



HALDEX DELÅRSRAPPORT

januari-mars 2016

Q1 2016

God rörelsemarginal trots svagare marknadsläge

Marknadsläget fortsatte försvagas under första kvartalet, vilket resulterade i lägre försäljning, framför allt i Nordamerika. Minskad försäljning av bromscylindrar var den enskilt största orsaken till lägre omsättning. God kostnadskontroll, realiserade besparingar samt förbättrad bruttomarginal balanserade delvis försäljningsminskningen och bidrog positivt till rörelsemarginalen. Kassaflödet har förbättrats jämfört med motsvarande period föregående år.

- Omsättningen för första kvartalet uppgick till 1 097 (1 246) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta minskade omsättningen med 11 procent under kvartalet.
- Rörelseresultat för första kvartalet exklusive engångsposter uppgick till 77 (115) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,0 (9,3) procent. Inga engångsposter redovisades under kvartalet varför även rörelsemarginalen inklusive engångsposter uppgick till 7,0 (9,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 48 (79) MSEK och resultat per aktie till 1,08 (1,78) SEK för första kvartalet.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 42 (2) MSEK för första kvartalet.
- Styrelsen har föreslagit årsstämman en utdelning på 2,00 (3,00) SEK per aktie. Styrelsen har vidare föreslagit återköp av aktier i syfte att användas vid förvärv eller för att makuleras, för att därmed öka aktieägarvärdet. Haldex årsstämma hålls den 3 maj 2016.

Nyckeltal	jan-mar 2016	jan-mar 2015	föränd- ring	helår 2015
Nettoomsättning, MSEK	1 097	1 246	-12%	4 777
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	77	115	-33%	444
Rörelseresultat, MSEK	77	114	-33%	325
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,0	9,3	-2,3	9,3
Rörelsemarginal, %	7,0	9,2	-2,2	6,8
Avkastn. på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	19,6	22,4	-2,8	21,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	13,9	13,5	0,4	15,9
Resultat efter skatt, MSEK	48	79	-39%	191
Resultat per aktie, SEK	1,08	1,78	-39%	4,28
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	42	2	40	220

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 fredagen den 22 april 2016, kl 07:20.

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



Innovative Vehicle Solutions

VDs kommentar

Första kvartalets omsättning var betydligt lägre än motsvarande period föregående år. Den nedgång i efterfrågan som förutspått i Nordamerika kombinerat med effekterna av produktåterkallelsen påverkade vår försäljning markant. Vi såg däremot en viss ljusning i mars som fortsatt in i april och jag ser därmed inga tecken på att läget för Haldex ska försämrats ytterligare.

Under kvartalet har vi haft god kostnadskontroll och höjt bruttomarginalen. Förändringen i rörelsemarginal är direkt korrelerat till lägre omsättning och inte till högre kostnader. Valutaförändringarna har dessutom påverkat rörelsemarginalen negativt med 0,7 procent, vilket betyder en valutarensad rörelsemarginal på 7,7 procent. Ett Haldex som kan leverera god lönsamhet även vid ett signifikant omsättningsbortfall är fortsatt ett av våra högst prioriterade mål och vi arbetar vidare mot det mål på minst 10 procents rörelsemarginal vi satt upp långsiktigt.

Nordamerika

Produktåterkallelsen av en variant av bromscylindrar på den amerikanska marknaden fortsätter att påverka oss. Ungefär hälften av den försäljningsnedgång vi haft under första kvartalet är relaterat till bromscylindrar. Efter sommaren kommer den förbättrade versionen av den återkallade bromscylindern att lanseras. Vi kommer inleda kunddiskussioner redan under andra kvartalet, vilket kommer ge oss indikationer på hur väl vi lyckats återfå kundernas förtroende.

Under slutet på februari återlanserade vi skivbromsen i USA efter ett flertal år då vi inte fick sälja och marknadsföra denna produkt på grund av en patentlyvist. Responsen från både kunder och media har varit mycket god och ett antal kunder visade direkt intresse för att lära känna produkten bättre. Målsättningen är att säkra ett kontrakt på den amerikanska marknaden med en trailerkund innan årets slut, vilket skulle vara av stort strategiskt värde.

Vi har alla förutsättningar för att återgå till tidigare omsättningsnivåer i Nordamerika igen. Det kommer dock ta tid på grund av det generellt svaga marknadsläget. Synbara effekter kan förväntas först i slutet av året.

Produkter på tillväxt

Haldex har en stark produktportfölj med skivbromsen som främsta tillväxtprodukt. Som vi tidigare annonserat förväntas omsättningen från denna produktkategori öka med en tredjedel i år för att successivt trappas upp till ännu högre volymer under de närmsta åren. Under första kvartalet förnyade en av våra kunder ett leveransavtal för 2016-2018 vilket innebär att de garanterat oss en viss lägsta andel. I detta kontrakt är vi den primära leverantören vilket är en stark signal att vi lyckats få kundens förtroende trots vår relativa storlek till konkurrenterna. De leveransnivåer de nu bekräftat har dock varit del av våra tidigare prognoser så avtalet förändrar inte vår förväntade omsättning från denna produktgrupp, men ger oss en starkare ställning hos kunden och högre anseende på marknaden.

