

# HALDEX DELÅRSRAPPORT

## januari-september 2014

### Högre tillväxt och fortsatt förbättrad rörelsemarginal

#### Juli - september

- Omsättningen uppgick till 1 123 (994) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt med 13 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valuta ökade omsättningen med 7 procent.
- Rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till 113 (84) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,1 (8,4) procent. Inklusive engångsposter uppgick rörelseresultatet till 15 (89) MSEK och rörelsemarginalen till 1,3 (9,0) procent.
- Förhandlingarna med de tyska fackförbunden slutfördes under kvartalet. Därmed har planerna för samtliga anläggningar som berörs av det tidigare annonserade omstruktureringsprogrammet slagits fast. Uppskattningen har nu reviderats med ny total årlig besparing på 85 MSEK och total kostnad på 250 MSEK, varav 100 MSEK är likviditetspåverkande.
- Resultatet under kvartalet belastas med engångsposter på 98 (+5) MSEK hänförliga till omstruktureringsprogrammet.
- Resultat efter skatt uppgick till -22 (46) MSEK och resultat per aktie till -0,53 (1,03) SEK. Exklusive omstruktureringskostnader uppgick resultat per aktie till 1,51 (1,03) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 112 (94) MSEK. Kassaflödet påverkades negativt under kvartalet med 4 (2) MSEK på grund av engångsposter.

#### Händelse efter rapportperiodens utgång

- Den 2 oktober 2014 kommunicerade Haldex uppdaterade 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 samt 1/3 av den, över en konjunkturscykel, årliga nettovinsten i utdelning.

Nyckeltal	jul-sep			jan-sep		
	2014	2013	förändring	2014	2013	förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 123	994	13%	3 288	3 012	9%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	113	84	35%	307	215	43%
Rörelseresultat, MSEK	15	89	-83%	201	100	101%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	10,1	8,4	1,7	9,3	7,1	2,2
Rörelsemarginal, %	1,3	9,0	-7,7	6,1	3,3	2,8
Avkastn. på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % <sup>1</sup>	19,6	12,6	7,0	19,6	12,6	7,0
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	13,5	6,4	7,1	13,5	6,4	7,1
Resultat efter skatt, MSEK	-22	46	-	90	26	246%
Resultat per aktie, SEK	-0,53	1,03	-	1,94	0,54	257%
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	112	94	18	231	211	20

<sup>1</sup> 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 onsdagen den 5 november 2014, kl 07:20.

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



Innovative Vehicle Solutions



Bo Annvik  
VD och koncernchef

## VDs kommentar

Under de senaste två åren har vi arbetat med att effektivisera och fokusera verksamheten. De förbättringar av lönsamheten som uppnåtts under årets tre första kvartal är ett resultat av detta arbete. Dessutom har vi uppnått tillväxt efter att flera år i rad redovisat en omsättning som i princip varit oförändrad. Marknadsläget i Nordamerika är fortsatt positivt, vilket bidragit till den goda försäljningen under kvartalet. I Europa är marknadssignalerna svagare, men där får vi draghjälp av framgångarna för skivbromsar som fortsätter ta marknadsandelar.

Haldex har ambition att gå in i en fas med lönsam tillväxt, vilken även kan komma att inkludera förvärv. Under de senaste kvartalen har Haldex nått tre finansiella mål av fyra. Rörelsemarginalen har överträffat målet om 7 procent, nettoskuldsettingsgraden har legat under 1 och mer än en tredjedel av vinsten för 2013 har betalats ut som utdelning. Tillväxtmålet på 7 procent är däremot inte nått och är dessutom uttryckt på ett sätt som inte är kopplat till den cykliska bransch vi verkar inom. Vi har därför höjt ribban med nya lönsamhetsmål samt beskrivit tillväxtmålet på ett mer relevant sätt. Att växa snabbare än marknaden med ännu högre lönsamhet än tidigare är ett aggressivt mål för ett bolag som redovisat en omsättning som i princip varit oförändrad under många år. Jag är dock övertygad om att Haldex är redo att anta utmaningen att på ett uthålligt sätt nå lönsam tillväxt, vilket kommer fortsätta skapa långsiktiga värden för aktieägare, kunder och medarbetare.

## Produktionstrender inom industrin

Producerade enheter Prognos för industrin <sup>1</sup>	jul-sep 2014	jul-sep 2013	föränd- ring	helår 2014	helår 2013	föränd- ring	Betydelse för Haldex försäljning <sup>2</sup>
<b>Truck - tunga lastbilar</b>							
Nordamerika	76 908	63 373	21%	292 574	243 003	20%	Medel
Europa	101 414	106 983	-5%	411 549	441 457	-7%	Mindre
Kina	143 311	162 300	-12%	742 245	760 581	-2%	Mindre
Indien	28 433	22 188	28%	117 498	92 723	27%	Mindre
Sydamerika	34 338	42 188	-19%	127 771	148 893	-14%	Mindre
Alla regioner	384 404	397 032	-3%	1 691 637	1 686 657	0%	
<b>Trailer - släpvagnar</b>							
Nordamerika	79 800	64 904	23%	291 658	252 885	15%	Medel
Europa	64 356	58 088	11%	262 679	242 035	9%	Medel
Kina	57 200	60 650	-6%	266 200	246 050	8%	Mindre
Indien	6 234	2 390	161%	22 773	12 574	81%	Mindre
Sydamerika	19 866	22 264	-11%	65 670	82 564	-20%	Mindre
Alla regioner	227 456	208 296	9%	908 980	836 108	9%	

### Truck

Totalt bedöms produktionen av tunga lastbilar under tredje kvartalet till 384 404, vilket är en minskning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I Nordamerika ökade prognosen med 21 procent medan den minskade med 5 procent i Europa och med 12 procent i Kina. I Indien ökade den med 28 procent och i Sydamerika minskade den med 19 procent. Haldex försäljning är dock i mindre utsträckning beroende av utvecklingen i de sistnämnda regionerna.

