

DELÅRSRAPPORT

januari-mars 2014

Stark inledning på året med god tillväxt och förbättrad rörelsemarginal

Januari - mars

- Omsättningen uppgick till 1 041 (951) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta ökade omsättningen med 9 procent.
- Rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till 84 (55) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,1 (5,8) procent. Inklusive engångsposter uppgick rörelseresultatet till 83 (55) MSEK och rörelsemarginalen till 7,9 (5,8) procent.
- Resultat efter skatt ökade till 48 (28) MSEK och resultat per aktie till 1,03 (0,61) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 3 (29) MSEK, vilket i huvudsak beror på ökad tillverknings- och försäljningsvolym under första kvartalet och därmed högre kapitalbindning.
- Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning på 2,00 SEK per aktie samt ett mandat för återköp av aktier med intentionen att återköpa aktier upp till ett värde av 100 MSEK på årsbasis. Avstämningsdag för utdelning föreslås till den 5 maj 2014.

Nyckeltal	jan-mar 2014	jan-mar 2013	föränd- ring	helår 2013
Nettoomsättning, MSEK	1 041	951	9%	3 920
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	84	55	53%	281
Rörelseresultat, MSEK	83	55	51%	153
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	8,1	5,8	2,3	7,2
Rörelsemarginal, %	7,9	5,8	2,1	3,9
Avkastn. på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	16,1	9,5	6,6	14,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	9,4	6,6	2,8	7,8
Resultat efter skatt, MSEK	48	28	71%	38
Resultat per aktie, SEK	1,03	0,61	0,42	0,80
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	3	29	-26	282

¹ Rullande tolv månader

Denna information är sådan som Haldex AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande tisdagen den 29 april 2014, kl 07:20.



VDs kommentar

”Vi inledde 2014 med ett starkt första kvartal. Rörelsemarginalen fortsatte förbättras, både jämfört med fjärde kvartalet och med första kvartalet föregående år. Med en rörelsemarginal på ca 8 procent överträffade vi vårt långsiktiga mål på 7 procent.

Omsättningen ökade med hela 9 procent. Det bör dock noteras att de två första kvartalen föregående år hade en något ojämn fördelning av intäkterna, med ett första kvartal som var svagare än normalt och ett andra kvartal som var starkare än normalt. Oavsett jämförelsetalen så var försäljningen i första kvartalet i år över förväntan. De negativa förköpseffekter relaterade till Euro6 i Europa, som vi befarade under början av året, blev mindre än väntat för Haldex. Den höga omsättningsnivån påverkade även kapitalbindningen och ledde till ett lägre kassaflöde i år än första kvartalet 2013. Det ser vi som ett positivt problem, vilket kommer att hanteras under året.

Den omsättningsnivå vi nådde i absoluta tal under första kvartalet ser vi som en god bas att utgå ifrån framöver. Vi förväntar oss däremot inte samma tillväxttal under kommande kvartal som vi redovisade under första kvartalet.”

Produktionstrender inom industrin

Producerade enheter Prognos för industrin	jan-mar 2014	jan-mar 2013	föränd- ring	helår 2014	helår 2013	föränd- ring	Betydelse för Haldex försäljning ¹
Truck - tunga lastbilar							
Nordamerika	63 300	52 784	20%	286 000	243 003	18%	Medel
Europa	97 770	94 325	4%	414 580	438 421	-5%	Mindre
Kina	201 315	181 439	11%	790 376	760 581	4%	Mindre
Indien	26 957	24 963	8%	106 008	92 204	15%	Mindre
Sydamerika	28 843	33 285	-13%	138 585	148 893	-7%	Mindre
Alla regioner	418 185	386 796	8%	1 735 549	1 683 102	3%	
Trailer - släpvagnar							
Nordamerika	61 236	62 711	-2%	261 360	252 885	3%	Medel
Europa	71 529	57 474	24%	269 922	239 475	13%	Medel
Kina	61 000	57 000	7%	253 000	246 050	3%	Mindre
Indien	4 100	4 300	-5%	15 600	12 574	24%	Mindre
Sydamerika	18 230	17 835	2%	74 738	82 564	-9%	Mindre
Alla regioner	216 095	199 320	8%	874 620	833 548	5%	

¹ Hur stor del av Haldex försäljning som påverkas av förändringar inom respektive kategori. En förändring av antal producerade enheter av tunga lastbilar i exempelvis Sydamerika bedöms få mindre påverkan på Haldex försäljning medan en förändring av produktionen i Nordamerika bedöms få medelstor påverkan.

