tunga lastbilar
- 32% Trailer - släpvagnar
- 44% Eftermarknad

tajusterad minskning med 5 procent. Framgångar för skivbromsen har balanserats av en minskad försäljning av bromscylindrar och till viss del bromshävarmar.

Omsättningen mot Eftermarknaden uppgick till 507 (568) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat motsvarar en minskning med 8 procent. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 1 001 (1 096) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 7 procent. Försäljningen mot eftermarknaden i Europa och Asien har varit stabil, men däremot minskat i Nordamerika och Sydamerika under kvartalet.

## 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 <sup>1</sup>	apr-jun 2016	förändring <sup>2</sup>	helår 2016	förändring <sup>2</sup>	Betydelse för Haldex försäljning
<b>Truck - tunga lastbilar</b>					
Nordamerika	64 555	-26%	233 013	-27%	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 och Asien är i sin tur något högre och därmed mer avgörande för koncernen än försäljningen mot Sydamerika.
Europa	111 180	5%	440 413	1%	
Kina	191 336	34%	586 498	9%	
Indien	55 138	31%	202 908	12%	
Sydamerika	11 322	-8%	45 041	-12%	
Alla regioner	433 531	11%	1 507 873	-1%	
<b>Trailer - släpvagnar</b>					
Nordamerika	80 640	-7%	307 200	-7%	Inom Trailer har försäljningen mot Europa större betydelse än mot Nordamerika. Övriga regioner i Asien och Sydamerika har lägre försäljning och därmed mindre påverkan på Haldex totala omsättning.
Europa	84 094	11%	311 460	10%	
Kina	82 000	26%	289 000	20%	
Indien	9 000	12%	39 500	14%	
Sydamerika	9 100	4%	36 500	8%	
Alla regioner	264 834	8%	983 660	7%	

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

<sup>2</sup> Förändringen avser procentuell förändring jämfört med motsvarande period föregående år.

## Omsättning per region

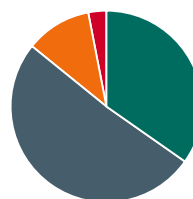
Omsättning, MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	förändring <sup>1</sup>	jan-jun 2016	jan-jun 2015	förändring <sup>1</sup>
Europa	405	419	-3%	808	846	-4%
Nordamerika	586	730	-17%	1 155	1 403	-17%
Asien & Mellanöstern	124	106	23%	221	208	11%
Sydamerika	32	35	4%	60	79	-6%
<b>Totalt</b>	<b>1 147</b>	<b>1 290</b>	<b>-9%</b>	<b>2 244</b>	<b>2 536</b>	<b>-10%</b>

<sup>1</sup> 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 405 (419) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 808 (846) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 4 procent. I Europa har försäljningen av skivbromsar till Trailerkunder ökat under andra kvartalet. 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.

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 586 (730) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 17 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 1 155 (1 403) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 17 procent. Haldex starka position på bromscylinrar inom Truck, som är det marknadssegment där den generella efterfrågan minskat mest, har resulterat i kraftigt minskad försäljning av bromscylinrar. Försäljningsminskningen av bromscylinrar beror enbart till en mindre del på den produktåterkallelse som Haldex initierade föregående år. Området Reman (renovering av produkter) har fortsatt att minska i likhet med föregående kvartal. Under andra kvartalet minskade dessutom försäljningen av bromshävarmar.

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



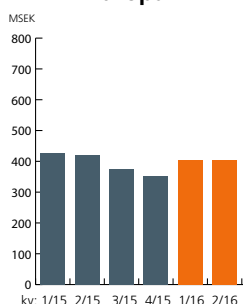
Omsättning per region (apr-jun)

- 35% Europa
- 51% Nordamerika
- 11% Asien & Mellanöstern
- 3% Sydamerika

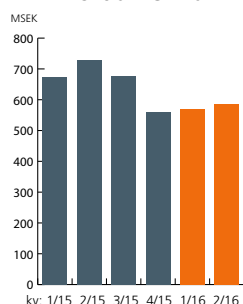
Det gör att Haldex försäljning till större del riktar sig mot Truck än mot Trailer. Eftermarknaden står för en mindre del av försäljningen. I Asien och Mellanöstern uppgick omsättningen till 124 (106) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 23 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 221 (208) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 11 procent. På både den indiska marknaden och kinesiska marknaden har tillväxten varit god under andra kvartalet. Försäljning av bromshävarmar och skivbromsar har ökat medan försäljning av bromscylinrar har minskat.

I Sydamerika är försäljningen mot Truck mer betydelsefull än försäljningen mot Trailer och eftermarknaden. Omsättningen under andra kvartalet uppgick till 32 (35) MSEK, motsvarande en valutajusterad ökning med 4 procent. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 60 (79) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 6 procent. I Brasilien, som är den viktigaste marknaden i Sydamerika, har försäljningen mot både Truck och Trailer ökat under andra kvartalet.