Övriga diskussioner med de stora lastbilstillverkarna har fortsatt enligt plan. I pågående processer har ingen kund slutgiltigt valt leveran-



tör än. Besked förväntas först under hösten. Det är värt att notera de långa planeringstider som är standard i vår bransch och intäkter från dessa kontrakt förväntas från år 2020 och framåt.

Stabil eftermarknad

Eftermarknaden är vanligtvis relativt stabil när nyproduktionen minskar. Det finns dock en övergångsperiod där uppbyggda lager först används innan det blir en noterbar förändring på eftermarknaden. Eftermarknaden har dock haft en stabiliserande effekt under kvartalet, vilket är positivt.

Haldex har som ambition att bredda sitt erbjudande mot eftermarknaden, vilket är än viktigare när nyproduktionen minskar. I mitten på april lanserade vi på bred front våra två nya varumärken - Midland för Nordamerika och Grau för Europa. 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 och inte vill betala för en premiumprodukt. Vi lanserade samtidigt vår nya hemsida som har utökats med en e-handelsplattform vilken framför allt är riktad mot våra eftermarknadskunder. Våra nordamerikanska kunder är först ut att få tillgång till e-handelsplattformen, tätt följda av våra europeiska kunder senare i år. Haldex har inte tidigare erbjudit e-handel till en större kundgrupp och vi ser med tillförsikt fram emot hur denna kanal kan komplettera vår befintliga försäljning.

Marknadsutsikter

Vår syn på 2016 är oförändrad jämfört med föregående kvartalsrapport. 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 ett historiskt perspektiv. I Indien fortsätter den positiva utvecklingen, men vi förväntar oss ingen väsentlig förbättring i Brasilien och Kina under 2016.

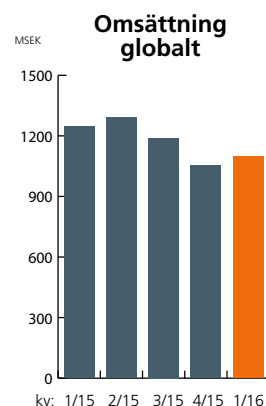
Vi håller fast vid vår bedömning att 2016 är ett år då vi fortfarande kommer att känna av händelserna i Nordamerika och får svårt att visa tillväxt. Vår ambition är dock att fortsatt säkerställa en god lönsamhet där rörelsemarginalen under första kvartalet visar en realistisk nivå under rådande marknadssituation.

Bo Annvik
VD & Koncernchef

Omsättning för koncernen

Omsättningen för första kvartalet uppgick till 1 097 (1 246) MSEK, vilket i absoluta tal motsvarar en minskning med 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta minskade omsättningen med 11 procent.

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

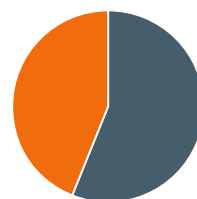


Omsättning per produktlinje

Omsättning, MSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	förändring ¹	helår 2015
Foundation Brake	611	710	-13%	2 712
Air Controls	486	536	-8%	2 065
Totalt	1 097	1 246	-11%	4 777

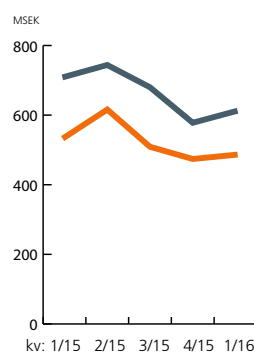
¹ Valutajusterat

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.



Omsättning per produktlinje (jan-mar)

■ 56% Foundation Brake
■ 44% Air Controls



Omsättningen inom Foundation Brake uppgick till 611 (710) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under kvartalet har försäljningen av skivbromsar fortsatt öka. Försäljningen av bromscylindrar har däremot minskat, framför allt till följd av den produktåterkallelse i Nordamerika som löpt under hela föregående år. Även försäljningen av bromshävarmar har minskat till följd av ökad penetration av skivbromsar.

Omsättningen inom Air Controls uppgick till 486 (536) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Inom Air Controls har försäljning av ABS och ventiler kunnat stå emot den allmänna nergång som det försvagade marknadsläget medfört. Den största försäljningsnedgången står Reman (renovering av produkter) för. Minskningen är framför allt hänförlig till en kund med finansiella problem som valt att hantera renovering av produkter i egen regi. En äldre produkt inom Air Control fasas ut som del av omställningen i Tyskland, vilket också påverkat försäljningen negativt.

Omsättning per kundkategori

Omsättning, MSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	föränd- ring ¹	helår 2015
Truck - tunga lastbilar och bussar	259	339	-22%	1 276
Trailer - släpvagnar	344	379	-9%	1 380
Eftermarknad	494	528	-6%	2 121
Totalt	1 097	1 246	-11%	4 777

¹ Valutajusterat

Haldex verkar på marknaden via de tre kundkategorierna Truck, Trailer och Eftermarknad. Omsättningen inom Truck uppgick till 259 (339) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 22 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under kvartalet 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 344 (379) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Framgångar för skivbromsen har balanserats av en minskad försäljning av bromscylindrar.