### Trailer

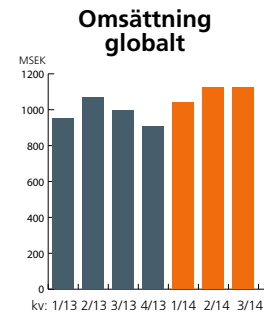
Produktionen av släpvagnar bedöms uppgå till 227 456 under tredje kvartalet, vilket är en ökning med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Prognosen i de för Haldex två viktigaste regionerna, Nordamerika och Europa, uppvisade likartade trender med en ökning med 23 procent i Nordamerika och med 11 procent i Europa. Byggtakten i Kina minskade med 6 procent och i Sydamerika med 11 procent. I Indien ökade byggtakten med ca 4 000 enheter, vilket blev hela 161 procent.

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

<sup>2</sup> 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.

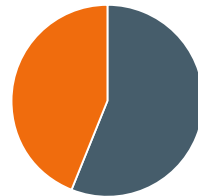
## Omsättning för koncernen

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 1 123 MSEK jämfört med 994 MSEK motsvarande period föregående år. Justerat för valutakursförändringar ökade omsättningen med 7 procent jämfört med samma period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 3 288 (3 012) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 7 procent.



## 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.



### Omsättning per produktlinje (jul-sep)

- 56% Foundation Brake
- 44% Air Controls

Omsättningen inom Foundation Brake uppgick till 630 (529) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 809 (1 617) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 10 procent.

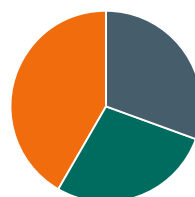
Omsättningen inom Air Controls uppgick till 493 (465) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är oförändrat jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 479 (1 395) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 3 procent.

Omsättning, MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	förändring <sup>1</sup>	jan-sep 2014	jan-sep 2013	förändring <sup>1</sup>
Foundation Brake	630	529	13%	1 809	1 617	10%
Air Controls	493	465	0%	1 479	1 395	3%
Totalt	1 123	994	7%	3 288	3 012	7%

<sup>1</sup> Valutajusterat

## Omsättning per kundkategori

Haldex verkar på marknaden via de tre kundkategorierna Truck, Trailer och Eftermarknad. Omsättningen inom Truck, vilket även inkluderar bussar, uppgick till 344 (312) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 953 (866) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 9 procent. Omsättningen inom Trailer uppgick till 309 (249) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 18 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 957



### Omsättning per kundkategori (jul-sep)

- 31% Truck - tunga lastbilar
- 27% Trailer - släpvagnar
- 42% Eftermarknad

(831) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 12 procent. Omsättningen mot Eftermarknaden uppgick till 470 (433) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat motsvarar en ökning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 378 (1 315) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 2 procent.

Omsättning, MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	förändring <sup>1</sup>	jan-sep 2014	jan-sep 2013	förändring <sup>1</sup>
Truck - tunga lastbilar	344	312	5%	953	866	9%
Trailer - släpvagnar	309	249	18%	957	831	12%
Eftermarknad	470	433	3%	1 378	1 315	2%
Totalt	1 123	994	7%	3 288	3 012	7%

<sup>1</sup> Valutajusterat

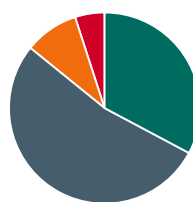
## Omsättning per region

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 370 (345) MSEK under tredje kvartalet. Det motsvarar en valutajusterad ökning på 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 162 (1 047) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 7 procent.

I Nordamerika är fördelningen mellan Truck och Trailer mer jämn än i Europa. Eftermarknaden står även här för en betydande del av försäljningen. I Nordamerika uppgick omsättningen till 600 (527) MSEK under tredje kvartalet. Valutajusterat ökade omsättningen med 7 procent under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 696 (1 573) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 6 procent.

I Asien, med Kina och Indien som huvudmarknader, är lastbilar utan släpvagn fortfarande den vanligaste typen av fordonskombination. Det gör att Haldex försäljning till större del riktar sig mot Truck än mot Trailer. Eftermarknaden står för en liten del av försäljningen. I

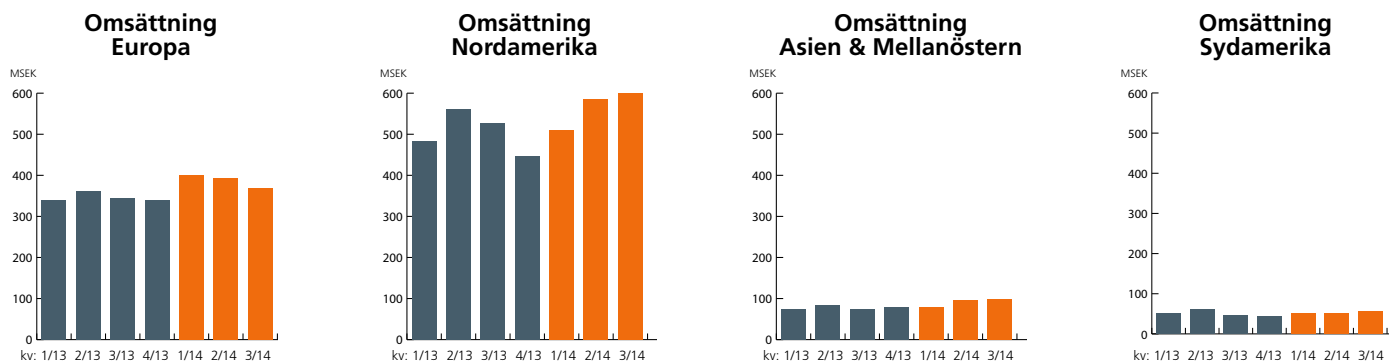
### Omsättning per region (jul-sep)



33%	Europa
53%	Nordamerika
9%	Asien & Mellanöstern
5%	Sydamerika

Asien och Mellanöstern uppgick omsättningen till 98 (75) MSEK under tredje kvartalet. Valutajusterat ökade omsättningen med 22 procent under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 272 (233) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 14 procent.

