

Stabil rörelsemarginal trots fortsatt svagt marknadsläge

Marknadsläget fortsatte vara svagt i Nordamerika under tredje kvartalet, vilket var den främst bidragande orsaken till lägre försäljning. Försäljning av skivbromsen ökade markant men kompenserade inte för minskad försäljning av bromscylindrar och bromshävarmar. Rörelsemarginalen är i linje med årets första kvartal trots minskad omsättning. Vinst per aktie för årets första nio månader har dessutom ökat jämfört med motsvarande period föregående år.

- Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 1 076 (1 189) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 10 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta minskade omsättningen också med 10 procent under tredje kvartalet. För årets nio första månader minskade den valutajusterade omsättningen med 10 procent.
- Rörelseresultat för tredje kvartalet exklusive engångsposter uppgick till 80 (116) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,4 (9,7) procent. För årets nio första månader uppgick rörelsemarginalen exklusive engångsposter till 7,3 (9,9) procent. Rörelsemarginalen inklusive engångsposter uppgick till 6,3 procent för tredje kvartalet och till 6,9 procent för årets nio första månader.
- För tredje kvartalet uppgick resultat efter skatt till 37 (-22) MSEK och resultat per aktie till 0,82 (-0,50) SEK. För årets nio första månader uppnåddes 3,29 (3,20) SEK i resultat per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 65 (133) MSEK för tredje kvartalet och till 168 (109) MSEK för årets nio första månader.
- Den 14 juli inleddes en budprocess på Haldex vilken fortfarande löper. Tre företag har deltagit med bud på olika nivåer. Vid delårsrapportens publicering kvarstod ett bud från Knorr-Bremse på 125 kr.
- Bo Annvik, VD & Koncernchef, har meddelat styrelsen sin uppsägning. Han kvarstår i sin roll tills vidare. Tre roller i Haldex ledningsgrupp har tillsatts under kvartalet: SVP North American Sales, SVP Product Management och SVP R&D.

Nyckeltal	jul-sep	jul-sep	förändring	jan-sep	jan-sep	förändring
	2016	2015		2016	2015	
Nettoomsättning, MSEK	1 076	1 189	-10%	3 320	3 725	-11%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	80	116	-32%	244	368	-34%
Rörelseresultat, MSEK	68	8	725%	232	256	-10%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,4	9,7	-2,3	7,3	9,9	-2,6
Rörelsemarginal, %	6,3	0,7	5,6	6,9	6,9	0,0
Avkastn. på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	14,6	23,3	-23,3	14,6	23,3	-23,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	14,1	14,3	-0,2	14,1	14,3	-0,2
Resultat efter skatt, MSEK	37	-22	-268%	147	143	3%
Resultat per aktie, SEK	0,82	-0,50	-260%	3,29	3,20	3%
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	65	133	-68	168	109	59

¹ 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, tisdagen den 25 oktober 2016, kl 07:20.

VDs kommentar

Tredje kvartalet präglades till stor del av den budsituation som Haldex befinner sig i. Att fortsätta driva verksamheten mot överenskomna mål och enligt tidigare fastlagd strategi blir primärt fokus, för att på så sätt säkerställa att omsättning och lönsamhet bibehålls. Utfallet för tredje kvartalet var i linje med årets tidigare kvartal. Det svagare marknadsläget i Nordamerika fortsatte vilket påverkar försäljningen markant. Rörelsemarginalen var på samma nivå som tidigare kvartal vilket är en rimlig nivå med nuvarande omsättning.

Nordamerika

Den officiella prognosen för antal producerade fordon i Nordamerika har försämrats kvartal för kvartal vilket är i linje med vår egen bedömning. I likhet med årets tidigare kvartal har ungefär hälften av den försäljningsnedgång vi haft under tredje kvartalet varit relaterat till bromscylindrar. Det är framför allt kopplat till vår starka position inom Trucksegmentet, som haft den största nedgången i Nordamerika, och enbart en mindre del kopplat till produktåterkallelsen. Vi kan även se minskad försäljning av bromshävarmar till följd av det svagare marknadsläget.

Skivbromsen fortsätter att skapa uppmärksamhet i Nordamerika. Mindre affärer fortsätter att tecknas och vi arbetar intensivt med att säkra ett större kontrakt på den amerikanska marknaden inom trailersegmentet innan årets slut, vilket skulle vara av stort strategiskt värde.

Produkter för tillväxt

Skivbromsförsäljningen har ökat markant under kvartalet. Det ligger i linje med tidigare annonserade förväntningar på att denna produktkategori ska öka i år, för att successivt trappas upp till ännu högre volymer under de närmsta åren. Dessutom har försäljningen av EBS ökat, vilket är ytterligare en framtidsprodukt för Haldex där stora investeringar görs inom produktutveckling. Det är mycket glädjande att se att båda dessa produktområden, som vi satsar utvecklingsresurser på, har växande omsättning.

I spåren av produktåterkallelsen, som påverkat Haldex väsentligt sedan slutet av 2014, har ett större kvalitetsarbete genomförts internt. Produktportföljen har genomlysts med ambitionen att Haldex produkter inte bara ska nå upp till de säkerhetskrav branschen har utan med god marginal överträffa dessa. Som del av denna process har vi beslutat att ytterligare validera den bromscylinder som var orsaken till produktåterkallelsen och lansera den efter årsskiftet istället för i höst. Vi vill på alla sätt säkerställa att den produkt vi nu lanserar överträffar kundernas förväntningar.

