

Stark avslutning på året

Marknadsläget har successivt förbättrats under året och det har även Haldex tillväxt. Under fjärde kvartalet har Haldex fortsatt öka omsättningen i samtliga geografiska regioner vilket resulterade i tillväxt även för helåret. Ett flertal produktområden har utvecklats starkt bl.a skivbromsar och bromshävarmar. Dessutom har försäljningen av bromscylindrar uppvisat tillväxt för första gången sedan produktåterkallelsen 2014. Även rörelseresultatet exkl. engångsposter har haft en bättre utveckling under andra halvåret och nådde för helåret upp till samma nivå som föregående år. Året tyngdes av uppköpsprocessen som tagit fokus och resurser från kärnverksamheten, men avslutades starkt under det fjärde kvartalet.



- Omsättningen för helåret uppgick till 4 462 (4 374) MSEK, vilket är 2 procent högre än föregående år. Justerat för valuta ökade omsättningen med 1 procent. Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 1 049 (1 054) MSEK vilket är en valutajusterad ökning med 5 procent.
- Rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till 292 (291) MSEK för helåret, varav 66 (48) MSEK för fjärde kvartalet. Det motsvarar en rörelsemarginal på 6,5 (6,6) procent för helåret och 6,3 (4,6) procent för fjärde kvartalet. Engångsposterna för helåret uppgick till 143 (87) MSEK, varav 33 (73) MSEK för fjärde kvartalet.
- För 2017 uppgick resultat efter skatt till 79 (91) MSEK och resultat per aktie till 1,67 (2,00) SEK. Motsvarande siffror för fjärde kvartalet var 14 (-56) MSEK i resultat före skatt samt 0,25 (-1,27) SEK i resultat per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 130 (256) MSEK för helåret och till 45 (88) MSEK för fjärde kvartalet.
- 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.
- Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning på 0,55 (0,00) SEK per aktie, vilket är i linje med Haldex utdelningspolicy.

Nyckeltal						
	okt-dec 2017	okt-dec 2016	förändring	Helår 2017	Helår 2016	förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 049	1 054	0%	4 462	4 374	2%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	66	48	39%	292	291	0%
Rörelseresultat, MSEK	33	-25	-	149	204	-27%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,3	4,6	1,7	6,5	6,6	-0,1
Rörelsemarginal, %	3,1	-2,4	5,5	3,3	4,7	-1,4
Avkastn. på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	13,3	13,8	-0,5	13,3	13,8	-0,5
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	6,8	9,7	-2,9	6,8	9,7	-2,9
Resultat efter skatt, MSEK	14	-56	-	79	91	-13%
Resultat per aktie, SEK	0,25	-1,27	-	1,67	2,00	-16%
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	45	88	-43	130	256	-126

¹ Rullande tolv månader

Denna information är sådan som Haldex AB (publ) ska offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning samt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande av den person som anges som mediakontakt i denna rapport, onsdagen den 14 februari 2018, kl 07:20.

VDs kommentar

Under 2017, som på många sätt var ett exceptionellt år för Haldex, skapade vi ett nytt driv och sammanhållning inom företaget. Teknikskiftet mot självkörande fordon blev allt tydligare och vi såg att Haldex öppna och flexibla lösningar, som utvecklas gemensamt med kunderna, är långt mer konkurrenskraftiga än vad storleken på vårt bolag antyder. Det var en av de främsta anledningarna till att vi hamnade i den budstrid om bolaget som pågick i mer än ett år.

Förbättrat marknadsläge påverkade resultatet

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 andra halvåret och den totala omsättningen växte jämfört med föregående år. I Europa har vi tagit marknadsandelar, men i Nordamerika har vi, trots tillväxt, inte lyckats hålla jämna steg med marknadsförbättringen. Tillväxten har emellertid hjälpt oss att nå en högre lönsamhet än vår prognos. Under 2017 förutspådde vi en något lägre rörelsemarginal än 2016. När vi summerar böckerna ser vi en rörelsemarginal som ligger i linje med föregående år, till stor del på grund av den positiva utvecklingen under andra halvåret. Det är en mycket stark prestation under de förutsättningar vi haft.

Teknologiutveckling

Haldex accelererar nu implementationen av den strategi vi lade grunden till under 2016. Vi har en bra position att bygga från och eftertraktad teknologi för framtida lösningar. Det är av stor vikt för Haldex framtida konkurrenskraft att vi fortsätter driva viktiga utvecklingsprojekt och kan attrahera rätt kompetens. Det kommer därför bli ett av våra viktiga fokusområden framöver. De projekt som inletts med kunder inom området för självkörande fordon har fortsatt utvecklats under fjärde kvartalet och vi arbetar med att säkra utvecklingskontrakt. Vi har även nått en ny milstolpe i vårt joint venture kring elektromekaniska bromsar då vi påbörjat en andra testfas med prototyper monterade på fordon.

Expansion på eftermarknaden

I slutet av januari spenderade jag tid med kunder på mässan Heavy Duty Aftermarket week (HDAW) i USA. I dialog med våra kunder bekräftas bilden av Haldex som en uppskattad leverantör med starka kundrelationer. På mässan lanserade vi ett flertal nya eftermarknadsprodukter under varumärket Midland vilka mottogs mycket positivt. Vi använder Midland för "value line" produkter i Nordamerika, där den europeiska motsvarigheten är varumärket Grau. Expansionen av produktutbudet i vår value line har varit något snabbare i Europa än Nordamerika och det är därför glädjande att se hur detta varumärke nu tar fart även i USA.