Truck

Totalt producerades 418 185 tunga lastbilar under första kvartalet, vilket är en ökning med 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I Nordamerika ökade byggtakten med 20 procent, vilket fick en positiv inverkan på Haldex försäljning. I Europa ökade byggtakten med 4 procent, i Kina med 11 procent, i Indien med 8 procent och i Sydamerika minskade den med 13 procent. Haldex försäljning är dock i mindre utsträckning beroende av utvecklingen i de sistnämnda regionerna.

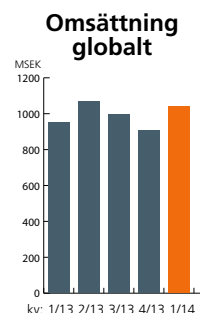
Trailer

Produktionen av släpvagnar uppgick till 216 095 under första kvartalet, vilket är en ökning med 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Produktionen i de för Haldex två viktigaste regionerna, Nordamerika och Europa, uppvisade olika trender med en minskning med 2 procent i Nordamerika och en ökning med 24 procent i Europa. Byggtakten i Kina ökade med 7 procent och i Sydamerika med 2 procent, medan byggtakten minskade med 5 procent i Indien under kvartalet.

Produktionsstatistiken är en prognos från externa källor. Även historiska siffror avser uppskattad produktion och inte faktiskt utfall från industrin. Informationen som avser lastbilar baseras på statistik från JD Powers om inte annat anges. Informationen om släpvmagnsmarknaden som avser Europa baseras på statistik från CLEAR, informationen om lastbilar och släpvmagnar i Nordamerika baseras på statistik från ACT och släpvmagnsinformationen från Sydamerika och Asien baseras på lokala källor.

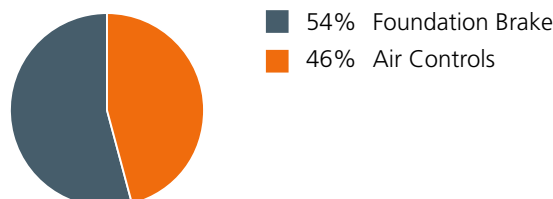
Omsättning för koncernen

Omsättningen för första kvartalet uppgick till 1 041 MSEK jämfört med 951 MSEK motsvarande period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade omsättningen med 9 procent jämfört med samma period föregående år.



Omsättning per produktlinje

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



Omsättningen inom Foundation Brake uppgick till 563 (508) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

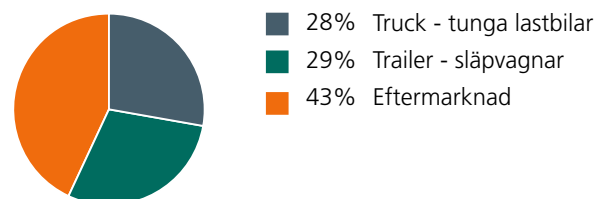
Omsättningen inom Air Controls uppgick till 478 (443) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Omsättning, MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	förändring ¹	helår 2013
Foundation Brake	563	508	11%	2 106
Air Controls	478	443	7%	1 814
Totalt	1 041	951	9%	3 920

¹ Valutajusterat

Omsättning per kundkategori

Haldex verkar på marknaden via de tre kundkategorierna Truck, Trailer och Eftermarknad. Omsättningen inom Truck uppgick till 296 (265) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år.



Omsättningen inom Trailer uppgick till 303 (260) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 15 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Omsättningen mot Eftermarknaden uppgick till 442 (426) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat motsvarar en ökning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Omsättning, MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	förändring ¹	helår 2013
Truck - tunga lastbilar	296	265	13%	1 117
Trailer - släpvagnar	303	260	15%	1 087
Eftermarknad	442	426	3%	1 716
Totalt	1 041	951	9%	3 920

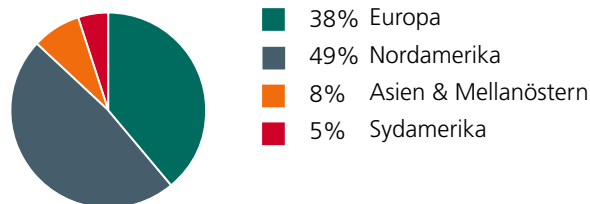
¹ Valutajusterat

Omsättning per region

I Europa har Haldex en högre försäljning till Trailer än Truck. Dessutom står eftermarknaden för en betydande del av försäljningen. I Europa ökade omsättningen till 400 (340) MSEK under första kvartalet. Det motsvarar en valutajusterad ökning på 14 procent för första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

