



Omsättningstillväxt på en förbättrad marknad

Under tredje kvartalet har Haldex växt omsättningen i samtliga geografiska regioner med Asien som den region som visat störst tillväxt. Marknaden har fortsatt utvecklas positivt med den största förbättringen i Nordamerika. Haldex har stärkt sin position i Europa under kvartalet men har inte kunnat växa i samma omfattning som den nordamerikanska marknaden. Ett flertal produktområden har utvecklats starkt bl.a skivbromsen. Dessutom har försäljningen av bromscylindrar uppvisat tillväxt för första gången sedan produktåterkallelsen 2014. Rörelseresultatet exkl. engångsposter är fortfarande på lägre nivå än motsvarande kvartal föregående år. Kvartalet har fortsatt tyngas av uppköpsprocessen som tagit fokus och resurser från kärnverksamheten.

- Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 1 081 (1 076) MSEK, vilket är i linje med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta ökade omsättningen med 3 procent. Omsättningen för årets nio första månader uppgick till 3 413 (3 320) MSEK vilket är en valutajusterad ökning med 0,4 procent.
- Rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till 68 (80) MSEK för tredje kvartalet och till 226 (244) MSEK för årets nio första månader. Det motsvarar en rörelsemarginal på 6,3 (7,4) procent för tredje kvartalet och 6,6 (7,3) procent för årets nio första månader. Rörelsemarginalen inklusive engångsposter uppgick till 4,5 (6,3) procent för tredje kvartalet och till 3,4 (6,9) för årets nio första månader. Engångsposterna för tredje kvartalet uppgick till 19 (12) MSEK netto och för årets nio första månader till 110 (12) MSEK netto.
- För tredje kvartalet uppgick resultat efter skatt till 26 (37) MSEK och resultat per aktie till 0,59 (0,82) SEK. Motsvarande siffror för årets nio första månader är 65 (147) MSEK i resultat före skatt samt 1,45 (3,29) SEK i resultat per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27 (65) MSEK för tredje kvartalet och till 85 (168) MSEK för årets nio första månader.
- Den 14 juli 2016 inleddes en uppköpsprocess på Haldex. Den 29 juni 2017 meddelades att styrelsen inte längre stöder budet från Knorr-Bremse på grund av mycket låg sannolikhet för godkännande av konkurrensmyndigheterna. Den 19 september 2017 återkallade Knorr-Bremse budet.

Nyckeltal	Q3 2017			Q3 2016		
	Q3 2017	Q3 2016	förändring	Q3 2017	Q3 2016	förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 081	1 076	0%	3 413	3 320	3%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	68	80	-15%	226	244	-8%
Rörelseresultat, MSEK	48	68	-29%	116	232	-50%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,3	7,4	-1,1	6,6	7,3	-0,7
Rörelsemarginal, %	4,5	6,3	-1,8	3,4	6,9	-3,5
Avkastn. på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	12,6	14,6	-2,0	12,6	14,6	-2,0
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	4,2	14,1	-9,9	4,2	14,1	-9,9
Resultat efter skatt, MSEK	26	37	-30%	65	147	-56%
Resultat per aktie, SEK	0,59	0,82	-28%	1,45	3,29	-56%
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	27	65	-38	85	168	-83

¹ Rullande tolv månader

Denna information är sådan som Haldex AB (publ) ska offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande av den person som anges som mediakontakt i denna rapport, onsdagen den 25 oktober 2017, kl 07:20.

VDs kommentar

Det tredje kvartalet 2017 är det första för mig i rollen som VD och Koncernchef. Utnämningen från tillförordnad VD skedde i samband med att Knorr-Bremse drog tillbaka sitt bud på Haldex och det är ett spännande tillfälle att kliva in i VD-rollen. Vi kan redan se positiva effekter av att inte längre vara under bud. Under kvartalet har vi bl.a tecknat ett treårigt avtal med en amerikansk lastbilstillverkare som omfattar både bromscylindrar och bromshävarmar, där kunden inväntade utfallet av budprocessen. Vi har även vunnit tillbaka en amerikansk lastbilskund som valde att köpa bromshävarmar från en konkurrent under den turbulenta period som vi då befann oss i.

Haldex kommer nu accelerera implementationen av den strategi vi la grunden till under 2016. Under det senaste året har vår strategiska position förtydligats genom den återkoppling och det stöd som kunderna gett oss under konkurrensutredningen. Vi uppskattas för våra kundnära, öppna och flexibla lösningar där vi förstår kundernas problemställningar och är beredda att lösa dem gemensamt. Det är en position vi kommer bygga vidare på. Med produktledarskap som en av fem grundpelare i strategin är det glädjande att se att våra utvecklingsinsatser inom området för självkörande fordon tillsammans med kunder har intensifierats under den senaste månaden. Vi har även nått en ny milstolpe i vårt joint venture kring elektromekaniska bromsar då vi genomfört en första testfas med positivt resultat.

Framtida ägarsituation

Haldex är bevisligen ett eftertraktat bolag. Långsiktiga och strategiska ägare är viktigt i vår bransch med lång livslängd på respektive fordonsplattform. Vi har idag en stabil huvudägare och att skapa förutsättningar för en långsiktig ägarbas är viktigt för oss. Teknikskiftet inom industrin till självkörande fordon och den position vi har, kommer attrahera investeringar i Haldex aktie.

Förbättrat marknadsläge

Marknadsläget har successivt förbättrats under året och vi kan konstatera att den nordamerikanska marknaden tydligt vänt uppåt. Haldex har ökat omsättningen i samtliga regioner under tredje kvartalet men har ändå inte fullt ut kunnat dra nytta av den förbättrade konjunkturen. I Europa har vi tagit marknadsandelar men i Nordamerika har vi, trots tillväxt, inte lyckats hålla jämna steg med marknadsförbättringen. Sammantaget har vi dock lyckats över förväntan med att hålla fokus på verksamheten.

Skivbromskontrakt i USA

En mycket glädjande nyhet är att vår skivbroms blivit godkänd som tillval hos en av de marknadsledande axeltillverkarna i USA. Det är en viktig milstolpe för att vinna referenskunder inför det kommande teknikskiftet i USA. Intresset för att byta från trumbromsar till skivbromsar ökar kontinuerligt och vi lägger nu grunden för vår framtida expansion. Även i Europa har skivbromsförsäljningen fortsatt växa under kvartalet.

Trendbrott för bromscylindrar

Förra kvartalet kunde vi se att nedgången av bromscylindrar hade brutits och i detta kvartal har försäljningen av bromscylindrar växt med tvåsiffriga tal. Det är mycket positivt att vi lyckats bryta den trend som inleddes med produktåterkallelsen under slutet av 2014. Under tredje kvartalet har vi dessutom återlanserat en uppgraderad version av den bromscylinder som återkallades. Efter mycket omfattande tester var vi nu redo att åter erbjuda våra kunder den variant av våra bromscylindrar



Åke Bengtsson, VD & Koncernchef

som har en tätslutande design som klarar av extra tuffa vägförhållanden. Det är en produkt där Haldex sedan tidigare varit ledande då få konkurrenter haft teknik som är tillräckligt avancerad för att matcha vår funktionalitet.