Omsättning per kundkategori (jan-mar)

- 24% Truck - tunga lastbilar
- 31% Trailer - släpvagnar
- 45% Eftermarknad

Omsättningen mot Eftermarknaden uppgick till 494 (528) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat motsvarar en minskning med 6 procent. Försäljningen mot eftermarknaden i Europa och Asien har varit stabil, men däremot minskat i Nordamerika och Sydamerika under kvartalet.

Produktionstrender inom industrin

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

Producerade enheter Prognos för industrin ¹	jan-mar 2016	föränd- ring ²	helår 2016	föränd- ring ²	Betydelse för Haldex försäljning
Truck - tunga lastbilar					Haldex försäljning till truckkunder i Nordamerika är mycket högre än övriga regioner. Förändringar av produktionsstatistiken inom truck i Nordamerika får därmed störst effekt på Haldex försäljning. Försäljningen mot Truck i Europa och Asien är i sin tur något högre och därmed mer avgörande för koncernen än försäljningen mot Sydamerika.
Nordamerika	62 560	-20%	235 560	-26%	
Europa	103 740	8%	450 838	7%	
Kina	145 857	-6%	561 081	5%	
Indien	58 597	30%	190 363	5%	
Sydamerika	10 057	-42%	51 000	-1%	
Alla regioner	380 811	-3%	1 488 842	-1%	Inom Trailer har försäljningen mot Europa större betydelse än mot Nordamerika. Övriga regioner i Asien och Sydamerika har lägre försäljning och därmed mindre påverkan på Haldex totala omsättning.
Trailer - släpvagnar					
Nordamerika	80 600	-2%	305 900	-7%	
Europa	77 181	11%	309 961	9%	
Kina	63 000	-2%	258 000	7%	
Indien	12 500	57%	39 500	14%	
Sydamerika	7 700	0%	36 500	6%	
Alla regioner	240 981	4%	949 861	3%	

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 släpvagnar 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

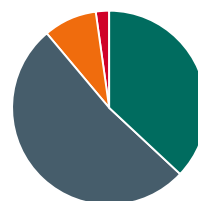
Omsättning, MSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	föränd- ring ¹	helår 2015
Europa	403	427	-5%	1 573
Nordamerika	569	673	-16%	2 641
Asien & Mellanöstern	97	102	-1%	430
Sydamerika	28	44	-14%	133
Totalt	1 097	1 246	-11%	4 777

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 403 (427) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I Europa har försäljningen av skivbromsar till Trailerkunder ökat under kvartalet. 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 569 (673) MSEK under första kvartalet. Valutajusterat minskade omsättningen med 16 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under kvartalet har försäljningen främst påverkats negativt av produktåterkallelsen för en modell av Haldex bromscylindrar. Området Reman (renovering av produkter) har fortsatt att minska i likhet med föregående år. Under första kvartalet minskade dessutom försäljningen av bromshävarmar, som en följd av att kunderna fortsatt 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. Det gör att Haldex försäljning till större del riktar sig mot Truck än mot Trailer. Eftermarknaden står för en mindre del av försäljningen.

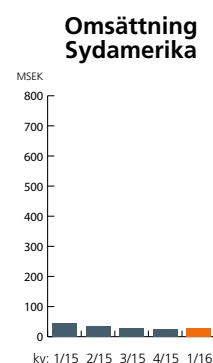
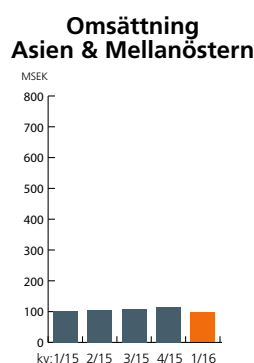
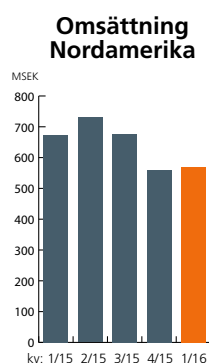
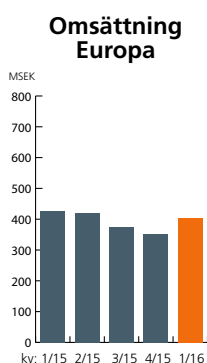


Omsättning per region (jan-mar)

- 37% Europa
- 52% Nordamerika
- 9% Asien & Mellanöstern
- 2% Sydamerika

I Asien och Mellanöstern uppgick omsättningen till 97 (102) MSEK under första kvartalet. Valutajusterat minskade omsättningen med 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. På den indiska marknaden har tillväxten varit god, medan den kinesiska marknaden har varit fortsatt svag under kvartalet.

I Sydamerika är försäljningen mot Truck mer betydelsefull än försäljningen mot Trailer och eftermarknaden. Omsättningen under första kvartalet uppgick till 28 (44) MSEK, motsvarande en valutajusterad minskning med 14 procent. I Brasilien, som är den viktigaste marknaden i Sydamerika, har lastbilstillverkarna dragit ner väsentligt på tillverkningen medan Haldex omsättning till Trailer däremot har växt.