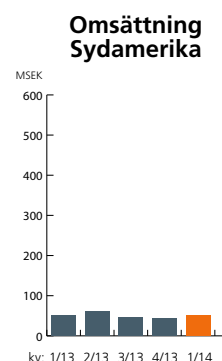
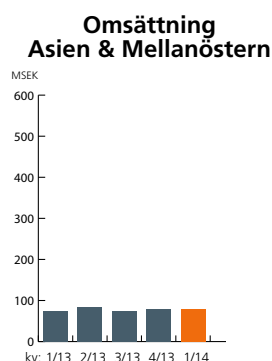
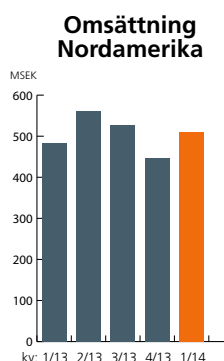
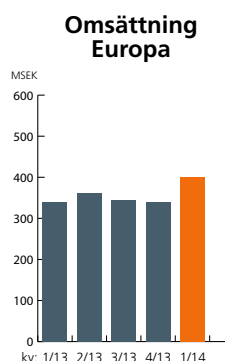
I Nordamerika är fördelningen mellan Truck och Trailer mer jämnt fördelad än i Europa. Eftermarknaden står även här för en betydande del av försäljningen. I Nordamerika uppgick omsättningen till 511 (484) MSEK under första kvartalet. Valutajusterat ökade omsättningen med 6 procent under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

I Asien, med Kina och Indien som huvudmarknader, är lastbilar utan släpvagn fortfarande den vanligaste typen av lastbil. Det gör att Haldex försäljning till större del riktar sig mot Truck än mot Trailer. Eftermarknaden står för en liten del av försäljningen. I Asien och Mellanöstern uppgick omsättningen till 79 (75) MSEK



under första kvartalet. Valutajusterat ökade omsättningen med 6 procent under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

I Sydamerika är försäljningen mot Truck mer betydelsefull än försäljningen mot Trailer och eftermarknaden. Omsättningen under första kvartalet uppgick till 51 (52) MSEK. Även om omsättningen är i linje med första kvartalet föregående år är det en ökning med 16 procent med valutajusterade jämförelsetal.



Omsättning, MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	förändring ¹	helår 2013
Europa	400	340	14%	1 386
Nordamerika	511	484	6%	2 019
Asien och Mellanöstern	79	75	6%	313
Sydamerika	51	52	16%	202
Totalt	1 041	951	9%	3 920

¹ Valutajusterat

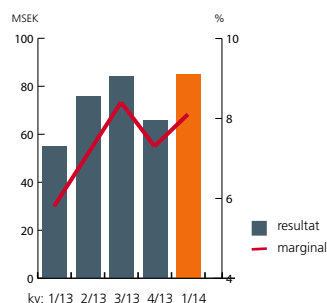
Resultat

Rörelseresultat för första kvartalet, exklusive engångsposter, uppgick till 84 (55) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,1 (5,8) procent. Rörelseresultat och rörelsemarginal inklusive engångsposter uppgick till 83 (55) MSEK respektive 7,9 (5,8) procent.

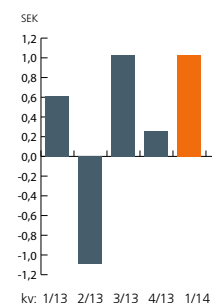
Resultat före skatt uppgick till 75 (45) MSEK. Resultatet före skatt påverkades negativt av omstruktureringsskostnader på 3 MSEK samt positivt av en realisationsvinst vid fastighetsförsäljning på 2 MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 48 (28) MSEK och resultat per aktie uppgick till 1,03 (0,61) SEK för första kvartalet.

Valutakursförändringar samt resultat av valutasäkringar och valutaomräkningseffekter hade en positiv effekt på koncernens rörelseresultat med 3 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultat och marginal
(exkl. engångsposter)



Resultat per aktie



Resultat

Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK
Rörelseresultat, MSEK
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %
Rörelsemarginal, %
Resultat efter skatt, MSEK
Resultat per aktie, SEK

jan-mar
2014

jan-mar
2013

föränd-
ring

helår
2013

84	55	53%	281
83	55	51%	153
8,1	5,8	2,3	7,2
7,9	5,8	2,1	3,9
48	28	71%	38
1,03	0,61	0,42	0,80

Omstruktureringsprogram

Den 21 maj 2013 offentliggjorde Haldex ett omstruktureringsprogram, som förväntas resultera i årlig total besparing på 100 MSEK. Den totala kostnaden för programmet uppgår till 250 MSEK, med likviditetseffekter på ca 150 MSEK. Programmet innefattar kostnader i samband med arbetet att konsolidera centrala processer och funktioner, optimera försäljnings- och administrationskostnader, förändringar av den europeiska produktionsstrukturen och produktionsomläggningar. Programmet kommer löpa till och med 2015 och inkluderar personalnedskärningar om ca 200 medarbetare, samt andra minskningar av rörelsekostnader. Besparingarna kommer gradvis bli märkbara när delprojekt inom omstruktureringsprogrammet genomförs. Kostnaderna kommer att bokföras varefter delprojekt godkänns och genomförs under den definierade perioden.