Ny lag driver efterfrågan på bromshävarmar

En annan stor produktgrupp som växt kraftigt under kvartalet är bromshävarmen. Denna världsledande produkt är populär på den amerikanska marknaden och med uppsvinget i antal producerade fordon får det positiv effekt på efterfrågan på bromshävarmar. En lagändring i Kina kommer dessutom att driva på efterfrågan på bromshävarmar då det fattats beslut om att nybyggda, tunga fordon måste ha automatiska bromshävarmar från och med januari 2018. Försäljningen från bromshävarmar kommer bidra positivt till vinstmarginalen framöver.

Lösamhet och kostnadsnivåer

Som tidigare aviserat når Haldex marginal inte upp till föregående års nivåer. Den högre kostnadsnivån beror på en rad faktorer. Vi anser att det är av stor vikt för Haldex framtida konkurrenskraft att vi fortsätter driva viktiga utvecklingsprojekt och att högre FoU-kostnader därmed är rätt väg framåt. Lanseringen av bromscylindern har lett till temporärt ökad lagerhållning vilken förväntas minska när produkten nått marknaden. Under tredje kvartalet har efterfrågan vänt vilket lett till angenäma problem men även till högre kostnader. Vi har t.ex infört fler skift i vissa fabriker samtidigt som leveranser har fått läggas om till en högre kostnad.

Marknadsutsikter och prognos för 2017

Bedömningen av 2017 är ett år där produktionsvolymerna kan nå över förra årets nivå, men med den oväntade och snabba förändringen av efterfrågan är vi fortfarande i ett läge då vi inte kan dra full nytta av situationen. Vår resultatprognos för 2017 är oförändrad. Vi kommer säkerställa en god lösamhet, men med höga kostnader på grund av uppköpsprocessen, bedöms rörelsemarginalen för 2017 bli något sämre än för 2016.

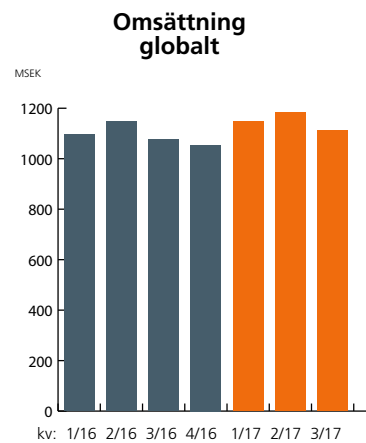
Vi är dock övertygade om att Haldex inför 2018 kan dra nytta av det förbättrade marknadsläget och att de nuvarande strategiska samarbetena kommer leda till en ännu starkare position på marknaden. Vi kan lägga en osäker och mycket intensiv period bakom oss. Som bolag går vi på många plan stärkta ur processen, främst på grund av det stora stöd vi fått från kunder över hela världen. Våra engagerade medarbetare har dessutom skapat en stark sammanhållning och driv framåt i bolaget.

Åke Bengtsson
VD & Koncernchef

Omsättning för koncernen

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 1 081 (1 076) MSEK, vilket i absoluta tal är en ökning med 0,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta ökade omsättningen med 3 procent. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 3 413 (3 320) MSEK vilket är en valutajusterad ökning med 0,4 procent.

Geografiskt har omsättningen i samtliga regioner växt under tredje kvartalet med störst tillväxt i Asien och Nordamerika. Produktmässigt står bromscylindrar och bromshävarmar för största omsättningsökning. Det produktområde som minskat sin omsättning är framför allt ABS.



Omsättning per produktlinje

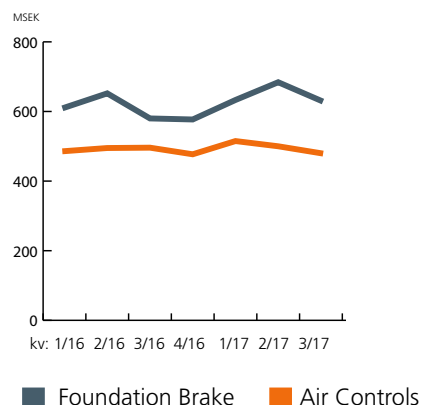
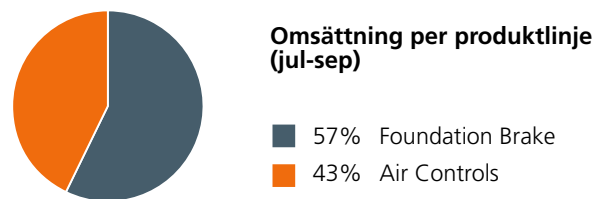
Omsättning, MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	förändring ¹	jan-sep 2017	jan-sep 2016	förändring ¹
Foundation Brake	614	580	9%	1 931	1 843	3%
Air Controls	467	496	-3%	1 482	1 477	-2%
Totalt	1 081	1 076	3%	3 413	3 320	0%

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 614 (580) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader var omsättningen 1 931 (1 843) MSEK vilket är en valutajusterad ökning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under tredje kvartalet har försäljningen av den senaste generationen av skivbromsar fortsatt att öka medan en äldre generation av skivbromsen minskat. Den största ökningen kommer emellertid från bromshävarmar och bromscylindrar. Bromscylindrar minskade under en längre tid men har successivt tagit sig tillbaka till tillväxt igen.

Omsättningen inom Air Controls uppgick till 467 (496) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 482 (1 477) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 2 procent. Inom Air Controls står produktområdet ABS för den största minskningen. Den tidigare nedgången från Reman (reovering av produkter) har stabiliserats och endast en mindre nedgång noterades i kvartalet.



Omsättning per kundkategori

Omsättning, MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	förändring ¹	jan-sep 2017	jan-sep 2016	förändring ¹
Truck - tunga lastbilar och bussar	247	233	9%	765	770	-3%
Trailer - släpvagnar	335	343	0%	1 091	1 049	2%
Eftermarknad	499	500	3%	1 557	1 501	1%
Totalt	1 081	1 076	3%	3 413	3 320	0%

¹ Valutajusterat

Haldex verkar på marknaden via de tre kundkategorierna Truck, Trailer och Eftermarknad. Omsättningen inom Truck uppgick till 247 (233) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 765 (770) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 3 procent. Under tredje kvartalet har försäljningen mot Truck ökat i samtliga regioner.

Omsättningen inom Trailer uppgick till 335 (343) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är oförändrat jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 091 (1 049) MSEK vilket är en valutajusterad ökning med 2 procent. Framgångar för skivbromsen har lett till ökad försäljning i Europa. Trailer har dessutom ökat i Asien men minskat i Nordamerika.



Omsättning per kundkategori (jul-sep)

- 23% Truck
- 31% Trailer
- 46% Eftermarknad

Omsättningen mot Eftermarknaden uppgick till 499 (500) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 557 (1 501) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 1 procent. Försäljningen mot eftermarknaden har ökat i Nordamerika, Asien och Sydamerika, men har minskat något i Europa under tredje kvartalet.

Produktionstrender inom industrin

Nyproducerade tunga 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 försäljning som finns inom respektive kategori.