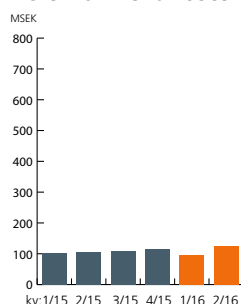
Omsättning Europa



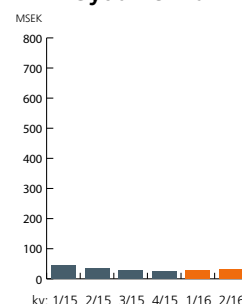
Omsättning Nordamerika



Omsättning Asien & Mellanöstern



Omsättning Sydamerika





## Resultat

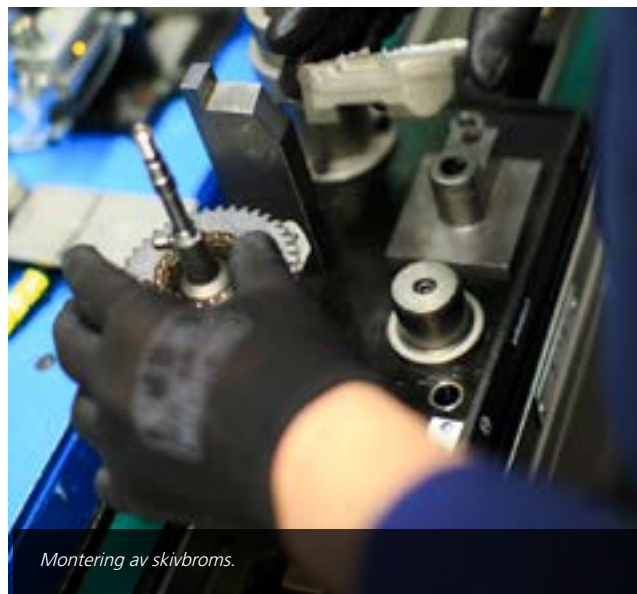
Rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till 87 (137) MSEK för andra kvartalet och till 164 (252) MSEK för årets sex första månader. Det motsvarar en rörelsemarginal på 7,6 (10,6) procent för andra kvartalet och på 7,3 (9,9) procent för årets sex första månader. Då inga engångsposter redovisades under 2016 uppgick rörelseresultat och rörelsemarginal inklusive engångsposter till motsvarande siffror, det vill säga 87 (134) MSEK respektive 7,6 (10,4) procent för andra kvartalet och till 164 (248) MSEK respektive 7,3 (9,8) procent för årets sex första månader. En fortsatt god kostnadskontroll samt genomförda besparingar från omstruktureringsprogrammet har delvis uppvägt en minskad omsättning.

Resultat före skatt uppgick till 90 (128) MSEK för andra kvartalet och till 162 (229) MSEK för årets sex första månader. Resultat efter skatt uppgick till 62 (86) MSEK för andra kvartalet samt till 110 (165) MSEK för årets sex första månader. Det motsvarade ett resultat per aktie på 1,39 (1,92) SEK för andra kvartalet och 2,47 (3,70) SEK för årets sex första månader.

Valutakursförändringar inklusive resultat av valutasäkringar och valutaomräkningseffekter hade en negativ effekt på koncernens rörelseresultat exklusive engångsposter med 11 (+26) MSEK under andra kvartalet och den totala effekten var negativ med 20 (+52) MSEK under årets första sex månader. Därtill förekommer en positiv valutaeffekt i finansnettot under det andra kvartalet med 8 (0) MSEK och under årets sex första månader är motsvarande effekt 9 (-6) MSEK.

### Produktåterkallelse

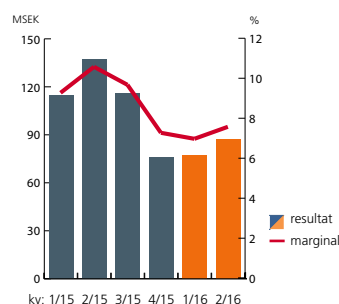
Under slutet av 2014 inledde Haldex en fältinspektion följt av en produktåterkallelse av en variant av bolagets bromscylindrar på den Nordamerikanska marknaden. Totalt sett beräknas 159 000 bromscylindrar omfattas av återkallelsen. Den förväntade totala kostnaden beräknas uppgå till 20 MUSD (~170 MSEK), vilket har belastat 2014 och 2015. Inga ytterligare kostnader förväntas belasta 2016 som del av produktåterkallelsen. Produktåterkallelsen påverkar dock försäljningen negativt på grund av brist på en ersättningsprodukt.



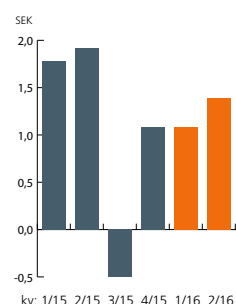
### Omstruktureringsaktiviteter

Haldex annonserade ett omstruktureringsprogram under 2013 som slutfördes under 2015. Av programmets besparingar på 85 MSEK återstår 15 MSEK vilka kommer att realiseras under andra halvan av 2016. Programmets likviditetspåverkan bedömdes till 100 MSEK och av dessa återstår ca 20 MSEK. Återstående utbetalningar kommer att ske successivt under 2016 och 2017.

#### Rörelseresultat och marginal (exkl engångsposter)



#### Resultat per aktie



### Resultat

Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	87	137	-36%	164	252	-35%
Rörelseresultat, MSEK	87	134	-35%	164	248	-34%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,6	10,6	-3,0	7,3	9,9	-2,6
Rörelsemarginal, %	7,6	10,4	-2,8	7,3	9,8	-2,5
Resultat efter skatt, MSEK	62	86	-28%	110	165	-33%
Resultat per aktie, SEK	1,39	1,92	-28%	2,47	3,70	-33%

	apr-jun 2016	apr-jun 2015	förändring <sup>1</sup>	jan-jun 2016	jan-jun 2015	förändring
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	87	137	-36%	164	252	-35%
Rörelseresultat, MSEK	87	134	-35%	164	248	-34%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,6	10,6	-3,0	7,3	9,9	-2,6
Rörelsemarginal, %	7,6	10,4	-2,8	7,3	9,8	-2,5
Resultat efter skatt, MSEK	62	86	-28%	110	165	-33%
Resultat per aktie, SEK	1,39	1,92	-28%	2,47	3,70	-33%

## Finansiell ställning

Per den 30 juni uppgick koncernens nettoskuld till 504 (489) MSEK, en nettoskuldökning med 169 MSEK jämfört med årsskiftet. Förändringen under årets första sex månader är relaterad till att likvida medel minskat (bland annat påverkat av betalad utdelning till aktieägarna i maj), att de räntebärande skulderna ökats till del och att pensionsskulden ökat (i huvudsak beroende på förändrade diskonteringsräntor). Finansiella poster uppgick till -2 (-19) MSEK under årets första sex månader, varav räntenettet utgjorde -10 (-12) MSEK. Eget kapital uppgick till 1 340 (1 368) MSEK, vilket resulterade i en soliditet på 46 (45) procent.