Hittills har 131 MSEK kostnadsförts i samband med aktiviteter i Storbritannien, Tyskland och Ungern, varav 3 MSEK under första kvartalet 2014.

- Storbritannien – FoU-funktionen har flyttats från Redditch till Mira Technology Park, vilken har en av Europas bästa testbanor. Byggarbetet på den nya anläggningen inleddes under första kvartalet i år. Verksamheten har flyttat in i en av Miras befintliga byggnader tills Haldex skräddarsydda anläggning står klar under hösten 2014. Med den nya byggnaden på plats kommer konstruktion och testning att förläggas till samma plats, vilket kommer att leda till kortare utvecklingscykler och bättre kundrespons.
- Tyskland – förhandlingarna med fackföreningarna i samband med omstruktureringen av den tyska verksamheten har dragit ut på tiden. I och med den fördröjda tidplanen beräknas de första besparingarna i Tyskland kunna ge effekt först under 2015.
- Ungern – Haldex har börjat förbereda en utökning av produktionskapaciteten, och den hyresgäst som Haldex delat lokalen med har börjat flytta till nya lokaler.

Finansiell ställning

Per den 31 mars 2014 uppgick koncernens nettoskuld till 408 (566) MSEK varav pensionsskulder på 313 (315) MSEK. Nettoskulden består i huvudsak av likvida medel uppgående till 318 (359) MSEK, räntebärande skulder uppgående till 410 (609) MSEK och en pensionsskuld på 313 (315) MSEK. Värdet på derivat avseende koncernens lån i utländsk valuta ingår också i nettoskulden med -3 (-1) MSEK.

Lånefinansiering för Haldex utgörs primärt av:

- Ett obligationslån på 270 MSEK, som förfaller januari 2015.
- En syndikerad kreditfacilitet på 95 MUSD, som förfaller 2016. Vid kvartalets slut hade 20 MUSD av faciliteten utnyttjats.

Det har inte skett några förändringar i ställda säkerheter eller eventalförpliktelser under 2014.

Eget kapital uppgick till 1 177 (1 149) MSEK, vilket resulterade i en soliditet på 45 (43) procent.

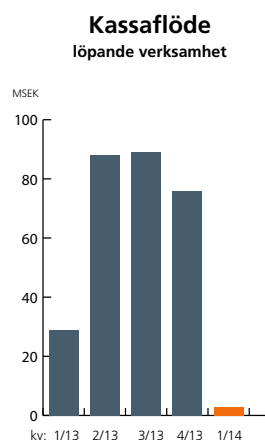
Kassaflöde och likvida medel, MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	föränd- ring
Kassaflöde, löpande verksamhet	3	29	-26
Kassaflöde efter investeringar	-2	9	-11
Likvida medel (vid periodens slut)	318	359	-41

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3 (29) MSEK under kvartalet, inklusive omstrukturingskostnader på 3 (-) MSEK. Kassaflödet påverkades negativt av ökad tillverknings- och försäljningsvolym, vilket ledde till högre kapitalbindning.

Investeringarna uppgick till 27 (20) MSEK. Samtidigt fanns ett positivt kassaflöde från avyttring av fastighet om 22 (-) MSEK, vilket resulterade i att Haldex kassaflöde efter investeringar uppgick till -2 (9) MSEK.

Det totala kassaflödet uppgick till -3 (17) MSEK för första kvartalet.



Övrigt

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Haldex är utsatt för risker av finansiell och operativ karaktär. Inom koncernen finns en process för identifiering av risker och riskhantering, vilken beskrivs i Haldex årsredovisning och bolagsstyrningsrapport för 2013, på sid 37-40 samt 80-81.

I likhet med så som det beskrivs i årsredovisningen innehåller koncernredovisningen vissa bedömningar och antaganden om framtiden, vilka baseras både på historiska erfarenheter och förväntningar om framtiden. Goodwill, utvecklingsprojekt, skatter, garantireserver och pensioner är områden där risken för framtida justeringar av redovisade värden är som högst.