Producerade enheter Prognos för industrin ¹	jul-sep 2017	förändring ²	helår 2017	förändring 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 i Sydamerika.
Nordamerika	69 953	33%	246 964	9%	
Europa	112 627	6%	468 839	5%	
Kina	271 059	84%	1 033 596	39%	
Indien	46 446	33%	176 197	-6%	
Sydamerika	13 878	39%	52 365	30%	
Alla regioner	513 963	46%	1 977 961	21%	
Trailer - släpvagnar					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.
Nordamerika	79 450	3%	308 310	0%	
Europa	73 785	-1%	302 399	0%	
Kina	135 000	99%	594 000	50%	
Indien	12 500	47%	41 851	3%	
Sydamerika	9 800	23%	34 067	13%	
Alla regioner	310 535	32%	1 280 627	19%	

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 släpvmagnaden som avser Europa baseras på statistik från CLEAR, informationen om lastbilar och släpvagnar i Nordamerika baseras på statistik från FTR och släpvmagnaden informationen från Sydamerika och Asien baseras på lokala källor.

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

Omsättning per region

Omsättning, MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	förändring ¹	jan-sep 2017	jan-sep 2016	förändring ¹
Europa	377	372	1%	1 260	1 180	5%
Nordamerika	552	573	1%	1 728	1 732	-3%
Asien & Mellanöstern	115	96	24%	323	313	2%
Sydamerika	37	35	7%	102	95	-6%
Totalt	1 081	1 076	3%	3 413	3 320	0%

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 377 (372) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 260 (1 180) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 5 procent. I Europa har försäljningen framför allt ökat på produktområdena skivbroms och bromscylindrar medan EBS har minskat.

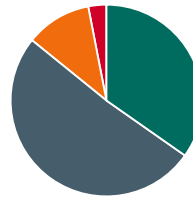
I Nordamerika är fördelningen mellan Truck och Trailer mer jämn än i Europa. Eftermarknaden står även här för en betydande del av försäljningen. I Nordamerika uppgick omsättningen till 552 (573) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 728 (1 732) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 3 procent. Försäljningen av bromscylindrar såg ett trendbrott under kvartalet och stod för den största ökningen i regionen. ABS har minskat under tredje kvartalet. Skivbromsförsäljningen i Nordamerika fortsätter växa, om än från låga nivåer.

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. I Asien och Mellanöstern uppgick omsättningen till 115 (96) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 24

procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 323 (313) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 2 procent. Både den indiska och kinesiska verksamheten ökade sin omsättning under tredje kvartalet. Försäljning av bromshävarmar och ABS har ökat medan äldre generation av skivbromsen har minskat.

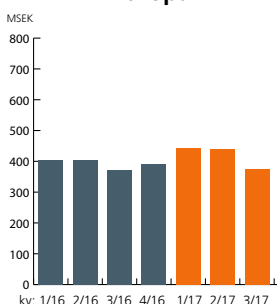
I Sydamerika är försäljningen mot Truck mer betydelsefull än försäljningen mot Trailer och eftermarknaden. Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 37 (35) MSEK, motsvarande en valutajusterad ökning med 7 procent. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 102 (95) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 6 procent. Brasilien, som är den viktigaste marknaden i Sydamerika, har marknadsläget fortsatt vara svagt men med vissa positiva tecken. Försäljningen mot eftermarknaden har däremot kunnat stå emot nedgången under hela 2017 och försäljningen mot denna del av marknaden har ökat.

Omsättning per region (jul-sep)

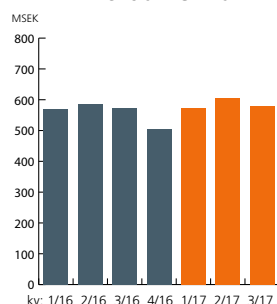


- 35% Europa
- 51% Nordamerika
- 11% Asien & Mellanöstern
- 3% Sydamerika

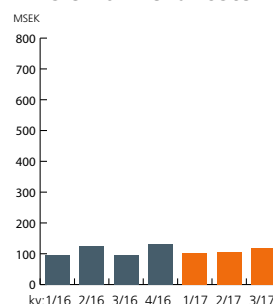
Omsättning Europa



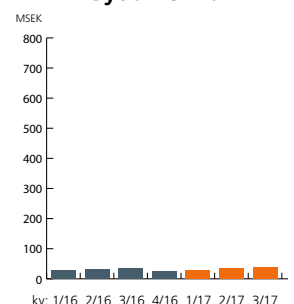
Omsättning Nordamerika



Omsättning Asien & Mellanöstern



Omsättning Sydamerika



Resultat

Rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till 68 (80) MSEK för tredje kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,3 (7,4) procent. Motsvarande siffror för årets nio första månader är 226 (244) MSEK i rörelseresultat exklusive engångsposter och 6,6 (7,3) procent i rörelsemarginal. Högre kostnader för FoU, temporära lagerökningar inför produktansering samt ökade kostnader för snabba produktionsökningar är de främsta orsakerna till lägre lönsamhet.

Rörelseresultat och rörelsemarginal inklusive engångsposter uppgick till 48 (68) MSEK respektive 4,5 (6,3) procent för tredje kvartalet. För årets nio första månader uppgick rörelseresultatet till 116 (232) MSEK och rörelsemarginalen till 3,4 (6,9) procent. Rörelseresultatet inklusive engångsposter påverkades dels av juridiska kostnader kopplade till uppköpsprocessen dels av garantiavsättningar med anledning av mer långtgående garantiåtaganden. Detta för att stärka goodwill mot kund för att bibehålla goda kundrelationer. Den underliggande kostnadsstrukturen och den generella kostnadskontrollen har varit fortsatt god.

Resultat före skatt uppgick till 45 (56) MSEK för tredje kvartalet och till 103 (218) MSEK för årets nio första månader. Resultat efter skatt uppgick till 26 (37) MSEK för tredje kvartalet och till 65 (147) MSEK för årets nio första månader. Det motsvarade ett resultat per aktie på 0,59 (0,82) SEK för tredje kvartalet och 1,45 (3,29) SEK för årets nio första månader.

Valutakursförändringar inklusive resultat av valutasäkringar och valutaomräkningseffekter hade en negativ effekt på koncernens rörelseresultat exklusive engångsposter med -12 (-7) MSEK under tredje kvartalet. Därtill förekommer en positiv valutaeffekt i finansnettot under det tredje kvartalet med 2 (1) MSEK.

Kostnader av engångskaraktär

Kostnader av engångskaraktär har uppstått under andra halvåret 2016 och har fortsatt uppstå under 2017, bland annat på grund av osäkerhet inför ägarsituationen, för att vinna affärer, bibehålla goda kundrelationer och bistå i konkurrensutredningen:

- Haldex tog större del av risken vid utvecklingsprojekt istället för att följa det traditionella upplägget med delad risk mellan Haldex och kunden, då kunder ansåg att sannolikheten är för hög att kontrakt inte kommer att fullföljas.