Resultat

Rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till 77 (115) MSEK för första kvartalet. Det motsvarar en rörelsemarginal på 7,0 (9,3) procent. Då inga engångsposter redovisades under första kvartalet 2016 uppgick rörelseresultat och rörelsemarginal inklusive engångsposter till motsvarande siffror, det vill säga 77 (114) MSEK respektive 7,0 (9,2) procent. En fortsatt god kostnadskontroll, genomförda besparingar från omstruktureringsprogrammet och en förbättrad bruttomarginal har delvis uppvägt en minskad omsättning.

Resultat före skatt uppgick till 72 (101) MSEK för första kvartalet. Resultat efter skatt uppgick till 48 (79) MSEK för första kvartalet, vilket motsvarade ett resultat per aktie på 1,08 (1,78) SEK.

Valutakursförändringar inklusive resultat av valutasäkringar och valutaomräkningseffekter hade en negativ effekt på koncernens rörelseresultat exklusive engångsposter med 9 MSEK under 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. Den förväntade totala kostnaden beräknas uppgå till 20 MUSD (~170 MSEK), vilket har belastat 2014 och 2015. Inga ytterligare kostnader förväntas belasta 2016 som del av produktåterkallelsen. Produktåterkallelsen påverkar dock försäljningen negativt på grund av minskat kundförtroende och brist på en ersättningsprodukt.

Omstruktureringsaktiviteter

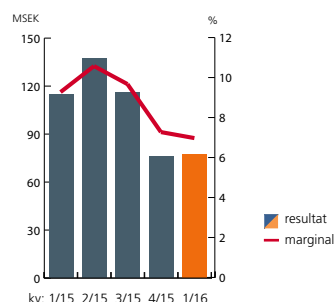
Haldex annonserade ett omstruktureringsprogram under 2013 som slutfördes under 2015. Av programmets besparingar på 85 MSEK återstår 30 MSEK på helårsbasis vilka kommer att realiseras under 2016. Programmets likviditetspåverkan bedömdes till 100 MSEK och av dessa återstår ca en tredjedel. Återstående utbetalningar kommer att ske successivt under 2016 och 2017.



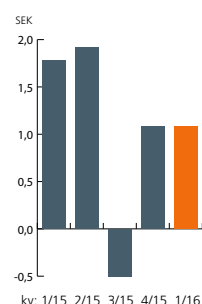
Montering av skivbroms.

Rörelseresultat och marginal

(exkl engångsposter)



Resultat per aktie



Resultat

Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	77	115	-33%	444
Rörelseresultat, MSEK	77	114	-33%	325
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,0	9,3	-2,3	9,3
Rörelsemarginal, %	7,0	9,2	-2,2	6,8
Resultat efter skatt, MSEK	48	79	-39%	191
Resultat per aktie, SEK	1,08	1,78	-39%	4,28

	jan-mar 2016	jan-mar 2015	föränd- ring	helår 2015
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	77	115	-33%	444
Rörelseresultat, MSEK	77	114	-33%	325
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,0	9,3	-2,3	9,3
Rörelsemarginal, %	7,0	9,2	-2,2	6,8
Resultat efter skatt, MSEK	48	79	-39%	191
Resultat per aktie, SEK	1,08	1,78	-39%	4,28

Finansiell ställning

Per den 31 mars 2016 uppgick koncernens nettoskuld till 377 MSEK, en ökning om 42 MSEK jämfört med årsskiftet. Förändringen är främst relaterad till en minskning av likvida medel och ökad pensionsskuld. Finansiella poster uppgick till -5 (-13) MSEK, varav räntenettot utgjorde -5 (-5) MSEK. Eget kapital uppgick till 1 389 (1 416) MSEK, vilket resulterade i en soliditet på 48 (43) procent.

Lånefinansiering för Haldex utgörs primärt av:

- Ett obligationslån på 270 MSEK, som förfaller i januari 2020.
- En syndikerad kreditfacilitet på 90 MEUR har omförhandlats under kvartalet. Den nya kreditfaciliteten förfaller 2021.

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

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

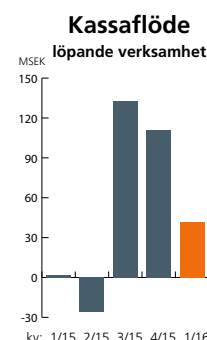
Nettoskuld, MSEK	31 mar 2016	31 mar 2015	förändring	31 dec 2015
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>				
Likvida medel	277	418	-34%	304
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>				
Räntebärande skulder inklusive derivatinstrument	-257	-309	-17%	-271
Pensionsskulder ¹	-397	-456	-13%	-368
Summa nettoskuld	-377	-347	8%	-335
Räntenetto för innevarande år	-5	-5	0%	-26

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

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 42 (2) MSEK under första kvartalet. Det löpande kassaflödet har påverkats negativt av det lägre resultatet och utbetalningar av engångskaraktär på 27 (3) MSEK. Dock ser vi ett starkare kassaflöde under första kvartalet i år drivet av lägre rörelsekapitalbindning.