Lånefinansiering för Haldex utgörs primärt av:

- Ett obligationslån på 270 MSEK, som förfaller i januari 2020.
- En syndikerad kreditfacilitet på 90 MEUR som förfaller i april 2021. Vid kvartalets slut hade 0 MEUR av faciliteten utnyttjats.

### Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

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

Nettoskuld, MSEK	30 jun 2016	30 jun 2015	förändring	31 dec 2015
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>				
Likvida medel	256	195	31%	304
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>				
Räntebärande skulder inklusive derivatinstrument	-317	-290	9%	-271
Pensionsskulder <sup>1</sup>	-443	-394	12%	-368
Summa nettoskuld	-504	-489	3%	-335
Räntenetto för innevarande år	-10	-12	2	-26

<sup>1</sup> Pensionsskuldens utveckling drivs primärt av förändrade aktuariella antaganden (förändring av marknadsräntor).

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 61 (-26) MSEK under andra kvartalet och till 103 (-24) MSEK för årets sex första månader. Det löpande kassaflödet förbättrades under andra kvartalet jämfört med första kvartalet genom ett starkare resultat och en lägre rörelsekapitalbindning. Trots det lägre resultatet i år förbättrades även kassaflödet jämfört med föregående år, främst drivet av ett förbättrat rörelsekapital. Det löpande kassaflödet i andra kvartalet påverkades negativt med 9 (3) MSEK genom utbetalningar av engångskaraktär.

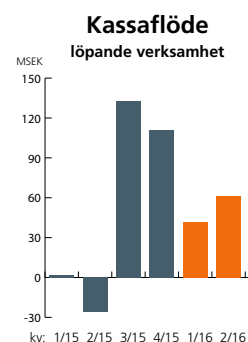
Investeringarna uppgick till -44 (-43) MSEK under andra kvartalet och kassaflödet efter investeringar uppgick till 17 (-69) MSEK. Motsvarande siffror för årets sex första månader är -91 (-75) MSEK i investeringar samt 12 (99) MSEK i kassaflöde efter investeringar. Det totala kassaflödet uppgick till -29 (-204) MSEK under andra kvartalet och till -51 (-241) MSEK för årets sex första månader.

Kassaflöde och likvida medel, MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	förändring <sup>1</sup>	jan-jun 2016	jan-jun 2015	förändring
Kassaflöde, löpande verksamhet	61	-26	87	103	-24	127
Kassaflöde efter investeringar	17	-69	86	12	-99	111
Likvida medel (vid periodens slut)	256	195	61	256	195	61

## Skatter

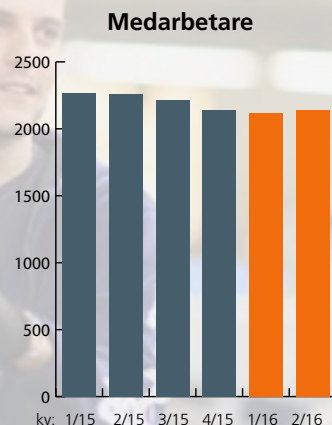
Skattekostnader under andra kvartalet uppgick till 28 (42) MSEK, vilket motsvarar en skattesats om 31 (33) procent. För årets sex första månader uppgick skattekostnaden till 52 (64) MSEK, vilket motsvarar en skattesats om 32 (28) procent. Skattesatsen föregående år påverkades positivt till följd av en intern omstrukturering i första kvartalet, vilken gjorde det möjligt att realisera tidigare upparbetat, ej erkänt skattemässigt underskottsavdrag.

Den underliggande skattesatsen exklusive engångsrelaterade poster uppgick under kvartalet till 31 (33) procent och till 32 (34) procent under årets första sex månader. För inkomståret 2015 uppgick skattesatsen exklusive engångsposter och därtill hörande skattesatser till 32 (35) procent. Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag redovisas i den mån det är sannolikt att dessa kommer kunna realiseras mot skattemässiga överskott.



## Medarbetare

Antalet medarbetare vid kvartalets slut uppgick till 2 140 (2 257) personer, vilket är samma antal som vid slutet av 2015 men högre än vid första kvartalets utgång. Under kvartalet har personalstyrkan minskat i Nordamerika medan den ökat något i Europa och Asien.



## 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 årets sex första månader uppgick till 46 (53) MSEK och resultatet efter skatt till 36 (546) MSEK. I detta resultat ingår utdelningar från koncernföretag med 0 (516) MSEK.

## Årsstämma

Haldex årsstämma hölls den 3 maj 2016 på Haldex i Landskrona.