Samarbete kring elektromekaniska bromsar

Under andra kvartalet annonserade vi ett joint venture med kinesiska VIE. Vi kommer gemensamt utveckla elektromekaniska bromsar för elektriska kommersiella fordon. Under tredje kvartalet har det gemensamma arbetet tagit flera steg framåt. Personal har rekryterats, lokaler tagits i bruk och olika prototyper har börjat testas. Det är med stor tillförsikt vi ser på det framtida samarbetet och hur vi kan utveckla produkter för denna snabbt växande marknad.



Bo Annvik
VD & Koncernchef

Osäkerhet till följd av budsituationen

Sedan den 14 juli när första budet lades på Haldex har vårt primära mål varit att fortsätta driva verksamheten enligt tidigare uppställda mål och jag skulle vilja påstå att vi lyckats bra internt. Det som emellertid påverkat oss negativt är kundernas reaktioner. Denna höst är det ett flertal stora kontrakt där leverantörer ska väljas. Vissa av dessa kontrakt sträcker sig fem år framåt i tiden med ytterligare eftermarknadsförsäljning därefter. Hur Haldex kommer utvecklas som bolag är därför av avgörande betydelse vid valet av leverantör. Så länge ägarsituationen är oklar blir Haldex därmed ett osäkert kort för kunderna. Vi arbetar intensivt med att motverka budens inverkan på pågående affärsdiskussioner. I arbetet med att säkerställa ett skivbromskontrakt hos en lastbilstillverkare har vi en god dialog om lösningar för att minska osäkerheten, men det finns en överhängande risk att vi kommer förlora affären om ägarsituationen inte klarnar inom kort. Det kommer i sin tur påverka våra tillväxtpotentialer på lång sikt.

Vidare mot ny tjänst

För en vecka sedan fattade jag det svåra beslutet att säga upp mig som VD för Haldex. Det har varit mycket givande år sedan jag 2012 började arbetet med strategin och vägen mot lönsam tillväxt. Den intensiva budsituation som bolaget befinner sig i är i sig ett tecken på att det vi gemensamt skapat på Haldex är uppskattat och värderas högt. Bakom mig finns en mycket stark ledningsgrupp som tillsammans med mig kommer fortsätta leda bolaget åt rätt håll tills min efterträdare är utsedd.

Marknadsutsikter

Vår bedömning av marknaden är i princip oförändrad jämfört med tidigare kvartal. Marknaden i Europa ser stabil ut under 2016 med något ökad orderingång, medan Nordamerika bedöms fortsätta utvecklas mycket svagt. I Indien fortsätter den positiva utvecklingen, men vi förväntar oss ingen väsentlig förbättring i Brasilien under 2016. Kina har haft ett bra första halvår med tecken på att andra halvåret blir något svagare.

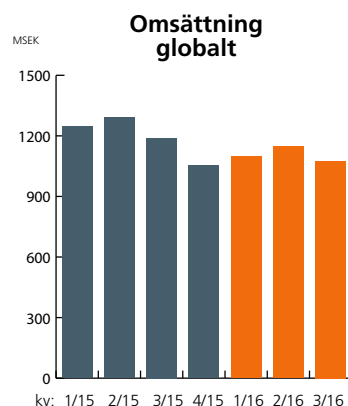
Vi håller fast vid vår bedömning att 2016 är ett år då vi fortfarande kommer att känna av händelserna i Nordamerika och får svårt att visa tillväxt. Vår ambition är att fortsatt säkerställa en god lönsamhet där rörelsemarginalen under årets första nio månader visar en realistisk nivå under rådande marknadssituation.

Bo Annvik
VD & Koncernchef

Omsättning för koncernen

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 1 076 (1 189) MSEK, vilket i absoluta tal motsvarar en minskning med 10 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta minskade omsättningen också med 10 procent. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 3 320 (3 725) MSEK, vilket valutajusterat motsvarar en minskning med 10 procent.

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



Omsättning per produktlinje

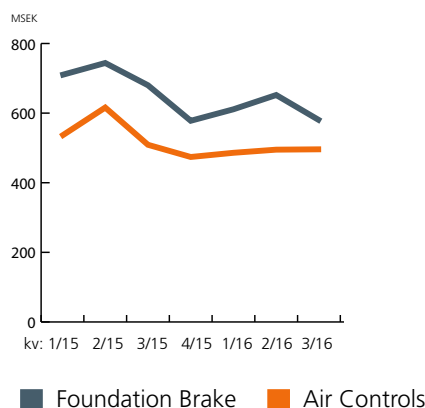
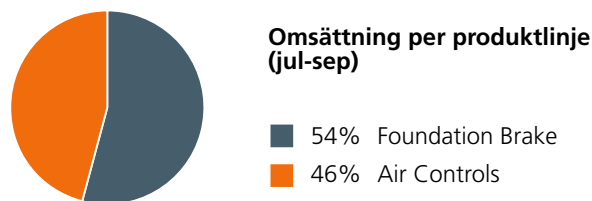
Omsättning, MSEK	jul-sep 2016	jul-sep 2015	förändring ¹	jan-sep 2016	jan-sep 2015	förändring ¹
Foundation Brake	580	680	-15%	1 843	2 134	-13%
Air Controls	496	509	-3%	1 477	1 591	-6%
Totalt	1 076	1 189	-10%	3 320	3 725	-10%

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 580 (680) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 15 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 843 (2 134) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 13 procent. Under tredje kvartalet har försäljningen av skivbromsar fortsatt att öka. Försäljningen av bromscylinrar har däremot minskat, framför allt till följd av det försvagade marknadsläget i Nordamerika men enbart till en mindre del på grund av den produktåterkallelse som löpte under hela föregående år. Även försäljningen av bromshävarmar har minskat till följd av ökad penetration av skivbromsar.