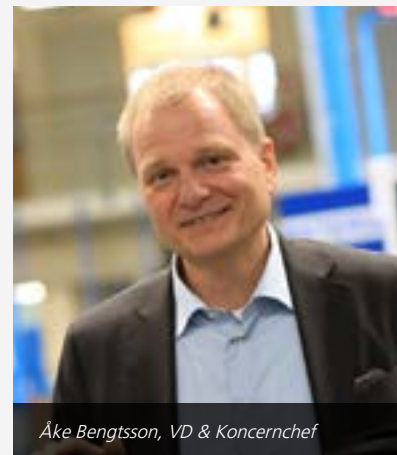
Teknikskifte i Nordamerika

Under mitt besök var det dessutom tydligt, både från kunder och prognosmakare, hur skiftet från trumbroms till skivbroms i USA förväntas gå snabbare än vad de tidigare trott. Skivbromsen ger oss en högre omsättning per enhet jämfört med trumbromsen, då vi enbart säljer bromshävarmen som del av en trumbroms. Marginalen är lägre i procent men högre i absoluta tal. En omställning till skivbroms kommer därför gynna oss totalt sett, även om det resulterar i minskad försäljning av bromshävarmar.

Trendbrott för bromscylindrar

Under mitten på året kunde vi se att nedgången av bromscylindrar hade brutits och vi lyckades nå försäljningssiffror som var på en högre nivå än

föregående år. Det är mycket positivt att vi lyckats bryta den trend som inleddes med produktåterkallelsen under 2014. Under tredje kvartalet lanserades dessutom en uppgraderad version av den bromscylinder som berördes och Haldex har därmed, åter igen, den bäst förseglade bromscylindern på marknaden.



Åke Bengtsson, VD & Koncernchef

Ökad efterfrågan i Kina på bromshävarmar

En annan stor produktgrupp som växt kraftigt under året är bromshävarmen. Uppsvinget i antal producerade fordon i Nordamerika är den främsta orsaken till den ökade efterfrågan. Framöver är det däremot en lagändring i Kina som kommer driva tillväxten. Nybyggda, tunga fordon måste ha automatiska bromshävarmar från och med januari 2018. Det kommer öka antalet sålda enheter markant. Den förändrade geografiska försäljningsmixen kommer dock att resultera i något minskade marginaler för denna produktgrupp.

Långsiktiga finansiella mål och utdelning

Sedan 2014 har Haldex de långsiktiga målen om att växa snabbare än marknaden samt nå minst 10 procents rörelsemarginal. Vi har tangerat denna lönsamhetsnivå under vissa år, dock inte under 2017. Med den teknologiutveckling som sker, kommer vi, i likhet med ett flertal av våra kunder, att under de kommande åren prioritera investeringar i FoU, för att fortsätta bygga vår framtida konkurrenskraft. Vi kommer fortsätta hålla god kostnadskontroll inom samtliga områden och samtidigt investera i den teknologi som krävs för att nå 10 procents rörelsemarginal långsiktigt och inte bara under en kort period.

Styrelsen har föreslagit en utdelning på 0,55 SEK per aktie vilket är i linje med policyn att 1/3 av vinsten ska delas ut. På grund av buden har vi haft höga extraordinära kostnader vilket har minskat vinstutrymmet för utdelning jämfört med tidigare år.

Marknadsutsikter och prognos för 2018

Vi ser positiva signaler från ett flertal marknader. Då vi har hälften av vår omsättning i Nordamerika påverkar den ökade efterfrågan på denna marknad oss mest. I Kina räknar vi med god tillväxt, drivet av lagändringen för bromshävarmar. Denna tillväxt sker däremot med lägre marginaler än vad vi ser i västvärlden. I Europa har vi en stark position på en stabil marknad. Det gör sammantaget att vi gör bedömningen att omsättningen för 2018 kommer öka jämfört med 2017.

Ökad omsättning ger förutsättningar för högre rörelseresultat. Det kommer att balanseras av ökad investeringstakt i utvecklingsprojekt samt kostnader för expansion i Nordamerika och Kina. Bedömningen är att rörelsemarginalen för 2018 blir något lägre eller i linje med rörelsemarginalen exklusive engångsposter för 2017.

Åke Bengtsson
VD & Koncernchef

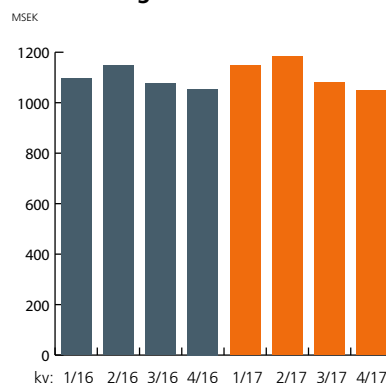
Omsättning för koncernen

Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 1 049 (1 054) MSEK, vilket i absoluta tal är en minskning med 0,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta ökade omsättningen med 5 procent. För helåret uppgick omsättningen till 4 462 (4 374) MSEK vilket är en valutajusterad ökning med 1 procent.

Geografiskt har omsättningen växt i samtliga regioner under fjärde kvartalet. För helåret har omsättningen växt i samtliga regioner förutom Nordamerika.

Produktmässigt står skivbromsar, bromshävarmar och bromscylinrar för största omsättningsökningen under såväl fjärde kvartalet som helåret. Det produktområde som minskat sin omsättning är framför allt ABS.

Omsättning globalt



Omsättning per produktlinje

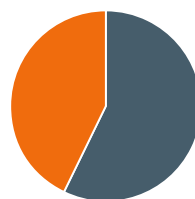
Omsättning, MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	förändring ¹	helår 2017	helår 2016	förändring ¹
Foundation Brake	598	577	9%	2 529	2 420	4%
Air Controls	451	477	-1%	1 933	1 954	-2%
Totalt	1 049	1 054	5%	4 462	4 374	1%

¹ Valutajusterat

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

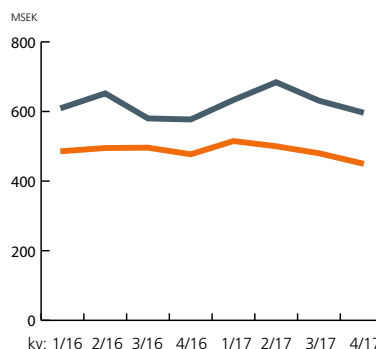
Omsättningen inom Foundation Brake uppgick till 598 (577) MSEK under fjärde kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret var omsättningen 2 529 (2 420) MSEK vilket är en valutajusterad ökning med 4 procent jämfört med föregående år. Under fjärde kvartalet har försäljningen av skivbromsar, bromshävarmar och bromscylinrar fortsatt att öka. Bromscylinrar minskade under en längre tid men har successivt tagit sig tillbaka till tillväxt igen och når även tillväxt på helårsbasis.