- Årsstämman beslutade om vinstutdelning med ett kontant belopp om 2 SEK per aktie med avstämningsdag den 6 maj samt utbetalning den 11 maj 2016.
- Årsstämman omvalde styrelseledamöterna Göran Carlson, Magnus Johansson, Staffan Jufors, Annika Sten Pärson och Carina Olson samt beslutade om nyval av Anders Nielsen. Stämman omvalde Göran Carlson som styrelseordförande.
- Örhlings PricewaterhouseCoopers AB omvaldes som revisorer.
- Arvodet till styrelsen beslutades höjas något i förhållande till föregående år. Till ordföranden utgår 554 000 SEK och till övriga styrelseledamöter 220 000 SEK. Därutöver ska ersättning för utskottsarbete oförändrat utgå med 100 000 SEK till ordföranden och 50 000 SEK till ledamot av revisionsutskottet samt med 50 000 SEK till ordföranden och 25 000 SEK till ledamot av ersättningsutskottet.
- Årsstämman godkände styrelsen förslag till ersättning av ledande befattningshavare.
- Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram, LTI 2016, samt säkerhetsåtgärder med anledning av programmet genom att bemyndiga styrelsen att ingå aktieswapavtal med tredje part.
- Styrelsen bemyndigades att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2017, besluta om förvärv och/eller överlåtelse av egna aktier i samband med företagsförvärv.

## 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 2015, på sidorna 27-30 samt 69-77. 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 2016. Ett samriskbolag är under bildande tillsammans med Zhejiang VIE Science and Technology Co., Ltd vilket inte påverkat denna delårsrapport.

### Säsongeffekter

Haldex saknar signifikanta säsongvariationer. 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. Delårsinformationen på sidorna 1-20 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport. 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 2015 på sidorna 39-43.

### Ändrade uppskattningar och bedömningar

Aktuariella antaganden för värdering av pensionsskulden bedöms löpande, vilket resulterat i en nettomässig ökning av pensionsskulden med 89 (minskning med 3) MSEK under årets första sex månader. Av denna förändring är en ökning med 50 (minskning med 63) MSEK är hänförlig till andra kvartalet. Förändringen av pensionsskulden är primärt relaterad till lägre diskonteringsräntor än tidigare i länder där koncernen har större pensionsavsättningar.

## 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 konjunkturcykel i utdelning.

### Utsikter för 2016

De officiella produktionsprognoserna ger inblick i hur marknaden förväntas utvecklas. Haldex har dock inte jämn fördelning av intäk-

terna 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 utvecklas svagt och kan eventuellt påverkas ytterligare av att Trailersegmentet försämras under andra halvåret.

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

**Kina** har börjat visa tecken på återhämtning för 2016.

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

**Brasilien** förväntas inte återhämta sig under 2016.

Vi håller fast vid vår bedömning att 2016 är ett år då vi fortfarande kommer att känna av händelserna i Nordamerika och får svårt att visa tillväxt. Vår ambition är att fortsatt säkerställa en god lönsamhet där rörelsemarginalen under första halvåret visar en realistisk nivå under rådande marknadssituation.

### Händelse efter periodens utgång

Den 14 juli offentliggjorde SAF-Holland ett icke-förankrat offentligt uppköpserbjudande om förvärv av samtliga aktier i Haldex. SAF-Hollands och Haldex respektive pressmeddelanden finns publicerade på bolagets hemsida.

---

Landskrona 15 juli, 2016

Bo Annvik

VD & Koncernchef

*Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.*

## Styrelsens intygande

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

Landskrona 15 juli 2016

Haldex AB (publ)

Göran Carlson  
Styrelseordförande

Staffan Jufors  
Styrelseledamot

Carina Olson  
Styrelseledamot

Fredrik Hudson  
Arbetsgärrrepresentant

Bo Annvik  
VD & Koncernchef

Magnus Johansson  
Styrelseledamot

Anders Nielsen  
Styrelseledamot

Annika Sten Pärson  
Styrelseledamot

Per Holmqvist  
Arbetsgärrrepresentant

## Resultaträkning

MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Nettoomsättning	1 147	1 290	2 244	2 536	4 777
Kostnad för sålda varor	-824	-912	-1 613	-1 811	-3 418
Bruttoresultat	323	378	631	725	1 359
<i>Bruttomarginal</i>	28,2%	29,3%	28,1%	28,6%	28,4%
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-241	-245	-477	-483	-942
Övriga rörelseintäkter och -kostnader <sup>1</sup>	5	1	10	6	-92
Rörelseresultat <sup>1</sup>	87	134	164	248	325
Finansiella poster	3	-6	-2	-19	-54
Resultat före skatt	90	128	162	229	271
Skatt	-28	-42	-52	-64	-80
Periodens resultat	62	86	110	165	191
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	1	1	1	2
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,39	1,92	2,47	3,70	4,28
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 204	44 204	44 204	44 204	44 204

## Rörelseresultat, efter kostnadslag

MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Nettoomsättning	1 147	1 290	2 244	2 536	4 777
Direkta materialkostnader	-624	-700	-1 213	-1 390	-2 596
Personalkostnader	-233	-253	-460	-502	-935
Av- och nedskrivningar	-34	-36	-68	-71	-139
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-169	-167	-339	-325	-782
Rörelseresultat <sup>1</sup>	87	134	164	248	325

### 1) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet

MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	87	134	164	248	325
Omstruktureringskostnader	-	-3	-	-4	-23
Produktrelaterad garantikostnad	-	-	-	-	-96
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	87	137	164	252	444

## Rapport över totalresultat

MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Periodens resultat	62	86	110	165	191
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av pensionsförpliktelse, efter skatt	-45	52	-79	1	22
Summa	-45	52	-79	1	22
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omräkningsdifferens	21	-49	-2	56	49
Förändr. av fin.instrument värderade till verkligt värde, efter skatt	2	-4	-7	0	2
Summa	23	-53	-9	56	51
Summa övrigt totalresultat	-22	-1	-88	57	73
Summa totalresultat	40	85	22	222	264
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	-1	1	3	3

