

2015

HALDEX BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

januari-december 2015

God lönsamhet trots avmattning i slutet av året

Lönsamheten är fortsatt god med en rörelsemarginal på 9,3 procent för helåret 2015 samt nästan dubblerad vinst per aktie till 4,28 SEK. God kostnadskontroll, högre försäljning mot den mer lönsamma eftermarknaden samt förbättrad lönsamhet på växande produkter bidrog till att rörelsemarginalen kunde bibehållas under ett år med försämrat marknadsläge. Den nordamerikanska marknaden har mattats av under andra halvåret samtidigt som efterfrågan i Brasilien och Kina varit markant lägre under hela året. Det försämrade marknadsläget i kombination med en produktåterkallelse resulterade i att den valutajusterade omsättningen minskade under helåret 2015.

- Omsättningen för helåret uppgick till 4 777 (4 380) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 9 procent jämfört med föregående år. Justerat för valuta minskade omsättningen med 3 procent för helåret. Under fjärde kvartalet uppgick omsättningen till 1 052 (1 092) MSEK, vilket valutajusterat motsvarar en minskning med 9 procent.
- Rörelseresultat för helåret exklusive engångsposter uppgick till 444 (408) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,3 (9,3) procent. Inklusive engångsposter uppgick rörelseresultatet till 325 (233) MSEK och rörelsemarginalen till 6,8 (5,3) procent. För fjärde kvartalet uppgick rörelsemarginalen exklusive engångsposter till 7,3 (9,3) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 191 (107) MSEK och resultat per aktie till 4,28 (2,32) SEK för helåret. Motsvarande siffror för fjärde kvartalet är 48 (17) MSEK i resultat efter skatt och 1,08 (0,38) SEK i resultat per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 220 (435) MSEK för helåret och till 111 (204) MSEK för fjärde kvartalet.
- Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning på 2,00 (3,00) SEK per aktie. Styrelsen föreslår vidare återköp av aktier i syfte att användas vid förvärv eller för att makuleras, för att därmed öka aktieägarvärdet.

Nyckeltal	okt-dec 2015	okt-dec 2014	föränd- ring	helår 2015	helår 2014	föränd- ring
Nettoomsättning, MSEK	1 052	1 092	-4%	4 777	4 380	9%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	76	101	-25%	444	408	9%
Rörelseresultat, MSEK	69	32	116%	325	233	39%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,3	9,3	-2,0	9,3	9,3	0,0
Rörelsemarginal, %	6,6	3,0	3,6	6,8	5,3	1,5
Avkastn. på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	21,7	21,4	0,3	21,7	21,4	0,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	15,9	12,2	3,7	15,9	12,2	3,7
Resultat efter skatt, MSEK	48	17	182%	191	107	79%
Resultat per aktie, SEK	1,08	0,38	184%	4,28	2,32	84%
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	111	204	-93	220	435	-215

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 torsdagen den 11 februari 2016, kl 07:20.

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



Innovative Vehicle Solutions

VDs kommentar

När vi summerar 2015 kan vi se tillbaka på ett år som inleddes med ett starkt marknadsläge och en ambition att uppnå lönsam tillväxt. Marknadsläget har successivt försämrats och i kombination med effekterna av den produktåterkallelse som följt oss under hela året, har vi valt att prioritera lönsamhet framför tillväxt. Vi avslutar 2015 med en hög rörelsemarginal på 9,3 procent, trots att vi upplevt ett år med oförutsedda händelser och lägre omsättning. Ett Haldex som kan leverera god lönsamhet även vid omsättningsbortfall är ett av våra högst prioriterade mål och vi arbetar vidare mot det mål på minst 10 procent vi satt upp långsiktigt.

Nordamerika

Produktåterkallelsen av en variant av bromscylindrar på den amerikanska marknaden har varit den enskilt största händelsen som påverkat oss negativt under året. Vi har arbetat hårt med att återfå kundernas förtroende och fått mycket positiv respons på hur vi hanterat våra åtaganden mot kund. Jag har personligen besökt alla stora lastbils- och släpvnagstillverkare i Nordamerika och har inbokade besök med ett flertal stora åkerier under början på året. Nordamerika har även upplevt sämre efterfrågan inom området Remanufacturing (renovering av produkter). En lång vinter samt en kund som hamnat i finansiella problem har resulterat i lägre försäljning än föregående år. Reman är emellertid ett verksamhetsområde med stor tillväxtpotential och vi har fortfarande ambition att expandera i och utanför Nordamerika.

Prognosmakarna är överens om att den nordamerikanska marknaden kommer minska under 2016 jämfört med 2015 vilket gör situationen än mer utmanande. För att säkerställa att vi bygger en långsiktig, lönsam och tillväxtorienterad verksamhet i Nordamerika kommer jag tillbringa mycket tid i denna region under året. Det blev ett än mer viktigt beslut då vår nyutträdde nordamerikachef tvingades sluta under början av 2016 av personliga skäl. Jag kommer att temporärt gå in som chef över Nordamerika och säkerställa att verksamheten fungerar på ett tillfredsställande sätt innan jag lämnar över till en efterträdare. Vi har ett gott rykte på den nordamerikanska marknaden och med den återlansering av skivbromsen samt den förbättrade varianten av bromscylindern vi kommer göra i år, har vi alla förutsättningar för att återgå till tidigare omsättningsnivåer igen. Det kommer dock ta tid och synbara effekter kan förväntas först i slutet av året.

Produkter på tillväxt

Haldex har en stark produktportfölj med skivbromsen som främsta tillväxtprodukt. Under 2016 förväntas omsättningen från denna produktkategori öka med en tredjedel för att successivt trappas upp till ännu högre volymer under de närmsta åren, tack vare redan ingångna kontrakt. Med ett flertal av de stora lastbils- och släpvnagstillverkarna förs för närvarande diskussioner kring framtida kontrakt. En av de stora lastbilstillverkarna har kvalificerat Haldex skivbroms till nästa steg och vi återstår nu som en av ett fåtal leverantörer för en slutgiltig upphandling. Det är dock långa planeringstider i vår bransch och intäkter från dessa kontrakt förväntas från år 2020 och framåt.

En annan produktkategori som uppvisat god tillväxt under året är EBS för släpvnagnar. Det är en produkt där vi har ett större, pågå-



Bo Annvik
VD & Koncernchef

ende FoU-projekt så det känns mycket bra att Haldex positionerar sig allt starkare inom detta område. EBS är en teknik som än så länge är störst i Europa men som har potential att på längre sikt införas i andra delar av världen.

God eftermarknad

På eftermarknaden har Europa och Sydamerika uppvisat positiva försäljningssiffror under hela året. Eftermarknaden har generellt sett högre lönsamhet än Truck och Trailer, vilket bidragit till årets starka rörelsemarginal. Det är även glädjande att se att eftermarknadsförsäljningen inom skivbromsar successivt tagit fart.