Omsättningen inom Air Controls uppgick till 451 (477) MSEK under fjärde kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret uppgick omsättningen till 1 933 (1 954) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 2 procent. Inom Air Controls står produktområdet ABS för den största minskningen både under fjärde kvartalet och helåret. Den tidigare nedgången från Reman (reivering av produkter) har stabiliserats och endast en mindre nedgång noterades för helåret.



Omsättning per produktlinje (2017)

- 57% Foundation Brake
- 43% Air Controls



- Foundation Brake
- Air Controls

Omsättning per kundkategori

Omsättning, MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	förändring ¹	helår 2017	helår 2016	förändring ¹
Truck - tunga lastbilar och bussar	264	236	19%	1 029	1 006	2%
Trailer - släpvagnar	309	334	-4%	1 400	1 383	1%
Eftermarknad	476	484	4%	2 033	1 985	2%
Totalt	1 049	1 054	5%	4 462	4 374	1%

¹ Valutajusterat

Haldex verkar på marknaden via de tre kundkategorierna Truck, Trailer och Eftermarknad. Omsättningen inom Truck uppgick till 264 (236) MSEK under fjärde kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 19 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret uppgick omsättningen till 1 029 (1 006) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 2 procent. Under fjärde kvartalet har försäljningen mot Truck ökat i samtliga regioner. Truck har tidigare under året haft en svag försäljning i Nordamerika men denna utveckling har vänt och med fjärde kvartalets försäljning nådde Truck tillväxt på helårsbasis.

Omsättningen inom Trailer uppgick till 309 (334) MSEK under fjärde kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret uppgick omsättningen till 1 400 (1 383) MSEK vilket är en valutajusterad ökning med 1 procent. Framgångar för skivbromsen har lett till ökad försäljning i Europa under året. Trailer har däremot minskat i Nordamerika men har balanserats upp av tillväxt i övriga regioner.



Omsättning per kundkategori (2017)

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

Omsättningen mot Eftermarknaden uppgick till 476 (484) MSEK under fjärde kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret uppgick omsättningen till 2 033 (1 985) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 2 procent. Försäljningen mot eftermarknaden har ökat i Nordamerika, Europa och Sydamerika under fjärde kvartalet. Sammantaget har emellertid eftermarknaden ökat i samtliga regioner under året.

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	helår 2017	förändring ²	helår 2018	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 mer avgörande för koncernen, än försäljningen i Sydamerika.
Nordamerika	250 600	11%	300 000	20%	
Europa	475 881	5%	489 887	3%	
Kina	1 107 635	49%	918 615	-17%	
Indien	190 861	2%	221 998	16%	
Sydamerika	57 906	44%	68 514	18%	
Alla regioner	2 082 883	26%	1 999 014	-4%	
Trailer - släpvagnar					Inom Trailer har försäljningen mot Europa större betydelse än trailerförsäljningen mot Nordamerika. Övriga regioner i Asien och Sydamerika har lägre försäljning och därmed mindre påverkan på Haldex totala omsättning.
Nordamerika	314 400	2%	311 800	-1%	
Europa	303 250	0%	291 979	-4%	
Kina	590 000	49%	396 000	-33%	
Indien	43 151	6%	43 000	0%	
Sydamerika	36 624	21%	38 600	5%	
Alla regioner	1 287 425	19%	1 280 627	-16%	

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

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

Omsättning per region

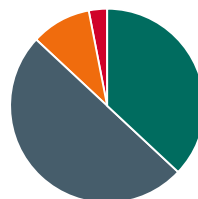
Omsättning, MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	förändring ¹	helår 2017	helår 2016	förändring ¹
Europa	403	392	3%	1 665	1 571	5%
Nordamerika	479	506	4%	2 202	2 238	-2%
Asien & Mellanöstern	136	131	7%	462	445	4%
Sydamerika	31	25	34%	133	120	3%
Totalt	1 049	1 054	5%	4 462	4 374	1%

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 (392) MSEK under fjärde kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret uppgick omsättningen till 1 665 (1 571) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 5 procent. I Europa har försäljningen framför allt ökat på produktområdena skivbroms och bromscylindrar under fjärde kvartalet. För helåret har även bromshävarmar uppvisat tillväxt.

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 479 (506) MSEK under fjärde kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret uppgick omsättningen till 2 202 (2 238) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 2 procent. Under fjärde kvartalet fortsatte bromshävarmar och bromscylindrar att öka. Försäljningen av bromscylindrar såg ett trendbrott under året efter att ha minskat under en längre tid och ökning under andra halvåret tog försäljningen till samma nivå som föregående år. 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 136 (131) MSEK under fjärde kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med



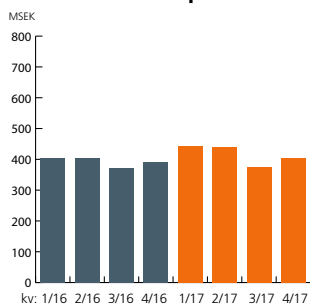
Omsättning per region (2017)

- 37% Europa
- 50% Nordamerika
- 10% Asien & Mellanöstern
- 3% Sydamerika

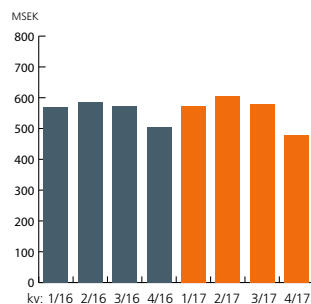
7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret uppgick omsättningen till 462 (445) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 4 procent. Både den indiska och kinesiska verksamheten ökade sin omsättning under året. Försäljning av bromshävarmar, ABS och luftfjädringsprodukter har ökat medan en äldre generation av skivbromsen har minskat.