## Balansräkning

MSEK	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
Goodwill	409	429	418
Övriga immateriella anläggningstillgångar	74	54	64
Materiella anläggningstillgångar	495	467	479
Finansiella anläggningstillgångar	49	67	63
Uppskjutna skattefordringar	151	166	153
Summa anläggningstillgångar	1 178	1 183	1 177
Varulager	577	639	571
Kortfristiga fordringar	885	981	763
Derivatinstrument	26	21	40
Likvida medel	256	195	304
Summa omsättningstillgångar	1 744	1 836	1 678
Summa tillgångar	2 922	3 019	2 855
Eget kapital	1 340	1 368	1 407
Pensioner och liknande förpliktelser	443	394	368
Uppskjutna skatteskulder	13	20	16
Långfristiga räntebärande skulder	270	270	270
Övriga långfristiga skulder	35	37	38
Summa långfristiga skulder	761	721	692
Derivatinstrument	36	26	29
Kortfristiga räntebärande skulder	34	11	3
Kortfristiga skulder	751	893	724
Summa kortfristiga skulder	821	930	756
Summa eget kapital och skulder	2 922	3 019	2 855

## Förändring av eget kapital

MSEK	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Ingående balans	1 407	1 278	1 278
Periodens resultat	110	165	191
Övrigt totalresultat	-88	57	73
Summa totalresultat	22	222	264
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>			
Utdelning till Haldex aktieägare	-88	-133	-133
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1	-	-3
Värde av anställdas tjänster/incitamentprogram	0	1	1
Summa transaktioner med aktieägare	-89	-132	-135
Utgående balans	1 340	1 368	1 407
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>19</i>	<i>22</i>	<i>19</i>

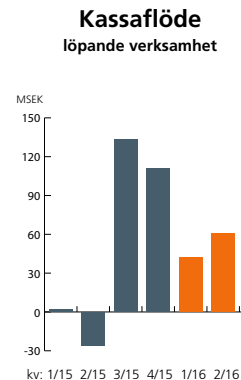
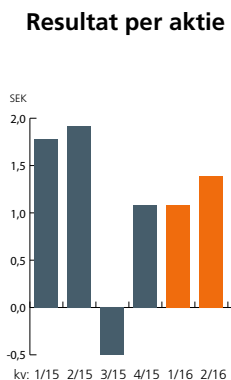
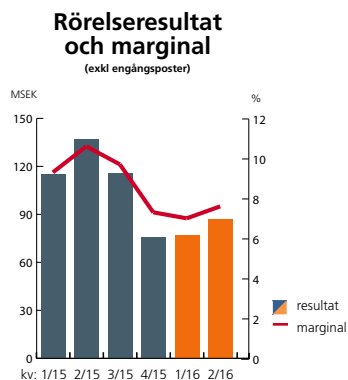
## Kassaflödesanalys

MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Rörelseresultat	87	134	164	248	325
Återföring av icke likviditetspåverkande poster	34	36	68	71	139
Erlagda räntor	-5	-7	-11	-13	-28
Erlagd skatt	-14	-31	-20	-40	-87
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	102	132	201	266	349
Rörelsekapitalförändring	-41	-158	-98	-290	-129
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61	-26	103	-24	220
Investeringar	-44	-43	-91	-75	-174
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44	-43	-91	-75	-174
Utdelning till Haldex aktieägare	-88	-133	-88	-133	-133
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1	-	-1	-	-3
Räntebärande skulder	43	-2	26	-9	-43
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-46	-135	-63	-142	-179
Periodens kassaflöde	-29	-204	-51	-241	-133
Likvida medel, ingående balans	277	418	304	437	437
Omräkningsdifferens på likvida medel	8	-19	3	-1	0
Likvida medel, utgående balans	256	195	256	195	304



## Nyckeltal

	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,3	9,9	9,3
Rörelsemarginal, %	7,3	9,8	6,8
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	103	-24	220
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	12	-99	46
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % <sup>1</sup>	17,3	23,4	21,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	11,7	14,8	15,9
Investeringar, MSEK	91	75	174
FoU, %	3,6	3,5	3,6
Antal anställda	2 140	2 257	2 140
Avkastning på eget kapital, % <sup>2</sup>	16,2	25,8	14,1
Räntetäckningsgrad, ggr	13,9	17,7	14,8
Soliditet, %	46	45	49
Nettoskuldssättningsgrad, %	38	36	24
<b>Per aktie:</b>			
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	2,47	3,70	4,28
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	2,47	3,70	4,28
Eget kapital, SEK	29,94	30,52	31,46
Kassaflöde, löpande verksamheten, SEK	2,33	-0,54	4,99
Börskurs, SEK	80,25	109,50	79,50
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>

<sup>1</sup> Rullande tolv månader<sup>2</sup> Tolv månader

**Moderbolagets resultaträkning**

MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Nettoomsättning	21	26	46	53	101
Administrationskostnader	-17	-17	-32	-31	-89
Rörelseresultat	4	9	14	22	12
Utdelning från koncernföretag	-	20	-	516	525
Finansiella poster	21	8	33	17	-73
Resultat efter finansiella poster	25	37	47	555	464
Koncernbidrag	-	-	-	-	-60
Resultat före skatt	25	37	47	555	404
Skatt	-5	-4	-11	-9	2
Periodens resultat	20	33	36	546	406

**Moderbolagets rapport över totalresultat**

MSEK	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	helår 2015
Periodens resultat	20	33	36	546	406
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	20	33	36	546	406

**Moderbolagets balansräkning**

MSEK	30 jun 2016	30 jun 2015	helår 2015
Anläggningstillgångar	2 886	2 906	2 852
Omsättningstillgångar	648	507	553
Summa tillgångar	3 534	3 413	3 405
Eget kapital	1 408	1 601	1 460
Avsättningar	48	42	48
Räntebärande skulder, externa	302	270	270
Övriga skulder	1 776	1 500	1 627
Summa eget kapital och skulder	3 534	3 413	3 405