Haldex har som ambition att bredda sitt erbjudande mot eftermarknaden och arbetet med att introducera nya produkter är i full gång. Under januari lanserade vi en bromscylinder inom lågkostnadssegmentet på eftermarknadsmässan Heavy Duty Aftermarket under varumärket Midland. Liknande lanseringar kommer ske under våren i Europa under varumärket Grau. Det är ett led i vår strävan att nå ut med ett bredare produktutbud fokuserat på tredje och fjärde ägaren av fordonet som har lägre livslängdskrav, än de premiumprodukter som främst köps av första och andra ägaren med längre livslängdskrav.

Marknadsutsikter

Marknaden i Europa ser lovande ut under 2016 med ökad orderingång medan Nordamerika bedöms få en nedgång från ett starkt 2015. 2016 bedöms emellertid vara ett år med volymer över genomsnittet i Nordamerika. I Indien fortsätter den positiva utvecklingen, men vi förväntar oss ingen väsentlig förbättring i Brasilien och Kina under 2016.

Haldex under 2016

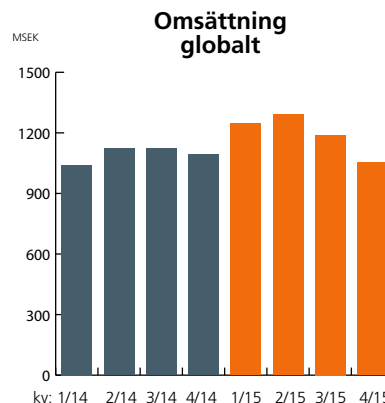
Haldex går in i 2016 med tillväxt inom viktiga produktkategorier. Omstruktureringsprogrammet är genomfört och fokus flyttat till uttrullning av eftermarknadsstrategin och till att säkra ett större lastbilskontrakt. Det är dock aktiviteter som leder till framtida intäkter och som inte positivt påverkar 2016. Vi ser ett år framför oss då vi fortfarande kommer att känna av händelserna i Nordamerika och får svårt att visa tillväxt. Vår ambition är dock att fortsatt säkerställa en god lönsamhet i linje med 2015 års nivåer, men med en svagare efterfrågan blir denna målsättning utmanande att nå under året.

Bo Annvik
VD & Koncernchef

Omsättning för koncernen

Omsättningen för helåret uppgick till 4 777 (4 380) MSEK, vilket i absoluta tal motsvarar en ökning med 9 procent jämfört med föregående år. Under 2015 har den svenska kronan försvagats, vilket resulterat i betydande skillnader mellan tillväxttalen inklusive och exklusive valutajuster. Justerat för valuta minskade omsättningen med 3 procent. För fjärde kvartalet uppgick omsättningen till 1 052 (1 092) MSEK, vilket valutajusterat motsvarar en minskning med 9 procent.

De främsta faktorer som påverkat omsättningen positivt, både under helåret och under fjärde kvartalet, är fortsatt tillväxt inom skivbromsar samt ökad försäljning till eftermarknaden. Däremot har försäljningen minskat i Nordamerika, Sydamerika samt inom produktgruppen bromscylindrar.



Omsättning per produktlinje

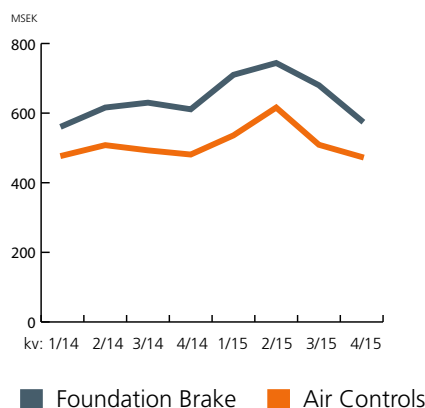
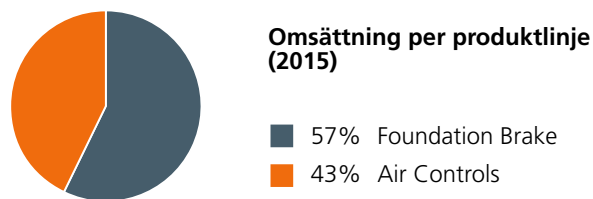
Omsättning, MSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	förändring ¹	helår 2015	helår 2014	förändring ¹
Foundation Brake	578	611	-11%	2 712	2 420	-1%
Air Controls	474	481	-7%	2 065	1 960	-6%
Totalt	1 052	1 092	-9%	4 777	4 380	-3%

¹ Valutajusterat

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 2 712 (2 420) MSEK under helåret, vilket valutajusterat är en minskning med 1 procent jämfört med föregående år. För fjärde kvartalet uppgick omsättningen till 578 (611) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 11 procent. Under året har försäljningen av skivbromsar fortsatt ökat kraftigt. Försäljningen av bromscylindrar har däremot minskat, framför allt till följd av den produktåterkallelse i Nordamerika som löpt sedan slutet av 2014. Även försäljningen av bromshävarmar har minskat till följd av ökad penetration av skivbromsar samt svag marknad i Brasilien. Under fjärde kvartalet har dessutom den svaga marknadsutvecklingen i Nordamerika resulterat i lägre försäljning av bromshävarmar.

Omsättningen inom Air Controls uppgick till 2 065 (1 960) MSEK under helåret, vilket valutajusterat är en minskning med 6 procent jämfört med föregående år. För fjärde kvartalet uppgick omsättningen till 474 (481) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 7 procent. Inom Air Controls har försäljning av EBS ökat stadigt i Europa under året. Däremot har försäljningen av ABS minskat i Nord- och Sydamerika p.g.a. det svaga ekonomiska marknadsläget. Reman (reovering av produkter), vilket utgör en betydande del av Air Controls totala försäljning, var låg



under året. Minskningen är framför allt hänförlig till en kund med finansiella problem som valt att hantera reovering av produkter i egen regi. Under andra halvåret har dessutom en äldre produkt inom Air Control fasats ut som del av omställningen i Tyskland.

Omsättning per kundkategori

Omsättning, MSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	förändring ¹	helår 2015	helår 2014	förändring ¹
Truck - tunga lastbilar och bussar	266	323	-23%	1 276	1 276	-14%
Trailer - släpvagnar	295	312	-10%	1 380	1 269	-1%
Eftermarknad	491	457	1%	2 121	1 835	2%
Totalt	1 052	1 092	-9%	4 777	4 380	-3%

¹ Valutajusterat

Haldex verkar på marknaden via de tre kundkategorierna Truck, Trailer och Eftermarknad. Omsättningen inom Truck uppgick till 1 276 (1 276) MSEK under helåret, vilket valutajusterat är en minskning med 14 procent jämfört med föregående år. För fjärde kvartalet uppgick omsättningen till 266 (323) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 23 procent. Under året har försäljningen mot Truck framför allt minskat i Nordamerika och Europa medan den ökat i Asien. Produktmässigt har en minskad försäljning av bromscylindrar påverkat negativt samt utfasning av en äldre variant av en Air Controls-produkt. Dessutom har försäljning av bromshävarmar minskat till följd av ökad penetration av skivbromsar.