I Sydamerika är försäljningen mot Truck mer betydelsefull än försäljningen mot Trailer och eftermarknaden. Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 55 (47) MSEK, vilket är en valutajusterad tillväxt på 9 procent. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 158 (159) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt med 5 procent.



Omsättning, MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	förändring <sup>1</sup>	jan-sep 2014	jan-sep 2013	förändring <sup>1</sup>
Europa	370	345	3%	1 162	1 047	7%
Nordamerika	600	527	7%	1 696	1 573	6%
Asien & Mellanöstern	98	75	22%	272	233	14%
Sydamerika	55	47	9%	158	159	5%
<b>Totalt</b>	<b>1 123</b>	<b>994</b>	<b>7%</b>	<b>3 288</b>	<b>3 012</b>	<b>7%</b>

<sup>1</sup> Valutajusterat

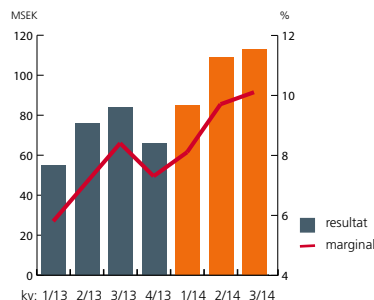
## Resultat

Rörelseresultat för tredje kvartalet, exklusive engångsposter, uppgick till 113 (84) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,1 (8,4) procent. Rörelseresultat och rörelsemarginal inklusive engångsposter uppgick till 15 (89) MSEK respektive 1,3 (9,0) procent. För årets nio första månader uppgick rörelseresultat, exklusive engångsposter, till 307 (215) MSEK samt inklusive engångsposter till 201 (100) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal på 9,3 (7,1) procent respektive 6,1 (3,3) procent.

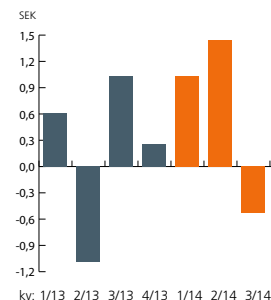
Resultat före skatt uppgick till 8 (76) MSEK för tredje kvartalet samt till 181 (68) MSEK för årets nio första månader. Kvartalets resultat före skatt påverkades negativt av engångsposter på 98 (+5) MSEK, hänförliga till omstruktureringens programmet. Motsvarande effekt på årets nio första månader är en negativ påverkan med netto 106 (115) MSEK.

Resultat efter skatt uppgick till -22 (46) MSEK för tredje kvartalet samt till 90 (26) MSEK för årets nio första månader. Resultat per ak-

**Rörelseresultat och marginal**  
(exkl engångsposter)



**Resultat per aktie**



tie uppgick till -0,53 (1,03) SEK för tredje kvartalet och till 1,94 (0,54) SEK för årets nio första månader. Exklusive omstruktureringens kostnader uppgick resultat per aktie till 1,51 (1,03) SEK för tredje kvartalet och till 4,14 (2,55) SEK för årets nio första månader.

Valutakursförändringar samt resultat av valutasäkringar och valutaomräkningseffekter hade en positiv effekt på koncernens rörelseresultat exklusive engångsposter med 11 MSEK under tredje kvartalet samt med 19 MSEK under årets nio första månader, jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultat	jul-sep 2014			jan-sep 2014		
	2014	2013	förändring	2014	2013	förändring
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	113	84	35%	307	215	43%
Rörelseresultat, MSEK	15	89	-83%	201	100	101%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	10,1	8,4	1,7	9,3	7,1	2,2
Rörelsemarginal, %	1,3	9,0	-7,7	6,1	3,3	2,8
Resultat efter skatt, MSEK	-22	46	-	90	26	246%
Resultat per aktie, SEK	-0,53	1,03	-	1,94	0,54	257%

## Omstruktureringens program

Haldex annonserade ett omstruktureringens program under 2013 som innefattade kostnader i samband med arbetet att konsolidera centrala processer och funktioner, optimera försäljnings- och administrationskostnader, förändringar av den europeiska produktionsstrukturen, produktionaliseringar samt prövning av värden på relaterade anläggningstillgångar. Programmet kommer löpa till och med 2015 och inkluderar personalnedskärningar om ca 200 medarbetare, samt andra minskningar av rörelsekostnader.

En omfattande del av programmet är relaterat till att flytta stora delar av tillverkningen från Tyskland till Ungern. Förhandlingarna med de tyska fackförbunden inleddes sommaren 2013 och avslutades under september 2014. Efter omstruktureringen kommer luftfjädringsprodukter samt bromssystemet EBS fortsätta att tillverkas vid anläggningen i Heidelberg medan övrig produktion succesivt reduceras under 2015, varav en betydande del flyttas till Ungern. Efter omstruktureringen kommer anläggningen i Heidelberg att ha ca 100 medarbetare jämfört med nuvarande personalstyrka på 185 medarbetare. Med de avslutade tyska förhandlingarna har planerna för samtliga anläggningar som berörs av

programmet slagits fast. Den tyska planen kommer att genomföras från september 2014 till slutet av 2015.