**Finansiella instrument per kategori - koncern**

MSEK	30 jun 2016		30 jun 2015		31 dec 2015	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminkontrakt – kassaflödessäkringar	9	6	5	2	10	1
Valutaterminkontrakt – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1	4	2	1	2	3
Valutaswappar – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	16	26	14	23	28	25
Finansiella poster som kan säljas	14	-	25	-	19	-
Summa	40	36	46	26	59	29

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	2016		2015				2014		
	kv2	kv1	kv4	kv3	kv 2	kv 1	kv4	kv 3	kv 2
<b>Resultaträkning:</b>									
Nettoomsättning	1 147	1 097	1 052	1 189	1 290	1 246	1 092	1 123	1 124
Kostnad för sålda varor	-824	-789	-772	-835	-912	-899	-789	-797	-806
Bruttoresultat	323	308	280	354	378	347	303	326	318
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-241	-236	-216	-243	-245	-238	-207	-224	-214
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	5	5	5	-103	1	5	-64	-87	-1
Rörelseresultat	87	77	69	8	134	114	32	15	103
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>87</i>	<i>77</i>	<i>76</i>	<i>116</i>	<i>137</i>	<i>115</i>	<i>101</i>	<i>113</i>	<i>110</i>
Finansiella poster	3	-5	-7	-28	-6	-13	-8	-7	-5
Resultat före skatt	90	72	62	-20	128	101	24	8	98
Skatt	-28	-24	-14	-2	-42	-22	-7	-30	-34
Periodens resultat	62	48	48	-22	86	79	17	-22	64
<b>Balansräkning:</b>									
Anläggningstillgångar	1 178	1 162	1 177	1 145	1 183	1 212	1 148	1 079	1 051
Omsättningstillgångar	1 744	1 723	1 678	1 807	1 836	2 061	1 788	1 668	1 632
Summa tillgångar	2 922	2 885	2 855	2 952	3 019	3 273	2 936	2 747	2 683
Eget kapital	1 340	1 389	1 407	1 325	1 368	1 416	1 278	1 199	1 183
Långfristiga skulder	761	717	692	737	721	786	718	732	736
Kortfristiga skulder	821	779	756	890	930	1 071	940	816	764
Summa eget kapital och skulder	2 922	2 885	2 855	2 952	3 019	3 273	2 936	2 747	2 683
<b>Kassaflöde:</b>									
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	102	99	57	26	132	134	82	60	116
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61	42	111	133	-26	2	204	112	116
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44	-47	-52	-47	-43	-32	-61	-53	-32
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-46	-17	-29	-8	-135	-7	-24	-70	-121
Periodens kassaflöde	-29	-22	30	78	-204	-37	119	-11	-37
<b>Nyckeltal:</b>									
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,6	7,0	7,3	9,7	10,6	9,3	9,3	10,1	9,7
Rörelsemarginal, %	7,6	7,0	6,6	0,7	10,4	9,2	3,0	1,3	9,2
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,39	1,08	1,08	-0,50	1,92	1,78	0,38	-0,53	1,44
Eget kapital per aktie, SEK	29,94	31,07	31,46	29,58	30,52	31,57	28,48	27,13	26,76
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	1,38	0,95	2,52	3,01	-0,59	0,05	4,61	2,53	2,62
Börskurs, SEK	80,25	71,50	79,50	88,00	109,50	130,25	101,75	83,75	82,50
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % <sup>1</sup>	17,3	19,6	21,7	23,3	23,4	22,4	21,4	19,6	18,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	11,7	13,9	15,9	14,3	14,8	13,5	12,2	13,5	17,3
Avkastning på eget kapital, %	4,5	3,5	3,6	-1,7	6,7	6,4	1,4	-2,0	5,6
Soliditet, %	46	48	49	45	45	43	44	44	44
Nettoskuld sättningsgrad, %	38	27	24	33	36	25	21	34	37
Investeringar, MSEK	44	47	52	47	43	32	48	40	32
FoU, %	3,6	3,5	3,9	3,5	3,5	3,6	3,6	3,3	3,2
Antal anställda	2 140	2 114	2 140	2 215	2 257	2 265	2 235	2 217	2 232

<sup>1</sup> Rullande tolv månader

## 5 år i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	2015	2014	2013	2012	2011 <sup>1</sup>
<b>Resultaträkning:</b>					
Nettoomsättning	4 777	4 380	3 920	3 933	4 030
Kostnad för sålda varor	-3 418	-3 142	-2 827	-2 904	-2 967
Bruttoresultat	1 359	1 238	1 093	1 029	1 063
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-942	-857	-839	-836	-829
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-92	-148	-101	-43	1
Rörelseresultat	325	233	153	150	235
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>444</i>	<i>408</i>	<i>281</i>	<i>210</i>	<i>235</i>
Finansiella poster	-54	-28	-43	-36	-18
Resultat före skatt	271	205	110	114	217
Skatt	-80	-98	-72	-60	-75
Årets resultat	191	107	38	54	142
<b>Balansräkning:</b>					
Anläggningstillgångar	1 177	1 148	1 047	1 186	1 276
Omsättningstillgångar	1 678	1 788	1 439	1 414	1 582
Summa tillgångar	2 855	2 936	2 486	2 600	2 858
Eget kapital	1 407	1 278	1 152	1 129	1 336
Långfristiga skulder	692	718	728	967	924
Kortfristiga skulder	756	940	606	504	598
Summa eget kapital och skulder	2 855	2 936	2 486	2 600	2 858
<b>Kassaflöde:</b>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	349	356	249	243	439
Kassaflöde från den löpande verksamheten	220	435	282	238	114
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-174	-151	-71	-118	1 301
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-179	-216	-230	-164	-1 519
Årets kassaflöde	-133	68	-19	-44	-104
<b>Nyckeltal:</b>					
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	9,3	9,3	7,2	5,3	5,8
Rörelsemarginal, %	6,8	5,3	3,9	3,8	5,8
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	4,28	2,32	0,80	1,12	3,08
Eget kapital per aktie, SEK	31,46	28,48	26,06	25,53	30,20
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	4,99	9,84	6,38	5,38	2,58
Utdelning, SEK	2,00	3,00	2,00	1,00	2,00
Börskurs, SEK	79,50	101,75	60,00	33,50	25,20
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % <sup>2</sup>	21,7	21,4	14,6	9,8	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>2</sup>	15,9	12,2	7,8	7,0	10,1
Avkastning på eget kapital, %	14,1	8,7	3,1	3,4	-
Soliditet, %	49	44	46	43	47
Nettoskuldssättningsgrad, %	24	21	33	51	37
Investeringar	174	147	94	118	100
FoU, %	3,6	3,4	3,5	3,4	3,3
Antal anställda	2 140	2 235	2 135	2 200	2 365