Omsättningen inom Trailer uppgick till 1 380 (1 269) MSEK under helåret, vilket valutajusterat är en minskning med 1 procent jämfört med föregående år. För fjärde kvartalet uppgick omsättningen till 295 (312) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 10 procent. Framgångar för skivbromsen har balanserats av en mins-



Omsättning per kundkategori (2015)

- 27% Truck - tunga lastbilar
- 29% Trailer - släpvagnar
- 44% Eftermarknad

kad försäljning till Trailer i Nordamerika under helåret. Försäljningen till Trailer har ökat markant i Sydamerika och under fjärde kvartalet även i Asien.

Omsättningen mot Eftermarknaden uppgick till 2 121 (1 835) MSEK under helåret, vilket valutajusterat motsvarar en ökning med 2 procent. För fjärde kvartalet uppgick omsättningen till 491 (457) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt på 1 procent. Försäljningen mot eftermarknaden i Europa och Sydamerika har varit stark under året. Under fjärde kvartalet ökade omsättningen i Asien, där försäljning varit låg under tidigare kvartal.

Produktionstrender inom industrin

Nyproducerade lastbilar och släpvagnar är en bra indikator på den marknad som Haldex verkar på. Viktigt att komma ihåg är att Haldex påverkas beroende på hur stor del av bolagets försäljningen som finns inom respektive kategori.

Producerade enheter Prognos för industrin ¹	okt-dec 2015	förändring ²	helår 2015	förändring ²	Betydelse för Haldex försäljning
Truck - tunga lastbilar					
Nordamerika	72 375	-8%	320 442	9%	Haldex försäljning till truckkunder i Nordamerika är mycket högre än övriga regioner. Förändringar av produktionsstatistiken inom truck i Nordamerika får därmed störst effekt på Haldex försäljning. Försäljningen mot Truck i Europa är i sin tur något högre och därmed mer avgörande för koncernen än försäljningen mot Asien och Sydamerika.
Europa	118 450	10%	428 642	9%	
Kina	126 986	-20%	529 525	-29%	
Indien	39 640	21%	175 297	39%	
Sydamerika	18 608	-14%	60 549	-43%	
Alla regioner	376 059	-6%	1 514 455	-9%	
Trailer - släpvagnar					
Nordamerika	76 550	4%	332 832	14%	Inom Trailer är försäljningen mot Nordamerika och Europa likvärdiga i betydelse. Övriga regioner i Asien och Sydamerika har lägre försäljning och därmed mindre påverkan på Haldex totala omsättning.
Europa	61 320	5%	278 727	5%	
Kina	61 000	-3%	240 300	-12%	
Indien	9 500	53%	34 606	44%	
Sydamerika	7 490	-55%	36 545	-45%	
Alla regioner	215 860	-1%	923 010	0%	

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

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

Omsättning per region

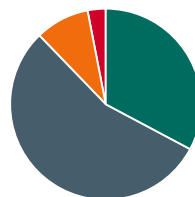
Omsättning, MSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	föränd- ring ¹	helår 2015	helår 2014	föränd- ring ¹
Europa	351	360	-3%	1 573	1 522	1%
Nordamerika	561	584	-14%	2 641	2 280	-5%
Asien & Mellanöstern	114	104	1%	430	376	-2%
Sydamerika	26	44	-21%	133	202	-25%
Totalt	1 052	1 092	-9%	4 777	4 380	-3%

¹ Valutajusterat

I Europa har Haldex en högre försäljning till Trailer än Truck. Dessutom står eftermarknaden för en betydande del av försäljningen. I Europa uppgick omsättningen till 1 573 (1 522) MSEK under helåret, vilket valutajusterat är en tillväxt med 1 procent jämfört med föregående år. För fjärde kvartalet uppgick omsättningen till 351 (360) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 3 procent. I Europa har försäljningen av skivbromsar samt EBS till Trailerkunder ökat under året samtidigt som omsättningen mot eftermarknaden växt. En äldre variant av en Air Controls-produkt, som successivt fasats ut, samt en minskad försäljning av bromshävarmar till följd av ökad penetration av skivbromsar, har påverkat försäljningen negativt.

I Nordamerika är fördelningen mellan Truck och Trailer mer jämn än i Europa. Eftermarknaden står även här för en betydande del av försäljningen. I Nordamerika uppgick omsättningen till 2 641 (2 280) MSEK under helåret. Valutajusterat minskade omsättningen med 5 procent jämfört med föregående år. För fjärde kvartalet uppgick omsättningen till 561 (584) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 14 procent. Under året har försäljningen påverkats negativt av produktåterkallelsen för en modell av Haldex bromscylindrar. Inom området Reman (renovering av produkter) har en kund hamnat i finansiella problem och valt att renovera produkter i egen regi. Under fjärde kvartalet minskade dessutom försäljningen av bromshävarmar, som en följd av att kunderna justerar sina lagernivåer till en lägre förväntad efterfrågan.

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

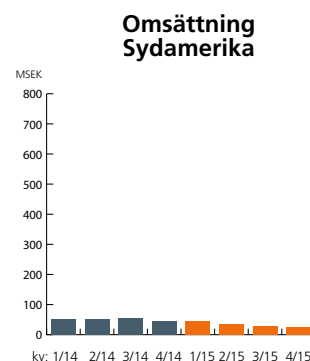
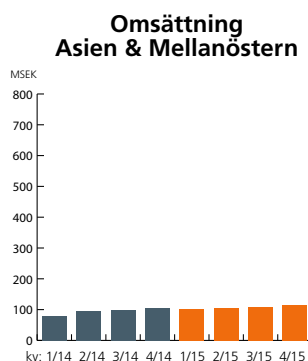
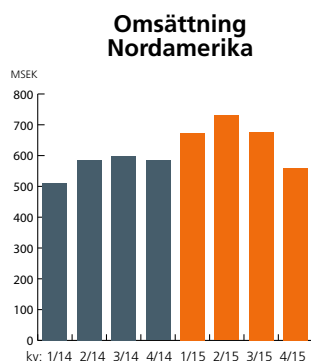
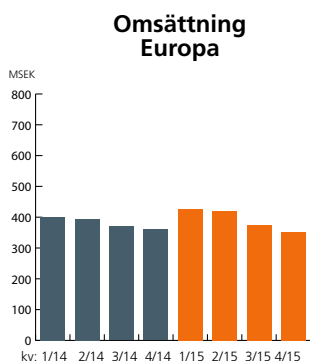


Omsättning per region (2015)

- 33% Europa
- 55% Nordamerika
- 9% Asien & Mellanöstern
- 3% Sydamerika

Det gör att Haldex försäljning till större del riktar sig mot Truck än mot Trailer. Eftermarknaden står för en mindre del av försäljningen. I Asien och Mellanöstern uppgick omsättningen till 430 (376) MSEK under helåret. Valutajusterat minskade omsättningen med 2 procent jämfört med föregående år. För fjärde kvartalet uppgick omsättningen till 114 (104) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad tillväxt med 1 procent. På den indiska marknaden har tillväxten varit mycket god, medan den kinesiska marknaden har varit fortsatt svag under året.