I Sydamerika är försäljningen mot Truck mer betydelsefull än försäljningen mot Trailer och eftermarknaden. Omsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 31 (25) MSEK, motsvarande en valutajusterad ökning med 34 procent. För helåret uppgick omsättningen till 133 (120) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 3 procent. Brasilien, som är den viktigaste marknaden i Sydamerika, har marknadsläget fortsatt vara svagt men med positiva tecken under andra halvåret. Försäljningen mot eftermarknaden har däremot kunnat stå emot nedgången under hela 2017 och var starkt bidragande till att försäljningen på helårsbasis ökade.

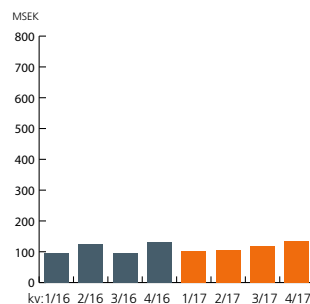
Omsättning Europa



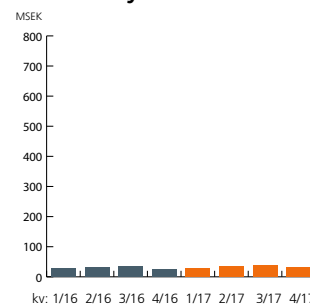
Omsättning Nordamerika



Omsättning Asien & Mellanöstern



Omsättning Sydamerika



Resultat

Rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till 66 (48) MSEK för fjärde kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,3 (4,6) procent. Motsvarande siffror för helåret är 292 (291) MSEK i rörelseresultat exklusive engångsposter och 6,5 (6,6) procent i rörelsemarginal. Högre kostnader för FoU, temporära lagerökningar inför produkt lansering samt ökade kostnader för snabba produktionsökningar har balanserats av högre omsättning.

Rörelseresultat och rörelsemarginal inklusive engångsposter uppgick till 33 (-25) MSEK respektive 3,1 (-2,4) procent för fjärde kvartalet. För helåret uppgick rörelseresultatet till 149 (204) MSEK och rörelsemarginalen till 3,3 (4,7) procent. Rörelseresultatet inklusive engångsposter påverkades dels av juridiska kostnader kopplade till uppköpsprocessen och 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.

Finansiella poster uppgick i kvartalet till -3 (-27) MSEK och till -8 (-39) MSEK för helåret, de minskade kostnaderna beror på lösen av pensionskund i USA, lägre räntekostnader och positiv valutaomräkning.

Resultat före skatt uppgick till 26 (-52) MSEK för fjärde kvartalet och till 129 (165) MSEK för helåret. Resultat efter skatt uppgick till 14 (-56) MSEK för fjärde kvartalet och till 79 (91) MSEK för helåret. Det motsvarade ett resultat per aktie på 0,25 (-1,27) SEK för fjärde kvartalet och 1,67 (2,00) SEK för helåret.

Valutakursförändringar inklusive resultat av valutasäkringar och valutaomräkningseffekter hade en negativ effekt på koncernens rörelseresultat exklusive engångsposter med -4 (+5) MSEK under fjärde kvartalet och en positiv effekt med 2 (-23) MSEK för helåret. Därtill förekommer en positiv valutaeffekt i finansnettot under det fjärde kvartalet med 2 (-9) MSEK och med 2 (0) MSEK för helåret.

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 fjärde kvartalet uppgick kostnader relaterade till uppköpsprocessen till 22 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 83 MSEK, varav 68 MSEK under 2017.

Kundåtaganden och produktgarantier

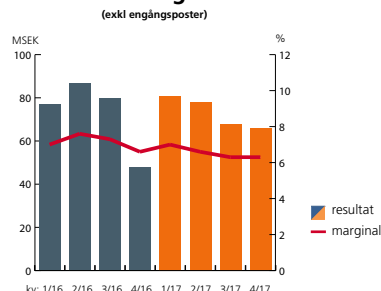
Sedan tredje kvartalet 2016 har kostnader redovisats för kundåtgående program för utbyte av äldre produktmodell till ny med förbättrad prestanda. För närvarande löper tre utökade åtaganden, inklusive produktåterkallelsen av bromscylindern från 2014. Under fjärde kvartalet har inga kostnader belastat resultatet. För 2017 uppgår kostnaden till 56 MSEK. Avsättningar för kundåtaganden och produktgarantier är förknippade med väsentliga osäkerhetsfaktorer. Avsättningen uppgick per den 31 december 2017 till 86 MSEK och den underliggande bedömningen av framtida åtaganden är oförändrad.

Omstruktureringsaktiviteter

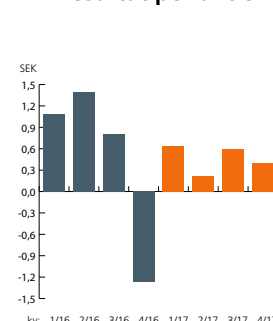
Under 2017 har kostnader belastat resultatet i form av engångsposter vid flytt av produktionskapacitet från Sverige till Ungern. Kostnaderna har uppgått till 19 MSEK, varav 11 MSEK i fjärde kvartalet.

De totala kostnaderna av engångskaraktär uppgick under 2017 till 143 MSEK, varav 33 MSEK under fjärde kvartalet.

