

HALDEX HELÅRSRAPPORT JANUARI–DECEMBER 2011



Kv 4: Stabil försäljning och ett starkt kassaflöde

Haldexkoncernen (Kvarvarande verksamheter) oktober–december 2011:*

- Omsättningen för Haldex Kvarvarande verksamheter uppgick till 1 035 MSEK jämfört med 875 MSEK motsvarande period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade omsättningen något jämfört med tredje kvartalet och har ökat 20 % jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet och rörelsemarginalen uppgick för Haldex Kvarvarande verksamheter till 49 MSEK (38) respektive 4,8 % (4,3). Rörelseresultatet och rörelsemarginalen föll något jämfört med tredje kvartalet främst beroende på kostnader i samband med den pågående konsolideringen av verksamheten i Brasilien. Den underliggande marginalen låg i nivå med tredje kvartalet.
- Resultatet efter skatt uppgick för Haldex Kvarvarande verksamheter till 24 MSEK (17). Resultat per aktie uppgick till 0:52 SEK (0:39).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt under perioden och uppgick till 178 MSEK (13).
- På grund av vinstgenereringen och den starka balansräkningen avser styrelsen att föreslå en utdelning på 2:00 SEK per aktie, vilket är mer än policyn föreskriver.
- I december undertecknade Haldex och Master Sistemas Automotivos Limita ett långsiktigt samarbetsavtal rörande samarbete kring tillverkning, försäljning och teknisk support av system för låsningsfria pneumatiska bromsar (ABS) till den kommersiella släpvagnsmarknaden i Brasilien. Den årliga släpvagnsproduktionen i Brasilien uppgår till 60 000 fordon.
- Ulf Ahlén utsågs till tillförordnad VD och koncernchef för Haldex AB från 1 december 2011.

Nyckeltal, Haldexkoncernen (Kvarvarande verksamheter):

MSEK	Jan–dec 2011	Jan–dec 2010	Okt–dec 2011	Okt–dec 2010
Nettoomsättning	4 030	3 710	1 035	875
Rörelseresultat	235	162 ¹⁾	49	38
Rörelsemarginal	5,8%	4,4% ¹⁾	4,8%	4,3%
Resultat efter skatt	142	29	24	17
Resultat per aktie	3:08	0:55	0:52	0:39

¹⁾ Exklusive omstruktureringkostnader.

VD och koncernchef Ulf Ahlén kommenterar fjärde kvartalet 2011:

"Haldex stabila försäljningsutveckling under fjärde kvartalet återspeglar en fortsatt stark OE produktion, särskilt i Nordamerika. Nettoomsättningen uppgick valutajusterat till 1 035 MSEK fjärde kvartalet, vilket var en ökning med 20 % jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen bibehölls på de nivåer som uppnåddes under tredje kvartalet och kassaflödet var mycket starkt. Den förbättrade lönsamheten och starka kassaflödet har stärkt koncernens balansräkning, vilket känns tryggt i den osäkra makroekonomiska miljön."

*Haldex Kvarvarande verksamheter exkluderar de avyttrade enheterna Hydraulic Systems Division och Traction Systems Division.

Januari–december 2011

Haldex Kvarvarande verksamheter:

- Omsättningen uppgick för Haldex Kvarvarande verksamheter till 4 030 MSEK (3 710). Justerat för valutakursförändringar ökade omsättningen med 17 % jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet och rörelsemarginalen uppgick för Haldex Kvarvarande verksamheter till 235 MSEK (162) respektive 5,8 % (4,4).
- Resultatet efter skatt uppgick för Haldex Kvarvarande verksamheter till 142 MSEK (29). Resultat per aktie uppgick till 3:08 SEK (0:55).

Totala koncernen (inklusive avvecklade verksamheter**):

- Omsättningen för Haldexkoncernen uppgick till 5 057 MSEK (6 906). Rörelseresultatet för Haldexkoncernen uppgick till 2 200 MSEK (282). Resultat per aktie uppgick till 46:94 SEK (2:87).
- Efter bolagsstämmans beslut har intäkterna från försäljningen av Traction Systems delats ut till aktieägarna genom en aktieinlösen. Den 28 juli 2011 betalades inlösenbeloppet på 1 326 MSEK.

**Avvecklade verksamheter avser Hydraulic Systems Division och Traction Systems Division.

Haldex 2011

2011 var det år då nya Haldex formades efter separeringen från gamla Haldexkoncernen. De tre separata verksamheterna inom gamla Haldex delades upp för att de skulle kunna bli starkare på sina respektive marknader och utgöra ett tydligare och mer transparent investeringsförslag för våra aktieägare. Huvudkontoret ligger sedan juni 2011 i Landskrona.

Haldex omsättning ökade valutajusterat med 17 % 2011 och tillväxten omfattade alla våra regioner. I Nordamerika fortsätter vi att arbeta med våra premiumpaket och detta ledde till flera nya flottkunder 2011. Produktionstakt för lastbilar och släpvagnar i Asien föll 2011, men vi lyckades öka försäljningen med 20 % jämfört med året före. Detta kommer att fortsätta att vara ett viktigt strategiskt fokusområde 2012. Haldex omsättning ökade valutajusterat med 13 % i Europa, men osäkerheten på den europeiska marknaden kommer att behöva övervakas noga under 2012.