- Ökade garantikostnader med anledning av mer långtgående garantiåtaganden.
- Kostnader för att bibehålla och motivera personal. Nyrekrytering av personal har försvårats.
- Väsentligt ökade juridiska kostnader relaterade till konkurrensutredning av budet då utredningar i både USA och Europa krävde stora resurser.

Kostnader relaterade till uppköpsprocessen

Under kvartalet uppgick kostnader relaterade till uppköpsprocessen till 12 MSEK vilket inkluderar externa kostnader i form av legala tjänster samt interna kostnader för att bibehålla personal. Sedan juli 2016 då budprocessen inleddes har kostnader relaterade till budprocessen uppgått till 61 MSEK. Mindre kostnader för budprocessen bedöms inkomma under fjärde kvartalet.

Kundåtaganden och produktgarantier

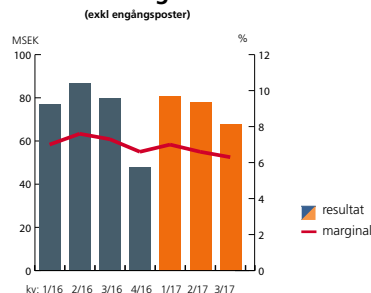
Sedan tredje kvartalet 2016 har kostnader redovisats för kundåtagande program för utbyte av äldre produktmodell till ny med förbättrad prestanda. För närvarande löper tre utökade åtaganden, inklusive produktåterkallelsen av bromscylindern från 2014. Under tredje kvartalet har inga kostnader belastat resultatet. Avsättningar för kundåtaganden och produktgarantier är förknippade med väsentliga osäkerhetsfaktorer. Avsättningen uppgick per den 30 september till 99 MSEK och den underliggande bedömningen av framtida åtaganden är oförändrad.

Omstruktureringsaktiviteter

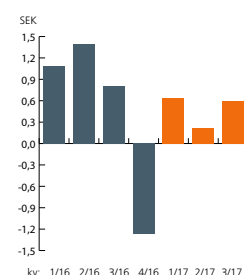
Under 2017 förväntas mindre kostnader belasta resultatet i form av engångsposter vid flytt av produktionskapacitet från Sverige till Ungern. Under tredje kvartalet har kostnaderna uppgått till 7 MSEK.

De totala kostnaderna av engångskaraktär uppgick under tredje kvartalet till 19 MSEK netto.

Rörelseresultat och marginal



Resultat per aktie



Resultat

Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	68	80	-15%	226	244	-8%
Rörelseresultat, MSEK	48	68	-29%	116	232	-50%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,3	7,4	-1,1	6,6	7,3	-0,7
Rörelsemarginal, %	4,5	6,3	-1,8	3,4	6,9	-3,5
Resultat efter skatt, MSEK	26	37	-30%	65	147	-56%
Resultat per aktie, SEK	0,59	0,82	-28%	1,45	3,29	-56%

	jul-sep 2017	jul-sep 2016	förändring	jan-sep 2017	jan-sep 2016	förändring
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	68	80	-15%	226	244	-8%
Rörelseresultat, MSEK	48	68	-29%	116	232	-50%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,3	7,4	-1,1	6,6	7,3	-0,7
Rörelsemarginal, %	4,5	6,3	-1,8	3,4	6,9	-3,5
Resultat efter skatt, MSEK	26	37	-30%	65	147	-56%
Resultat per aktie, SEK	0,59	0,82	-28%	1,45	3,29	-56%

	jul-sep 2017	jul-sep 2016	förändring	jan-sep 2017	jan-sep 2016	förändring
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	68	80	-15%	226	244	-8%
Rörelseresultat, MSEK	48	68	-29%	116	232	-50%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,3	7,4	-1,1	6,6	7,3	-0,7
Rörelsemarginal, %	4,5	6,3	-1,8	3,4	6,9	-3,5
Resultat efter skatt, MSEK	26	37	-30%	65	147	-56%
Resultat per aktie, SEK	0,59	0,82	-28%	1,45	3,29	-56%

Finansiell ställning

Per den 30 september uppgick koncernens nettoskuld till 572 (507) MSEK, en nettoskuldökning med 82 MSEK jämfört med årsskiftet. Under tredje kvartalet har nettoskulden ökat med 60 MSEK. Finansiella poster uppgick till -3 (-12) MSEK under tredje kvartalet, varav räntenettet utgjorde -14 (-24) MSEK. Eget kapital uppgick till 1 361 (1 374) MSEK, vilket resulterade i en soliditet på 44 (47) procent.

Lånefinansiering för Haldex utgörs primärt av:

- Ett obligationslån på 270 MSEK, som förfaller i januari 2020.
- En syndikerad kreditfacilitet på 90 MEUR som förfaller i april 2021. Vid kvartalets slut hade 0 MEUR av faciliteten utnyttjats.

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

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

Nettoskuld, MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	förändring
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>			
Likvida medel	255	272	-6%
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>			
Räntebärande skulder inklusive derivatinstrument	-406	-311	31%
Pensionsskulder ¹	-421	-468	-10%
Summa nettoskuld	-572	-507	13%
Räntenetto för innevarande år	-14	-24	10

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

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27 (65) MSEK under tredje kvartalet och till 85 (168) MSEK för årets nio första månader. Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet har påverkats negativt av ökad lagerhållning inför produkt lansering. Kassaflödet i tredje kvartalet påverkades negativt av utbetalningar hänförliga till kostnader av engångskaraktär på 33 (12) MSEK.

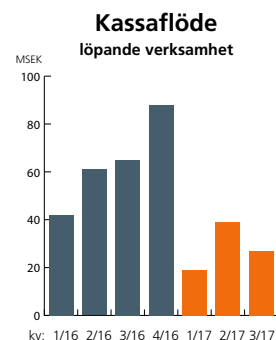
Investeringarna uppgick till -59 (-50) MSEK under tredje kvartalet och kassaflödet efter investeringar uppgick till -32 (15) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till 3 (15) MSEK under tredje kvartalet och till -21 (-36) MSEK under årets nio första månader.

Kassaflöde och likvida medel, MSEK	2017			2016		
	jul-sep	jul-sep	förändring	jan-sep	jan-sep	förändring
Kassaflöde, löpande verksamhet	27	65	-38	85	168	-83
Kassaflöde efter investeringar	-32	15	-47	-90	27	-117
Likvida medel (vid periodens slut)	255	272	-17	255	272	-17

Skatter

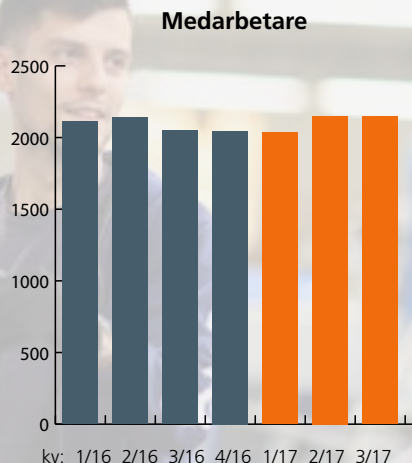
För tredje kvartalet uppgick skattekostnaden till 19 (19) MSEK, vilket motsvarar en skattesats om 42 (34) procent. Den underliggande skattesatsen exklusive engångsrelaterade poster uppgick under kvartalet till 36 (32) procent.

Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag redovisas i den mån det är sannolikt att dessa kommer kunna realiseras mot skattemässiga överskott.



Medarbetare

Antalet medarbetare vid tredje kvartalets slut uppgick till 2 149 (2 051) personer, vilket är 1 person mindre än vid slutet av andra kvartalet samt 104 fler än vid utgången av 2016.



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 tredje kvartalet uppgick till 9 (30) MSEK och resultatet efter skatt till 21 (-22) MSEK. I detta resultat ingår utdelningar från koncernföretag med 21 (0) MSEK.

Årsstämma

Haldex årsstämma kommer hållas den 3 maj 2018 kl 16.00 på Haldex i Landskrona. Årsredovisningen beräknas finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast tre veckor före årsstämman.

Förändringar i ledningsgruppen

Åke Bengtsson utsågs till permanent VD & Koncernchef den 27 september efter att ha varit tillförordnad i rollen sedan mars 2017. Under kvartalet har Lena Nordin, SVP Human Resources, valt att säga upp sig från Haldex. Lena Nordin lämnar sin anställning vid årsskiftet. Rekryteringen av en ersättare har påbörjats.

Uppköpsprocess

Den 14 juli 2016 inleddes en uppköpsprocess på Haldex med tre budgivare. Knorr-Bremse var efter en tid den enda återstående budgivaren. Efter en långdragen process för att få relevanta tillstånd från konkurrensmyndigheterna meddelade Haldex den 29 juni 2017 att styrelsen inte längre stöder budet från Knorr-Bremse, på grund av mycket låg sannolikhet för godkännande från konkurrensmyndigheterna. Den 19 september 2017 meddelade Knorr-Bremse att de återkallade budet på Haldex. Haldex har ådragit sig höga kostnader samt förlorade och försenade kundåtaganden på grund av processen. Se sidan 19 för en summering av budprocessen.

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 2016, på sidorna 30-33 samt 71-79. 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, och pensioner är områden där risken för framtida justeringar av redovisade värden är betydande. Garantireserver och kundåtaganden har identifierats som områden där osäkerheten för framtida justeringar av uppskattade 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.

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.

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 2017.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Delårsinformationen på sidorna 1-20 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport. 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 2016 på sidorna 39-43.

Ändrade uppskattningar och bedömningar

Aktuariella antaganden för värdering av pensionskulden bedöms löpande, vilket resulterat i en nettomässig förändring av pensionskulden med -1 (100) MSEK under 2017. Förändringen av pensionskulden är primärt relaterad till lägre diskonteringsräntor än tidigare i länder där koncernen har större pensionsavsättningar.

Utsikter för 2017

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 har återhämtat sig och förväntas nå en högre nivå än föregående år.

Europa bedöms stabilt med något ökad orderingång under 2017.

Kina har en stark marknad under 2017 men vi har svårt att hålla vår marknadsandel.

Indien bedöms uppvisa negativ marknadstillväxt under 2017 på de delar av marknaden som är relevanta för Haldex.

Brasilien visar vissa tecken på återhämtning från mycket låga nivåer.

Bedömningen av 2017 är ett år där produktionsvolymerna kan nå över förra årets nivå, men med den oväntade och snabba förändringen av efterfrågan är vi fortfarande i ett läge då vi inte kan dra full nytta av situationen. Vår resultatprognos för 2017 är oförändrad. Vi kommer säkerställa en god lönsamhet, men med höga kostnader på grund av uppköpsprocessen, bedöms rörelsemarginalen för 2017 bli något sämre än för 2016.

Landskrona 25 oktober, 2017

Styrelsen

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Haldex AB (publ), 556010-1155, per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Landskrona 25 oktober 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid

Auktoriserad revisor

Carl Fogelberg

Auktoriserad revisor

Resultaträkning

MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Nettoomsättning	1 081	1 076	3 413	3 320	4 374
Kostnad för sålda varor	-786	-768	-2 463	-2 381	-3 155
Bruttoresultat	295	308	950	939	1 219
<i>Bruttomarginal</i>	27,3%	28,6%	27,8%	28,3%	27,9%
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-229	-217	-737	-694	-950
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹	-18	-23	-97	-13	-65
Rörelseresultat ¹	48	68	116	232	204
Finansiella poster	-3	-12	-13	-14	-39
Resultat före skatt	45	56	103	218	165
Skatt	-19	-19	-38	-71	-74
Periodens resultat	26	37	65	147	91
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	1	3	3	3
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,59	0,82	1,45	3,29	2,00
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 204	44 204	44 204	44 204	44 204

Rörelseresultat, efter kostnadslag

MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Nettoomsättning	1 081	1 076	3 413	3 320	4 374
Direkta materialkostnader	-592	-577	-1 849	-1 794	-2 370
Personalkostnader	-230	-239	-731	-699	-894
Av- och nedskrivningar	-33	-34	-100	-102	-136
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-178	-158	-617	-493	-770
Rörelseresultat ¹	48	68	116	232	204

1) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet

MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	48	68	116	232	204
Omstruktureringskostnader	-7	-	-8	-	-13
Produktrelaterad garantikostnad	-	-	-56	-	-59
Kostnader relaterade till uppköpsprocessen	-12	-12	-46	-12	-15
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	68	80	226	244	291

Rapport över totalresultat

MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Periodens resultat	26	37	65	147	91
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av pensionsförpliktelse, efter skatt	18	-26	-6	-105	-62
Summa	18	-26	-6	-105	-62
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omräkningsdifferens	-22	9	-70	7	26
Förändr. av fin.instrument värderade till verkligt värde, efter skatt	0	14	-2	7	1
Summa	-22	23	-72	14	27
Summa övrigt totalresultat	-4	-3	-78	-91	-35
Summa totalresultat	22	34	-13	56	56
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	1	2	1	1

Balansräkning

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Goodwill	392	409	422
Övriga immateriella anläggningstillgångar	132	38	90
Materiella anläggningstillgångar	538	544	557
Finansiella anläggningstillgångar	44	66	71
Uppskjutna skattefordringar	153	138	166
Summa anläggningstillgångar	1 259	1 195	1 306
Varulager	587	559	524
Kortfristiga fordringar	979	859	909
Derivatinstrument	40	19	21
Likvida medel	255	272	297
Summa omsättningstillgångar	1 861	1 709	1 751
Summa tillgångar	3 120	2 904	3 057
Eget kapital	1 361	1 374	1 374
Pensioner och liknande förpliktelser	421	468	422
Uppskjutna skatteskulder	23	14	30
Långfristiga räntebärande skulder	270	270	270
Övriga långfristiga skulder	35	34	35
Summa långfristiga skulder	749	786	757
Derivatinstrument	23	24	32
Kortfristiga räntebärande skulder	155	9	79
Kortfristiga skulder	832	711	815
Summa kortfristiga skulder	1 010	744	926
Summa eget kapital och skulder	3 120	2 904	3 057