Rörelseresultat och marginal



Resultat per aktie



Resultat	okt-dec 2017	okt-dec 2016	förändring ¹	helår 2017	helår 2016	förändring
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	66	48	39%	292	291	0%
Rörelseresultat, MSEK	33	-25	-	149	204	-27%
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,3	4,6	1,7	6,5	6,6	-0,1
Rörelsemarginal, %	3,1	-2,4	5,5	3,3	4,7	-1,4
Resultat efter skatt, MSEK	14	-56	-	79	91	-13%
Resultat per aktie, SEK	0,25	-1,27	-	1,67	2,00	-16%

Skatter

För fjärde kvartalet uppgick skattekostnaden till 12 (4) MSEK, vilket motsvarar en skattesats om 49 (-5) procent. Motsvarande siffror för helåret är en skattekostnad på 50 (74) MSEK och en skattesats på 39 (45) procent. Den underliggande skattesatsen, exklusive engångsrelaterade poster uppgick, under året till 31 (37) procent.

Årets skattesats är negativt påverkad av den skattereform som trädde i kraft i USA från den 1 januari 2018. Skattereformens totala påverkan uppgick till -13,7 MSEK och bestod av omvärdering av underskott -3,5 MSEK samt engångsbeskattning hänförlig till tidigare intjänade vinster i de USA ägda mexikanska dotterbolagen -10,2 MSEK. Den samlade långsiktiga effekten av reformen går ännu inte att utvärdera.

Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag redovisas i den mån det är sannolikt att dessa kommer kunna realiseras mot skattemässiga överskott. I kvartalet har en skattefordran om 9 MSEK redovisats avseende ej tidigare erkända förlustavdrag som nu beräknas kunna avräknas mot framtida vinster.

Finansiell ställning

Per den 31 december uppgick koncernens nettoskuld till 584 (490) MSEK, en nettoskuldökning med 94 MSEK jämfört med föregående år. Förändringen beror framför allt på minskade likvida medel och en ökning av pensionsskulden.

Totala finansiella poster uppgick till -20 (-39) MSEK under 2017, varav räntenettet utgjorde -9 (-18) MSEK. Eget kapital uppgick till 1 395 (1 374) MSEK, vilket resulterade i en soliditet på 45 (45) 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.

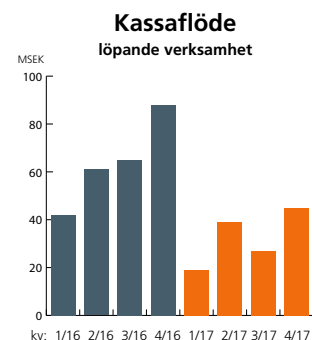
Nettoskuld, MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016	förändring
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>			
Likvida medel	194	297	-35%
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>			
Räntebärande skulder inklusive derivatinstrument	-335	-365	-8%
Pensionsskulder ¹	-443	-422	5%
Summa nettoskuld	-584	-490	19%
Räntenetto för innevarande år	-9	-18	9

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

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 45 (88) MSEK under fjärde kvartalet och till 130 (256) MSEK för helåret. Kassaflödet från den löpande verksamheten under året har framför allt påverkats negativt av ökad lagerhållning inför produktlanseing samt inför ökad efterfrågan på den kinesiska marknaden. Kassaflödet under året påverkades negativt av utbetalningar hänförliga till kostnader av engångskaraktär på 122 (52) MSEK.

Investeringarna uppgick till -43 (-81) MSEK under fjärde kvartalet och till -218 (-222) MSEK för helåret. Kassaflödet efter investeringar uppgick till -88 (34) MSEK för helåret. Det totala kassaflödet uppgick till -72 (18) MSEK under fjärde kvartalet och till -93 (-18) MSEK för helåret.

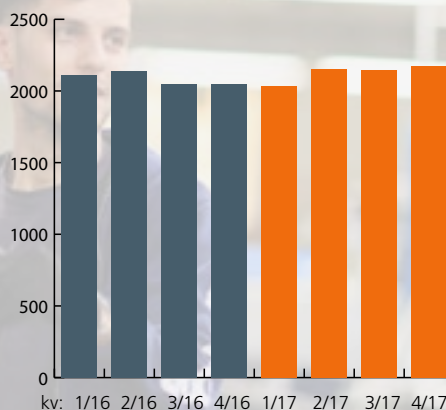


Kassaflöde och likvida medel, MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	förändring ¹	helår 2017	helår 2016	förändring
Kassaflöde, löpande verksamhet	45	88	-43	130	256	-126
Kassaflöde efter investeringar	2	7	-5	-88	34	-122
Likvida medel (vid periodens slut)	194	297	-103	194	297	-103

Medarbetare

Antalet medarbetare vid årets slut uppgick till 2 176 (2 045) personer, vilket är 27 personer fler än vid tredje kvartalets slut samt 131 personer fler än vid utgången av 2016.

Medarbetare



Moderbolaget

Haldex AB (publ), organisationsnummer 556010-1155, är ett registrerat aktieföretag med säte i Landskrona, Sverige. Haldex AB är noterat på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Moderbolaget utför huvudkontorsfunktioner, inklusive den centrala ekonomifunktionen. Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick till 93 (15) MSEK under fjärde kvartalet och till 102 (91) MSEK för helåret. Resultatet efter skatt uppgick till -48 (-153) MSEK för fjärde kvartalet och till -27 (-139) MSEK för helåret. I helårsresultat ingår utdelningar från koncernföretag med 22 (3) 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.

Kallelse till stämman ska enligt bolagsordningen utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet. För att få delta i stämman ska aktieägare anmäla sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen samt vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken för årsstämman. I samband med kallelsens utfärdande lämnas information om formerna och tid för anmälan till bolagsstämman.

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

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.

Utdelning

Haldex styrelse föreslår årsstämman en utdelning på 0,55 (0,00) SEK per aktie vilket är i linje med policyn att 1/3 av den årliga nettovinsten ska delas ut.