2011 har varit ett av de bästa åren för Haldex (Kvarvarande verksamheter) på flera år och förra årets arbete med att optimera processer och bli mer kostnads- och produktionseffektiva har lönat sig, vilket den ökade marginalen 2011 visar.

Processen att konsolidera våra verksamheter i Nordamerika, som vi påbörjade 2010, fortsatte under 2011, och under tredje kvartalet 2011 meddelade vi att vi skulle konsolidera våra verksamheter i Brasilien och sammanföra de tre verksamheterna under ett tak för att skapa en stabil plattform för framtida tillväxt.

Nettoomsättning per affärsenhet och region

<i>MSEK</i>	Jan–dec 2011	Jan–dec 2010	Förändring, valutajusterat Jan–dec 2011/2010	Okt–dec 2011	Okt–dec 2010	Förändring, valutajusterat Okt–dec 2011/2010
Air Controls	1 619	1 611	8%	401	382	6%
Foundation Brake	2 411	2 099	24%	634	493	31%
Haldex Kvarvarande verksamheter	4 030	3 710	17%	1 035	875	20%
Avvecklade verksamheter ¹⁾	1 027	3 196	e.t.	-	830	e.t.
Summa koncernen	5 057	6 906	e.t.	1 035	1 705	e.t.
Nordamerika	2 096	1 942	19%	564	426	34%
Europa	1 340	1 234	13%	324	270	21%
Asien och Mellanöstern	363	326	20%	98	126	-20%
Sydamerika	231	208	17%	49	53	-2%
Haldex Kvarvarande verksamheter	4 030	3 710	17%	1 035	875	20%
Avvecklade verksamheter ¹⁾	1 027	3 196	e.t.	-	830	e.t.
Summa koncernen	5 057	6 906	e.t.	1 035	1 705	e.t.

¹⁾ Traction Systems Division avser januari 2011 och Hydraulic Systems Division avser 16 juni 2011

Rörelseresultat och rörelsemarginal, Haldex Kvarvarande verksamheter

<i>MSEK</i>	Jan–dec 2011	Jan–dec 2010	Förändring Jan–dec 2011/2010	Okt–dec 2011	Okt–dec 2010	Förändring Okt–dec 2011/2010
Rörelseresultat ¹	235	162	45%	49	38	29%
Rörelseresultat	235	110	114%	49	38	29%
Rörelsemarginal, % ¹	5,8	4,4	1,4	4,8	4,3	0,5
Rörelsemarginal, %	5,8	3,0	2,8	4,8	4,3	0,5
Avkastning på sysselsatt kapital, % ^{1,2)}	10,1	8,7	1,4	10,1	8,7	1,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	10,1	5,9	4,2	10,1	5,9	4,2

¹⁾ Exklusive omstruktureringskostnader.

²⁾ Rullande 12 månader.

Nettoomsättning och resultat, Haldex Kvarvarande verksamheter**(januari–december 2011)**

Omsättningen uppgick till 4 030 MSEK (3 710). Valutajusterat ökade omsättningen med 17 % jämfört med motsvarande period 2010. I Europa uppgick omsättningen till 1 340 MSEK (1 234), medan omsättningen i Nordamerika uppgick till 2 096 MSEK (1 942). Valutajusterat steg omsättningen i Europa med 13 % och i Nordamerika med 19 % jämfört med föregående år.

Omsättningen inom affärsenheten Air Controls uppgick till 1 619 MSEK (1 611), en ökning med 8 % valutajusterat jämfört med föregående år. Omsättningen inom affärsenheten Foundation Brake uppgick till 2 411 MSEK (2 099), en ökning med 24 % valutajusterat jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 235 MSEK (162), och rörelsemarginalen ökade till 5,8 % (4,4). Rörelsemarginalerna fortsatte att förbättras tack vare den nya kostnadsstrukturen, förbättrad produktivitet i fabriker och högre volymer.

Valutakursförändringar, resultat av valutasäkringar och valutaomräkningseffekter hade en negativ effekt på koncernens rörelseresultat på 48 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Produktionstrender inom industrin¹⁾

	jan–dec	jan–dec		okt–dec	okt–dec	
<i>Producerade enheter (tusental)</i>	2011	2010	Förändring	2011	2010	Förändring
<u>Tunga lastbilar</u>						
Nordamerika	252	154	64%	72	44	64%
Europa	433	328	32%	118	108	9%
Asien	1 102	1 304	-15%	241	332	-27%
Sydamerika	140	130	8%	34	33	3%
<i>Alla regioner</i>	1 927	1 916	1%	465	517	-10%
<u>Släpvagnar</u>						
Nordamerika	245	146	68%	65	50	30%
Europa	234	183	28%	58	50	16%
Asien	371	442	-16%	77	100	-23%
Sydamerika	70	59	19%	18	17	6%
<i>Alla regioner</i>	920	830	11%	218	217	0%

Tunga lastbilar

Produktionen av tunga lastbilar ökade 2011 i alla regioner utom Asien. Den totala produktionen i Nordamerika, Europa, Asien och Sydamerika är dock stabil, eftersom minskningen i antalet producerade enheter i Asien uppvägdes av en ökning av antalet producerade enheter i de andra regionerna.