Omsättningen inom Air Controls uppgick till 496 (509) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 477 (1 591) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 6 procent. Inom Air Controls har försäljning av ABS och EBS ökat under tredje kvartalet. Den största försäljningsnedgången står Reman (reivering av produkter) för. Minskningen är framför allt hänförlig till en kund med



finansiella problem som valt att hantera reivering 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	jul-sep 2016	jul-sep 2015	förändring ¹	jan-sep 2016	jan-sep 2015	förändring ¹
Truck - tunga lastbilar och bussar	233	322	-28%	770	1 010	-22%
Trailer - släpvagnar	343	333	2%	1 049	1 085	-3%
Eftermarknad	500	534	-7%	1 501	1 630	-7%
Totalt	1 076	1 189	-10%	3 320	3 725	-10%

¹ Valutajusterat

Haldex verkar på marknaden via de tre kundkategorierna Truck, Trailer och Eftermarknad. Omsättningen inom Truck uppgick till 233 (322) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 28 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 770 (1 010) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 22 procent. Under tredje kvartalet har försäljningen mot Truck framför allt minskat i Nordamerika och till viss del i Europa. 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 343 (333) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 049 (1 085) MSEK, vilket



Omsättning per kundkategori (jul-sep)

- 22% Truck - tunga lastbilar
- 32% Trailer - släpvagnar
- 46% Eftermarknad

motsvarar en valutajusterad minskning med 3 procent. Framgångar för skivbromsen har lett till ökad försäljning i Europa medan den minskat i Nordamerika på grund av minskad försäljning av bromscylindrar.

Omsättningen mot Eftermarknaden uppgick till 500 (534) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat motsvarar en minskning med 7 procent. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 501 (1 630) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 7 procent. Försäljningen mot eftermarknaden i Europa och Sydamerika har varit stabil, men däremot minskat i Nordamerika och Asien 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 ¹	jul-sep 2016	förändring ²	helår 2016	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 och Asien är i sin tur något högre och därmed mer avgörande för koncernen än försäljningen mot Sydamerika.
Nordamerika	53 051	-36%	228 766	-28%	
Europa	104 075	-3%	437 694	1%	
Kina	138 494	32%	596 439	11%	
Indien	38 159	-24%	199 009	9%	
Sydamerika	11 403	-9%	43 694	-15%	
Alla regioner	345 182	-3%	1 505 602	-1%	
Trailer - släpvagnar					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.
Nordamerika	75 650	-14%	304 700	-8%	
Europa	77 865	6%	311 461	10%	
Kina	64 000	27%	299 700	21%	
Indien	8 500	-7%	40 700	18%	
Sydamerika	8 800	-3%	33 000	-2%	
Alla regioner	234 815	2%	989 561	6%	

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 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.

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

Omsättning per region

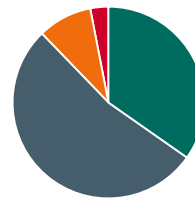
Omsättning, MSEK	jul-sep 2016	jul-sep 2015	förändring ¹	jan-sep 2016	jan-sep 2015	förändring ¹
Europa	372	376	-2%	1 180	1 222	-3%
Nordamerika	573	677	-16%	1 732	2 080	-16%
Asien & Mellanöstern	96	108	-8%	313	316	4%
Sydamerika	35	28	14%	95	107	0%
Totalt	1 076	1 189	-10%	3 320	3 725	-10%

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 372 (376) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 180 (1 222) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 3 procent. I Europa har försäljningen av skivbromsar till Trailer kunder ökat under tredje kvartalet. En äldre variant av en Air Controls-produkt, som successivt fasats ut, samt 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 573 (677) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 16 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 732 (2 080) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 16 procent. Haldex starka position på bromscylindrar inom Truck, som är det marknadssegment där den generella efterfrågan minskat mest, har resulterat i kraftigt minskad försäljning av bromscylindrar. Försäljningsminskningen beror enbart till en mindre del på den produktåterkallelse som Haldex initierade föregående år. Området Reman (reovering av produkter) har fortsatt att minska i likhet med föregående kvartal. Under tredje kvartalet minskade dessutom försäljningen av bromshävarmar.

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

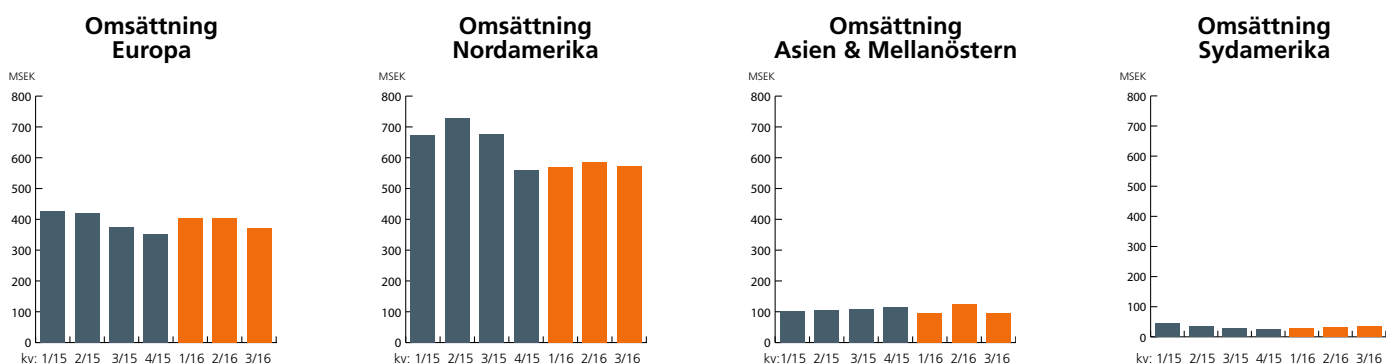


Omsättning per region (jul-sep)

- 35% Europa
- 53% Nordamerika
- 9% 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 96 (108) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 313 (316) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 4 procent. På den indiska marknaden har tillväxten varit god under tredje kvartalet medan Kina utvecklats något sämre. Försäljning av bromshävarmar och har dock minskat till följd av ökad prispress.