Mål och marknadsutsikter

Långsiktiga mål

Långsiktiga finansiella mål

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

De långsiktiga finansiella målen är oförändrade sedan de kommunicerades år 2014. Däremot har tidshorisonten för att uppnå minst 10 procents rörelsemarginal skjutits något på framtiden p.g.a. det stora tekniskifte med bl.a självkörande fordon som branschen står inför. Investeringar, främst i FoU, kommer leda till att rörelsemarginalen under de närmsta åren inte kommer nå upp till 10 procent.

Måluppfyllelse

- Enligt den officiella produktionsstatistiken, omräknat för Haldex viktning mot respektive segment, har Haldex omsättning för 2017 växt snabbare än marknaden i Europa. Övriga regioner har inte utvecklats i samma takt. Haldex totala omsättning har därmed inte växt snabbare än marknaden.
- Rörelsemarginalen har bibehållits på samma nivå som föregående år. Med en rörelsemarginal exklusive engångsposter på 6,5 procent har målet om en rörelsemarginal på minst 10 procent inte uppnåtts.
- Nettoskuldämningsgraden på 0,42 är med god marginal under målsättningen om en nettoskuldämningsgrad som mindre än 1.
- Haldex styrelse föreslår utdelning för 2017 i linje med det långsiktiga målet för utdelning.

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.

Transaktioner med närstående

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

Säsongeffekter

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

Utfall för 2017

I sina utsikter för 2017 kommunicerade Haldex att det skulle bli svårt att visa tillväxt, samt att rörelseresultatet därmed skulle bli något lägre än föregående år. Haldex avslutade året starkt och växte den totala omsättningen med 1 procent samt redovisade en rörelsemarginal i linje med föregående år. Utsikterna för 2017 har därmed överträffats.

Utsikter för 2018

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 fullt ut och förväntas nå en högre nivå än föregående år. Det är däremot svårt att bedöma hur snabbt skiftet till skivbroms kommer att ske, samt hur stor marknadsandel Haldex kommer ta när försäljningen ökar.

Europa bedöms stabilt med något ökad orderingång under 2018.

grund av helgdagar som t.ex under årsskiftet.

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.

Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden, koncernens andel av intresseföretagets resultat visas på separat rad i resultaträkningen under rubriken finansiella poster.

Ändrade uppskattningar och bedömningar

Aktuariella antaganden för värdering av pensionsskulden bedöms löpande, vilket resulterat i en nettomässig ökning av pensionsskulden med 21 (54) MSEK under 2017. Förändringen av pensionsskulden är primärt relaterad till lägre diskonteringsräntor än tidigare i länder där koncernen har större pensionsavsättningar.

Ändrade redovisningsprinciper för 2018

IFRS 9 bedöms inte ha någon påverkan på Haldex redovisning. IFRS 15 bedöms ha en mycket begränsad påverkan på nuvarande klassificering i resultaträkningen. Eftersom effekterna är oväsentliga påverkas inte övergången till den ingående balansen för 2018.

Kina har en svag marknad enligt prognosinstituten men beräknas växa på de delar av marknaden som är relevanta för Haldex. Det beror framför allt på ökad efterfrågan på bromshävarmen som dock kommer ha lägre marginaler än i övriga regioner.

Indien bedöms återvända till tillväxt under 2018.

Brasilien tecken på återhämtning har hållit i sig och marknaden beräknas växa, dock från mycket låga nivåer.

Det leder sammantaget till bedömningen att omsättningen för 2018 kommer öka jämfört med 2017. Ökad omsättning ger förutsättningar för högre rörelseresultat. Det kommer att balanseras av ökad investeringstakt i utvecklingsprojekt samt kostnader för expansion i Nordamerika och Kina. Bedömningen är att rörelsemarginalen för 2018 blir något lägre eller i linje med rörelsemarginalen exklusive engångsposter för 2017.

Landskrona 14 februari, 2018

Styrelsen

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Resultaträkning

MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Nettoomsättning	1 049	1 054	4 462	4 374
Kostnad för sålda varor	-774	-774	-3 237	-3 155
Bruttoresultat	275	280	1 225	1 219
<i>Bruttomarginal</i>	26,2%	26,6%	27,5%	27,9%
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-218	-253	-955	-950
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹	-24	-52	-121	-65
Rörelseresultat ¹	33	-25	149	204
Finansiella poster	-3	-27	-8	-39
Andel av resultat från joint venture	-4	-	-12	-
Resultat före skatt	26	-52	129	165
Skatt	-12	-4	-50	-74
Periodens resultat	14	-56	79	91
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	2	0	5	3
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,25	-1,27	1,67	2,00
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	44 204	44 204	44 204	44 204

Rörelseresultat, efter kostnadsslag

MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Nettoomsättning	1 049	1 054	4 462	4 374
Direkta materialkostnader	-576	-573	-2 425	-2 370
Personalkostnader	-242	-195	-973	-894
Av- och nedskrivningar	-32	-34	-132	-136
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-166	-277	-783	-770
Rörelseresultat ¹	33	-25	149	204

1) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet

MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	33	-25	149	204
Omstruktureringskostnader	-11	-11	-19	-13
Produktrelaterad garantikostnad	-	-59	-56	-59
Kostnader relaterade till uppköpsprocessen	-22	-3	-68	-15
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	66	48	292	291

Rapport över totalresultat

MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Periodens resultat	14	-56	79	91
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av pensionsförpliktelse, efter skatt	-6	43	-12	-62
Summa	-6	43	-12	-62
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Omräkningsdifferens	28	19	-42	26
Förändr. av fin.instrument värderade till verkligt värde, efter skatt	-	-6	-2	1
Summa	28	13	-44	27
Summa övrigt totalresultat	2	56	-56	-35
Summa totalresultat	36	0	23	56
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	3	0	5	1