Trenden är densamma om man jämför produktionen av tunga lastbilar under fjärde kvartalet 2011 med produktionen under fjärde kvartalet 2010.

Under tredje kvartalet 2011 producerades cirka 65 000 enheter i Nordamerika, 108 000 enheter i Europa, 231 000 enheter i Asien och 38 000 enheter i Sydamerika. Totalt sett ökade produktionen av tunga lastbilar under kvartalet i alla regioner förutom i Sydamerika, där produktionen av tunga lastbilar minskade jämfört med tredje kvartalet.

Släpvagnar

2011 års släpvagnsproduktion har haft en liknande utveckling som marknaden för tunga lastbilar och produktionen har ökat i alla regioner utom Asien. Totala släpvagnsmarknaden har ökat med 11 % jämfört med föregående år.

Trenden är densamma om man jämför produktionen av släpvagnar under fjärde kvartalet 2011 med produktionen under fjärde kvartalet 2010. Antalet enheter som producerades i Nordamerika, Europa, Asien och Sydamerika är dock stabil under fjärde kvartalet, eftersom minskningen i antalet producerade enheter i Asien uppvägs av en ökning av antalet producerade enheter i de andra regionerna.

Under tredje kvartalet 2011 producerades cirka 63 000 enheter i Nordamerika, 54 000 enheter i Europa, 76 000 enheter i Asien och 17 000 enheter i Sydamerika. Totalt sett ökade produktionen av släpvagnar jämfört med föregående kvartal i alla regioner, dock marginellt.

¹⁾ Informationen som avser lastbilar baseras på statistik från JD Powers om inte annat anges. Informationen om släpvagnsmarknader som avser Europa baseras på statistik från CLEAR, informationen om lastbilar och släpvagnar i Nordamerika baseras på statistik från ACT och släpvagnsinformationen från Sydamerika och Asien baseras på lokala källor.

Utsikter för 2012

Extern marknadsinformation och statistik förutspår en stabil återhämtning av marknaden inom lastbils- och släpvagnssegmenten i Nordamerika. Oro finns fortfarande rörande den europeiska marknadsutvecklingen. Haldex kommer att fortsätta att expandera i Kina, Indien och Brasilien, där vi byggt upp en stark ställning och vunnit kunder tack vare våra kunskaper inom säkra och pålitliga bromssystem. Vi kommer också att fortsätta att bygga vidare på vår starka ställning inom eftermarknaden. Haldex är väl positionerat för att klara utmaningarna under 2012. Organisationen är mer slimmad och mer flexibel, och har stabiliserat och förbättrat produktions- och affärsprocesserna. Detta har lett till ökad kvalitet, produktivitet och effektivitet. Vi kommer att fortsätta att arbeta med programmet och tillämpa principerna på alla affärsprocesser.

Omorganisering av Haldex

Enligt pressreleasen den 16 juli 2010 föreslog Haldex styrelse en uppdelning, varigenom Haldex divisioner skulle bli oberoende börsnoterade företag.

Uppdelningsprocessen slutfördes i juni 2011 och kvar inom Haldex, efter avyttringen av Traction Systems Division (31 januari 2011) och Hydraulic Systems Division som noterats som ett separat företag under namnet Concentric (16 juni 2011), finns Commercial Vehicle Systems Division.

Som en konsekvens av uppdelningen har värden överförts från Haldexkoncernen till aktieägarna enligt nedan.

- En aktieägare i Haldex som innehade aktier den 8 juni 2011 har erhållit ett motsvarande antal aktier i Concentric AB.
- En aktieägare i Haldex som innehade aktier den 29 juni 2011 har erhållit motsvarande antal inlösenaktier, som automatiskt inlöstes för 30 SEK den 28 juli 2011.

Kostnaden för uppdelningen av Haldexkoncernen har uppgått till 105 MSEK, varav 51 MSEK kostnadsfördes 2011 (samtliga kostnader är allokerade till Haldex avyttrade verksamheter). Kostnaderna består i huvudsak av legala kostnader, kostnader för skatterådgivning och redovisning, kostnader för förändring av IS/IT-system, noteringskostnader och omstruktureringskostnader (inklusive avgångsvederlag).

Poster som påverkar jämförbarhet

Den här rapporten skiljer den kvarvarande verksamheten, dvs. Commercial Vehicle Systems Division, från avvecklade verksamheter, dvs. Hydraulic Systems Division och Traction Systems Division, vilket innebär att även jämförelsetalen justeras. Resultat som genererats inom Hydraulic Systems Division och Traction Systems Division har konsoliderats i koncernens räkenskaper till och med dagen för uppdelningen (Hydraulic Systems den 16 juni 2011 och Traction Systems den 31 januari 2011).

För de avvecklade verksamheterna går det inte att göra en rättvis jämförelse mellan åren eftersom siffrorna för 2011, kvartal och hittills under året inte inkluderar intäkter för alla månader.

Nyckeltal, som till exempel eget kapital per aktie och resultat per aktie, blir inte jämförbara på grund av det utdelade kapitalet och att Commercial Vehicle Systems Division är den enda verksamheten kvar inom Haldex.

Balansräkningen från september 2010 innefattar tillgångar och skulder för alla tre divisioner. Balansräkningen för december 2010 innefattar tillgångar och skulder för alla tre divisioner, men tillgångarna och skulderna som hänför sig till Traction Systems Division rapporteras på separata rader som tillgångar som innehas för försäljning.