I samband med att omstruktureringens programmet annonserades uppskattade Haldex en total årlig besparing på 100 MSEK samt en total kostnad på 250 MSEK, varav ca 150 MSEK var likviditetspåverkande. Bedömningen av programmets besparingar har nu reviderats med ny total årlig besparing på 85 MSEK och total kostnad på 250 MSEK, varav 100 MSEK är likviditetspåverkande. Anledningen till de reviderade siffrorna är att den tyska delen av programmet förändrats i förhållande till ursrungsplanen samt en nedskrivning relaterad till en av produkterna som påverkas av omstruktureringen i Heidelberg.

Från omstruktureringens programmets start till tredje kvartalet 2014 har 237 MSEK kostnadsförts i samband med aktiviteter i Storbritannien, Tyskland, Brasilien, Sverige och Ungern, varav 87 MSEK i omstruktureringens kostnad samt 150 MSEK i nedskrivning. Av dessa kostnader redovisades 129 MSEK under 2013, 108 MSEK hittills under 2014, varav 98 MSEK under tredje kvartalet 2014. Två tredjedelar av utbetalningarna återstår.

## Finansiell ställning

Per den 30 september 2014 uppgick koncernens nettoskuld till 413 (416) MSEK. Exklusive pensionsskulder har nettoskulden minskat till 40 (135) MSEK. Eget kapital uppgick till 1 199 (1 114) MSEK, vilket resulterade i en soliditet på 44 (45) procent.

Lånefinansiering för Haldex utgörs primärt av:

- Ett obligationslån på 270 MSEK, med förnyad löptid till januari 2020.
- En syndikerad kreditfacilitet på 95 MUSD, som förfaller 2016. Vid kvartalets slut hade 5 MUSD av faciliteten utnyttjats.

### Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Haldex har identifierat en produktrelaterad risk som kommer att resultera i en fältinspektion. Det är mot bakgrund av aktuell information svårt att bedöma storleken på en eventuell förpliktelse, men Haldex bedömning är att den kan uppgå till högst 35 MSEK. I övrigt har ingen förändring skett av koncernens eventualförpliktelser under rapportperioden. Det har inte skett några förändringar i ställda säkerheter under 2014.

Nettoskuld, MSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	förändring
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>			
Likvida medel	292	307	-5%
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>			
Räntebärande skulder	-320	-442	-27%
Pensionsskulder <sup>1</sup>	-373	-281	33%
Derivat lån i utländsk valuta	-12	0	-
Summa nettoskuld	-413	-416	-1%

<sup>1</sup> Pensionsskuldens utveckling drivs primärt av förändrade aktuariella antaganden.

Kassaflöde och likvida medel, MSEK	jul-sep			jan-sep		
	2014	2013	förändring	2014	2013	förändring
Kassaflöde, löpande verksamhet	112	94	18	231	211	20
Kassaflöde efter investeringar	59	79	-20	141	174	-33
Likvida medel (vid periodens slut)	292	307	-15	292	307	-15

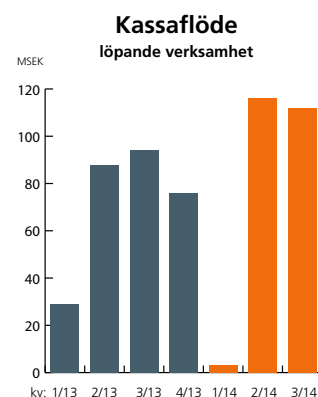
## Skatter

Skattesatsen exklusive omstrukturingskostnader och därtill hörande skattesattser uppgick till 35 (38) procent under tredje kvartalet. Skattekostnaden under årets första nio månader uppgick till 91 (42) MSEK, vilket motsvarar en skattesats om 51 (62) procent. Engångsposterna - primärt omstrukturingskostnader inklusive nedskrivning - tillhör i huvudsak den europeiska verksamheten. Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag balanseras i den mån det är sannolikt att dessa kommer kunna utnyttjas mot framtida skattemässiga överskott. Under helåret 2013 uppgick skattesatsen, exklusive engångsposter, till 39 procent.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 112 (94) MSEK under tredje kvartalet, negativt påverkat av engångsposter på 4 (2) MSEK. För årets nio första månader uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 231 (211) MSEK. Den 5 maj betalades 89 (44) MSEK till aktieägarna i utdelning.

Investeringarna uppgick till -112 (-60) MSEK under årets nio första månader. Samtidigt fanns ett positivt kassaflöde från avyttring av fastighet om 22 (23) MSEK, vilket resulterade i att Haldex kassaflöde efter investeringar uppgick till 141 (174) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -51 (-34) MSEK för årets nio första månader.



## 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. Nettoomsättningen för moderbolaget under årets nio första månader uppgick till 65 (25) MSEK och resultatet efter skatt till 82 (6) MSEK. I detta resultat ingår utdelningar från koncernföretag med 61 (23) MSEK.



## 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 2013, på sidorna 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, pensioner samt påverkan av omstruktureringsprogram är områden där risken för framtida justeringar av redovisade värden är som högst.

### Framtidsinriktad information

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

### Företagsförvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under 2014.

### Transaktioner med närstående

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

### Säsongeffekter

Haldex saknar signifikanta säsongvariationer. Försäljningen påverkas däremot av kundernas produktionsscheman vilket innebär lägre försäljning under semesterperioder och när kunderna håller stängt p.g.a helgdagar som t.ex under årsskiftet.

### Redovisningsprinciper

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

### Ändrade uppskattningar och bedömningar

Nya ränteantaganden för värdering av pensionsskuld har gjorts löpande, vilket resulterat i en skuldökning om 71 MSEK år 2014, varav 31 MSEK är relaterade till tredje kvartalet.