I Sydamerika är försäljningen mot Truck mer betydelsefull än försäljningen mot Trailer och eftermarknaden. Omsättningen under helåret uppgick till 133 (202) MSEK, motsvarande en valutajusterad minskning med 25 procent. För fjärde kvartalet uppgick omsättningen till 26 (44) MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 21 procent. I Brasilien, som är den viktigaste marknaden i Sydamerika, har lastbilstillverkarna dragit ner väsentligt på tillverkningen medan Haldex omsättning till Trailer och eftermarknaden växt.



Resultat

Rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till 444 (408) MSEK för helåret och till 76 (101) MSEK för fjärde kvartalet. Det motsvarar en rörelsemarginal på 9,3 (9,3) procent för helåret och på 7,3 (9,3) procent för fjärde kvartalet. Rörelseresultat och rörelsemarginal inklusive engångsposter uppgick för helåret till 325 (233) MSEK respektive 6,8 (5,3) procent. Engångsposterna uppgick till 119 (175) MSEK under året, varav 96 MSEK för produktåterkallelsen och 23 MSEK för omstruktureringsaktiviteter. En fortsatt god kostnadskontroll och en högre andel av försäljningen mot eftermarknaden har delvis uppvägt en minskad omsättning, då eftermarknaden har bättre lönsamhet än kundkategorierna Truck och Trailer.

Resultat före skatt uppgick till 271 (205) MSEK för helåret och till 62 (24) MSEK för fjärde kvartalet. Resultat efter skatt uppgick till 191 (107) MSEK för helåret, vilket motsvarade ett resultat per aktie på 4,28 (2,32) SEK. För fjärde kvartalet uppgick resultat efter skatt till 48 (17) MSEK, vilket motsvarar ett resultat per aktie på 1,08 (0,38) SEK. Exklusive engångsposter uppgick resultat per aktie till 6,00 (5,47) SEK för helåret och till 1,21 (1,33) SEK för fjärde kvartalet.

Valutakursförändringar inklusive resultat av valutasäkringar och valutaomräkningseffekter hade en positiv effekt på koncernens rörelseresultat exklusive engångsposter med 68 (31) MSEK under helåret, varav 7 (12) MSEK under det fjärde kvartalet.

Produktåterkallelse

Under slutet av 2014 inledde Haldex en fältinspektion följt av en produktåterkallelse av en variant av bolagets bromscylindrar på den Nordamerikanska marknaden. Totalt sett beräknas 159 000 bromscylindrar omfattas av återkallelsen. Kostnaden bedömdes i början av 2015 till 65 MSEK, vilken belastade resultatet som en engångspost under fjärde kvartalet 2014. Enligt beräkningar, baserade på faktiskt utfall och vidtagna åtgärder gjordes en ny bedömning i september 2015 där den förväntade totala kostnaden beräknades uppgå till 20 MUSD (~170 MSEK), varav 96 MSEK har belastat 2015.

De främsta anledningarna till den ökade kostnaden är:

- Högre utbytesprocent. Branschciffror visar på 55-70 procents utfall i genomsnitt av ett utbytesprogram. Haldex gör bedömningen att 85 procent kommer byta ut sina produkter som del av det aktuella programmet.
- Investering i kundrelationen. Vid diskussioner med berörda kunder har Haldex valt en generösare nivå på ersättning för nedlagt arbete i de fall kunden utfört arbetet i sina egna serviceverkstäder.
- Oförutsedda hanteringskostnader för administration, frakt, ökad lagerhållning och liknande.

Omstruktureringsaktiviteter

Haldex annonserade ett omstruktureringsprogram under 2013 som löpte fram till slutet på 2015. Under året har engångsposter relaterade till detta omstruktureringsprogram belastat resultatet med 16 (112) MSEK, varav 0 (4) MSEK under fjärde kvartalet. Det är omstruktureringskostnader i Tyskland samt kostnader för flytt av produktion från fabriken i Heidelberg till fabriken i Ungern. Omstruktureringsprogrammet slutfördes under fjärde kvartalet 2015. Bedömningen av programmets besparingar är en total årlig besparing på 85 MSEK och total kostnad på ca 250 MSEK, varav 100 MSEK är likviditetspåverkande. Från omstruktureringsprogrammets start till slutet av 2015 har 256 MSEK kostnadsförts i, varav 106 MSEK i omstruktureringskostnad samt 150 MSEK i nedskrivning. Samtliga besparingar beräknas vara genomförda till första kvartalet 2016. Vissa månatliga utbetalningar pågår fram till slutet av 2017.

Under fjärde kvartalet har även omstruktureringsaktiviteter ägt rum i Brasilien för att anpassa verksamheten till ett försämrat marknads-läge. I USA har Frictioncentrat i Nashville stängts ner som en del i att konsolidera antalet centra. Dessa två åtgärder har totalt resulterat i omstruktureringskostnader på 7 MSEK under fjärde kvartalet.

Resultat	okt-dec 2015	okt-dec 2014	föränd- ring	helår 2015	helår 2014	föränd- ring
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	76	101	-25%	444	408	9%
Rörelseresultat, MSEK	69	32	116%	325	233	39%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,3	9,3	-2,0	9,3	9,3	0,0
Rörelsemarginal, %	6,6	3,0	3,6	6,8	5,3	1,5
Resultat efter skatt, MSEK	48	17	182%	191	107	79%
Resultat per aktie, SEK	1,08	0,38	184%	4,28	2,32	84%

Finansiell ställning

Per den 31 december 2015 uppgick koncernens nettoskuld till 335 MSEK, en ökning om 63 MSEK jämfört med årsskiftet. Förändringen är främst relaterad till en minskning av likvida medel. Finansiella poster uppgick till -54 (-28) MSEK, varav räntenettet utgjorde -26 (-25) MSEK. Eget kapital uppgick till 1 407 (1 278) MSEK, vilket resulterade i en soliditet på 49 (44) procent.

Lånefinansiering för Haldex utgörs primärt av:

- Ett obligationslån på 270 MSEK, som förfaller i januari 2020.
- En syndikerad kreditfacilitet på 95 MUSD, som förfaller i september 2016. Vid årets slut hade 0 MUSD av faciliteten utnyttjats. En omförhandling av den syndikerade kreditfaciliteten har påbörjats.