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information med uttalanden om framtidsutsikter för Haldex verksamhet. Informationen är baserad på Haldexledningens nuvarande förväntningar, uppskattningar och prognoser. Framtida faktiska utfall kan variera väsentligen jämfört med i denna rapport lämnad information, som är framtidsinriktad, bland annat på grund av ändrade förutsättningar i ekonomi, marknad och konkurrens.

Transaktioner med närstående

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

Företagsförvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under 2014.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer således med de som presenterades i årsredovisningen för 2013 på sidorna 45-49.

Skatter

Skattesatsen under första kvartalet uppgick till 36 (38) procent. Under helåret 2013 uppgick skattesatsen, exklusive omstruktureringsskostnader, till 39 procent.

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 för moderbolaget under första kvartalet uppgick till 20 (17) MSEK och resultatet efter skatt till 41 (-2) MSEK.

Årsstämma

Haldex årsstämma hålls tisdagen den 29 april kl 16.00 på Haldex, Instrumentgatan 15 i Landskrona. Kl 15.00 inbjuds aktieägare även att delta i en kort introduktion av företaget samt en guidad visning av fabriken. Efter stämman serveras enklare förtäring.

Årsredovisningen och revisionsberättelsen, styrelsens fullständiga förslag och annan dokumentation finns tillgängliga hos Haldex. Dokumentationen har även publicerats på www.haldex.se. Den skickas på begäran via post till aktieägare och kommer även att finnas på årsstämman.

Valberedning

Stefan Charette (Creades), Anders Algotsson (Afa Försäkring), Göran Carlson (genom egna bolag) och Marianne Flink (Swedbank Robur Fonder) bildade valberedning inför Haldex årsstämma 2014. Valberedningens förslag finns i kallelsen samt på Haldex hemsida.

Utdelning och återköp av aktier

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning på 2,00 (1,00) SEK per aktie samt ett mandat för återköp av aktier med intentionen att återköpa aktier upp till ett värde av 100 MSEK på årsbasis. Avstämningsdag för utdelning föreslås till den 5 maj 2014.

Landskrona 29 april 2014

Haldex AB (publ)

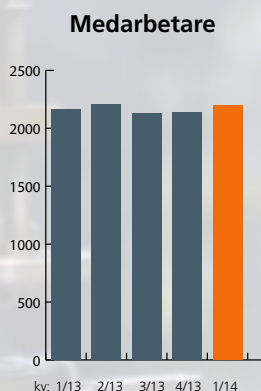
Bo Annvik

VD och koncernchef

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Medarbetare

Antalet medarbetare vid kvartalets slut uppgick till 2 199 (2 160) personer, vilket är 64 fler än vid slutet av fjärde kvartalet.



Resultaträkning

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Nettoomsättning	1 041	951	3 920
Kostnad för sålda varor	-750	-692	-2 827
Bruttoresultat	291	259	1 093
<i>Bruttomarginal</i>	<i>27,9%</i>	<i>27,2%</i>	<i>27,9%</i>
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-212	-208	-839
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹	4	4	-101
Rörelseresultat ¹	83	55	153
Finansiella poster	-8	-10	-43
Resultat före skatt	75	45	110
Skatt	-27	-17	-72
Periodens resultat	48	28	38
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>2</i>	<i>1</i>	<i>3</i>
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,03	0,61	0,80
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 216	44 210	44 206

Rörelseresultat, efter kostnadsslag

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Nettoomsättning	1 041	951	3 920
Direkta materialkostnader	-565	-526	-2 138
Personalkostnader	-215	-208	-832
Avskrivningar	-34	-36	-138
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹	-144	-126	-659
Rörelseresultat ¹	83	55	153

1) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Omstruktureringskostnader	-3	-	-30
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-	-	-98
Övrigt	2	-	-
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	84	55	281

Rapport över totalresultat

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Periodens resultat	48	28	38
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omvärdering av pensionsförpliktelse, efter skatt	-14	10	38
Summa	-14	10	38
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferens	-9	-17	-3
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	0	3	-3
Summa	-9	-14	-6
Summa övrigt totalresultat	-23	-4	32
Summa totalresultat	25	24	70
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	0	1	1