I Sydamerika är försäljningen mot Truck mer betydelsefull än försäljningen mot Trailer och eftermarknaden. Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 35 (28) MSEK, motsvarande en valutajusterad ökning med 14 procent. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 95 (107) MSEK, vilket valutajusterat är på samma nivå som motsvarande period föregående år. I Brasilien, som är den viktigaste marknaden i Sydamerika, har försäljningen av bl.a ABS ökat under kvartalet.



Resultat

Rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till 80 (116) MSEK för tredje kvartalet och till 244 (368) MSEK för årets nio första månader. Det motsvarar en rörelsemarginal på 7,4 (9,7) procent för tredje kvartalet och på 7,3 (9,9) procent för årets nio första månader. Under tredje kvartalet har engångskostnader om 12 MSEK belastat resultatet avseende upparbetade kostnader för externa tjänster relaterade till den pågående budprocessen.

Rörelseresultat och rörelsemarginal inklusive engångsposter uppgick till 68 (8) MSEK respektive 6,3 (0,7) procent för tredje kvartalet och till 232 (256) MSEK respektive 6,9 (6,9) procent för årets nio första månader. En fortsatt god kostnadskontroll samt större andel av försäljningen mot den mer lönsamma eftermarknaden har delvis uppvägt en minskad omsättning.

Resultat före skatt uppgick till 56 (-20) MSEK för tredje kvartalet och till 218 (209) MSEK för årets nio första månader. Resultat efter skatt uppgick till 37 (-22) MSEK för tredje kvartalet samt till 147 (143) MSEK för årets nio första månader. Det motsvarade ett resultat per aktie på 0,82 (-0,50) SEK för tredje kvartalet och 3,29 (3,20) SEK för årets nio första månader.

Valutakursförändringar inklusive resultat av valutasäkringar och valutaomräkningseffekter hade en negativ effekt på koncernens rörelseresultat exklusive engångsposter med 7 (+10) MSEK under tredje kvartalet och den totala effekten var negativ med 28 (+61) MSEK under årets första nio månader. Därtill förekommer en positiv valutaeffekt i finansnettot under det tredje kvartalet med 1 (-23) MSEK och under årets nio första månader är motsvarande effekt 10 (-29) MSEK.

Produktåterkallelse och kundåtagande

Under slutet av 2014 inledde Haldex en fältinspektion följt av en produktåterkallelse av en variant av bolagets bromscylindrar på den Nordamerikanska marknaden. 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.



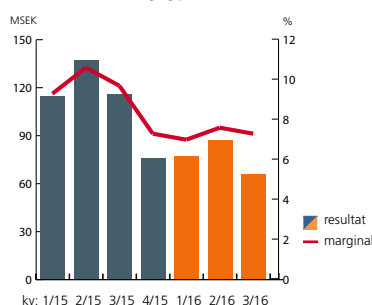
Montering av skivbroms.

Under tredje kvartalet har 13 MSEK belastat resultatet hänförligt till åtaganden under innevarande och kommande kvartal. Detta för att stärka goodwill mot kund, med syfte att upprätthålla marknadsandelar genom att stödja våra kunders kunder i ett program för utbyte av äldre produktmodell till ny med förbättrad prestanda.

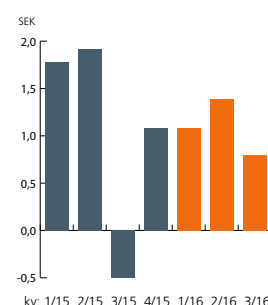
Omstruktureringsaktiviteter

Haldex annonserade ett omstruktureringsprogram under 2013 som slutfördes under 2015. Av programmets besparingar på 85 MSEK återstår 7 MSEK vilka kommer att realiseras under fjärde kvartalet 2016.

Rörelseresultat och marginal
(exkl engångsposter)



Resultat per aktie



Resultat

Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	80	116	-32%	244	368	-34%
Rörelseresultat, MSEK	68	8	725%	232	256	-10%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,4	9,7	-2,3	7,3	9,9	-2,6
Rörelsemarginal, %	6,3	0,7	5,6	6,9	6,9	0,0
Resultat efter skatt, MSEK	37	-22	-268%	147	143	3%
Resultat per aktie, SEK	0,82	-0,5	-260%	3,29	3,20	3%

	jul-sep 2016	jul-sep 2015	förändring	jan-sep 2016	jan-sep 2015	förändring
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	80	116	-32%	244	368	-34%
Rörelseresultat, MSEK	68	8	725%	232	256	-10%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,4	9,7	-2,3	7,3	9,9	-2,6
Rörelsemarginal, %	6,3	0,7	5,6	6,9	6,9	0,0
Resultat efter skatt, MSEK	37	-22	-268%	147	143	3%
Resultat per aktie, SEK	0,82	-0,5	-260%	3,29	3,20	3%

Finansiell ställning

Per den 30 september uppgick koncernens nettoskuld till 507 (437) MSEK, en nettoskuldökning med 172 MSEK jämfört med årsskiftet. Förändringen under årets första nio månader är relaterad till att likvida medel minskat (bl.a. betald utdelning till aktieägarna i maj), att de räntebärande skulderna ökat och att pensionsskulden ökat (i huvudsak beroende på förändrade diskonteringsräntor). Finansiella poster uppgick till -14 (-47) MSEK under årets första nio månader, varav räntenettet utgjorde -24 (-16) MSEK. Eget kapital uppgick till 1 374 (1 325) MSEK, vilket resulterade i en soliditet på 47 (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.