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



## Haldex i korthet

Haldex utvecklar, tillverkar och marknadsför produkter för broms- och luftfjädrings-system. 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 AFA Försäkring, Göran Carlson genom bolag, Handelsbanken Fonder samt Didner & Gerge Fonder.

### 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 produktbudandet, 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.

### Värde drivande faktorer

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

## Finansiella definitioner och ordlista

### FINANSIELLA DEFINITIONER

Med anledning av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens nya riktlinjer för alternativa nyckeltal har förteckningen av finansiella definitioner utökats. Syftet med de adderade begreppen är att skapa en utökad förståelse och främja användbarheten av den finansiella information samt ge läsaren en mer nyanserad och djupare bild av verksamheten. Några nya nyckeltal har inte adderats i perioden i relation till föregående kvartal. I de fall sifferunderlag för framräkning av alternativa nyckeltal inte framgår av rapporten hänvisas till bilaga för kompletterande upplysningar.

**Avkastning på eget kapital<sup>1</sup>:** Andel av årets nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare i procent av andelen av genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare.

**Avkastning på sysselsatt kapital<sup>1</sup>:** Rörelseresultat med tillägg för ränteintäkter, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

**Bruttomarginal:** Bruttoresultat, dvs nettoomsättning minus kostnad för sålda varor, i relation till nettoomsättning.

**Eget kapital per aktie<sup>1</sup>:** Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.

**Engångsposter<sup>1</sup>:** Resultatposter, vilka är av ej återkommande karaktär i den normala verksamheten. Engångsposter kan exempelvis inkludera omstruktureringkostnader, nedskrivningar och produktrelaterade garantier hänförliga till specifik produktåterkallelse. Syftet med att specificera dessa är att kunna påvisa den underliggande verksamhetens utveckling. För sifferunderlag se sid 10 samt bilaga.

**FoU, %<sup>1</sup>:** Forsknings- och utvecklingskostnader exkl. avskrivningar i relation till nettoomsättning.

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

**Nettoskuld<sup>1</sup>:** Likvida medel plus räntebärande fordringar minus räntebärande skulder och avsättningar. För sifferunderlag se sid 7 samt bilaga.

**Nettoskuldssättningsgrad<sup>1</sup>:** Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och räntebärande fordringar dividerat med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

**Resultat per aktie<sup>1</sup>:** Andel av årets nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

**Räntenetto<sup>1</sup>:** Den ekonomiska skillnaden i absoluta tal mellan redovisade ränteintäkter för finansiella tillgångar och räntekostnader för räntebärande skulder och avsättningar. För sifferunderlag, se bilaga.

**Räntetäckningsgrad<sup>1</sup>:** Rörelseresultat exklusive engångsposter med tillägg för ränteintäkter dividerat med räntekostnader.

**Rörelsemarginal:** Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.

**Rörelseresultat<sup>1</sup>:** Resultat från verksamheten före finansiella poster och skatt. För sifferunderlag se sid 10 samt bilaga.

**Rörelseresultat exkl. engångsposter:** Resultat från verksamheten före finansiella poster och skatt, justerat med förekommande engångsposter. För sifferunderlag, se sid 10.

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

**Sysselsatt kapital<sup>1</sup>:** Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar.

**Valutajusterad information<sup>1</sup>:** Finansiellt tal omräknat till samma valutakurs som i jämförelseperioden. Syftet är att visa hur verksamheten utvecklas utan påverkan av valutaförändringar vid konsolideringen av utländska enheter.

### 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).

<sup>1</sup> Kompletterande finansiell information redovisas i bilaga.

## 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 PRODUKTSTRATEGI:****Joint venture för elektromekaniska bromsar**

Haldex och kinesiska VIE kommer bilda ett joint venture för att utveckla, producera och sälja elektromekaniska bromssystem för kommersiella fordon. Initialt fokus är på den elektriska bussmarknaden i Kina.

Samtidigt som fordonstillverkare och myndigheter söker lösningar för att bekämpa klimatförändringarna har Kina tagit en ledande roll inom området för elektriska kommersiella fordon. Elektromekaniska bromsar förväntas bli en snabbt växande nisch inom denna marknad. Den senaste tidens starka utveckling av segmentet för elektriskt drivna bussar beräknas växa med 47% mellan 2015 och 2020 till över 141 000 fordon under 2020. Den nya tekniken kommer att erbjuda kunderna en förenklad och kostnadseffektiv design av bromssystemet, oberoende av pneumatisk energi, med tystare system, förbättrad bromsprestanda samt bättre passagerar- och förarkomfort .