## Medarbetare

Antalet medarbetare vid tredje kvartalets slut uppgick till 2 217 (2 130) personer, vilket är 15 färre än vid slutet av förra kvartalet.

## Årsstämma

Haldex årsstämma kommer hållas den 28 april 2015 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 fyra till röstetalet största ägarna baserat på aktieinnehaven omedelbart föregående offentliggörande av valberedningens sammansättning. Göran Carlson (gm bolag), Frank Larsson (Handelsbanken Fonder), Anders Algotsson (AFA Försäkring) och Erik Törnberg (Creades) har bildat valberedning inför Haldex årsstämma 2015. Tillsammans representerar dessa 16,2 procent av rösterna i Haldex per den 30 september 2014. Göran Carlson har utsetts till ordförande i valberedningen.

## Uppdaterade finansiella mål

Under de senaste kvartalen har Haldex nått tre finansiella mål av fyra. Rörelsemarginalen har överträffat målet om 7 procent, nettoskuldskattningsgraden har legat under 1 och mer än en tredjedel av vinsten för 213 har betalats ut som utdelning. Tillväxtmålet på 7 procent är däremot inte nått och Haldex har växt i takt med marknaden. Den 2 oktober 2014 kommunicerade Haldex uppdaterade finansiella mål:

- Organiskt växa snabbare än marknaden (viktad volym per segment).
- Uthålligt nå en rörelsemarginal på 10 procent eller mer.
- Nettoskuldskattningsgrad på mindre än 1.
- 1/3 av den årliga nettovinsten över en konjunkturscykel i utdelning.

En utförligare förklaring av affärsidé, strategi och affärsmodell återfinns på sid 16 i denna delårsrapport.

---

Landskrona 5 november, 2014

Bo Annvik

VD & Koncernchef

*Denna rapport har granskats av bolagets revisorer.*

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

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Haldex AB (publ) (556010-1155) per 30 september 2014 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.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Landskrona 5 november 2014

### Bror Frid

Auktoriserad revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

### Ann-Christine Hägglund

Auktoriserad revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



## Resultaträkning

MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Nettoomsättning	1 123	994	3 288	3 012	3 920
Kostnad för sålda varor	-797	-704	-2 353	-2 163	-2 827
Bruttoresultat	326	290	935	849	1 093
<i>Bruttomarginal</i>	<i>29,0%</i>	<i>29,2%</i>	<i>28,4%</i>	<i>28,2%</i>	<i>27,9%</i>
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-224	-212	-650	-649	-839
Övriga rörelseintäkter och -kostnader <sup>1</sup>	-87	11	-84	-100	-101
Rörelseresultat <sup>1</sup>	15	89	201	100	153
Finansiella poster	-7	-13	-20	-32	-43
Resultat före skatt	8	76	181	68	110
Skatt	-30	-30	-91	-42	-72
Periodens resultat	-22	46	90	26	38
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>4</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-0,53	1,03	1,94	0,54	0,80
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 204	44 204	44 204	44 206	44 206

## Rörelseresultat, efter kostnadslag

MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Nettoomsättning	1 123	994	3 288	3 012	3 920
Direkta materialkostnader	-614	-539	-1 791	-1 650	-2 138
Personalkostnader	-221	-202	-662	-623	-832
Av- och nedskrivningar	-86	-34	-156	-202	-138
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-187	-130	-478	-437	-659
Rörelseresultat <sup>1</sup>	15	89	201	100	153

### 1) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet

MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	15	89	201	100	153
Omstruktureringskostnader	-46	-	-56	-22	-30
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-52	-	-52	-98	-98
Övrigt	-	5	2	5	-
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	113	84	307	215	281

## Rapport över totalresultat

MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Periodens resultat	-22	46	90	26	38
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av pensionsförpliktelse, efter skatt	-28	34	-60	39	38
Summa	-28	34	-60	39	38
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omräkningsdifferens	69	-44	113	-30	-3
Förändr. av fin.instrument värderade till verkligt värde, efter skatt	4	0	2	-2	-3
Summa	73	-44	115	-32	-6
Summa övrigt totalresultat	45	-10	55	7	32
Summa totalresultat	23	36	145	33	70
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	2	-1	5	-1	1

## Balansräkning

MSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
Goodwill	389	347	354
Övriga immateriella anläggningstillgångar	59	95	96
Materiella anläggningstillgångar	416	424	429
Finansiella anläggningstillgångar	53	26	28
Uppskjutna skattefordringar	162	152	140
Summa anläggningstillgångar	1 079	1 044	1 047
Varulager	531	465	480
Kortfristiga fordringar	831	655	627
Derivatinstrument	14	7	9
Likvida medel	292	307	323
Summa omsättningstillgångar	1 668	1 434	1 439
Summa tillgångar	2 747	2 478	2 486
Eget kapital	1 199	1 114	1 152
Pensioner och liknande förpliktelser	373	281	291
Uppskjutna skatteskulder	19	14	12
Långfristiga räntebärande skulder	307	431	400
Övriga långfristiga skulder	33	22	25
Summa långfristiga skulder	732	748	728
Derivatinstrument	22	6	10
Kortfristiga räntebärande skulder	13	11	11
Kortfristiga skulder	781	599	585
Summa kortfristiga skulder	816	616	606
Summa eget kapital och skulder	2 747	2 478	2 486

## Förändring av eget kapital

MSEK	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Ingående balans	1 152	1 129	1 129
Periodens resultat	90	26	38
Övrigt totalresultat	55	7	32
Summa totalresultat	145	33	70
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>			
Utdelning till Haldex aktieägare	-89	-44	-44
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-3	0	0
Återköp av egna aktier	-	-2	-2
Avräkning av aktierelaterad ersättning	-	-2	-2
Värde av anställdas tjänster/incitamentsprogram	2	-	1
Aktieswap incitamentsprogram	-8	-	-
Summa transaktioner med aktieägare	-98	-48	-47
Utgående balans	1 199	1 114	1 152
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>19</i>	<i>16</i>	<i>17</i>