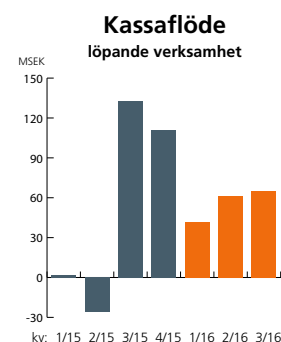
Nettoskuld, MSEK	30 sep 2016	30 sep 2015	förändring	31 dec 2015
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>				
Likvida medel	272	277	-2%	304
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>				
Räntebärande skulder inklusive derivatinstrument	-311	-292	7%	-271
Pensionsskulder ¹	-468	-422	11%	-368
Summa nettoskuld	-507	-437	16%	-335
Räntenetto för innevarande år	-24	-16	-8	-26

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

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 65 (133) MSEK under tredje kvartalet och till 168 (109) MSEK för årets första nio månader. Det löpande kassaflödet påverkades av engångsposter på 12 (96) MSEK under tredje kvartalet. Exklusive engångsposter är kassaflödet förbättrat jämfört med motsvarande period föregående år. Minskad lagerhållning har bidragit positivt till kassaflödet.

Investeringarna uppgick till -50 (-47) MSEK under tredje kvartalet och kassaflödet efter investeringar uppgick till 15 (86) MSEK. Motsvarande siffror för årets första nio månader är -141 (-122) MSEK i investeringar samt 27 (-13) MSEK i kassaflöde efter investeringar. Det totala kassaflödet uppgick till 15 (78) MSEK under tredje kvartalet och till -36 (-163) MSEK för årets första nio månader.



Kassaflöde och likvida medel, MSEK	jul-sep 2016	jul-sep 2015	förändring	jan-sep 2016	jan-sep 2015	förändring
Kassaflöde, löpande verksamhet	65	133	-68	168	109	59
Kassaflöde efter investeringar	15	86	-71	27	-13	40
Likvida medel (vid periodens slut)	272	277	-5	272	277	-5

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 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, och pensioner är områden där risken för framtida justeringar av redovisade värden är betydande. Garantireserver och kundåtaganden har identifierats under året som områden där osäkerheten för framtida justeringar av uppskattade värden är som högst.

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information med uttalanden om framtidsutsikter för Haldex verksamhet. Informationen är baserad på Haldex-ledningens 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.

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. 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 117 (24) MSEK under årets första nio månader. Av denna förändring är en ökning med 28 (26) MSEK är hänförlig till tredje kvartalet. Förändringen av pensionsskulden är primärt relaterad till lägre diskonteringsräntor än tidigare i länder där koncernen har större pensionsavsättningar.

Medarbetare

Antalet medarbetare vid kvartalets slut uppgick till 2 051 (2 215) personer, vilket är 89 personer färre än vid slutet av 2015 och 89 färre än föregående kvartal. Under tredje kvartalet har personalstyrkan framför allt minskat i Nordamerika.

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 76 (81) MSEK och resultatet efter skatt till 14 (568) MSEK. I detta resultat ingår utdelningar från koncernföretag med 2 (520) MSEK.

Årsstämma

Haldex årsstämma kommer hållas den 4 maj 2017 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. Vid rapportens publicering hade ingen ägare anmält någon representant till valberedningen.

Uppköpsprocess

Den 14 juli inleddes en budprocess på Haldex vilket fortfarande löper. Tre företag har deltagit med bud på olika nivåer. Vid delårsrapportens publicering återstår ett bud från Knorr-Bremse på 125 SEK. Se sid 21 för en kronologisk förteckning över de olika händelserna under budprocessen.

Förändringar i ledningsgruppen

Haldex VD, Bo Annvik, har meddelat styrelsen att han säger upp sig då han kommer bli ny VD för Indutrade. Han kommer vara kvar som VD och Koncernchef tills vidare, som längst under sin sex månader långa uppsägningstid. Tre roller i Haldex ledningsgrupp har tillsatts under kvartalet: Walter Frankiewicz som SVP North American Sales, Fredrik Seglö som SVP Product Management och Andreas Jähnke som SVP R&D.

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 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 utvecklas mycket svagt.

Europa bedöms stabilt med något ökad orderingång under 2016.

Kina har haft ett bra första halvår med tecken på att andra halvåret blir något svagare.

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.

Prognosen för helåret 2016 är oförändrad. 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 årets första nio månader visar en realistisk nivå under rådande marknadssituation.

Landskrona 25 oktober, 2016

Bo Annvik

VD & Koncernchef

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

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 revisionsred 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.

Slutsats

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 25 oktober 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid

Auktoriserad revisor

Carl Fogelberg

Auktoriserad revisor

Resultaträkning

MSEK	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
Nettoomsättning	1 076	1 189	3 320	3 725	4 777
Kostnad för sålda varor	-768	-835	-2 381	-2 646	-3 418
Bruttoresultat	308	354	939	1 079	1 359
<i>Bruttomarginal</i>	28,6%	29,8%	28,3%	29,0%	28,4%
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-217	-243	-694	-726	-942
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹	-23	-103	-13	-97	-92
Rörelseresultat ¹	68	8	232	256	325
Finansiella poster	-12	-28	-14	-47	-54
Resultat före skatt	56	-20	218	209	271
Skatt	-19	-2	-71	-66	-80
Periodens resultat	37	-22	147	143	191
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	1	2,5	2	2
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,82	-0,5	3,29	3,20	4,28
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 204	44 204	44 204	44 204	44 204