För information om Concentric hänvisas till www.concentricab.com.

Skatter

Koncernens skattekostnad uppgick till 94 MSEK (47), vilket gav en skattesats på 4 % (26). Skattesatsen påverkas av den skattefria realisationsvinsten från avyttringen av Traction Systems Division och redovisningseffekter hänförliga till utdelningen av aktier i Concentric.

Skattesatsen i de kvarvarande verksamheterna uppgick till 35 % (31).

Kassaflöde, Haldex Kvarvarande verksamheter

Kassaflödet efter nettoinvesteringar var positivt 152 MSEK (-25). Per 31 december 2011 var kassaflödet efter nettoinvesteringar positivt 9 MSEK (13). Justerat för avvecklingen av factoringprogrammet var kassaflödet efter nettoinvesteringar positivt cirka 109 MSEK för året, som ett resultat av ökade volymer.

Investeringar, Haldex Kvarvarande verksamheter

Investeringarna uppgick till 100 MSEK (146), varav 6 MSEK (27) utgjordes av investeringar i utvecklingsprojekt.

Finansiell ställning

Den 31 december 2011 hade koncernen en nettoskuld på 488 MSEK (684).

Nettoskulden består i huvudsak av likvida medel uppgående till 395 MSEK, räntebärande skulder uppgående till 678 MSEK samt pensionsskulder uppgående till 204 MSEK. Värdet på derivat avseende bolagets lån i utländsk valuta ingår också i nettoskuld, negativt 1 MSEK.

Lånefinansiering för Haldex utgörs primärt av:

- Ett obligationslån på 270 MSEK, som förfaller 2015
- En syndikerad kreditfacilitet på 75 MEUR, som förfaller 2014. Vid årets slut var 30 MEUR av faciliteten outnyttjad.

Det egna kapitalet uppgick till 1 336 MSEK (2 351), vilket gav en soliditet på 47 % (47).

Anställda

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 2 365 (2 220).

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 2010.

De riskområden som beskrivs i Haldex årsredovisning för 2010 är i stort sett de samma som för Haldex även efter avyttringen av Traction Systems Division och avknopningen av Hydraulic Systems Division.

Som beskrivs i årsredovisningen, innehåller koncernredovisningen vissa bedömningar och antaganden om framtiden. Dessa baseras dels på historisk erfarenhet och dels på förväntningar på framtida händelser. Goodwill, produktutvecklingsprojekt, inkomstskatter, garantireserver och pensioner är de områden, där risken för framtida justeringar av redovisade värden är som störst.

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information med uttalanden om framtidsutsikter för Haldex verksamhet. Denna information 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 företagets ställning och resultat har skett mellan Haldex och närstående.

Förvärv och avyttringar

Den 31 januari 2011 slutfördes försäljningen av Traction Systems Division till BorgWarner, Inc. Köpeskillingen uppgick till 1 425 MSEK på kontant och skuldfri basis. Transaktionen medförde en realisationsvinst på 1 115 MSEK.

Alla aktier i Concentric AB delades ut till aktieägarna i Haldex AB proportionerligt mot deras aktuella aktieinnehav i Haldex AB. Sista dag för handel i Haldex aktier inklusive rätt att erhålla aktier i Concentric var den 8 juni 2011. Concentric AB noterades på OMX Nasdaq Stockholm den 16 juni 2011.

Inga förvärv har skett under 2011.

Utdelning

Företagets policy för distribution av det fria kapitalet till aktieägarna är fortfarande att överföra 1/3 av årsvinsten efter skatt över en konjunkturcykel till aktieägarna genom utdelning och återköp av aktier, med hänsyn tagen till förväntad finansiell ställning. Styrelsen avser föreslå en utdelning på 2:00 SEK per aktie, vilket är mer än policyn föreskriver, tack vare vinstmöjligheterna och den starka balansräkningen.

Moderbolaget

Haldex AB (publ), organisationsnummer 556010-1155, är ett registrerat aktiebolag med säte i Landskrona, Sverige. Haldex AB är noterat på Nasdaq OMX i Stockholm, Mid Cap. Nettoomsättningen uppgick till 41 MSEK (36) och resultatet efter skatt till 275 MSEK (1 177).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 *Delårsrapportering*. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, *Redovisning för juridiska personer* och Årsredovisningslagen. Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller ställning. Redovisningsprinciperna överensstämmer således med de som presenterades i årsredovisningen för föregående räkenskapsår.

Avvecklade verksamheter

Den 17 december 2010 träffade Haldex en överenskommelse med BorgWarner Inc. om att avyttra Traction Systems Division. Affären avslutades den 31 januari 2011.

I ett tidigare pressmeddelande har Haldex AB:s styrelse meddelat att de kommer att föreslå en uppdelning av koncernen varvid divisionen Hydraulic Systems noteras såsom ett självständigt börsbolag. Under 2010 och 2011 har Haldex koncernen omstrukturerats och i juni 2011 var Hydraulic Systems Division legalt strukturerat såsom en egen underkoncern.