Det gemensamma bolaget kommer dra nytta av Haldex tidiga utveckling av elektromekaniska bromssystem, som ännu inte lanserats på marknaden, och VIEs marknadsledande position och kundbas i Kina. Båda parter kommer att bidra med nödvändiga ekonomiska och tekniska resurser för att lansera elektromekaniska bromssystem på den kommersiella fordonsmarknaden. Initialt fokus kommer att vara på den växande elektriska buss-

marknaden i Kina. Det gemensamma bolaget förväntar sig intäkter från år 2020 och framåt.

”Detta avtal kombinerar våra företags styrkor till en kraftfull aktör som har potential att bli marknadsledande på elektromekaniska bromssystem.”, säger Bo Annvik, VD och Koncernchef för Haldex. ”VIE är en strategisk partner till oss på den kinesiska marknaden och vi värdesätter dess kompetens och starka kundrelationer. Elektromekanisk bromsteknik har länge varit en identifierad tillväxtpotential för Haldex. Med detta joint venture kommer vi att ha kapacitet och marknadsstöd för att utveckla innovativ, banbrytande teknik inom ett växande marknadssegment. Jag är dessutom mycket nöjd med att Haldex tar en ledande position inom miljövänlig teknik som kommer att vara en viktig komponent för att bygga en hållbar framtid för kommersiella fordon med höga säkerhetskrav.”



Haldex ledningsgrupp på besök hos VIE i Shanghai.

**KUNDCASE:****Gröna fingrar**

Oavsett om det gäller strimling, separering, kompostering eller siktning så har Komptech gjort sig ett namn på världsbasis med skräddarsydda lösningar för miljöteknik. De har över 3000 kunder i cirka 60 länder runt om i världen. Det är bara ett mått på den framgång som företaget uppnått sedan det grundades 1992. Komptech tillverkar mycket specialiserade maskiner som inte direkt tillhör lågprissegmentet. En Komptechmaskin kan lätt kosta så mycket som 500.000 euro.

”Vi har inte maskiner som står och väntar på att beställas.”, säger VD Bernd Thielepape. Han beskriver företagets affärsmodell: ”Det är mer en fråga om att utveckla lösningar för vad som vanligtvis är mycket specialiserade uppgifter” - lösningar som ibland kan se lite skrämmande ut. En Komptechstrimmlare bär t.ex namnet ”Terminator” av goda skäl. Den tuggar enkelt i sig skrymmande avfall och industriavfall. En annan är ”Axtor”, som skär grönt avfall, inklusive trädstammar, i mindre bitar - antingen strimlade för kompostering eller bitar stora som chips för eldning i kraftverk.

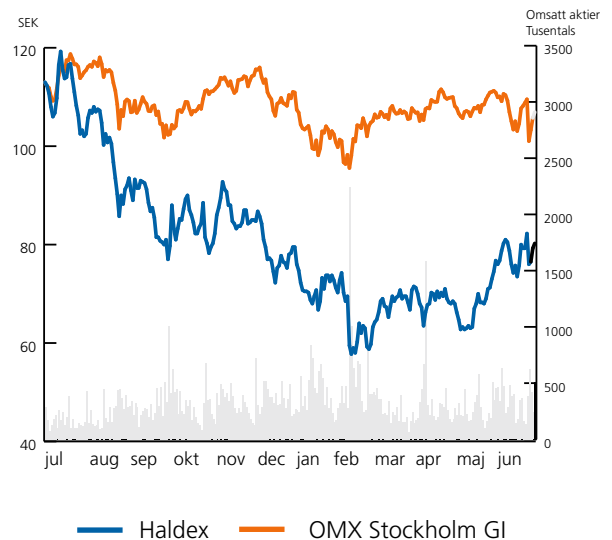
”Kvalitet och partnerskap är grunden för allt vi gör”, säger Bernd Thielepape, och förklarar varför företaget valde Haldex för alla bromssystemets komponenter. Komptech uppskattar särskilt den högkvalitativa service som tillhandahålls av servicepersonal som försäljningsingenjör Andreas Spannaus och Haldex ”exemplariska utbildning och dokumentation”. Men det finns även en annan viktig fråga: Mer än 90 procent av Komptechs produktion går på export i områden där tolv-voltssystemet är standard. Det är därför viktigt för Komptech att Haldex EB + fungerar med både 12 volt och 24 volt.



# Haldex aktie

april - juni 2016

Kursutveckling	12%
Börskurs (30 jun)	80,25 SEK
Börsvärde (30 jun)	3 548 MSEK
Högst betalt	82,25 SEK
Lägst betalt	62,75 SEK
Genomsnittligt antal omsatta aktier/dag	329 541
Totalt antal aktier (30 jun)	44 215 970
Utdelning 2016	2,00 SEK



## 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 15 juli kl 11.00

Presskonferensen webbsänds på: <http://www.financialhearings.nu/?160715/haldex>

Delta i telefonkonferensen:

Sverige: 08 56 64 26 99

UK: +44 20 3008 9809

US: +1 85 5831 5944

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

### Finansiell kalender

Delårsrapport, jul-sep	25 oktober
Bokslutskommuniké	10 februari, 2017

### Kontaktpersoner

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

Åke Bengtsson, Ekonomi- och finansdirektör  
Telefon: 0418-47 60 00

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

Haldex AB, Organisationsnummer 556010-1155, [info@haldex.com](mailto:info@haldex.com), [www.haldex.com](http://www.haldex.com)



EN VÄRLD MED  
**SÄKRARE FORDON**

**Haldex**