## Kassaflödesanalys

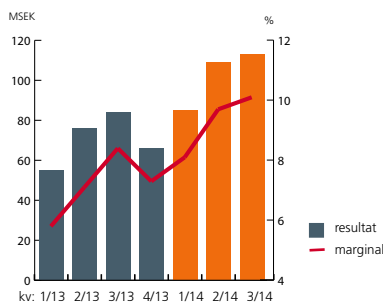
MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Rörelseresultat	15	89	201	100	153
Återföring av icke likviditetspåverkande poster	87	30	154	197	231
Erlagda räntor	-5	-10	-20	-27	-37
Erlagd skatt	-37	-46	-61	-82	-98
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	60	63	274	188	249
Rörelsekapitalförändring	52	31	-43	23	33
Kassaflöde från den löpande verksamheten	112	94	231	211	282
Investeringar	-53	-23	-112	-60	-94
Avyttring av anläggningstillgångar	-	8	22	23	23
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-53	-15	-90	-37	-71
Utdelning till Haldex aktieägare	-	-	-89	-44	-44
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-3	0	0
Förändring av lån	-62	-144	-92	-164	-186
Aktieswap incitamentsprogram	-8	-	-8	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-70	-144	-192	-208	-230
Periodens kassaflöde	-11	-65	-51	-34	-19
Likvida medel, ingående balans	288	376	323	346	346
Omräkningsdifferens på likvida medel	15	-4	20	-5	-4
Likvida medel, utgående balans	292	307	292	307	323

## Nyckeltal

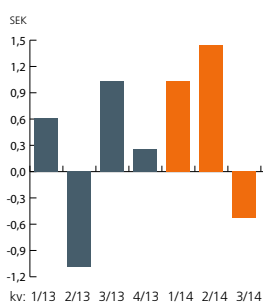
	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	9,3	7,1	7,2
Rörelsemarginal, %	6,1	3,3	3,9
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	231	211	282
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	141	174	211
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % <sup>1</sup>	19,6	12,6	14,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	13,5	6,4	7,8
Investeringar, MSEK	99	60	94
FoU, %	3,3	3,4	3,5
Antal anställda	2 217	2 130	2 135
Avkastning på eget kapital, %	9,9	2,9	3,2
Räntetäckningsgrad, ggr	13,3	7,7	7,2
Soliditet, %	44	45	46
Nettoskuldssättningsgrad, %	34	37	33
<b>Per aktie:</b>			
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	1,94	0,54	0,80
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	1,94	0,54	0,80
Eget kapital, SEK	27,13	25,20	26,06
Kassaflöde, löpande verksamheten, SEK	5,23	4,77	6,38
Börskurs, SEK	83,75	49,20	60,00
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 204	44 206	44 206
Totalt antal aktier vid periodens utgång, tusental	44 216	44 216	44 216
<i>varav antal egna aktier, tusental</i>	<i>102</i>	<i>12</i>	<i>12</i>

<sup>1</sup> Rullande tolv månader

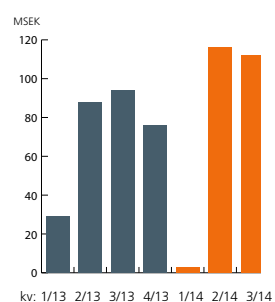
### Rörelseresultat och marginal (exkl engångsposter)



### Resultat per aktie



### Kassaflöde löpande verksamhet



**Moderbolagets resultaträkning**

MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Nettoomsättning	24	8	65	25	67
Administrationskostnader	-11	-11	-45	-38	-59
Rörelseresultat	13	-3	20	-13	8
Finansiella poster	3	-4	7	-3	-3
Resultat efter finansiella poster	16	-7	27	-16	5
Utdelning från koncernföretag	1	20	61	23	31
Koncernbidrag	-	-	-	-	-7
Resultat före skatt	17	13	88	7	29
Skatt	-4	-2	-6	-1	-2
Periodens resultat	13	11	82	6	27

**Moderbolagets rapport över totalresultat**

MSEK	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013
Periodens resultat	13	11	82	6	27
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	13	11	82	6	27

**Moderbolagets balansräkning**

MSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
Anläggningstillgångar	1 898	1 876	1 875
Omsättningstillgångar	931	874	870
Summa tillgångar	2 829	2 750	2 745
Eget kapital	1 197	1 192	1 211
Avsättningar	42	34	40
Räntebärande skulder, externa	306	431	400
Övriga skulder	1 284	1 093	1 094
Summa eget kapital och skulder	2 829	2 750	2 745

**Finansiella instrument per kategori - koncern**

MSEK	30 sep 2014		30 sep 2013		31 dec 2013	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminkontrakt – kassaflödessäkringar	2	3	1	2	2	4
Valutaterminkontrakt – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2	1	2	1	2	1
Valutaswappar – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	10	18	4	3	5	5
Finansiella poster som kan säljas	16	-	-	-	-	-
Summa	30	22	7	6	9	10