Balansräkning

MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Goodwill	398	422
Övriga immateriella anläggningstillgångar	151	90
Materiella anläggningstillgångar	586	557
Finansiella anläggningstillgångar	41	71
Uppskjutna skattefordringar	173	166
Summa anläggningstillgångar	1 349	1 306
Varulager	585	524
Kortfristiga fordringar	924	909
Derivatinstrument	26	21
Likvida medel	194	297
Summa omsättningstillgångar	1 729	1 751
Summa tillgångar	3 078	3 057
Eget kapital	1 395	1 374
Pensioner och liknande förpliktelser	443	422
Uppskjutna skatteskulder	26	30
Långfristiga räntebärande skulder	271	270
Övriga långfristiga skulder	35	35
Summa långfristiga skulder	775	757
Derivatinstrument	31	32
Kortfristiga räntebärande skulder	61	79
Kortfristiga skulder	816	815
Summa kortfristiga skulder	908	926
Summa eget kapital och skulder	3 078	3 057

Förändring av eget kapital

MSEK	helår 2017	helår 2016
Ingående balans	1 374	1 407
Periodens resultat	79	91
Övrigt totalresultat	-56	-35
Summa totalresultat	23	56
Transaktioner med aktieägare:		
Utdelning till Haldex aktieägare	-	-88
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-2	-1
Värde av anställdas tjänster/incitamentprogram	0	0
Summa transaktioner med aktieägare	-2	-89
Utgående balans	1 395	1 374
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	25	23

Kassaflödesanalys

MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Rörelseresultat	33	-25	149	204
Återföring av icke likviditetspåverkande poster	44	32	181	136
Erlagda räntor	-9	-18	-23	-40
Erlagd skatt	-15	-18	-45	-62
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	53	-29	262	238
Rörelsekapitalförändring	-8	117	-132	18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45	88	130	256
Investeringar	-43	-81	-218	-222
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-43	-81	-218	-222
Utdelning till Haldex aktieägare	-	-	-	-88
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1	-	-2	-1
Räntebärande skulder	-73	11	-3	37
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-74	11	-5	-52
Periodens kassaflöde	-72	18	-93	-18
Likvida medel, ingående balans	255	272	297	304
Omräkningsdifferens på likvida medel	11	7	-10	11
Likvida medel, utgående balans	194	297	194	297

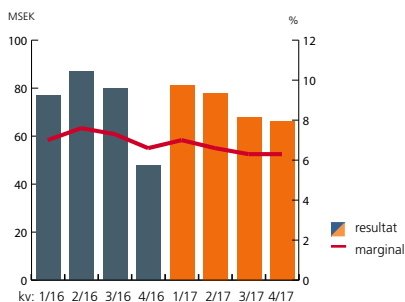
Nyckeltal

	helår 2017	helår 2016
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,5	6,6
Rörelsemarginal, %	3,3	4,7
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	130	256
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-88	34
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	13,3	13,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	6,8	9,7
Investeringar, MSEK	218	222
FoU, %	4,0	3,5
Antal anställda	2 176	2 045
Avkastning på eget kapital, %	5,4	6,5
Räntetäckningsgrad, ggr	9,1	6,5
Soliditet, %	45	45
Nettoskuldssättningsgrad, %	42	36
Per aktie:		
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	1,67	2,00
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	1,67	2,00
Eget kapital, SEK	30,98	30,63
Kassaflöde, löpande verksamheten, SEK	2,94	5,80
Börskurs, SEK	87,25	116,50
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 216	44 216
Totalt antal aktier vid periodens utgång, tusental	44 216	44 216
<i>varav aktier i eget förvar, tusental</i>	<i>12</i>	<i>12</i>

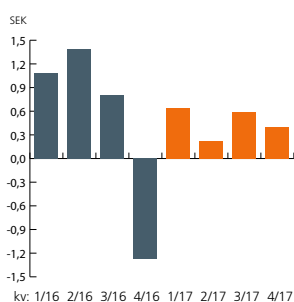
¹ Rullande tolv månader

Rörelseresultat och marginal

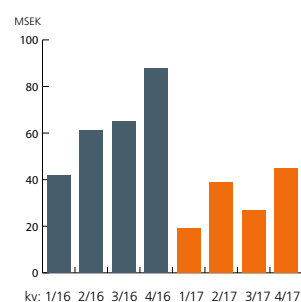
(exkl engångsposter)



Resultat per aktie



Kassaflöde löpande verksamhet



Moderbolagets resultaträkning

MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Nettoomsättning	93	15	102	91
Administrationskostnader inklusive engångsposter	-97	-41	-114	-84
Rörelseresultat	-4	-26	-12	7
Utdelning från koncernföretag	1	1	22	3
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	0		-40	-139
Finansiella poster	8	-65	56	73
Resultat efter finansiella poster	5	-90	26	-56
Koncernbidrag	-50	-78	-50	-84
Resultat före skatt	-45	-168	-24	-140
Skatt	-3	15	-3	1
Periodens resultat	-48	-153	-27	-139

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	helår 2017	helår 2016
Periodens resultat	-48	-153	-27	-139
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-48	-153	-27	-139

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
Anläggningstillgångar	2 780	2 887
Omsättningstillgångar	1 035	421
Summa tillgångar	3 815	3 308
Eget kapital	1 204	1 232
Avsättningar	55	54
Räntebärande skulder, externa	270	270
Övriga skulder	2 286	1 752
Summa eget kapital och skulder	3 815	3 308