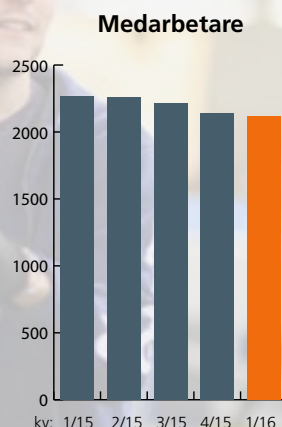
Investeringarna uppgick till -47 (-32) MSEK under första kvartalet och kassaflödet efter investeringar uppgick till -5 (-30) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -22 (-37) MSEK under första kvartalet.



Kassaflöde och likvida medel, MSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	förändring	helår 2015
Kassaflöde, löpande verksamhet	42	2	40	220
Kassaflöde efter investeringar	-5	-30	25	46
Likvida medel (vid periodens slut)	277	418	-141	304

Medarbetare

Antalet medarbetare vid kvartalets slut uppgick till 2 114 (2 265) personer, vilket är 26 färre än vid slutet av 2015. De största personalförändringarna har ägt rum i Mexiko, Tyskland och Ungern.



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 första kvartalet uppgick till 25 (27) MSEK och resultatet efter skatt till 22 (513) MSEK. I detta resultat ingår utdelningar från koncernföretag med 0 (496) MSEK.

Årsstämma

Haldex årsstämma kommer hållas den 3 maj 2016 kl 16.00 på Haldex i Landskrona. Kl. 15.00 inbjuds aktieägare även att delta i en kort presentation av några av Haldex verksamhetsområden eller en guidad visning av fabriken.

Kallelse till stämman skedde den 29 mars och finns publicerad på Haldex hemsida tillsammans med den fullständiga dokumentationen inför stämman, inklusive årsredovisningen.

Valberednings förslag till styrelseledamöter

Göran Carlson (gm bolag), Elisabet Jamal Bergström (Handelsbanken Fonder), Anders Algotsson (AFA Försäkring) och Nils Bolms-
trand (Nordea fonder) har bildat valberedning inför Haldex årsstämma 2016.

Antalet styrelseledamöter föreslås vara oförändrat sex stycken, utan suppleanter. Valberedningen föreslår omval av följande ledamöter:

Göran Carlson, Magnus Johansson, Staffan Jufors, Carina Olson och Annika Sten Pärson. Vidare föreslås nyval av Anders Nielsen. Göran Carlson föreslås omväljas som styrelsens ordförande. Arne Karlsson har avböjt omval.

Anders Nielsen, född 1962, är idag chef för affärsutveckling inom Volkswagen Truck & Bus med varumärkena MAN och SCANIA. Efter att ha läst Industriell ekonomi vid Linköpings tekniska högskola anställdes Anders på Scania 1987. Under tidigare år har han innehaft tjänster som produktionschef för växellådor och hytter samt som teknisk direktör för Latinamerika. Under senare år har Anders varit globalt ansvarig för produktion och logistik inom Scania innan han 2012 tillträdde som verkställande direktör för MAN Truck & Bus.

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.

Övrigt

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Haldex är utsatt för risker av finansiell och operativ karaktär. Inom koncernen finns en process för identifiering av risker och riskhantering, vilken beskrivs i Haldex årsredovisning och bolagsstyrningsrapport för 2015, på sidorna 27-30 samt 69-77. I likhet med så som det beskrivs i årsredovisningen innehåller koncernredovisningen

vissa bedömningar och antaganden om framtiden, vilka baseras både på historiska erfarenheter och förväntningar om framtiden. Goodwill, utvecklingsprojekt, skatter, 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 2016.

Säsongeffekter

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

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna överensstämmer således med de som presenterades i årsredovisningen för 2015 på sidorna 39-43.

Ändrade uppskattningar och bedömningar

Aktuariella antaganden för värdering av pensionsskulden bedöms löpande, vilket resulterat i en nettomässig pensionsskuldökning om 39 (60) MSEK under första kvartalet. Förändringen är primärt relaterad till lägre diskonteringsräntor än tidigare i länder där koncernen har större pensionsavsättningar.

Mål och marknadsutsikter

Långsiktiga finansiella mål

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

Utsikter för 2016

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

Nordamerika bedöms fortsätta med höga volymer under 2016, men med väsentligt 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 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.

Vår ambition är dock att fortsatt säkerställa en god lönsamhet där rörelsemarginalen under första kvartalet visar en realistisk nivå under rådande marknadssituation.