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

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

Nettoskuld, MSEK	31 dec 2015	31 dec 2014	förändring
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>			
Likvida medel	304	437	-30%
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>			
Räntebärande skulder inklusive derivatinstrument	-271	-309	-12%
Pensionsskulder ¹	-368	-400	-8%
Summa nettoskuld	-335	-272	23%
Räntenetto för innevarande år	-26	-25	4%

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

Kassaflöde

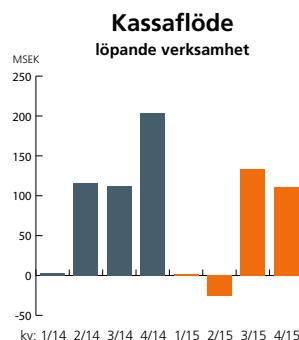
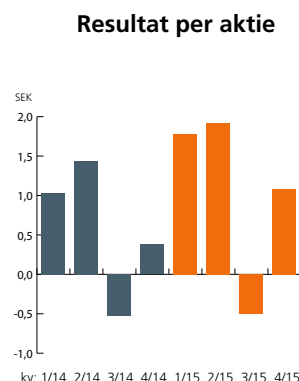
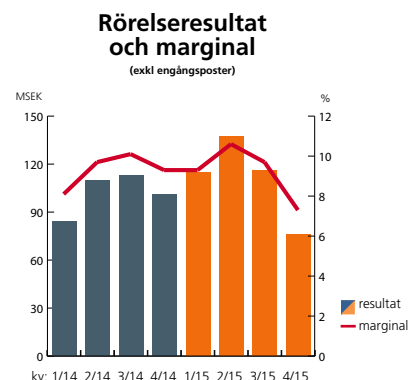
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 220 (435) MSEK under helåret och till 111 (204) MSEK under fjärde kvartalet. Det löpande kassaflödet har i huvudsak påverkats av rörelsekapitalets förändring. Framförallt är det ett resultat av reducerade kundfordringar, drivet av lägre försäljning. Kassaflödet påverkades negativt av engångsposter på 145 (19) MSEK under året.

Investeringarna uppgick till -174 (-173) MSEK under helåret och kassaflödet efter investeringar uppgick till 46 (284) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -133 (68) MSEK under året och till 30 (119) MSEK under fjärde kvartalet.

Kassaflöde och likvida medel, MSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	förändring	helår 2015	helår 2014	förändring
Kassaflöde, löpande verksamhet	111	204	-93	220	435	-215
Kassaflöde efter investeringar	59	143	-84	46	284	-238
Likvida medel (vid periodens slut)	304	437	-133	304	437	-133

Skatter

Skattesatsen exklusive engångsposter och därtill hörande skattesatser uppgick till 32 (35) procent under 2015. Den faktiska skattekostnaden under året uppgick till 80 (98) MSEK, vilket motsvarar en skattesats om 30 (48) procent. En intern omstrukturering under 2015 gjorde det möjligt att nyttja tidigare upparbetade underskottsavdrag i enskilt land, vilket resulterade i en positiv engångseffekt under årets första kvartal. På årsbasis motsvarar utnyttjandet av detta tidigare ej redovisade underskottsavdrag drygt 7 (-) procent i förhållande till redovisat resultat före skatt.



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 2014, på sidorna 27-30 samt 65-72. I likhet med så som det beskrivs i årsredovisningen innehåller koncernredovisningen vissa bedömningar och antaganden om framtiden, vilka baseras både på historiska erfarenheter och förväntningar om framtiden. Goodwill, utvecklingsprojekt, skatter, garantireserver, pensioner samt påverkan av omstruktureringsprogram är områden där risken för framtida justeringar av redovisade värden är som högst.

Framtidsinriktad information

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

Transaktioner med närstående

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

Företagsförvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under 2015.

Säsongeffekter

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

Redovisningsprinciper

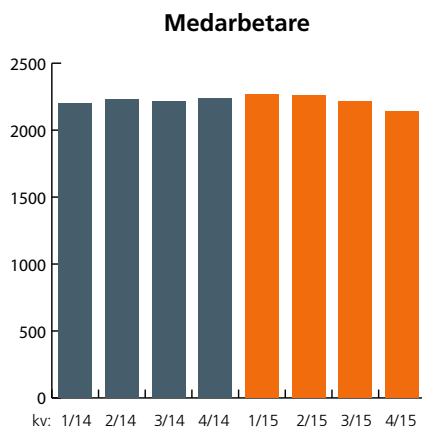
Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer således med de som presenterades i årsredovisningen för 2014 på sidorna 35-39.

Ändrade uppskattningar och bedömningar

Aktuariella antaganden för värdering av pensionsskulden bedöms löpande, vilket resulterat i en nettomässig förändring av pensionsskulden med -26 (86) MSEK under året, varav -50 (15) är relaterat till det fjärde kvartalet. Förändringen är primärt relaterad till förändring av diskonteringsräntor och aktuellt marknadsvärde på pensionsrelaterade förvaltningstillgångar, men för 2015 finns även betydande effekter av förändrade demografiska och erfarenhetsbaserade antaganden. Bedömningen av totalkostnaden för produktåterkallelsen har förändrats under året. Se sid 6 för ytterligare information.

Medarbetare

Antalet medarbetare vid årets slut uppgick till 2 140 (2 235) personer, vilket är 95 färre än vid slutet av 2014 och 75 färre än vid slutet av tredje kvartalet. De största personalförändringarna har ägt rum i Tyskland, Brasilien och Mexiko.



Förändring i ledningsgruppen

John Ducharme, SVP North America sales, har slutat sin anställning på grund av personliga skäl. VD och Koncernchef Bo Annvik kommer inneha rollen tills en ersättare är rekryterad.

Moderbolaget

Haldex AB (publ), organisationsnummer 556010-1155, är ett registrerat aktiebolag med säte i Landskrona, Sverige. Haldex AB är noterat på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Moderbolaget utför huvudkontorsfunktioner, inklusive den centrala ekonomifunktionen. Nettoomsättningen för moderbolaget under helåret uppgick till 101 (95) MSEK och resultatet efter skatt till 406 (73) MSEK. I detta resultat ingår utdelningar från koncernföretag med 525 (63) MSEK. I fjärde kvartalet belastas resultatet med nedskrivning av aktier i dotterbolag i Brasilien och nedskrivning av fordringar gentemot denna motpart.

Årsstämma

Haldex årsstämma kommer hållas den 3 maj 2016 kl 16.00 på Haldex i Landskrona. Årsredovisningen beräknas finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast tre veckor före årsstämman.

Kallelse till stämman ska enligt bolagsordningen utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet.

För att få delta i stämman ska aktieägare anmäla sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen samt vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken för årsstämman. I samband med kallelsens utfärdande lämnas information om formerna och tid för anmälan till bolagsstämman.

En aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid en stämma ska skriftligen begära detta hos styrelsen. Begäran ska ha kommit Haldex tillhanda minst sju veckor före stämman, så att ärendet kan införas i kallelsen.

Valberedning

Valberedningen ska bestå av fyra ledamöter, representerande de till röstetalet största ägarna baserat på aktieinnehaven omedelbart föregående offentliggörande av valberedningens sammansättning. Göran Carlson (gm bolag), Elisabet Jamal Bergström (Handelsbanken Fonder), Anders Algotsson (AFA Försäkring) och Nils Bolmstrand (Nordea fonder) har bildat valberedning inför Haldex årsstämma 2016. Efter valberedningens bildande har Carnegie ökat sitt innehav till en större ägarandel än Nordea. Parterna är dock överens om att valberedningens sammansättning inte ska förändras utan Nordea fullföljer sitt uppdrag. Göran Carlson har utsetts till ordförande i valberedningen.