I resultaträkningen för 2010 och 2011 är de båda divisionerna, Traction Systems och Hydraulic Systems, redovisade såsom avvecklade verksamheter. Som avvecklad verksamhet har även realisationsvinsten avseende försäljningen av Traction Systems Division, omvärderingen av Hydraulic Systems Divisions nettotillgångar till dess marknadsvärde och samtliga kostnader hänförliga till omstruktureringen av koncernen klassificerats.

Segmentredovisning

Eftersom Haldex har en ny ledning och två av divisionerna har avyttrats har den interna rapporteringen och granskningen ändrats. Haldexkoncernen har nu två segment, Air Controls och Foundation Brake. Eftersom de två segmenten har liknande verksamheter, kunder och långfristiga rörelsemarginaler har de två segmenten slagits ihop och presenteras som ett segment.

Utdelning av Hydraulic Systems Division till aktieägarna

Utdelningen av Concentric (f.d. Hydraulic Systems Division) redovisas som en minskning av eget kapital, motsvarande marknadsvärdet för den avyttrade verksamheten. Vid tiden för utdelningen realiserades nettotillgångarna och redovisas som en omvärdering i resultaträkningen motsvarande avvikelsen mellan verkligt värde och bokfört värde på rörelsens nettotillgångar.

Övrigt

Notera att avrundningar kan ha gjorts så att beloppen i vissa fall inte stämmer om de summeras.

Stockholm den 15 februari 2012

Haldex AB (publ)

Ulf Ahlén
VD och koncernchef

Kalender 2012

Årsredovisning 2011 (finns på www.haldex.com)	28 mars
Årsstämma kl. 16.00 i Landskrona	18 april
Kv 1: Delårsrapport januari–mars	25 april
Kv 2: Halvårsrapport januari–juni	20 juli
Kv 3: Delårsrapport januari–oktober	2 november

Inbjudan till telefonkonferens

Haldex inbjuder press och analytiker till en telefonkonferens i samband med företagets helårsrapport 2011. Ulf Ahlén, Haldex VD och koncernchef, samt Pramod Mistry, Haldex ekonomi- och finansdirektör, kommer att presentera och kommentera rapporten. Presentationen kommer också att webbsändas.

Datum: Onsdag den 15 februari 2012

Tid: kl. 11.00

Delta i telefonkonferensen:

Du kan också delta med frågor via telefon:

Telefonnummer:

Sverige: + 46 8 505 598 53

Storbritannien: +44 203 043 2436

Danmark: +45 369 541 87

USA: +1 866 458 40 87

Internet:

Presskonferensen webbsänds på:

<https://storm.zoomvisionmamato.com/player/haldex/objects/kamq900t/>

Webbsändningen kommer också att finnas tillgänglig i efterhand och du kan ladda ned helårsrapporten och presentationen på Haldex webbplats:

<http://www.haldex.com/en/GLOBAL/Investors/Report-archive/Interim-Reports/>

Kontaktpersoner:

Pramod Mistry, Ekonomi- och finansdirektör

Tel: +46 (0) 418 47 60 00

Kristina Brink, Informationschef/Investor Relations

Tel: +46 (0) 418 47 61 88 eller +46 (0) 705 90 91 40

Haldex AB (publ)

Organisationsnummer 556010-1155

E-post: info@haldex.com

www.haldex.com

HALDEX HELÅRSRAPPORT JANUARI–DECEMBER 2011

Koncernens resultaträkning, jan–dec

Belopp i MSEK	2011			2010		
	Kvarvarande verksamheter	Avvecklade verksamheter	Haldexkoncernen	Kvarvarande verksamheter	Avvecklade verksamheter	Haldexkoncernen
Nettoomsättning	4 030	1 027	5 057	3 710	3 196	6 906
Kostnad för sålda varor	-2 967	-768	-3 735	-2 656	-2 491	-5 147
Bruttoresultat	1 063	259	1 322	1 054	704	1 758
	26,4%	25,2%	26,1%	28,4%	22,0%	25,5%
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-829	-153	-982	-895	-452	-1 347
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1	-45	-44	-50	-60	-110
Resultat av avyttring och uppdelning av dotterbolag	-	1 904	1 904	-	-19	-19
Rörelseresultat¹⁾	235	1 965	2 200	110	172	282
Finansiella poster	-18	-10	-28	-68	-36	-104
Resultat före skatt	217	1 955	2 172	42	136	178
Skatter	-75	-19	-94	-13	-34	-47
Periodens resultat	142	1 936	2 078	29	102	131
varav innehav utan bestämmande inflytande	6	-	6	5	-	5
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	3:08	-	46:94	0:55	-	2:87
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 133	-	44 133	43 840	-	43 840