Förändring av eget kapital

MSEK	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Ingående balans	1 374	1 407	1 407
Periodens resultat	65	147	91
Övrigt totalresultat	-78	-91	-35
Summa totalresultat	-13	56	56
Transaktioner med aktieägare:			
Utdelning till Haldex aktieägare	-	-88	-88
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1	-1	-1
Värde av anställdas tjänster/incitamentprogram	0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare	-1	-89	-89
Utgående balans	1 361	1 374	1 374
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>23</i>	<i>23</i>	<i>23</i>

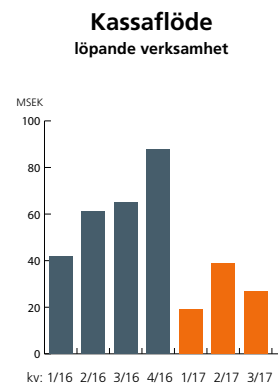
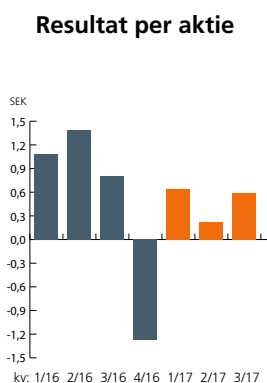
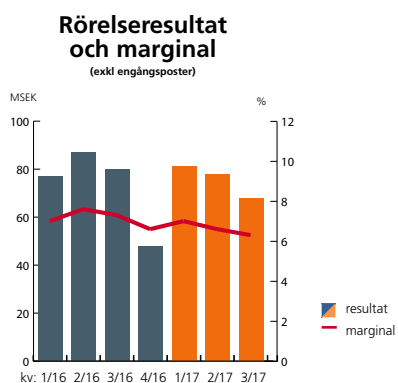
Kassaflödesanalys

MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Rörelseresultat	48	68	116	232	204
Återföring av icke likviditetspåverkande poster	44	34	137	102	136
Erlagda räntor	-5	-13	-14	-24	-40
Erlagd skatt	-12	-23	-30	-43	-62
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	75	66	209	267	238
Rörelsekapitalförändring	-48	-1	-124	-99	18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27	65	85	168	256
Investeringar	-59	-50	-175	-141	-222
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59	-50	-175	-141	-222
Utdelning till Haldex aktieägare	-	-	-	-88	-88
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1	-	-1	-1	-1
Räntebärande skulder	36	-	70	26	37
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	35	-	69	-63	-52
Periodens kassaflöde	3	15	-21	-36	-18
Likvida medel, ingående balans	261	256	297	304	304
Omräkningsdifferens på likvida medel	-9	1	-21	4	11
Likvida medel, utgående balans	255	272	255	272	297

Nyckeltal

	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,6	7,3	6,6
Rörelsemarginal, %	3,4	6,9	4,7
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	85	168	256
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-90	27	34
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	12,6	14,6	13,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	4,2	14,1	9,7
Investeringar, MSEK	175	141	222
FoU, %	3,9	3,5	3,5
Antal anställda	2 149	2 051	2 045
Avkastning på eget kapital, % ¹	4,7	14,2	13,1
Räntetäckningsgrad, ggr	9,9	9,6	6,5
Soliditet, %	44	47	45
Nettoskuldssättningsgrad, %	42	37	36
Per aktie:			
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	1,45	3,29	2,00
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	1,45	3,29	2,00
Eget kapital, SEK	30,30	31,08	30,63
Kassaflöde, löpande verksamheten, SEK	1,92	3,80	5,80
Börskurs, SEK	100,75	120,50	116,50
Genomsnittligt antal aktier (exkl eget innehav), tusental	44 204	44 204	44 204
Totalt antal aktier vid periodens utgång, tusental	44 216	44 216	44 216
<i>varav antal egna aktier, tusental</i>	<i>72</i>	<i>102</i>	<i>102</i>

¹ Rullande tolv månader



Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Nettoomsättning	9	30	72	76	91
Administrationskostnader inklusive engångsposter	-17	-11	-104	-56	-84
Rörelseresultat	-8	19	-32	20	7
Utdelning från koncernföretag	21	-	21	2	3
Finansiella poster	8	-32	1	12	-66
Resultat efter finansiella poster	21	-13	-10	34	-56
Koncernbidrag	0	-6	-	-6	-84
Resultat före skatt	21	-19	-10	28	-140
Skatt	0	-3	0	-14	1
Periodens resultat	21	-22	-10	14	-139

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	helår 2016
Periodens resultat	21	-22	-10	14	-139
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	21	-22	-10	14	-139

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Anläggningstillgångar	2 752	2 886	2 887
Omsättningstillgångar	419	744	421
Summa tillgångar	3 171	3 630	3 308
Eget kapital	1 222	1 424	1 232
Avsättningar	49	45	54
Räntebärande skulder, externa	270	302	270
Övriga skulder	1 630	1 859	1 752
Summa eget kapital och skulder	3 171	3 630	3 308

Finansiella instrument per kategori - koncern

MSEK	30 sep 2017		30 sep 2016		31 dec 2016	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminkontrakt – kassaflödessäkringar	1	4	7	5	5	3
Valutaterminkontrakt – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1	3	2	3	3	3
Valutaswappar – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	38	16	10	16	13	26
Finansiella poster som kan säljas	-	-	31	-	20	-
Summa	40	23	50	24	41	32

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	2017			2016				2015	
	kv3	kv 2	kv 1	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4	kv3
Resultaträkning:									
Nettoomsättning	1 081	1 184	1 148	1 054	1 076	1 147	1 097	1 052	1 189
Kostnad för sålda varor	-786	-853	-824	-774	-768	-824	-789	-772	-835
Bruttoresultat	295	331	324	280	308	323	308	280	354
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-229	-257	-251	-253	-217	-241	-236	-216	-243
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-18	-43	-36	-52	-23	5	5	5	-103
Rörelseresultat	48	31	37	-25	68	87	77	69	8
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>68</i>	<i>78</i>	<i>81</i>	<i>48</i>	<i>80</i>	<i>87</i>	<i>77</i>	<i>76</i>	<i>116</i>
Finansiella poster	-3	-17	7	-27	-12	3	-5	-7	-28
Resultat före skatt	45	14	44	-52	56	90	72	62	-20
Skatt	-19	-4	-15	-4	-19	-28	-24	-14	-2
Periodens resultat	26	10	29	-56	37	62	48	48	-22
Balansräkning:									
Anläggningstillgångar	1 259	1 274	1 291	1 306	1 195	1 178	1 162	1 177	1 145
Omsättningstillgångar	1 861	1 881	1 813	1 751	1 709	1 744	1 723	1 678	1 807
Summa tillgångar	3 120	3 155	3 104	3 057	2 904	2 922	2 885	2 855	2 952
Eget kapital	1 361	1 339	1 386	1 374	1 374	1 340	1 389	1 407	1 325
Långfristiga skulder	749	797	774	757	786	761	717	692	737
Kortfristiga skulder	1 010	1 019	944	926	744	821	779	756	890
Summa eget kapital och skulder	3 120	3 155	3 104	3 057	2 904	2 922	2 885	2 855	2 952
Kassaflöde:									
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	75	85	49	7	66	102	99	57	26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27	39	19	88	65	61	42	111	133
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59	-69	-47	-81	-50	-44	-47	-52	-47
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	35	27	7	11	0	-46	-17	-29	-8
Periodens kassaflöde	3	-3	-21	18	15	-29	-22	30	78
Nyckeltal:									
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,3	6,6	7,0	4,6	7,4	7,6	7,0	7,3	9,7
Rörelsemarginal, %	4,5	2,6	3,2	-2,4	6,3	7,6	7,0	6,6	0,7
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,59	0,22	0,64	-1,27	0,82	1,39	1,08	1,08	-0,50
Eget kapital per aktie, SEK	30,30	29,83	30,85	30,63	31,08	29,94	31,07	31,46	29,58
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	0,62	0,88	0,43	1,99	1,47	1,38	0,95	2,52	3,01
Börskurs, SEK	100,75	106,00	119,25	116,50	120,00	80,25	71,50	79,50	88,00
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ¹	12,6	12,2	13,8	13,8	14,6	17,3	19,6	21,7	23,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	4,2	4,6	7,7	9,7	14,1	11,7	13,9	15,9	14,3
Avkastning på eget kapital, %	2,1	0,7	2,1	-4,7	2,7	4,5	3,5	3,6	-1,7
Soliditet, %	44	42	45	45	47	46	48	49	45
Nettoskudsättningsgrad, %	42	38	39	36	37	38	27	24	33
Investeringar, MSEK	59	69	47	81	50	44	47	52	47
FoU, %	3,7	3,4	4,0	3,6	3,4	3,6	3,5	3,9	3,5
Antal anställda	2 149	2 150	2 033	2 045	2 051	2 140	2 114	2 140	2 215