Balansräkning

MSEK	31 mar 2014	31 mar 2013	31 dec 2013
Goodwill	357	345	354
Övriga immateriella anläggningstillgångar	91	173	96
Materiella anläggningstillgångar	405	487	429
Finansiella anläggningstillgångar	28	25	28
Uppskjutna skattefordringar	142	116	140
Summa anläggningstillgångar	1 023	1 146	1 047
Varulager	487	443	480
Kortfristiga fordringar	773	702	627
Derivatinstrument	5	19	9
Likvida medel	318	359	323
Summa omsättningstillgångar	1 583	1 523	1 439
Summa tillgångar	2 606	2 669	2 486
Eget kapital	1 177	1 149	1 152
Pensioner och liknande förpliktelser	313	315	291
Uppskjutna skatteskulder	5	16	12
Långfristiga räntebärande skulder	400	596	400
Övriga långfristiga skulder	23	22	25
Summa långfristiga skulder	741	949	728
Derivatinstrument	9	10	10
Kortfristiga räntebärande skulder	11	13	11
Kortfristiga skulder	668	548	585
Summa kortfristiga skulder	688	571	606
Summa eget kapital och skulder	2 606	2 669	2 486

Förändring av eget kapital

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Ingående balans	1 152	1 129	1 129
Periodens resultat	48	28	38
Övrigt totalresultat	-23	-4	32
Summa totalresultat	25	24	70
Transaktioner med aktieägare:			
Utdelning, kontant	-	-	-44
Återköp av egna aktier	-	-2	-2
Avräkning av aktierelaterad ersättning	-	-2	-2
Värde av anställdas tjänster	-	-	1
Summa transaktioner med aktieägare	-	-4	-47
Utgående balans	1 177	1 149	1 152
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	17	17	17

Nyckeltal

	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	8,1	5,8	7,2
Rörelsemarginal, %	7,9	5,8	3,9
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	3	29	282
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-2	9	211
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	16,1	9,5	14,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	9,4	6,6	7,8
Investeringar, MSEK	27	20	94
FoU, %	3,5	3,6	3,5
Antal anställda	2 199	2 160	2 135
Avkastning på eget kapital, % ¹	16,1	9,2	3,2
Räntetäckningsgrad, ggr	9,5	6,7	7,2
Soliditet, %	45	43	46
Nettoskulsättningsgrad, %	35	49	33
Per aktie:			
Resultat efter skatt, före och efter utspädning, SEK	1,03	0,61	0,80
Eget kapital, SEK	26,63	25,99	26,06
Börskurs, SEK	75,75	38,80	60,00
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 216	44 210	44 206
Totalt antal aktier vid periodens utgång, tusental	44 216	44 216	44 216
<i>varav antal aktier i eget förvar, tusental</i>	12	12	12

¹ Rullande tolv månader

Kassaflödesanalys

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Rörelseresultat	83	55	153
Återföring av icke likviditetspåverkande poster	32	36	231
Erlagda räntor	-8	-8	-37
Erlagd skatt	-9	-11	-98
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	98	72	249
Rörelsekapitalförändring	-95	-43	33
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3	29	282
Investeringar	-27	-20	-94
Avyttring av anläggningstillgångar	22	-	23
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5	-20	-71
Utdelning till Haldex aktieägare	-	-	-44
Förändring av lån	-1	8	-186
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1	8	-230
Periodens kassaflöde	-3	17	-19
Likvida medel, ingående balans	323	346	346
Omräkningsdifferens på likvida medel	-2	-4	-4
Likvida medel, utgående balans	318	359	323

Finansiella instrument per kategori

MSEK	31 mar 2014		31 mar 2013		31 dec 2013	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminkontrakt – kassaflödessäkringar	2	3	9	0	2	4
Valutaterminkontrakt – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1	1	1	2	2	1
Valutaswappar – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2	5	9	8	5	5
Summa	5	9	19	10	9	10

De 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 till eller från nivå 2 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.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Nettoomsättning	20	17	67
Administrationskostnader	-15	-20	-59
Rörelseresultat	5	-3	8
Finansiella poster	0	0	-3
Resultat efter finansiella poster	5	-3	5
Utdelning från koncernföretag	37	-	31
Koncernbidrag	-	-	-7
Resultat före skatt	42	-3	29
Skatt	-1	1	-2
Periodens resultat	41	-2	27

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	helår 2013
Periodens resultat	41	-2	27
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat	41	-2	27

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 mar 2014	31 mar 2013	31 dec 2013
Anläggningstillgångar	1 875	1 833	1 875
Omsättningstillgångar	882	972	870
Summa tillgångar	2 757	2 805	2 745
Eget kapital	1 252	1 225	1 211
Avsättningar	40	33	40
Räntebärande skulder, externa	400	596	400
Övriga skulder	1 065	951	1 094
Summa eget kapital och skulder	2 757	2 805	2 745