Landskrona 22 april, 2016

Bo Annvik

VD & Koncernchef

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Resultaträkning

MSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Nettoomsättning	1 097	1 246	4 777
Kostnad för sålda varor	-789	-899	-3 418
Bruttoresultat	308	347	1 359
<i>Bruttomarginal</i>	<i>28,1%</i>	<i>27,9%</i>	<i>28,4%</i>
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-236	-238	-942
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹	5	5	-92
Rörelseresultat ¹	77	114	325
Finansiella poster	-5	-13	-54
Resultat före skatt	72	101	271
Skatt	-24	-22	-80
Periodens resultat	48	79	191
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>0</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,08	1,78	4,28
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 204	44 204	44 204

Rörelseresultat, efter kostnadsslag

MSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Nettoomsättning	1 097	1 246	4 777
Direkta materialkostnader	-589	-690	-2 596
Personalkostnader	-227	-249	-935
Av- och nedskrivningar	-34	-35	-139
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-170	-158	-782
Rörelseresultat ¹	77	114	325

1) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet

MSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	77	114	325
Omstruktureringskostnader	-	-1	-23
Produktrelaterad garantikostnad	-	-	-96
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	77	115	444

Rapport över totalresultat

MSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Periodens resultat	48	79	191
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omvärdering av pensionsförpliktelse, efter skatt	-34	-51	22
Summa	-34	-51	22
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferens	-23	105	49
Förändr. av fin.instrument värderade till verkligt värde, efter skatt	-9	4	2
Summa	-32	109	51
Summa övrigt totalresultat	-66	58	73
Summa totalresultat	-18	137	264
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	0	4	3

Balansräkning

MSEK	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015
Goodwill	403	435	418
Övriga immateriella anläggningstillgångar	71	56	64
Materiella anläggningstillgångar	478	471	479
Finansiella anläggningstillgångar	57	70	63
Uppskjutna skattefordringar	153	180	153
Summa anläggningstillgångar	1 162	1 212	1 177
Varulager	579	619	571
Kortfristiga fordringar	818	986	763
Derivatinstrument	49	38	40
Likvida medel	277	418	304
Summa omsättningstillgångar	1 723	2 061	1 678
Summa tillgångar	2 885	3 273	2 855
Eget kapital	1 389	1 416	1 407
Pensioner och liknande förpliktelser	397	456	368
Uppskjutna skatteskulder	14	22	16
Långfristiga räntebärande skulder	270	270	270
Övriga långfristiga skulder	36	38	38
Summa långfristiga skulder	717	786	692
Derivatinstrument	30	57	29
Kortfristiga räntebärande skulder	5	11	3
Kortfristiga skulder	744	1 003	724
Summa kortfristiga skulder	779	1 071	756
Summa eget kapital och skulder	2 885	3 273	2 855

Förändring av eget kapital

MSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Ingående balans	1 407	1 278	1 278
Periodens resultat	48	79	191
Övrigt totalresultat	-66	58	73
Summa totalresultat	-18	137	264
Transaktioner med aktieägare:			
Utdelning till Haldex aktieägare	-	-	-133
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-3
Värde av anställdas tjänster/incitamentprogram	-	1	1
Summa transaktioner med aktieägare	0	1	-135
Utgående balans	1 389	1 416	1 407
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>19</i>	<i>23</i>	<i>19</i>

Kassaflödesanalys

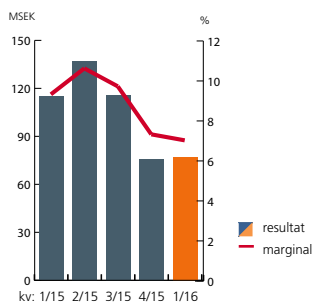
MSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Rörelseresultat	77	114	325
Återföring av icke likviditetspåverkande poster	34	35	139
Erlagda räntor	-6	-6	-28
Erlagd skatt	-6	-9	-87
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	99	134	349
Rörelsekapitalförändring	-57	-132	-129
Kassaflöde från den löpande verksamheten	42	2	220
Investeringar	-47	-32	-174
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-47	-32	-174
Utdelning till Haldex aktieägare	-	-	-133
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-3
Räntebärande skulder	-17	-7	-43
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17	-7	-179
Periodens kassaflöde	-22	-37	-133
Likvida medel, ingående balans	304	437	437
Omräkningsdifferens på likvida medel	-5	18	0
Likvida medel, utgående balans	277	418	304

Nyckeltal

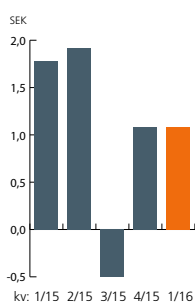
	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,0	9,3	9,3
Rörelsemarginal, %	7,0	9,2	6,8
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	42	2	220
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-5	-30	46
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	19,6	22,4	21,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	13,9	13,5	15,9
Investeringar, MSEK	47	32	174
FoU, %	3,5	3,6	3,6
Antal anställda	2 114	2 265	2 140
Avkastning på eget kapital, % ²	14,1	25,5	14,1
Räntetäckningsgrad, ggr	11,6	17,0	14,8
Soliditet, %	48	43	49
Nettoskuldsättningsgrad, %	27	25	24
Per aktie:			
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	1,08	1,78	4,28
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	1,08	1,78	4,28
Eget kapital, SEK	31,07	31,57	31,46
Kassaflöde, löpande verksamheten, SEK	0,95	0,05	4,99
Börskurs, SEK	71,50	130,25	79,50
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 204	44 204	44 204
Totalt antal aktier vid periodens utgång, tusental	44 216	44 216	44 216
varav antal egna aktier, tusental	102	102	102