¹ Rullande tolv månader

5 år i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	2016	2015	2014	2013	2012
Resultaträkning:					
Nettoomsättning	4 374	4 777	4 380	3 920	3 933
Kostnad för sålda varor	-3 155	-3 418	-3 142	-2 827	-2 904
Bruttoresultat	1 219	1 359	1 238	1 093	1 029
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-950	-942	-857	-839	-836
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-65	-92	-148	-101	-43
Rörelseresultat	204	325	233	153	150
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	291	444	408	281	210
Finansiella poster	-39	-54	-28	-43	-36
Resultat före skatt	165	271	205	110	114
Skatt	-74	-80	-98	-72	-60
Årets resultat	91	191	107	38	54
Balansräkning:					
Anläggningstillgångar	1 306	1 177	1 148	1 047	1 186
Omsättningstillgångar	1 751	1 678	1 788	1 439	1 414
Summa tillgångar	3 057	2 855	2 936	2 486	2 600
Eget kapital	1 374	1 407	1 278	1 152	1 129
Långfristiga skulder	757	692	718	728	967
Kortfristiga skulder	926	756	940	606	504
Summa eget kapital och skulder	3 057	2 855	2 936	2 486	2 600
Kassaflöde:					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	238	349	356	249	243
Kassaflöde från den löpande verksamheten	256	220	435	282	238
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-222	-174	-151	-71	-118
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-52	-179	-216	-230	-164
Årets kassaflöde	-18	-133	68	-19	-44
Nyckeltal:					
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,6	9,3	9,3	7,2	5,3
Rörelsemarginal, %	4,7	6,8	5,3	3,9	3,8
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	2,00	4,28	2,32	0,80	1,12
Eget kapital per aktie, SEK	30,63	31,46	28,48	26,06	25,53
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	5,8	4,99	9,84	6,38	5,38
Utdelning, SEK	0,00	2,00	3,00	2,00	1,00
Börskurs, SEK	116,50	79,50	101,75	60,00	33,50
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ¹	13,8	21,7	21,4	14,6	9,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	9,7	15,9	12,2	7,8	7,0
Avkastning på eget kapital, %	6,5	14,1	8,7	3,1	3,4
Soliditet, %	45	49	44	46	43
Nettoskulsättningsgrad, %	36	24	21	33	51
Investeringar	222	174	147	94	118
FoU, %	3,5	3,6	3,4	3,5	3,4
Antal anställda	2 045	2 140	2 235	2 135	2 200

¹ Rullande tolv månader

Haldex i korthet

Haldex utvecklar, tillverkar och marknadsför produkter för broms- och luftfjädrings-system. 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. Största ägare är ZF (20%) och Knorr-Bremse (15%).

Vision

En värld med säkrare fordon.

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.

Värde drivande faktorer

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

Finansiella definitioner och ordlista

FINANSIELLA DEFINITIONER

Med anledning av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens nya riktlinjer för alternativa nyckeltal har förteckningen av finansiella definitioner utökats. Syftet med de adderade begreppen är att skapa en utökad förståelse och främja användbarheten av den finansiella information samt ge läsaren en mer nyanserad och djupare bild av verksamheten. Några nya nyckeltal har inte adderats i perioden i relation till föregående kvartal. I de fall sifferunderlag för framräkning av alternativa nyckeltal inte framgår av rapporten hänvisas till bilaga för kompletterande upplysningar.

Avkastning på eget kapital¹: Andel av årets nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare i procent av andelen av genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare.

Avkastning på sysselsatt kapital¹: Rörelseresultat med tillägg för ränteintäkter, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Bruttomarginal: Bruttoresultat, dvs nettoomsättning minus kostnad för sålda varor, i relation till nettoomsättning.

Eget kapital per aktie¹: Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Engångsposter¹: Resultatposter, vilka är av ej återkommande karaktär i den normala verksamheten. Engångsposter kan exempelvis inkludera omstruktureringkostnader, nedskrivningar och produktrelaterade garantier hänförliga till specifika kundåtaganden. Syftet med att specificera dessa är att kunna påvisa den underliggande verksamhetens utveckling. För sifferunderlag se sid 10 samt bilaga.

FoU, %¹: Forsknings- och utvecklingskostnader exkl. avskrivningar i relation till nettoomsättning.

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

Nettoskuld¹: Likvida medel plus räntebärande fordringar minus räntebärande skulder och avsättningar. För sifferunderlag se sid 7 samt bilaga.

Nettoskuldssättningsgrad¹: Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och räntebärande fordringar dividerat med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Resultat per aktie¹: Andel av årets nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier.

Räntenetto¹: Den ekonomiska skillnaden i absoluta tal mellan redovisade ränteintäkter för finansiella tillgångar och räntekostnader för räntebärande skulder och avsättningar. För sifferunderlag, se bilaga.

Räntetäckningsgrad¹: Rörelseresultat exklusive engångsposter med tillägg för ränteintäkter dividerat med räntekostnader.

Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.

Rörelseresultat¹: Resultat från verksamheten före finansiella poster och skatt. För sifferunderlag se sid 10 samt bilaga.

Rörelseresultat exkl. engångsposter: Resultat från verksamheten före finansiella poster och skatt, justerat med förekommande engångsposter. För sifferunderlag, se sid 10.

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

Sysselsatt kapital¹: Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar.