Rörelseresultat, efter kostnadslag

MSEK	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
Nettoomsättning	1 076	1 189	3 320	3 725	4 777
Direkta materialkostnader	-577	-629	-1 794	-2 019	-2 596
Personalkostnader	-239	-220	-699	-722	-935
Av- och nedskrivningar	-34	-34	-102	-105	-139
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-158	-298	-493	-623	-782
Rörelseresultat ¹	68	8	232	256	325

1) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet

MSEK	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	68	8	232	256	325
Omstruktureringskostnader	-	-12	-	-16	-23
Produktrelaterad garantikostnad	-	-96	-	-96	-96
Övrigt	-12	-	-12	-	-
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	80	116	244	368	444

Rapport över totalresultat

MSEK	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
Periodens resultat	37	-22	147	143	191
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av pensionsförpliktelse, efter skatt	-26	-25	-105	-24	22
Summa	-26	-25	-105	-24	22
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omräkningsdifferens	9	11	7	67	49
Förändr. av fin.instrument värderade till verkligt värde, efter skatt	14	-5	7	-5	2
Summa	23	6	14	62	51
Summa övrigt totalresultat	-3	-19	-91	38	73
Summa totalresultat	34	-41	56	181	264
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	-1	1	3	3

Balansräkning

MSEK	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Goodwill	409	423	418
Övriga immateriella anläggningstillgångar	38	51	64
Materiella anläggningstillgångar	544	477	479
Finansiella anläggningstillgångar	66	56	63
Uppskjutna skattefordringar	138	138	153
Summa anläggningstillgångar	1 195	1 145	1 177
Varulager	559	630	571
Kortfristiga fordringar	859	881	763
Derivatinstrument	19	19	40
Likvida medel	272	277	304
Summa omsättningstillgångar	1 709	1 807	1 678
Summa tillgångar	2 904	2 952	2 855
Eget kapital	1 374	1 325	1 407
Pensioner och liknande förpliktelser	468	422	368
Uppskjutna skatteskulder	14	8	16
Långfristiga räntebärande skulder	270	270	270
Övriga långfristiga skulder	34	37	38
Summa långfristiga skulder	786	737	692
Derivatinstrument	24	22	29
Kortfristiga räntebärande skulder	9	13	3
Kortfristiga skulder	711	855	724
Summa kortfristiga skulder	744	890	756
Summa eget kapital och skulder	2 904	2 952	2 855

Förändring av eget kapital

MSEK	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
Ingående balans	1 407	1 278	1 278
Periodens resultat	147	143	191
Övrigt totalresultat	-91	38	73
Summa totalresultat	56	181	264
Transaktioner med aktieägare:			
Utdelning till Haldex aktieägare	-88	-133	-133
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1	-2	-3
Värde av anställdas tjänster/incitamentprogram	0	1	1
Summa transaktioner med aktieägare	-89	-134	-135
Utgående balans	1 374	1 325	1 407
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>0</i>	<i>20</i>	<i>19</i>

Kassaflödesanalys

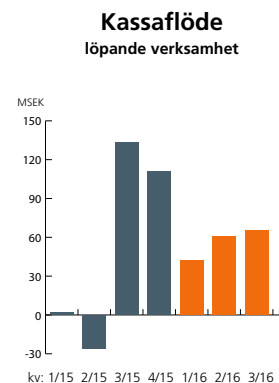
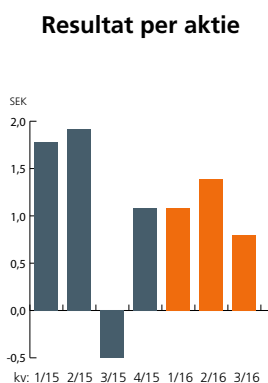
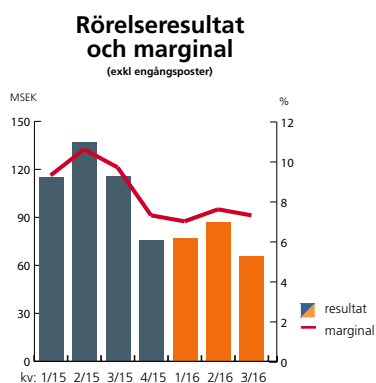
MSEK	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
Rörelseresultat	68	8	232	256	325
Återföring av icke likviditetspåverkande poster	34	34	102	105	139
Erlagda räntor	-13	-5	-24	-18	-28
Erlagd skatt	-23	-11	-43	-51	-87
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	66	26	267	292	349
Rörelsekapitalförändring	-1	107	-99	-183	-129
Kassaflöde från den löpande verksamheten	65	133	168	109	220
Investeringar	-50	-47	-141	-122	-174
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50	-47	-141	-122	-174
Utdelning till Haldex aktieägare	0	-	-88	-133	-133
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0	-2	-1	-2	-3
Räntebärande skulder	0	-6	26	-15	-43
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-8	-63	-150	-179
Periodens kassaflöde	15	78	-36	-163	-133
Likvida medel, ingående balans	256	195	304	437	437
Omräkningsdifferens på likvida medel	1	4	4	3	0
Likvida medel, utgående balans	272	277	272	277	304

Nyckeltal

	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,3	9,9	9,3
Rörelsemarginal, %	6,9	6,9	6,8
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	168	109	220
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	27	-13	46
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	14,6	23,3	21,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	14,1	14,3	15,9
Investeringar, MSEK	141	122	174
FoU, %	3,5	3,5	3,6
Antal anställda	2 051	2 215	2 140
Avkastning på eget kapital, % ²	14,2	14,5	14,1
Räntetäckningsgrad, ggr	9,6	18,8	14,8
Soliditet, %	47	45	49
Nettoskuldssättningsgrad, %	36,9	33	24
Per aktie:			
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	3,29	3,20	4,28
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	3,29	3,20	4,28
Eget kapital, SEK	31,08	29,58	31,46
Kassaflöde, löpande verksamheten, SEK	3,80	2,47	4,99
Börskurs, SEK	120,50	88,00	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>