Utdelning och återköp av aktier

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning på 2,00 (3,00) SEK per aktie, vilket motsvarar en total överföring till aktieägarna om 88 (133) MSEK. Dessutom föreslår styrelsen årsstämman återköp av aktier med syfte att användas vid förvärv eller för att makuleras, för att därmed öka aktieägarvärdet.

Mål och marknadsutsikter

Långsiktiga finansiella mål

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

Måluppfyllelse för 2015

- Under 2015 har Haldex omsättning växt mot eftermarknaden medan omsättningen mot Truck och Trailer minskat. Enligt den officiella produktionsstatistiken, omräknat för Haldex viktning mot respektive segment, har Haldex inte växt i takt med marknaden. Tillväxten på eftermarknaden har inte vägt upp

minskningen på övriga marknader och Haldex har därför sammantaget inte uppnått tillväxtmålet för 2015.

- Rörelsemarginalen har varit oförändrad under 2015 jämfört med föregående år, trots att den valutajusterade omsättningen minskat. En rörelsemarginal på 9,3 procent exklusive engångsposter är ett viktigt steg på väg mot att uthålligt nå en rörelsemarginal på minst 10 procent.
- Nettoskuldssättningsgraden på 0,24 är med god marginal under målsättningen om en nettoskuldssättningsgrad som mindre än 1.
- Med en föreslagen utdelning på 2,00 SEK kommer mer än en tredjedel av nettovinsten att delas ut till aktieägarna under året.

Sammantaget har Haldex därmed nått två av de fyra långsiktiga målen under 2015.

Utsikter för 2016

De officiella produktionsprognoserna ger inblick i hur marknaden förväntas utvecklas. Haldex har dock inte jämn fördelning av intäkterna mellan de olika kategorierna Truck och Trailer samt delar inte nödvändigtvis prognosmakarnas bild av framtiden. Haldex ger därför sin egen sammanvägda bild av hur bolaget ser på utvecklingen på respektive marknad.

Nordamerika bedöms fortsätta med höga volymer under 2016, men med lägre volym än under det starka året 2015.

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

Kina har successivt försvagats och utsikterna för 2016 är fortsatt negativa.

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

Brasilien har fortsatt försämrats under året och förväntas inte återhämta sig under 2016.

Det försvagade marknadsläget och effekterna av produktåterkallelsen resulterar i att Haldex sammantaget gör bedömningen att omsättningen för 2016 kommer vara lägre än omsättningen för 2015.

Målsättningen är att uppnå en stabil rörelsemarginal, även om omsättningen minskar. Haldex ambition för 2016 är en god lönsamhet i linje med 2015, men med en svagare efterfrågan blir denna målsättning utmanande att nå under året.

Landskrona 11 februari, 2016

Bo Annvik

VD & Koncernchef

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Resultaträkning

MSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	helår 2015	helår 2014
Nettoomsättning	1 052	1 092	4 777	4 380
Kostnad för sålda varor	-772	-789	-3 418	-3 142
Bruttoresultat	280	303	1 359	1 238
<i>Bruttomarginal</i>	<i>26,6%</i>	<i>27,7%</i>	<i>28,4%</i>	<i>28,3%</i>
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-216	-207	-942	-857
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹	5	-64	-92	-148
Rörelseresultat ¹	69	32	325	233
Finansiella poster	-7	-8	-54	-28
Resultat före skatt	62	24	271	205
Skatt	-14	-7	-80	-98
Periodens resultat	48	17	191	107
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>0</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>5</i>
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,08	0,38	4,28	2,32
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 204	44 204	44 204	44 204

Rörelseresultat, efter kostnadsslag

MSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	helår 2015	helår 2014
Nettoomsättning	1 052	1 092	4 777	4 380
Direkta materialkostnader	-577	-596	-2 596	-2 387
Personalkostnader	-213	-225	-935	-887
Av- och nedskrivningar	-33	-33	-139	-189
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-160	-206	-782	-684
Rörelseresultat ¹	69	32	325	233

1) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet

MSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	helår 2015	helår 2014
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	69	32	325	233
Omstruktureringskostnader	-7	-4	-23	-60
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-	0	-	-52
Produktrelaterad garantikostnad	-	-65	-96	-65
Övrigt	-	-	-	2
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	76	101	444	408

Rapport över totalresultat

MSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	helår 2015	helår 2014
Periodens resultat	48	17	191	107
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av pensionsförpliktelse, efter skatt	46	-11	22	-71
Summa	46	-11	22	-71
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Omräkningsdifferens	-18	77	49	190
Förändr. av fin.instrument värderade till verkligt värde, efter skatt	7	-2	2	0
Summa	-11	75	51	190
Summa övrigt totalresultat	35	64	73	119
Summa totalresultat	83	81	264	226
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	0	3	3	8

Balansräkning

MSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Goodwill	418	408
Övriga immateriella anläggningstillgångar	64	58
Materiella anläggningstillgångar	479	449
Finansiella anläggningstillgångar	63	68
Uppskjutna skattefordringar	153	165
Summa anläggningstillgångar	1 177	1 148
Varulager	571	544
Kortfristiga fordringar	763	787
Derivatinstrument	40	20
Likvida medel	304	437
Summa omsättningstillgångar	1 678	1 788
Summa tillgångar	2 855	2 936
Eget kapital	1 407	1 278
Pensioner och liknande förpliktelser	368	400
Uppskjutna skatteskulder	16	12
Långfristiga räntebärande skulder	270	270
Övriga långfristiga skulder	38	36
Summa långfristiga skulder	692	718
Derivatinstrument	29	38
Kortfristiga räntebärande skulder	3	15
Kortfristiga skulder	724	887
Summa kortfristiga skulder	756	940
Summa eget kapital och skulder	2 855	2 936

Förändring av eget kapital

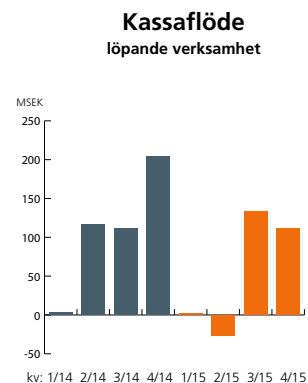
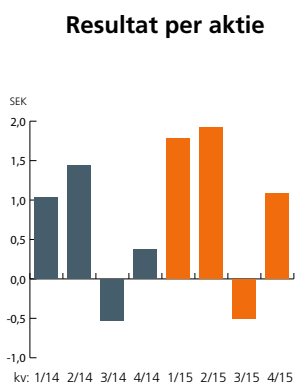
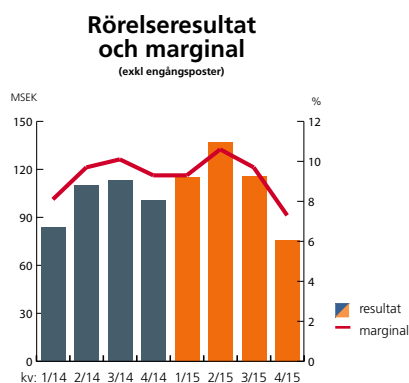
MSEK	helår 2015	helår 2014
Ingående balans	1 278	1 152
Periodens resultat	191	107
Övrigt totalresultat	73	119
Summa totalresultat	264	226
Transaktioner med aktieägare:		
Utdelning till Haldex aktieägare	-133	-89
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-3	-5
Värde av anställdas tjänster/incitamentprogram	1	2
Aktieswap incitamentsprogram	-	-8
Summa transaktioner med aktieägare	-135	-100
Utgående balans	1 407	1 278
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>19</i>	<i>19</i>