Valutajusterad information¹: Finansiellt tal omräknat till samma valutakurs som i jämförelseperioden. Syftet är att visa hur verksamheten utvecklats utan påverkan av valutaförändringar vid konsolideringen av utländska enheter.

ORDLISTA

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

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

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

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

Truck: Tung lastbilar samt bussar.

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

¹⁾ Kompletterande finansiell information redovisas i bilaga.

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 bromssystem 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 BUDSITUATION:**Uppköpsprocessen i kronologisk ordning****2016****14 JULI**

SAF-HOLLAND tillkännager ett bud på 94,42 SEK per aktie. Haldex styrelse kommunicerar att budet inte är förankrat i styrelsen.

4 AUGUSTI

ZF tillkännager ett bud på 100 SEK per aktie. Samma dag rekommenderar Haldex styrelse ZFs bud och väljer att inte rekommendera SAF-HOLLANDS bud.

11 AUGUSTI

SAF-HOLLAND meddelar att de inte kommer höja sitt bud.

19 AUGUSTI

Acceptperioden för ZFs bud inleds och efter några dagars förlängning löper den till den 3 oktober.

25 AUGUSTI

SAF-HOLLAND drar tillbaka sitt bud.

5 SEPTEMBER

Knorr-Bremse tillkännager ett bud på 110 SEK per aktie.

14 SEPTEMBER

ZF höjer sitt bud till 110 SEK per aktie. Haldex styrelse rekommenderar ZFs bud och väljer att inte rekommendera Knorr-Bremse bud. ZF meddelar dessutom att de fått godkänt sitt bud av samtliga konkurrensmyndigheter.

16 SEPTEMBER

Knorr-Bremse höjer sitt bud till 125 SEK per aktie och ZF höjer sitt bud till 120 SEK per aktie.

19 SEPTEMBER

Styrelsen rekommenderar återigen ZFs bud.

26 SEPTEMBER

Aktiespararna meddelar att de föredrar ZFs bud framför Knorr-Bremse bud. Acceptperioden för Knorr-Bremse bud inleds och löper till 5 december.

5 OKTOBER

ZF meddelar att bolaget enbart nått ca 30% accept av aktieägare och därmed drar tillbaka sitt bud. Knorr-Bremse bud är därmed det enda giltiga bud kvar på marknaden

8 NOVEMBER

Haldex styrelse kommunicerar att om och när Knorr-Bremse får alla nödvändiga myndighetsgodkännanden så rekommenderar de budet. Styrelsen understryker dock åter att processen kan bli utdragen.

28 NOVEMBER

Aktiespararna rekommenderar Knorr-Bremse bud.

30 NOVEMBER

ZF tillkännager att de har för avsikt att acceptera Knorr-Bremse bud.

7 DECEMBER

Knorr-Bremse tillkännager att 86,1 procent av aktieägarna accepterat budet. Acceptperioden förlängs till 28 februari.

14 DECEMBER

En fördjupad undersökning från de amerikanska konkurrensmyndigheterna inleds.

20 DECEMBER

Haldex annonserar ökade extraordinära kostnader bl.a för att bistå i konkursumretredningen samt upprätthålla goda kundrelationer.

2017**9 FEBRUARI**

Knorr-Bremse förlänger acceptperioden till den 16 juni.

25 APRIL

Aktiemarknadsnämnden godkänner Knorr-Bremse ansökan om förlängning av acceptfristen till den 26 september.

28 JUNI

Knorr-Bremse meddelar att konkurrensmyndigheten i EU troligtvis kommer inleda en fas II av utredningen och att de i så fall kommer ansöka hos Aktiemarknadsnämnden om en förlängning av acceptfristen till den 9 februari 2018.

29 JUNI

Haldex drar tillbaka sitt stöd för Knorr-Bremse bud baserat på återkoppling från europeiska konkurrensmyndigheten då sannolikheten för att budet ska bli godkänt, trots åtgärder, är mycket lågt.

30 JUNI

Knorr-Bremse meddelar att de fortsätter processen utan Haldex stöd samt att de kräver en extra bolagsstämma för att tvinga styrelsen att samarbeta.

7 JULI

Haldex är stärkta i sin slutsats att sannolikheten för att budet ska godkännas är fortsatt mycket låg efter återkoppling från den amerikanska konkurrensmyndigheten.

17 AUGUSTI

Extra bolagsstämma den på begäran av Knorr-Bremse. Styrelsen meddelar att de inte har för avsikt att följa stämmans beslut då det går emot aktiebolagslagen.

7 SEPTEMBER

Aktiemarknadsnämnden ger inte tillstånd till förlängning av acceptperioden för Knorr-Bremse bud.

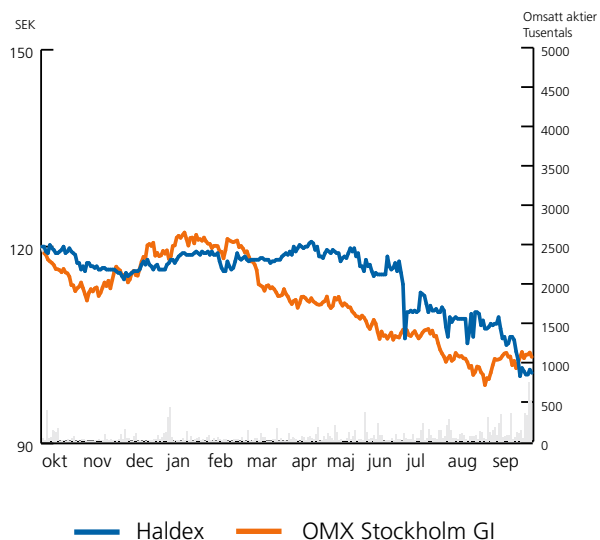
19 SEPTEMBER

Knorr-Bremse återkallar sitt bud.

Haldex aktie

jul-sep 2017

Kursutveckling	-5%
Börskurs (30 sep)	100,75 SEK
Börsvärde (30 sep)	4 455 MSEK
Högst betalt	113,00 SEK
Lägst betalt	100,25 SEK
Genomsnittligt antal omsatta aktier/dag	121 238
Totalt antal aktier (30 sep)	44 215 970



Press- och analytiker möte

Journalister och analytiker är inbjudna till en telefonkonferens vid vilken rapporten kommer att presenteras med kommentarer av Åke Bengtsson, VD och koncernchef samt Andreas Ekberg, tf CFO. Presentationen kommer också att webbsändas och du kan delta med frågor via telefon.

Datum/tid: Onsdagen den 25 oktober kl 11.00

Presskonferensen webbsänds på:
<https://tv.streamfabriken.com/haldex-q3-2017>

Delta i telefonkonferensen:

SE: 08-519 99 364

UK: +44 203 00 898 03

US: +1 855 831 59 44

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

Finansiell kalender 2018

Bokslutskommuniké	14 februari
Delårsrapport jan-mar	25 april
Bolagsstämma	3 maj
Delårsrapport apr-jun	18 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, VD och Koncernchef
Telefon: 0418-47 60 00

Andreas Ekberg, tf CFO
Telefon: 0418-47 60 00



EN VÄRLD MED
SÄKRARE FORDON

Haldex