¹ Rullande tolv månader

² Tolv månader



Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
Nettoomsättning	30	28	76	81	101
Administrationskostnader	-11	-13	-43	-44	-89
Rörelseresultat	19	15	33	37	12
Utdelning från koncernföretag	-	4	2	520	525
Finansiella poster	15	7	46	24	-73
Resultat efter finansiella poster	34	26	81	581	464
Koncernbidrag	-6	-	-6	-	-60
Engångsposter	-47	-	-47	-	-
Resultat före skatt	28	26	28	581	404
Skatt	-3	-4	-14	-13	2
Periodens resultat	25	22	14	568	406

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015
Periodens resultat	25	22	14	568	406
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	25	22	14	568	406

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 sep 2016	30 sep 2015	helår 2015
Anläggningstillgångar	2 886	2 921	2 852
Omsättningstillgångar	744	595	553
Summa tillgångar	3 630	3 516	3 405
Eget kapital	1 424	1 623	1 460
Avsättningar	45	42	48
Räntebärande skulder, externa	302	270	270
Övriga skulder	1 859	1 581	1 627
Summa eget kapital och skulder	3 630	3 516	3 405

Finansiella instrument per kategori - koncern

MSEK	30 sep 2016		30 sep 2015		31 dec 2015	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminkontrakt – kassaflödessäkringar	7	5	9	2	10	1
Valutaterminkontrakt – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2	3	1	2	2	3
Valutaswappar – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	10	16	9	18	28	25
Finansiella poster som kan säljas	31	0	14	-	19	-
Summa	50	24	33	22	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	
	kv3	kv2	kv1	kv4	kv3	kv 2	kv 1	kv4	kv 3
Resultaträkning:									
Nettoomsättning	1 076	1 147	1 097	1 052	1 189	1 290	1 246	1 092	1 123
Kostnad för sålda varor	-768	-824	-789	-772	-835	-912	-899	-789	-797
Bruttoresultat	308	323	308	280	354	378	347	303	326
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-217	-241	-236	-216	-243	-245	-238	-207	-224
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-23	5	5	5	-103	1	5	-64	-87
Rörelseresultat	68	87	77	69	8	134	114	32	15
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>80</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>
Finansiella poster	-12	3	-5	-7	-28	-6	-13	-8	-7
Resultat före skatt	56	90	72	62	-20	128	101	24	8
Skatt	-19	-28	-24	-14	-2	-42	-22	-7	-30
Periodens resultat	37	62	48	48	-22	86	79	17	-22
Balansräkning:									
Anläggningstillgångar	1 195	1 178	1 162	1 177	1 145	1 183	1 212	1 148	1 079
Omsättningstillgångar	1 709	1 744	1 723	1 678	1 807	1 836	2 061	1 788	1 668
Summa tillgångar	2 904	2 922	2 885	2 855	2 952	3 019	3 273	2 936	2 747
Eget kapital	1 374	1 340	1 389	1 407	1 325	1 368	1 416	1 278	1 199
Långfristiga skulder	786	761	717	692	737	721	786	718	732
Kortfristiga skulder	744	821	779	756	890	930	1071	940	816
Summa eget kapital och skulder	2 904	2 922	2 885	2 855	2 952	3 019	3 273	2 936	2 747
Kassaflöde:									
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	66	102	99	57	26	132	134	82	60
Kassaflöde från den löpande verksamheten	65	61	42	111	133	-26	2	204	112
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50	-44	-47	-52	-47	-43	-32	-61	-53
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-46	-17	-29	-8	-135	-7	-24	-70
Periodens kassaflöde	15	-29	-22	30	78	-204	-37	119	-11
Nyckeltal:									
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,4	7,6	7,0	7,3	9,7	10,6	9,3	9,3	10,1
Rörelsemarginal, %	6,3	7,6	7,0	6,6	0,7	10,4	9,2	3,0	1,3
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,82	1,39	1,08	1,08	-0,50	1,92	1,78	0,38	-0,53
Eget kapital per aktie, SEK	31,08	29,94	31,07	31,46	29,58	30,52	31,57	28,48	27,13
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	1,47	1,38	0,95	2,52	3,01	-0,59	0,05	4,61	2,53
Börskurs, SEK	120,00	80,25	71,50	79,50	88,00	109,50	130,25	101,75	83,75
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ¹	14,6	17,3	19,6	21,7	23,3	23,4	22,4	21,4	19,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	14,1	11,7	13,9	15,9	14,3	14,8	13,5	12,2	13,5
Avkastning på eget kapital, %	2,7	4,5	3,5	3,6	-1,7	6,7	6,4	1,4	-2,0
Soliditet, %	47	46	48	49	45	45	43	44	44
Nettoskulsättningsgrad, %	37	38	27	24	33	36	25	21	34
Investeringar, MSEK	50	44	47	52	47	43	32	48	40
FoU, %	3,4	3,6	3,5	3,9	3,5	3,5	3,6	3,6	3,3
Antal anställda	2 051	2 140	2 114	2 140	2 215	2 257	2 265	2 235	2 217

¹ Rullande tolv månader

5 år i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	2015	2014	2013	2012	2011 ¹
Resultaträkning:					
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
Balansräkning:					
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
Kassaflöde:					
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
Nyckeltal:					
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, % ²	21,7	21,4	14,6	9,8	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²	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

¹ Kvarvarande verksamhet ² 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 ZF (21%), Knorr-Bremse (14%) och SAF-Holland (4%).

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 kapital¹: Andel av årets nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare i procent av andelen av genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare.