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 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	kv 3	2014			2013			2012	
		kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3
<b>Resultaträkning:</b>									
Nettoomsättning	1 123	1 124	1 041	908	994	1 067	951	864	931
Kostnad för sålda varor	-797	-806	-750	-664	-704	-767	-692	-642	-689
Bruttoresultat	326	318	291	244	290	300	259	222	242
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-224	-214	-212	-190	-212	-229	-208	-193	-195
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-87	-1	4	-1	11	-115	4	-1	-15
Rörelseresultat	15	103	83	53	89	-44	55	28	32
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>113</i>	<i>110</i>	<i>84</i>	<i>66</i>	<i>84</i>	<i>76</i>	<i>55</i>	<i>34</i>	<i>52</i>
Finansiella poster	-7	-5	-8	-11	-13	-9	-10	-7	-9
Resultat före skatt	8	98	75	42	76	-53	45	21	23
Skatt	-30	-34	-27	-30	-30	5	-17	-23	-10
Periodens resultat	-22	64	48	12	46	-48	28	-2	13
<b>Balansräkning:</b>									
Anläggningstillgångar	1 079	1 051	1 023	1 047	1 044	1 065	1 146	1 186	1 231
Omsättningstillgångar	1 668	1 632	1 583	1 439	1 434	1 600	1 523	1 414	1 479
Summa tillgångar	2 747	2 683	2 606	2 486	2 478	2 665	2 669	2 600	2 710
Eget kapital	1 199	1 183	1 177	1 152	1 114	1 078	1 149	1 129	1 157
Långfristiga skulder	732	736	741	728	748	932	949	967	965
Kortfristiga skulder	816	764	688	606	616	655	571	504	588
Summa eget kapital och skulder	2 747	2 683	2 606	2 486	2 478	2 665	2 669	2 600	2 710
<b>Kassaflöde:</b>									
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	60	116	98	67	58	53	72	91	47
Kassaflöde från den löpande verksamheten	112	116	3	76	94	83	29	99	41
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-53	-32	-5	-34	-15	-2	-20	-36	-32
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-70	-121	-1	-27	-139	-72	8	-49	-6
Periodens kassaflöde	-11	-37	-3	15	-65	14	17	14	3
<b>Nyckeltal:</b>									
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	10,1	9,7	8,1	7,3	8,4	7,1	5,8	3,9	5,6
Rörelsemarginal, %	1,3	9,2	7,9	5,9	9,0	-4,1	5,8	3,2	3,4
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-0,53	1,44	1,03	0,26	1,03	-1,09	0,61	-0,05	0,26
Eget kapital per aktie, SEK	27,13	26,76	26,63	26,06	25,20	24,38	25,99	25,53	26,17
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	2,53	2,62	0,07	1,61	2,13	1,99	0,66	2,24	0,93
Börskurs, SEK	83,75	82,50	75,75	60,00	49,20	45,70	38,80	33,50	33,20
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % <sup>1</sup>	19,6	18,1	16,1	14,6	12,6	10,4	9,5	9,8	10,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>1</sup>	13,5	17,3	9,4	7,8	6,4	3,4	6,6	7,0	7,9
Avkastning på eget kapital, %	-2,0	5,6	4,0	1,0	3,9	-4,0	2,1	-0,3	0,8
Soliditet, %	44	44	45	46	45	40	43	43	43
Nettoskuld-sättningsgrad, %	34	37	35	33	37	49	49	51	52
Investeringar, MSEK	40	32	27	34	23	17	20	36	32
FoU, %	3,3	3,2	3,5	4,1	3,5	3,2	3,6	3,8	3,4
Antal anställda	2 217	2 232	2 199	2 135	2 130	2 207	2 160	2 200	2 262

<sup>1</sup> Rullande tolv månader

## 3 år i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	2013	2012	2011 <sup>1</sup>
<b>Resultaträkning:</b>			
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
<b>Balansräkning:</b>			
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
<b>Kassaflöde:</b>			
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
<b>Nyckeltal:</b>			
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
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	6,38	5,38	2,58
Utdelning, SEK	2,00	1,00	2,00
Börskurs, SEK	60,00	33,50	25,20
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % <sup>2</sup>	14,6	9,8	10,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>2</sup>	7,8	7,0	10,1
Avkastning på eget kapital, %	3,1	3,4	-
Soliditet, %	46	43	47
Nettoskuldssättningsgrad, %	33	51	37
Investeringar	94	118	100
FoU, %	3,5	3,4	3,3
Antal anställda	2 135	2 200	2 365

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



## Haldex i korthet

Haldex utvecklar, tillverkar och marknadsför produkter för broms- och luftfjädringssystem. Våra kunder är tillverkare av lastbilar, bussar och släpvagnar, axeltillverkare till dessa typer av fordon samt verkstäder som utför service- och reparationsarbeten. Vi arbetar även med andra marknadssegment som jordbruksfordon och specialfordon. Produktportföljen innehåller de huvudkomponenter och subsystem som finns i ett komplett broms- eller luftfjädringssystem. Haldex bedriver försäljning, FoU, teknisk service och produktion i hela världen. Tillverkningen sker i Sverige, Tyskland, Ungern, Kina, Indien, Brasilien, Mexiko och USA.

Haldex är noterat på Nasdaq Stockholms Mid Cap-lista. Huvudägare är Göran Carlson genom bolag, Handelsbanken Fonder, Creades, Nordea Fonder och Afa Försäkring med ca 19 procent av aktierna.

### 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 produkt erbjudandet, servicenivån, prissättningen och distributionskanalerna anpassas över fordonets livscykel, med ambitionen att ge support under fordonets huvudsakliga livslängd. Produkterna inom Foundation Brake kommer fortsätta att verka som bas kompletterat med utvalda produktinvesteringar inom Air Controls.

### Finansiella mål

- Organiskt växa snabbare än marknaden (viktad volym per segment).
- Uthålligt nå en rörelsemarginal på 10 procent eller mer.
- Nettoskuldssättningsgrad på mindre än 1.
- 1/3 av den årliga nettovinsten över en konjunkturscykel i utdelning.