Kassaflödesanalys

MSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	helår 2015	helår 2014
Rörelseresultat	69	32	325	233
Återföring av icke likviditetspåverkande poster	34	98	139	252
Erlagda räntor	-10	-8	-28	-28
Erlagd skatt	-36	-40	-87	-101
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	57	82	349	356
Rörelsekapitalförändring	54	122	-129	79
Kassaflöde från den löpande verksamheten	111	204	220	435
Investeringar	-52	-61	-174	-173
Avyttring av anläggningstillgångar	-	-	-	22
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-52	-61	-174	-151
Utdelning till Haldex aktieägare	-	-	-133	-89
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1	-2	-3	-5
Räntebärande skulder	-28	-22	-43	-114
Aktieswap incitamentsprogram	-	-	-	-8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-29	-24	-179	-216
Periodens kassaflöde	30	119	-133	68
Likvida medel, ingående balans	277	292	437	323
Omräkningsdifferens på likvida medel	-3	26	0	46
Likvida medel, utgående balans	304	437	304	437

Nyckeltal

	helår 2015	helår 2014
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	9,3	9,3
Rörelsemarginal, %	6,8	5,3
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	220	435
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	46	284
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	21,7	21,4
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	15,9	12,2
Investeringar, MSEK	174	147
FoU, %	3,6	3,4
Antal anställda	2 140	2 235
Avkastning på eget kapital, % ²	14,1	8,7
Räntetäckningsgrad, ggr	14,8	13,0
Soliditet, %	49	44
Nettoskuldssättningsgrad, %	24	21
Per aktie:		
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	4,28	2,32
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	4,28	2,32
Eget kapital, SEK	31,46	28,48
Kassaflöde, löpande verksamheten, SEK	4,99	9,84
Börskurs, SEK	79,50	101,75
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 204	44 204
Totalt antal aktier vid periodens utgång, tusental	44 216	44 216
varav antal egna aktier, tusental	102	102

¹ Rullande tolv månader² Tolv månader

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	helår 2015	helår 2014
Nettoomsättning	20	30	101	95
Administrationskostnader	-45	-11	-89	-56
Rörelseresultat	-25	19	12	39
Utdelning från koncernföretag	5	2	525	63
Finansiella poster	-97	8	-73	15
Resultat efter finansiella poster	-117	29	464	117
Koncernbidrag	-60	-47	-60	-47
Resultat före skatt	-177	-18	404	70
Skatt	15	9	2	3
Periodens resultat	-162	-9	406	73

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	okt-dec 2015	okt-dec 2014	helår 2015	helår 2014
Periodens resultat	-162	-9	406	73
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-162	-9	406	73

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
Anläggningstillgångar	2 852	1 917
Omsättningstillgångar	553	1 050
Summa tillgångar	3 405	2 967
Eget kapital	1 460	1 187
Avsättningar	48	40
Räntebärande skulder, externa	270	270
Övriga skulder	1 627	1 470
Summa eget kapital och skulder	3 405	2 967

Finansiella instrument per kategori - koncern

MSEK	31 dec 2015		31 dec 2014	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminkontrakt – kassaflödessäkringar	10	1	4	7
Valutaterminkontrakt – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2	3	2	2
Valutaswappar – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	28	25	14	29
Finansiella poster som kan säljas	19	-	27	-
Summa	59	29	47	38

Finansiella instrument kategoriserade som finansiella poster som kan säljas är redovisade till verkligt värde enligt nivå 1 i verkligt värdehierarkin, dvs enligt priser noterade på en aktiv marknad. Övriga finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen tillhör nivå 2 i verkligt värdehierarkin, vilket innebär att det verkliga värdet fastställs, direkt eller indirekt, via observerbara marknadsdata. Ingen överföring har skett mellan nivåer i värderingshierarkin under året. Haldex valutakreditavtal och obligationslån omfattas av en rörlig ränta på 1–6 månader, och därför motsvarar det verkliga värdet det bokförda värdet. När det gäller övriga finansiella tillgångar och skulder, t.ex. kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, likvida medel och leverantörsskulder, anses det verkliga värdet motsvara det bokförda värdet.

Kvartalsdata

MSEK, om ej annat anges	2015				2014				2013
	kv4	kv3	kv 2	kv 1	kv4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4
Resultaträkning:									
Nettoomsättning	1 052	1 189	1 290	1 246	1 092	1 123	1 124	1 041	908
Kostnad för sålda varor	-772	-835	-912	-899	-789	-797	-806	-750	-664
Bruttoresultat	280	354	378	347	303	326	318	291	244
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-216	-243	-245	-238	-207	-224	-214	-212	-190
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	5	-103	1	5	-64	-87	-1	4	-1
Rörelseresultat	69	8	134	114	32	15	103	83	53
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>76</i>	<i>116</i>	<i>137</i>	<i>115</i>	<i>101</i>	<i>113</i>	<i>110</i>	<i>84</i>	<i>66</i>
Finansiella poster	-7	-28	-6	-13	-8	-7	-5	-8	-11
Resultat före skatt	62	-20	128	101	24	8	98	75	42
Skatt	-14	-2	-42	-22	-7	-30	-34	-27	-30
Periodens resultat	48	-22	86	79	17	-22	64	48	12
Balansräkning:									
Anläggningstillgångar	1 177	1 145	1 183	1 212	1 148	1 079	1 051	1 023	1 047
Omsättningstillgångar	1 678	1 807	1 836	2 061	1 788	1 668	1 632	1 583	1 439
Summa tillgångar	2 855	2 952	3 019	3 273	2 936	2 747	2 683	2 606	2 486
Eget kapital	1 407	1 325	1 368	1 416	1 278	1 199	1 183	1 177	1 152
Långfristiga skulder	692	737	721	786	718	732	736	741	728
Kortfristiga skulder	756	890	930	1 071	940	816	764	688	606
Summa eget kapital och skulder	2 855	2 952	3 019	3 273	2 936	2 747	2 683	2 606	2 486
Kassaflöde:									
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	57	26	132	134	82	60	116	98	67
Kassaflöde från den löpande verksamheten	111	133	-26	2	204	112	116	3	76
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-52	-47	-43	-32	-61	-53	-32	-5	-34
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-29	-8	-135	-7	-24	-70	-121	-1	-27
Periodens kassaflöde	30	78	-204	-37	119	-11	-37	-3	15
Nyckeltal:									
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,3	9,7	10,6	9,3	9,3	10,1	9,7	8,1	7,3
Rörelsemarginal, %	6,6	0,7	10,4	9,2	3,0	1,3	9,2	7,9	5,9
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,08	-0,50	1,92	1,78	0,38	-0,53	1,44	1,03	0,26
Eget kapital per aktie, SEK	31,46	29,58	30,52	31,57	28,48	27,13	26,76	26,63	26,06
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	2,52	3,01	-0,59	0,05	4,61	2,53	2,62	0,07	1,61
Börskurs, SEK	79,50	88,00	109,50	130,25	101,75	83,75	82,50	75,75	60,00
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ¹	21,7	23,3	23,4	22,4	21,4	19,6	18,1	16,1	14,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	15,9	14,3	14,8	13,5	12,2	13,5	17,3	9,4	7,8
Avkastning på eget kapital, %	3,6	-1,7	6,7	6,4	1,4	-2,0	5,6	4,0	1,0
Soliditet, %	49	45	45	43	44	44	44	45	46
Nettoskuldssättningsgrad, %	24	33	36	25	21	34	37	35	33
Investeringar, MSEK	52	47	43	32	48	40	32	27	34
FoU, %	3,9	3,5	3,5	3,6	3,6	3,3	3,2	3,5	4,1
Antal anställda	2 140	2 215	2 257	2 265	2 235	2 217	2 232	2 199	2 135