Avkastning på sysselsatt kapital¹: 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 aktie¹: Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Engångsposter¹: 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, %¹: Forsknings- och utvecklingskostnader exkl. avskrivningar i relation till nettoomsättning.

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

Nettoskuld¹: Likvida medel plus räntebärande fordringar minus räntebärande skulder och avsättningar. För sifferunderlag se sid 7 samt bilaga.

Nettoskuldssättningsgrad¹: Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och räntebärande fordringar dividerat med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Resultat per aktie¹: Andel av årets nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

Räntenetto¹: Den ekonomiska skillnaden i absoluta tal mellan redovisade ränteintäkter för finansiella tillgångar och räntekostnader för räntebärande skulder och avsättningar. För sifferunderlag, se bilaga.

Räntetäckningsgrad¹: Rörelseresultat exklusive engångsposter med tillägg för ränteintäkter dividerat med räntekostnader.

Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.

Rörelseresultat¹: 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 kapital¹: Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar.

Valutajusterad information¹: 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).

¹ 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 BUDSITUATION:**Slaget om Haldex i kronologisk ordning****14 JULI**

SAF-HOLLAND tillkännager ett bud på 94,42 SEK per aktie. Haldex styrelse kommunicerar att budet inte är förankrat i styrelsen.

4 AUGUSTI

ZF tillkännager ett bud på 100 SEK per aktie. Samma dag rekommenderar Haldex styrelse ZFs bud och väljer att inte rekommendera SAF-HOLLANDs bud.

11 AUGUSTI

SAF-HOLLAND meddelar att de inte kommer höja sitt bud.

19 AUGUSTI

Acceptperioden för ZFs bud inleds och efter några dagars förlängning löper den till den 3 oktober.

25 AUGUSTI

SAF-HOLLAND drar tillbaka sitt bud.

5 SEPTEMBER

Knorr-Bremse tillkännager ett bud på 110 SEK per aktie.

14 SEPTEMBER

ZF höjer sitt bud till 110 SEK per aktie. Haldex styrelse rekommenderar ZFs bud och väljer att inte rekommendera Knorr-Bremses

bud. ZF meddelar dessutom att de fått godkänt sitt bud av samtliga konkurrensmyndigheter.

16 SEPTEMBER

Knorr-Bremse höjer sitt bud till 125 SEK per aktie och ZF höjer sitt bud till 120 SEK per aktie.

19 SEPTEMBER

Styrelsen rekommenderar åter igen ZFs bud och väljer att inte rekommendera Knorr-Bremses bud.

26 SEPTEMBER

Aktiespararna meddelar att de föredrar ZFs bud framför Knorr-Bremses bud. Acceptperioden för Knorr-Bremses bud inleds och löper till 5 december.

5 OKTOBER

ZF meddelar att bolaget enbart nått ca 30% accept av aktieägare och därmed drar tillbaka sitt bud. Knorr-Bremses bud är därmed det enda giltiga bud kvar på marknaden

KUNDCASE:**Kennedy T.T.S - i förarsättet**

Gent är den tredje största hamnen i Belgien, så det finns verkligen ingen brist på godstrafik i området. Och ändå var hamnen i Gent helt utan släpvagnstjänster i många år. Kennedy T.T.S. grundare, Erik Eyskens, insåg för 16 år att hamnen skulle vara en idealisk plats för ett sådant bolag. Idag erbjuder de ett komplett servicepaket för allt som rör släpvagnar och är kända långt utanför Gent för sina fördjupade kunskaper inom ABS och EBS.

”När det gäller vardagliga arbetet fungerar Haldex diagnostisk programvara mycket bra och är förvånansvärt lätt att använda”, säger den tekniske chefen Paul Zwitser. ”Även de få tillfällena när vi har fastnat.”, inflikar Erik Eyskens, som dessutom är bolagets försäljningschef. ”Det stöd vi fått från Haldex Benelux är exemplarisk. Hjälpen är alltid snabb och korrekt.”.

Kennedy T.T.S. tjänster är heltäckande: verkstaden har sju serviceplatser som betjänar kunder dygnet runt med hjälp av två 15-manna team av mekaniker. Kennedy T.T.S. har dessutom två reparationsfordon i beredskap för nödsituationer - en annan mycket efterfrågad tjänst. Företaget står sällan utan reservdelar tack vare sitt välfyllda 300 kvadratmeter stora lager, vilket har ca 10 000 enheter i lager. Underhåll och förberedelse av fordon för teknisk kontroll är Kennedy T.T.S. kärnverksamhet liksom reparationer av olika slag. Oavsett om det gäller en översyn av skivbromsen ModulT, med tillhörande reparationssats från Haldex, eller att reparera en skadad kaross, kan Kennedy T.T.S. hjälpa till. De har en framgångsrik meritlista när det gäller att reparera kritiska skador.



Haldex aktie

juli - september 2016

Kursutveckling	50%
Börskurs (30 sep)	120,50 SEK
Börsvärde (30 sep)	5 328 MSEK
Högst betalt	128,00 SEK
Lägst betalt	77,75 SEK
Genomsnittligt antal omsatta aktier/dag	640 101
Totalt antal aktier (30 sep)	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: Tisdagen den 25 oktober kl 11.00

Presskonferensen webbsänds på:

<https://wonderland.videosync.fi/2016-10-25-haldex-q3-report>

Delta i telefonkonferensen:

Sverige: 08 56 64 26 99

UK: +44 20 3008 9808

US: +1 85 5831 5947

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 2017

Bokslutskommuniké	10 februari
Delårsrapport, jan-mar	25 april
Årsstämma	4 maj
Delårsrapport, apr-jun	18 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

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



EN VÄRLD MED
SÄKRARE FORDON

Haldex