Koncernens resultaträkning efter kostnadsslag, jan–dec

Belopp i MSEK	2011			2010		
	Kvarvarande verksamheter	Avvecklade verksamheter	Haldex koncernen	Kvarvarande verksamheter	Avvecklade verksamheter	Haldex koncernen
Nettoomsättning	4 030	1 027	5 057	3 710	3 196	6 906
Direkta materialkostnader	-2 235	-555	-2 790	-1 893	-1 821	-3 714
Personalkostnader	-855	-202	-1 057	-904	-685	-1 589
Avskrivningar	-146	-36	-182	-146	-161	-307
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-559	-173	-732	-657	-337	-994
Resultat av avyttring och uppdelning av dotterbolag	-	1 904	1 904	-	-19	-19
Rörelseresultat¹⁾	235	1 965	2 200	110	172	282
Finansiella poster	-18	-10	-28	-68	-36	-104
Resultat före skatt	217	1 955	2 172	42	136	178
Skatter	-75	-19	-94	-13	-34	-47
Periodens resultat	142	1 936	2 078	29	102	131
varav innehav utan bestämmande inflytande	6	-	6	5	-	5
¹⁾ Rörelseresultat			2011			2010
Belopp i MSEK	Kvarvarande verksamheter	Avvecklade verksamheter	Haldex koncernen	Kvarvarande Verksamhet	Avvecklade verksamheter	Haldex koncernen
Omstruktureringarkostnader	-	-	-	-53	-23	-75
Kostnader hänförliga till uppdelning av koncernen	-	-51	-51	-	-54	-54
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-	-11	-11	-	-29	-29
Resultat av avyttring och uppdelning av dotterbolag	-	1 904	1 904	-	-19	-19
Rörelseresultat exklusive omstruktureringarkostnader, avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden och engångsposter	235	123	358	162	296	459

Koncernens resultaträkning, fjärde kvartalet

Belopp i MSEK	2011			2010		
	Kvarvarande verksamheter	Avvecklade verksamheter	Haldex-koncernen	Kvarvarande verksamheter	Avvecklade verksamheter	Haldex-koncernen
Nettoomsättning	1 035	-	1 035	875	830	1 705
Kostnad för sålda varor	-779	-	-779	-641	-650	-1 291
Bruttoresultat	256	-	256	234	180	414
	24,7%	-	24,7%	26,7%	21,7%	24,3%
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-210	-	-210	-205	-102	-307
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	3	-	3	9	-44	-35
Rörelseresultat¹⁾	49	-	49	38	34	72
Finansiella poster	-12	-	-12	-13	-6	-19
Resultat före skatt	37	-	37	25	28	53
Skatter	-13	-	-13	-8	6	-2
Periodens resultat	24	-	24	17	34	51
<i>varav innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	-	1	0	-	0
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0:52	-	0:52	0:39	-	1:16
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 216	-	44 216	43 840	-	43 840

Koncernens resultaträkning efter kostnadsslag, fjärde kvartalet

Belopp i MSEK	2011			2010		
	Kvarvarande verksamheter	Avvecklade verksamheter	Haldex-koncernen	Kvarvarande verksamheter	Avvecklade verksamheter	Haldex-koncernen
Nettoomsättning	1 035	-	1 035	875	830	1 705
Direkta materialkostnader	-595	-	-595	-456	-475	-931
Personalkostnader	-229	-	-229	-211	-184	-395
Avskrivningar	-41	-	-41	-33	-37	-70
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-121	-	-121	-137	-100	-237
Rörelseresultat¹⁾	49	-	49	38	34	72
Finansiella poster	-12	-	-12	-13	-6	-19
Resultat före skatt	37	-	37	25	28	53
Skatter	-13	-	-13	-8	6	-2
Periodens resultat	24	-	24	17	34	51
<i>varav innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	-	1	0	-	0

¹⁾Rörelseresultat

Belopp i MSEK	2011			2010		
	Kvarvarande verksamheter	Avvecklade verksamheter	Haldex-koncernen	Kvarvarande Verksamhet	Avvecklade verksamheter	Haldex-koncernen
Kostnader hänförliga till uppdelning av koncernen	-	-	-	-	-49	-49
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-	-	-	-	-7	-7
Rörelseresultat exklusive omstrukturingskostnader, avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden och engångsposter	49	-	49	38	90	129

Koncernens rapport över totalresultat

<i>Belopp i MSEK</i>	Jan–dec	
	2011	2010
Periodens resultat	2 078	131
Övrigt totalresultat		
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	-38	7
Omräkningsdifferens	-82	-151
Återföring av omräkningsdifferens	72	-9
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	<i>-48</i>	<i>-153</i>
Summa totalresultat	2 030	-22

Koncernens balansräkning

<i>Belopp i MSEK</i>	31 december 2011	31 december¹ 2010
Goodwill	372	865
Övriga immateriella tillgångar	187	635
Materiella anläggningstillgångar	550	807
Finansiella anläggningstillgångar	22	27
Derivatinstrument	-	11
Uppskjutna skatter	145	141
Summa anläggningstillgångar	1 276	2 486
Varulager	503	698
Kortfristiga fordringar	673	828
Derivatinstrument	11	15
Likvida medel	395	465
Summa omsättningstillgångar	1 582	2 006
Tillgångar som innehas för försäljning^{A)}	-	561
Summa tillgångar	2 858	5 053
Totalt eget kapital	1 336	2 351
Pensioner och liknande förpliktelser	204	314
Uppskjutna skatter	17	93
Långfristiga räntebärande skulder	675	810
Övriga långfristiga skulder	28	31
Summa långfristiga skulder	924	1 248
Derivatinstrument	10	6
Kortfristiga lån	3	3
Kortfristiga rörelseskulder	585	1 112
Summa kortfristiga skulder	598	1 121
Skulder som innehas för försäljning^{B)}	-	334
Summa skulder och eget kapital	2 858	5 053

^{A)} **Tillgångar som innehas för försäljning**

Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	52
Materiella anläggningstillgångar	-	122
Finansiella anläggningstillgångar	-	8
Uppskjutna skatter	-	8
Varulager	-	75
Kortfristiga fordringar	-	199
Derivatinstrument	-	60
Likvida medel	-	37
Totala tillgångar som innehas för försäljning	-	561

^{B)} **Skulder som innehas för försäljning**

Pensioner och liknande förpliktelser	-	34
Uppskjutna skatter	-	26
Övriga långfristiga skulder	-	10
Kortfristiga lån	-	42
Kortfristiga rörelseskulder	-	222
Totala skulder som innehas för försäljning	-	334

¹⁾ Balansräkningen för december 2010 innefattar fortfarande tillgångar och skulder för alla tre divisioner, men tillgångarna och skulderna som hänför sig till Traction System Division rapporteras på separata rader som tillgångar som innehas för försäljning.