¹ Rullande tolv månader

5 år i sammandrag

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

¹ Kvarvarande verksamhet ² Rullande tolv månader ³ Föreslagen utdelning

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 Handelsbanken Fonder, Göran Carlson genom bolag, AFA Försäkring och Carnegie fonder.

Fram till 2011 bestod Haldex av flera affärsområden. BorgWarner tog över fyrhjulsdriftskopplingen till personbilar och Concentric den hydrauliska pumpverksamheten. Bromsprodukter och luftfjädringssystem är kvar i Haldex.

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 produkterbjudandet, 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: Tunga lastbilar samt bussar.

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

Haldex produktutbud

I produktlinjen Foundation Brake ingår bromsprodukter för hjuländen såsom skivbromsar, bromshävarmar och bromscylindrar. I Air Controls ingår produkter för förbättrad säkerhet och köregenskaper i bromssystemet såsom rening av tryckluft, ventiler samt ABS och EBS.

ETT URVAL av våra produkter i respektive produktgrupp:

FOUNDATION BRAKE



BROMSHÄVARMAR är den centrala delen av en trumbroms och reglerar automatiskt avståndet mellan bromsbackarna och bromstrumman.



SKIVBROMSAR har högre bromsverkan än trumbromsar. Till skillnad från bromshävarmen, som endast är en del av trumbromsen, tillverkar Haldex kompletta skivbromsar.



BROMSCYLINDRAR finns till både trumbromsar och skivbromsar. Haldex erbjuder ett flertal versioner både med och utan parkeringsbroms.

AIR CONTROLS



EBS styr bromssystemet elektroniskt. EBS fördelar tryckluften så att det alltid är optimal bromskraft på samtliga bromsar på fordonet.



AVSKILJAREN Consep separerar bort smuts, vatten och olja innan tryckluften förs vidare in i lufttorken, vilket minskar behovet av underhåll och reservdelar.



PARKERINGSBROMSREGLERING för släpvagnar säkerställer att släpvagnen inte kan rulla iväg och orsaka olyckor när den står parkerad utan dragbil.



HÖJNING OCH SÄNKNING av fordonet sker med hjälp av tryckluften i bromssystemet. Ett enkelt handtag låter chauffören höja eller sänka fordonet till rätt höjd vid lastning och lossning.



LUFTTORKARE är en viktig del i ett bromssystemet då de både renar och torkar luften innan den används i systemet.



LYFTAXELKONTROLL ser till att automatiskt höja och sänka lyftaxeln på trailern så den anpassas till lastsituationen.

HALDEX ANLÄGGNINGAR:**Suzhou, Kina**

Haldex har ett kontor och en produktionsanläggning i Kina. Kontoret, med ett tiotal personer anställda, ligger i Shanghai och produktionsanläggningen ligger en dryg timmes bilfärd utanför Shanghai, i Suzhou. Anläggningen som är på 7 000 kvm firar tioårsjubileum i år.

Ca 200 medarbetare producerar framför allt bromshävarmar men även bromscylindrar, ABS och skivbromsar. Förutom montering ryms även FoU inklusive ett testlabb inom anläggningen.

**KUNDCASE:****Fullservice hos Frohnauer**

Det bayerska företaget Frohnauer, som fått kvalitetsstämpeln Haldex Select Service Center, har alltid haft gott rykte, mycket tack vare sin tillgängliga service via fyra enastående servicecentra.

Michael Frohnauer som är mekanikingenjör i grunden, har arbetat i bolaget sedan 1971 och har utökat verksamheten till den grad att Frohnauer nu är en av MANs största kontraktsverkstäder, kända för sin kvalitet i allt de gör. Mer än 100 medarbetare är anställda vid fyra centra, alla lokaliserade i östra och södra Bayern. Fokus ligger på service av alla typer av kommersiella fordon. "Våra kunder är av alla former och storlekar", säger Michael Frohnauer. "Flexibilitet är ett måste, och det är också en av våra stora styrkor."

Verkstaden, som har sex inspektionsgropar, är utformad utan pelare och har en kran på fem ton som kan färdas över hela hallens bredd. Utöver detta har de en reservdelsbutik som är välfylld med Haldexkomponenter och ligger enbart en kort sträcka från reservdelsdistributören Winckler. De har tänkt på allt och ingen går miste om något. Den översta våningen, till exempel, har fullt möblerade rum för förare vars fordon är på service. När det är dags att presentera ett fordon för en kund gillar Michael Frohnauer att rulla ut röda mattan. Precis halvvägs mellan företagets kontor och verkstad finns en presentationshall där varje kund kan ta emot sin nya juvel under högtidliga former.



Finansiell kalender 2016

Delårsrapport, jan-mar	22 april
Årsstämma	3 maj
Delårsrapport, apr-jun	15 juli
Delårsrapport, jul-sep	25 oktober

Kontaktpersoner

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

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

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



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 Åke Bengtsson, ekonomi- och finansdirektör. Presentationen kommer också att webbsändas och du kan delta med frågor via telefon.

Datum/tid: Torsdagen den 11 februari kl 11.00

Presskonferensen webbsänds på:
<http://financialhearings.nu/160211/haldex/>

Delta i telefonkonferensen:

Sverige: 08-56 64 26 99

UK: +44 20 3008 9809

US: +1 347 329 1282

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

Haldex aktie

Januari-december 2015

Kursutveckling	-23%
Börskurs (31 dec)	79,50 SEK
Börsvärde (31 dec)	3 515 MSEK
Högst betalt	140,00 SEK
Lägst betalt	72,25 SEK
Genomsnittligt antal omsatta aktier/dag	229 170
Totalt antal aktier (31 dec)	44 215 970
Föreslagen utdelning 2016	2,00 SEK