Kvartalsdata

MSEK, om ej annat anges	2014 kv 1	2013				2012			
		kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Resultaträkning:									
Nettoomsättning	1 041	908	994	1 067	951	864	931	1 065	1 073
Kostnad för sålda varor	-750	-664	-704	-767	-692	-642	-689	-784	-789
Bruttoresultat	291	244	290	300	259	222	242	281	284
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-212	-190	-212	-229	-208	-193	-195	-224	-224
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	4	-1	11	-115	4	-1	-15	-31	4
Rörelseresultat	83	53	89	-44	55	28	32	26	64
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>84</i>	<i>66</i>	<i>84</i>	<i>76</i>	<i>55</i>	<i>34</i>	<i>52</i>	<i>60</i>	<i>64</i>
Finansiella poster	-8	-11	-13	-9	-10	-7	-9	-11	-9
Resultat före skatt	75	42	76	-53	45	21	23	15	55
Skatt	-27	-30	-30	5	-17	-23	-10	-7	-20
Periodens resultat	48	12	46	-48	28	-2	13	8	35
Balansräkning:									
Anläggningstillgångar	1 023	1 047	1 044	1 065	1 146	1 186	1 231	1 275	1 250
Omsättningstillgångar	1 583	1 439	1 434	1 600	1 523	1 414	1 479	1 585	1 663
Summa tillgångar	2 606	2 486	2 478	2 665	2 669	2 600	2 710	2 860	2 913
Eget kapital	1 177	1 152	1 114	1 078	1 149	1 129	1 157	1 216	1 282
Långfristiga skulder	741	728	748	932	949	967	965	983	968
Kortfristiga skulder	688	606	616	655	571	504	588	661	663
Summa eget kapital och skulder	2 606	2 486	2 478	2 665	2 669	2 600	2 710	2 860	2 913
Kassaflöde:									
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	98	67	58	53	72	91	47	27	78
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3	76	89	88	29	99	41	33	65
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5	-34	-15	-2	-20	-36	-32	-27	-23
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1	-27	-139	-72	8	-49	-6	-90	-19
Periodens kassaflöde	-3	15	-65	14	17	14	3	-84	23
Nyckeltal:									
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	8,1	7,3	8,4	7,1	5,8	3,9	5,6	5,6	6,0
Rörelsemarginal, %	7,9	5,9	9,0	-4,1	5,8	3,2	3,4	2,4	6,0
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,03	0,26	1,03	-1,09	0,61	-0,05	0,26	0,16	0,75
Eget kapital per aktie, SEK	26,63	26,06	25,20	24,40	25,99	25,53	26,17	27,50	29,06
Börskurs, SEK	75,75	60,00	49,20	45,70	38,80	33,50	33,20	30,90	43,40
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ¹	16,1	14,6	12,6	10,4	9,5	9,8	10,4	10,9	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	9,4	7,8	6,4	3,4	6,6	7,0	7,9	9,4	10,1
Soliditet, %	45	46	45	40	43	43	43	43	44
Nettoskuldssättningsgrad, %	35	33	37	49	49	51	52	50	40
Investeringar, MSEK	27	34	23	17	20	36	32	27	23
FoU, %	3,5	4,1	3,5	3,2	3,6	3,8	3,4	3,4	3,0
Antal anställda	2 199	2 135	2 130	2 207	2 160	2 200	2 262	2 306	2 367

¹ Rullande tolv månader

3 år i sammandrag

MSEK, om ej annat anges

2013 2012 2011¹

Resultaträkning:

Nettoomsättning	3 920	3 933	4 030
Kostnad för sålda varor	-2 827	-2 904	-2 967
Bruttoresultat	1 093	1 029	1 063
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-839	-836	-829
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-101	-43	1
Rörelseresultat	153	150	235
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>281</i>	<i>210</i>	<i>235</i>
Finansiella poster	-43	-36	-18
Resultat före skatt	110	114	217
Skatt	-72	-60	-75
Årets resultat	38	54	142

Balansräkning:

Anläggningstillgångar	1 047	1 186	1 276
Omsättningstillgångar	1 439	1 414	1 582
Summa tillgångar	2 486	2 600	2 858
Eget kapital	1 152	1 129	1 336
Långfristiga skulder	728	967	924
Kortfristiga skulder	606	504	598
Summa eget kapital och skulder	2 486	2 600	2 858

Kassaflöde:

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	249	243	439
Kassaflöde från den löpande verksamheten	282	238	114
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-71	-118	1 301
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-230	-164	-1 519
Årets kassaflöde	-19	-44	-104

Nyckeltal:

Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,2	5,3	5,8
Rörelsemarginal, %	3,9	3,8	5,8
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,80	1,12	3,08
Eget kapital per aktie, SEK	26,06	25,53	30,20
Utdelning, SEK	2,00 ²	1,00	2,00
Börskurs, SEK	60,00	33,50	25,20
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ³	14,6	9,8	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % ³	7,8	7,0	10,1
Soliditet, %	46	43	47
Nettoskuldsättningsgrad, %	33	51	37
Investeringar	94	118	100
FoU, %	3,5	3,4	3,3
Antal anställda	2 135	2 200	2 365

¹ Kvarvarande verksamhet ² Förslag till årsstämma ³ Rullande tolv månader

Haldex i korthet

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



Produktnyheter

Under första kvartalet har Haldex utvecklat och förbättrat ett antal produkter:



Dual Drier är en effektivare variant av Haldex lufttorkare för fordon med stora tryckluftslöden. Genom att kombinera två torkare på en plattform kan systemet enkelt installeras och underhållas som en integrerad enhet.



Haldex bromscylinder, **Life Seal**, har presenterats i en förbättrad version med en ny konstruktion med hög täthet även i låga temperaturer. Med den nya konstruktionen bibehålls ventilationen utan att oönskade partiklar kan tränga in.

Produkt i fokus

I varje kvartalsrapport ger Haldex en kort introduktion till en av sina produkter.

Consep - avskiljare

I system som drivs av tryckluft, som t.ex. bromssystemet i tunga fordon, finns det vatten och olja som gör att systemet fungerar sämre. I vissa typer av fordon med större luftflöden, som t.ex. bussar och renhållningsfordon, är detta ett än mer märkbart problem. Haldex produkt Consep separerar bort vatten och olja innan luften förs vidare in i systemet. Det skönar de olika komponenterna och minskar behovet av underhåll och reservdelar. Med Consep installerad filtreras upp till 90 procent av de skadliga substanserna bort.



KUNDCASE:

Torrt är bra!

Det är ingen vanlig byggarbetsplats vi besöker. Järnvägslinjen mellan Stuttgart och Ulm är en del av den nya europeiska järnvägen för höghastighetståg mellan Paris och Ungern. Tunnelbygget är en av de stora utmaningarna i projektet eftersom lutningen är för brant för vanliga dumpers. "De fordon vi använder förbrukar så mycket luft att vi fick stora problem med kondensvatten i det pneumatiska systemet." Så beskrev Michael Oertel på CIS sitt problem. Problemen var massiva: vatten kom in till ventilerna, fukten satte kopplingservon ur spel och på vintern frös nödbromsen. Det ledde till driftstopp och höga kostnader för reservdelar.

Men i Michaels värld allt är bra igen efter att han upptäckte Haldex avskiljare Consep. "Det fungerar riktigt bra," intygar Michael. Idag är alla drabbade dumpers utrustade med Haldex Consep och CIS har inte längre driftstopp på grund av pneumatiska problem.



Finansiell kalender

Årsstämma	29 april
Delårsrapport april-juni	18 juli
Delårsrapport juli-september	5 november

Kontaktpersoner

Catharina Paulcén, SVP Corporate Communications

Telefon: 0418-47 61 57

E-post: catharina.paulcen@haldex.com

Andreas Ekberg, Ekonomi- och finansdirektör

Telefon: 0418-47 60 00

Bo Annvik, VD och koncernchef

Telefon: 0418-47 60 00



Press- och analytikermöte

Journalister och analytiker är inbjudna till en telefonkonferens vid vilken rapporten kommer att presenteras med kommentarer av Bo Annvik, VD och koncernchef, och Andreas Ekberg, ekonomi- och finansdirektör. Presentationen kommer också att webbsändas och du kan delta med frågor via telefon.

Datum/tid: Tisdagen den 29 april kl 11.00

Presskonferensen webbsänds på:

<http://www.media-server.com/m/p/rd8fbx4v>

Delta i telefonkonferensen:

Sverige: 08-505 564 74

Storbritannien: +44 203 364 5374

Danmark: +45 354 455 80

USA: +1 855 753 2230

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

Haldex aktie

jan-mar 2014

Kursutveckling	+26%
Börskurs (31 mars)	75,75 SEK
Börsvärde (31 mars)	3 348 MSEK

Högst betalt	75,75 SEK
Lägst betalt	60,00 SEK

Antal omsatta aktier	18,2 M
Totalt antal aktier (31 mars)	44 215 970

Föreslagen utdelning	2,00 SEK
Planerade aktieåterköp	upp till 100 MSEK