Förändring av eget kapital i koncernen

<i>Belopp i MSEK</i>	31 dec 2011	31 dec 2010
Ingående balans	2 351	2 373
Förändringar av intressen utan bestämmande inflytande	1	-5
Betalning av aktier	20	-
Återköp av egna aktier	-8	-
Värde av anställdas tjänster	1	5
Utdelning, kontant	-133	-
Aktieinlösen	-1 326	-
Utdelning, Concentric AB	-1 600	-
Summa totalresultat	2 030	-22
Utgående balans	1 336	2 351
<i>varav innehav utan bestämmande inflytande</i>	13	8

Koncernens kassaflödesanalys

<i>Belopp i MSEK</i>	Jan–dec	
	2011	2010
Rörelseresultat ¹	2 200	282
Återläggning av av- och nedskrivningar	182	307
Erlagda räntor	-23	-108
Resultat avyttring av andelar i dotterbolag	-1 904	19
Betalda skatter	-16	-32
<i>Kassaflöde från rörelsen före förändringar i rörelsekapitalet</i>	439	468
Rörelsekapitalförändring	-325	-27
<i>Kassaflöde från rörelsen</i>²	114	441
Nettoinvestering	-124	-212
Köpeskilling från försäljning av aktier i dotterbolag	1,425	23
<i>Kassaflöde från investeringar</i>³	1 301	-189
Utdelning till Haldex aktieägare	-133	-
Aktieinlösen	-1 326	-
Överföring av skuld i samband med utdelningen av Concentric	274	-
Förändring av lån	-347	-106
Förändring av långfristiga fordringar	13	4
<i>Kassaflöde från finansiering</i>⁴	-1 519	-102
Förändring av likvida medel exkl. valutadifferenser	-104	150
Likvida medel ingående balans	502	362
Valutakursdifferens på likvida medel	-3	-10
Likvida medel utgående balans	395	502

¹ Rörelseresultatet för Haldexkoncernens Kvarvarande verksamheter var 235 MSEK (110) och för avvecklade verksamheter 1 965 MSEK (172).

² Kassaflödet från rörelsen för Haldexkoncernens Kvarvarande verksamheter var negativt 108 MSEK (159) och för avvecklade verksamheter 6 MSEK (282).

³ Kassaflödet från investeringar för Haldexkoncernens Kvarvarande verksamheter var negativt 100 MSEK (-146) och för avvecklade verksamheter 1 400 MSEK (-43).

⁴ Kassaflödet från finansiering för Haldexkoncernens Kvarvarande verksamheter var negativt 1 519 MSEK (-102) och för avvecklade verksamheter - MSEK (-).

Finansiella nyckeltal och data per aktie

	Jan–dec	
	2011	2010
Avkastning på eget kapital, %	97,0	5,4
Räntetäckningsgrad, ggr	41,5	2,5
Soliditet, %	47	47
Skuldsättningsgrad, %	37	29
Resultat efter skatt, före och efter utspädning, SEK	46:94	2:87
Eget kapital, SEK	30:20	53:62
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 133	43 840
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	44 216	43 840
Börskurs 30 december, SEK	25,20	105,25

Kvartalsrapport, Haldex Kvarvarande verksamheter

Belopp i MSEK	2011					2010				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helåret	Q1	Q2	Q3	Q4	Helåret
Nettoomsättning	952	1 026	1 017	1 035	4 030	881	977	977	875	3 710
Kostnad för sålda varor	-680	-747	-761	-779	-2 967	-630	-694	-690	-641	-2 656
Bruttoresultat	272	279	256	256	1 063	251	283	287	234	1 054
	28,6%	27,2%	25,2%	24,7%	26,4%	28,5%	29,0%	29,3%	26,7%	28,4%
Försäljn.-, admin.- och produktutvecklingskostnader	-215	-209	-195	-210	-829	-216	-238	-236	-205	-895
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-2	-4	4	3	1	-5	-2	-52	9	-50
Rörelseresultat¹	55	66	65	49	235	30	43	-1	38	110
Finansiella poster	1	6	-12	-12	-18	-17	-21	-17	-13	-68
Resultat före skatt	56	72	53	37	217	13	22	-18	25	42
Skatter	-18	-27	-18	-13	-75	-4	-7	6	-8	-13
Periodens resultat	38	45	35	24	142	9	15	-12	17	29
varav innehav utan bestämmande inflytande	2	3	0	1	6	1	2	2	0	5