### Värdedrivande faktorer

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

## Finansiella definitioner och ordlista

### FINANSIELLA DEFINITIONER

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

**Avkastning på sysselsatt kapital:** Rörelseresultat med tillägg för ränteintäkter, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

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

**Nettoskuld:** Likvida medel plus räntebärande fordringar minus räntebärande skulder och avsättningar.

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

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

**Räntetäckningsgrad:** Rörelseresultat exklusive engångsposter med tillägg för ränteintäkter dividerat med räntekostnader.

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

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

**Sysselsatt kapital:** Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar.

### ORDLISTA

**Air Controls:** Haldex produktlinje för produkter som förbättrar säkerhet och köregenskaper i bromssystemet såsom rening och torkning av tryckluft, ventiler samt ABS och EBS.

**Eftermarknad:** Försäljningen av reservdelar, utbildning och tjänster till de verkstäder som reparerar och ger service till fordon som tagits i drift.

**Foundation Brake:** Haldex produktlinje för bromsprodukter för hjuländen såsom skivbromsar, bromshävarmar till trumbromsar samt bromscylindrar.

**OEM:** Original equipment manufacturer d.v.s tillverkare av fordon.

**Truck:** Tung lastbilar samt bussar.

**Trailer:** Släpvagnar som kopplas på en dragbil (lastbil).

## Produktnyheter

Under kvartalet har Haldex utvecklat och förbättrat ett antal produkter:



**ModulT skivbroms** presenterades i ett nytt utförande på IAA-mässan i september. ModulT 22LT är den lättaste skivbromsen på marknaden för trailers. Med varianten ModulT 22MD finns nu även en modell för lastbilar och bussar. Den "skrynkliga" designen

har gjort att Haldex kunnat optimera vikten bättre än någon av konkurrenterna, vilket förbättrar bl.a bränsleförbrukningen och servicekostnaden för slutkunden. 22MD har 25 procent mer bromskraft än 22LT, vilket behövs för att få stopp på tyngre lastbilar och bussar.



En liten förändring som ger stor verkan genomfördes på **Protect-O**. På en okopplad trailer är kopplingshandsken ofta helt öppen. Detta gör att damm och vatten kommer in i kopplingen. Insekter lockas också till en sådan till synes säker plats. Sådana föroreningar förkortar livslängden och kan sätta systemets

funktion ur bruk. Med Protect-O stängs automatiskt öppningen på kopplingshandsken så fort luftslangen kopplas bort. Den öppnar sig lika snabbt när trycket återansluts.

### PRODUKT I FOKUS:

#### COLAS - för höjning och sänkning av fordonet vid lastning

COLAS använder tryckluften i systemet för att låta föraren enkelt höja och sänka fordonet vid lastning. Höjden kan även låsas i ett visst läge, vilket är användbart om fordonet t.ex ska transporteras på tåg eller färja. Om fordonet körs iväg återställs systemet automatiskt så att chassit eller hjulupphängningen inte skadas. Andra säkerhetsfunktioner inkluderar dödmansgrepp så att fordonet inte kan ändra höjd om inte föraren aktivt håller i handtaget. Vi är marknadsledande på dessa produkter, så håll utkik efter Haldex blåa handtag ute på vägarna.



### KUNDCASE:

#### Komplett service på 18.000 fordon

När järnridån mellan öst och väst fortfarande var ett faktum var det en man som nästan på egen hand hittade ett sätt så att båda sidor kunde nå ut till varandra. Vid denna tidpunkt behövde östtyskland lastbilar från väst för internationella transporter, men valutan var svag. Denna man leasade då ut tunga lastbilar, vilket inte var tillåtet i Tyskland förrän i slutet av 80-talet. Hans namn var Peter Manns. Företagets namn, Pema, är en kombination av hans förnamn och efternamn, och är ett av Tysklands äldsta leasingföretag av lastbilar.

Idag består flottan av ca 18.000 fordon. Två tredjedelar är trailers och växelflak och en tredjedel av den imponerande flottan är dragbilar och lastbilar. Företaget finns nu i åtta europeiska länder. Pema är fortfarande unika i sitt slag bland kommersiella fordonsleasingsföretag. De utmärker sig med sin s.k vertikala integrering och dess enastående utbud. "Om du vill byta din dragbil med hydraulisk tippning till en semi-trailer med kompressor imorgon kan vi hjälpa dig med det", säger verkstadschefen Frank Mertig.

För samtliga fordon spelar 24-timmars servicen i egen regi en central roll. De komponenter som rullar in på Pemas gård på väg till kunden måste ha lågt underhållsbehov och vara slitstarka. "Robust Haldexteknik som t.ex luftfjädringsventiler och COLAS för höjning och sänkning av lasten, har visat sig vara det bästa på länge", säger Frank Mertig. Han uppskattar även det elektroniska bromssystemet EB+ vars "programvara är enkel att använda och dess uppgifter lätta att få fram".

## Finansiell kalender för 2015

Bokslutskommuniké	12 februari
Delårsrapport, jan-mar	24 april
Årsstämma	28 april
Delårsrapport, apr-jun	16 juli
Delårsrapport, jul-sep	23 oktober

## 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: Onsdagen den 5 november kl 11.00

Presskonferensen webbsänds på:  
<http://www.media-server.com/m/p/2kk933io>

Delta i telefonkonferensen:

Sverige: 08-50 55 64 74

Danmark: +45 35 44 55 79

UK: +44 20 33 64 53 74

USA: +1 85 57 53 22 30

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

jul-sep 2014

Kursutveckling	+2%
Börskurs (30 sep)	83,75 SEK
Börsvärde (30 sep)	3 703 MSEK

Högst betalt	94,00 SEK
Lägst betalt	80,25 SEK

Antal omsatta aktier	8,2 M
Totalt antal aktier (30 sep)	44 215 970

Utdelning	2,00 SEK
Planerade aktieåterköp	upp till 100 MSEK