¹ Rullande tolv månader² Tolv månader

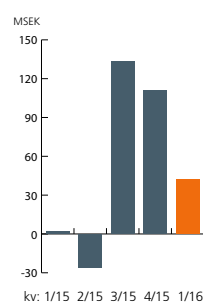
Rörelseresultat och marginal (exkl. engångsposter)



Resultat per aktie



Kassaflöde löpande verksamhet



Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Nettoomsättning	25	27	101
Administrationskostnader	-15	-14	-89
Rörelseresultat	10	13	12
Utdelning från koncernföretag	-	496	525
Finansiella poster	12	9	-73
Resultat efter finansiella poster	22	518	464
Koncernbidrag	-	-	-60
Resultat före skatt	22	518	404
Skatt	0	-5	2
Periodens resultat	22	513	406

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-mar 2016	jan-mar 2015	helår 2015
Periodens resultat	22	513	406
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat	22	513	406

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 mar 2016	31 mar 2015	helår 2015
Anläggningstillgångar	2 828	2 953	2 852
Omsättningstillgångar	617	666	553
Summa tillgångar	3 445	3 619	3 405
Eget kapital	1 482	1 700	1 460
Avsättningar	48	42	48
Räntebärande skulder, externa	270	270	270
Övriga skulder	1 645	1 607	1 627
Summa eget kapital och skulder	3 445	3 619	3 405

Finansiella instrument per kategori - koncern

MSEK	31 mar 2016		31 mar 2015		31 dec 2015	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminkontrakt – kassaflödessäkringar	8	4	9	3	10	1
Valutaterminkontrakt – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	0	5	6	3	2	3
Valutaswappar – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	41	21	23	51	28	25
Finansiella poster som kan säljas	14	-	27	-	19	-
Summa	63	30	65	57	59	29

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

Kvartalsdata

MSEK, om ej annat anges	2016	2015				2014			
	kv1	kv4	kv3	kv 2	kv 1	kv4	kv 3	kv 2	kv 1
Resultaträkning:									
Nettoomsättning	1 097	1 052	1 189	1 290	1 246	1 092	1 123	1 124	1 041
Kostnad för sålda varor	-789	-772	-835	-912	-899	-789	-797	-806	-750
Bruttoresultat	308	280	354	378	347	303	326	318	291
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-236	-216	-243	-245	-238	-207	-224	-214	-212
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	5	5	-103	1	5	-64	-87	-1	4
Rörelseresultat	77	69	8	134	114	32	15	103	83
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>77</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>
Finansiella poster	-5	-7	-28	-6	-13	-8	-7	-5	-8
Resultat före skatt	72	62	-20	128	101	24	8	98	75
Skatt	-24	-14	-2	-42	-22	-7	-30	-34	-27
Periodens resultat	48	48	-22	86	79	17	-22	64	48
Balansräkning:									
Anläggningstillgångar	1 162	1 177	1 145	1 183	1 212	1 148	1 079	1 051	1 023
Omsättningstillgångar	1 723	1 678	1 807	1 836	2 061	1 788	1 668	1 632	1 583
Summa tillgångar	2 885	2 855	2 952	3 019	3 273	2 936	2 747	2 683	2 606
Eget kapital	1 389	1 407	1 325	1 368	1 416	1 278	1 199	1 183	1 177
Långfristiga skulder	717	692	737	721	786	718	732	736	741
Kortfristiga skulder	779	756	890	930	1071	940	816	764	688
Summa eget kapital och skulder	2 885	2 855	2 952	3 019	3 273	2 936	2 747	2 683	2 606
Kassaflöde:									
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	81	57	26	132	134	82	60	116	98
Kassaflöde från den löpande verksamheten	42	111	133	-26	2	204	112	116	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-47	-52	-47	-43	-32	-61	-53	-32	-5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17	-29	-8	-135	-7	-24	-70	-121	-1
Periodens kassaflöde	-22	30	78	-204	-37	119	-11	-37	-3
Nyckeltal:									
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,0	7,3	9,7	10,6	9,3	9,3	10,1	9,7	8,1
Rörelsemarginal, %	7,0	6,6	0,7	10,4	9,2	3,0	1,3	9,2	7,9
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,08	1,08	-0,50	1,92	1,78	0,38	-0,53	1,44	1,03
Eget kapital per aktie, SEK	31,07	31,46	29,58	30,52	31,57	28,48	27,13	26,76	26,63
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	0,95	2,52	3,01	-0,59	0,05	4,61	2,53	2,62	0,07
Börskurs, SEK	71,50	79,50	88,00	109,50	130,25	101,75	83,75	82,50	75,75
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ¹	19,6	21,7	23,3	23,4	22,4	21,4	19,6	18,1	16,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	13,9	15,9	14,3	14,8	13,5	12,2	13,5	17,3	9,4
Avkastning på eget kapital, %	3,5	3,6	-1,7	6,7	6,4	1,4	-2,0	5,6	4,0
Soliditet, %	48	49	45	45	43	44	44	44	45
Nettoskuldsättningsgrad, %	27	24	33	36	25	21	34	37	35
Investeringar, MSEK	47	52	47	43	32	48	40	32	27
FoU, %	3,5	3,9	3,5	3,5	3,6	3,6	3,3	3,2	3,5
Antal anställda	2 114	2 140	2 215	2 257	2 265	2 235	2 217	2 232	2 199