Rörelseresultat, Haldex Kvarvarande verksamheter

Belopp i MSEK	2011					2010				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helåret	Q1	Q2	Q3	Q4	Helåret
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-53	-	-53
Rörelseresultat exklusive omstruktureringskostnader	55	66	65	49	235	30	43	52	38	162

Nyckeltal per kvartal, Haldex Kvarvarande verksamheter

Belopp i MSEK	2011					2010				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helåret	Q1	Q2	Q3	Q4	Helåret
Rörelsemarginal, % ¹	5,8	6,4	6,4	4,8	5,8	3,4	4,4	5,3	4,3	4,4
Rörelsemarginal, %	5,8	6,4	6,4	4,8	5,8	3,4	4,4	-0,1	4,3	3,0
Kassaflöde efter nettoinvesteringar	-143	-40	40	152	9	-26	22	42	-25	13
Avkastning på sysselsatt kapital, % ^{1,2)}	9,7	10,1	10,4	10,1	10,1	0,3	3,5	6,4	8,7	8,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²⁾	7,0	7,7	10,4	10,1	10,1	0,3	3,5	3,5	5,9	5,9
Investeringar	32	20	22	26	100	20	46	42	38	146
F&U, %	3,6	3,5	3,4	3,2	3,3	4,1	3,7	3,6	4,2	3,9
Antal anställda	2 346	2 418	2 360	2 365	2 365	2	2 198	2 315	2 220	2 220

¹ Exklusive omstruktureringskostnader.² Rullande 12 månader.

Segmentredovisning

Eftersom Haldex har en ny ledning och två av divisionerna har avyttrats har den interna rapporteringen och granskningen ändrats. Haldexkoncernen har nu två segment, Air Controls och Foundation Brake. Då de två segmenten har liknande verksamhet, kunder och långfristiga rörelsemarginaler har de två segmenten slagits ihop och presenteras såsom ett segment. Avyttrade segment är Traction Systems och Hydraulic Systems.

Helår 2011

<i>Belopp i MSEK</i>	Haldex Kvarvarande verksamheter		Avyttrade segment		Icke allokerat		Haldexkoncernen	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Omsättning	4 030	3 710	1 027	3 196	-	-	5 057	6 906
Rörelseresultat ¹⁾	235	162	123	296	-	-	358	459
Rörelseresultat	235	110	112	244	-	-	347	353
Rörelsemarginal, % ¹⁾	5,8	4,4	12,0	9,3	-	-	7,1	6,6
Rörelsemarginal, %	5,8	3,0	10,9	7,6	-	-	6,9	5,1
Kostnader hänförliga till uppdelning av koncernen	-	-	-	-	-51	-54	-51	-54
Realisationsvinst/-förlust	-	-	-	-	1 904	-19	1 904	-19
Finansiella poster	-	-	-	-	-28	-104	-28	-104
Skatter	-	-	-	-	-94	-47	-94	-47
Periodens resultat	235	110	112	244	1 731	-224	2 078	131
Investeringar	100	146	29	66	-	-	129	212
Avsk./nedskr.	146	146	36	161	-	-	182	307
Antal anställda	2 365	2 220	-	1 526	-	-	2 365	3 746

Fjärde kvartalet, okt–dec

<i>Belopp i MSEK</i>	Haldex Kvarvarande verksamhet		Avyttrade segment		Icke allokerat		Haldexkoncernen	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Omsättning	1 035	875	-	830	-	-	1 035	1 705
Rörelseresultat ¹⁾	49	38	-	90	-	-	49	129
Rörelseresultat	49	38	-	34	-	-	49	72
Rörelsemarginal, % ¹⁾	4,8	4,3	-	10,8	-	-	4,8	7,6
Rörelsemarginal, %	4,8	4,3	-	4,1	-	-	4,8	4,2
Finansiella poster	-	-	-	-	-12	-19	-12	-19
Skatter	-	-	-	-	-13	-2	-13	-2
Periodens resultat	49	38	-	34	-25	-21	24	51
Investeringar	26	38	-	34	-	-	26	72
Avsk./nedskr.	41	33	-	37	-	-	41	70
Antal anställda	2 365	2 220	-	1 526	-	-	2 365	3 746

¹ Exklusive omstruktureringskostnader och avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden.

Moderbolagets resultaträkning

<i>Belopp i MSEK</i>	Jan–dec	
	2011	2010
Nettoomsättning	41	36
Administrationskostnader	-110	-98
Rörelseresultat	-69	-62
Finansiella poster	45	1 174
Resultat efter finansiella poster	-24	1 112
Utdelning	297	31
Koncernbidrag	5	2
Förändring av periodiseringsfond	-	19
Resultat före skatt	278	1 164
Skatt	-3	13
Periodens resultat	275	1 177

Moderbolagets rapport över totalresultat

<i>Belopp i MSEK</i>	Jan–dec	
	2011	2010
Periodens resultat	275	1 177
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat	275	1 177

Moderbolagets balansräkning

<i>Belopp i MSEK</i>	31 december	31 december
	2011	2010
Anläggningstillgångar	1 760	2 343
Omsättningstillgångar	1 038	3 110
Summa tillgångar	2 798	5 453
Eget kapital	1 287	3 396
Avsättningar	30	29
Räntebärande skulder	670	800
Övriga skulder	811	1 228
Summa skulder och eget kapital	2 798	5 453