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 Göran Carlson genom bolag, AFA Försäkring, Didner & Gerge Fonder samt 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 EFTERMARKNADSSRATEGI:**Nya varumärken breddar eftermarknadserbjudandet**

Haldex utökar produktportföljen med nya varumärken för att attrahera de prismedvetna kunder som uppskattar Haldex kvalitet, men har lägre krav på produktens livslängd. Efterfrågan på den typ av produkter ökar med det växande antal äldre fordon som rullar på våra vägar. Varumärkena Grau för Europa och Midland för Nordamerika representerar robusta produkter som är noggrant testade för att leva upp till Haldex kvalitetsstandards. Full garanti ingår som en självklarhet.

Grau och Midland har redan ett omfattande erbjudande med allt från lufttankar till ventiler och kopplingar. I Nordamerika lanserade Haldex nyligen en bromscylinder under namnet



Midland, vilken är ett samarbete med en leverantör i Asien. I Europa kommer bromscylindrar och bromsbelägg att lanseras inom kort.

Haldex erbjuder dessutom renoverade

produkter sedan länge i Nordamerika under varumärket Like Nu. Europa tar första steget in i detta segment genom att erbjuda renoverade kompressorer under varumärket Reman.

Fördelen för distributörer som är kunder till Haldex är att de får en leverantör som kan erbjuda en helhetslösning för fordonsägare med olika behov. Genom att köpa in allt från Haldex får distributören inte bara kvalitetsprodukter, utan även en pålitlig partner som har en samordnad process för leverans och service.

Midland**Reman****Grau****KUNDCASE:****Full fart framåt hos Inter Cars**

Polska Inter Cars startade i liten skala 1990 men har växt snabbt. Östra Europa har många äldre fordon: marknaden är enorm. Och det är denna marknad som Inter Cars, baserade i Czosnow nära Warszawa, har specialiserat sig på. "Merparten av vår omsättning kommer från komponenter till bilar som är mer än fem år gamla", säger Slawomir Rybarczyk, säljchef för tunga fordon på Inter Cars. "Vi är nummer ett i östra Europa, sexa i Europa som helhet och tia på världsbasis."

Handeln med reservdelar till tunga fordon har uppmärksammats särskilt. "Det är den sektor som växer mest", säger Slawomir Rybarczyk. Haldex har funnits vid Inter Cars sida redan när verksamheten mot tunga fordon startade. "Så långt tillbaka som 1997 sålde vi automatiska bromshävarmar", minns Adam Golas, som är ansvarig för pneumatik på Inter Cars. "Bara ett år senare hade vi praktiskt taget hela Haldex program i vårt sortiment". Adam Golas är fortfarande positiv till partnerskapet med Haldex. "Det är stor flexibilitet och snabbhet att fatta beslut som jag sen får feedback på."

Inter Cars strävar inte bara efter att upprätthålla god kontakt med leverantörer utan vill till fullo utveckla sin relation med kunder. Hur skulle de annars ha kunnat välkomna mer än 100.000 gäster till den tre dagar långa festival som de arrangerade på en stor fotbollsarena i Warszawa?



Haldex aktie

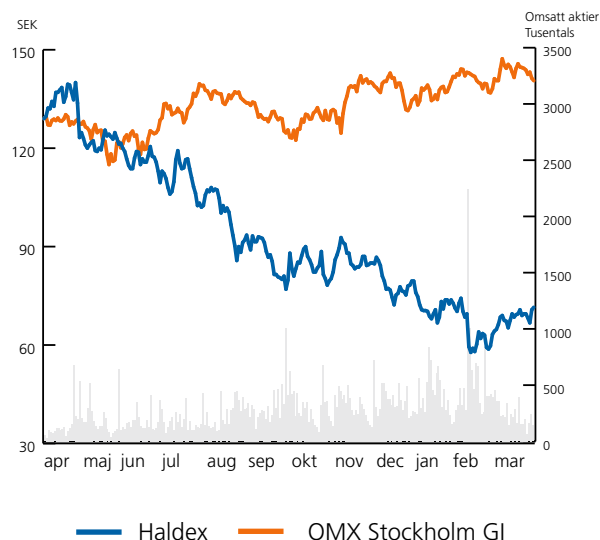
januari-mars 2016

Kursutveckling	-6%
Börskurs (31 mar)	71,50 SEK
Börsvärde (31 mar)	3 161 MSEK

Högst betalt	76,00 SEK
Lägst betalt	57,75 SEK

Genomsnittligt antal omsatta aktier/dag	403 857
Totalt antal aktier (31 mar)	44 215 970

Föreslagen utdelning 2016	2,00 SEK
---------------------------	----------



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: Fredagen den 22 april kl 11.00

Presskonferensen webbsänds på:
<http://financialhearings.nu/?160422/haldex>

Delta i telefonkonferensen:

Sverige: 08-56 64 26 98

UK: +44 20 3008 9809

US: +1 646 5025 116

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

Finansiell kalender

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



EN VÄRLD MED
SÄKRARE FORDON

Haldex