Finansiella instrument per kategori - koncern

MSEK	31 dec 2017		31 dec 2016	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminkontrakt – kassaflödessäkringar	1	5	5	3
Valutaterminkontrakt – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1	2	3	3
Valutaswappar – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	24	24	13	26
Finansiella poster som kan säljas	-	-	20	-
Summa	26	31	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
	kv4	kv3	kv 2	kv 1	kv4	kv3	kv2	kv1	kv4
Resultaträkning:									
Nettoomsättning	1 049	1 081	1 184	1 148	1 054	1 076	1 147	1 097	1 052
Kostnad för sålda varor	-774	-786	-853	-824	-774	-768	-824	-789	-772
Bruttoresultat	275	295	331	324	280	308	323	308	280
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-218	-229	-257	-251	-253	-217	-241	-236	-216
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-24	-18	-43	-36	-52	-23	5	5	5
Rörelseresultat	33	48	31	37	-25	68	87	77	69
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>66</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>
Finansiella poster	-7	-3	-17	7	-27	-12	3	-5	-7
Resultat före skatt	26	45	14	44	-52	56	90	72	62
Skatt	-12	-19	-4	-15	-4	-19	-28	-24	-14
Periodens resultat	14	26	10	29	-56	37	62	48	48
Balansräkning:									
Anläggningstillgångar	1 349	1 259	1 274	1 291	1 306	1 195	1 178	1 162	1 177
Omsättningstillgångar	1 729	1 861	1 881	1 813	1 751	1 709	1 744	1 723	1 678
Summa tillgångar	3 078	3 120	3 155	3 104	3 057	2 904	2 922	2 885	2 855
Eget kapital	1 395	1 361	1 339	1 386	1 374	1 374	1 340	1 389	1 407
Långfristiga skulder	775	749	797	774	757	786	761	717	692
Kortfristiga skulder	908	1 010	1 019	944	926	744	821	779	756
Summa eget kapital och skulder	3 078	3 120	3 155	3 104	3 057	2 904	2 922	2 885	2 855
Kassaflöde:									
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	4	75	85	49	-29	66	102	99	57
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45	27	39	19	88	65	61	42	111
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-43	-59	-69	-47	-81	-50	-44	-47	-52
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-74	35	27	7	11	0	-46	-17	-29
Periodens kassaflöde	-72	3	-3	-21	18	15	-29	-22	30
Nyckeltal:									
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,3	6,3	6,6	7,0	4,6	7,4	7,6	7,0	7,3
Rörelsemarginal, %	3,1	4,5	2,6	3,2	-2,4	6,3	7,6	7,0	6,6
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,25	0,59	0,22	0,64	-1,27	0,82	1,39	1,08	1,08
Eget kapital per aktie, SEK	30,98	30,30	29,83	30,85	30,63	31,08	29,94	31,07	31,46
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	1,02	0,62	0,88	0,43	1,99	1,47	1,38	0,95	2,52
Börskurs, SEK	87,25	100,75	106,00	119,25	116,50	120,00	80,25	71,50	79,50
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ¹	13,3	12,6	12,2	13,8	13,8	14,6	17,3	19,6	21,7
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	6,8	4,2	4,6	7,7	9,7	14,1	11,7	13,9	15,9
Avkastning på eget kapital, %	0,8	2,1	0,7	2,1	-4,7	2,7	4,5	3,5	3,6
Soliditet, %	45	44	42	45	45	47	46	48	49
Nettoskuld-sättningsgrad, %	42	42	38	39	36	37	38	27	24
Investeringar, MSEK	43	59	69	47	81	50	44	47	52
FoU, %	4,5	3,7	3,4	4,0	3,6	3,4	3,6	3,5	3,9
Antal anställda	2 176	2 149	2 150	2 033	2 045	2 051	2 140	2 114	2 140

¹ Rullande tolv månader

5 år i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	2017	2016	2015	2014	2013
Resultaträkning:					
Nettoomsättning	4 462	4 374	4 777	4 380	3 920
Kostnad för sålda varor	-3 237	-3 155	-3 418	-3 142	-2 827
Bruttoresultat	1 225	1 219	1 359	1 238	1 093
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-955	-950	-942	-857	-839
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-121	-65	-92	-148	-101
Rörelseresultat	149	204	325	233	153
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>292</i>	<i>291</i>	<i>444</i>	<i>408</i>	<i>281</i>
Finansiella poster	-20	-39	-54	-28	-43
Resultat före skatt	129	165	271	205	110
Skatt	-50	-74	-80	-98	-72
Årets resultat	79	91	191	107	38
Balansräkning:					
Anläggningstillgångar	1 349	1 306	1 177	1 148	1 047
Omsättningstillgångar	1 729	1 751	1 678	1 788	1 439
Summa tillgångar	3 078	3 057	2 855	2 936	2 486
Eget kapital	1 395	1 374	1 407	1 278	1 152
Långfristiga skulder	775	757	692	718	728
Kortfristiga skulder	908	926	756	940	606
Summa eget kapital och skulder	3 078	3 057	2 855	2 936	2 486
Kassaflöde:					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	213	238	349	356	249
Kassaflöde från den löpande verksamheten	130	256	220	435	282
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-218	-222	-174	-151	-71
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5	-52	-179	-216	-230
Årets kassaflöde	-93	-18	-133	68	-19
Nyckeltal:					
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,5	6,6	9,3	9,3	7,2
Rörelsemarginal, %	3,3	4,7	6,8	5,3	3,9
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,67	2,00	4,28	2,32	0,80
Eget kapital per aktie, SEK	30,98	30,63	31,46	28,48	26,06
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	2,94	5,8	4,99	9,84	6,38
Utdelning, SEK	0,55 ²	0,00	2,00	3,00	2,00
Börskurs, SEK	87,25	116,50	79,50	101,75	60,00
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ¹	13,3	13,8	21,7	21,4	14,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	6,8	9,7	15,9	12,2	7,8
Avkastning på eget kapital, %	5,4	6,5	14,1	8,7	3,1
Soliditet, %	45	45	49	44	46
Nettoskulsättningsgrad, %	42	36	24	21	33
Investeringar	218	222	174	147	94
FoU, %	4,00	3,5	3,6	3,4	3,5
Antal anställda	2 176	2 045	2 140	2 235	2 135

¹ Rullande tolv månader² Föreslagen utdelning

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 (10-15%, obekräftad ägaruppgift).

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's 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's bud. Acceptperioden för Knorr-Bremse's 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's 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's bud.

30 NOVEMBER

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

19 SEPTEMBER

Knorr-Bremse återkallar sitt bud.

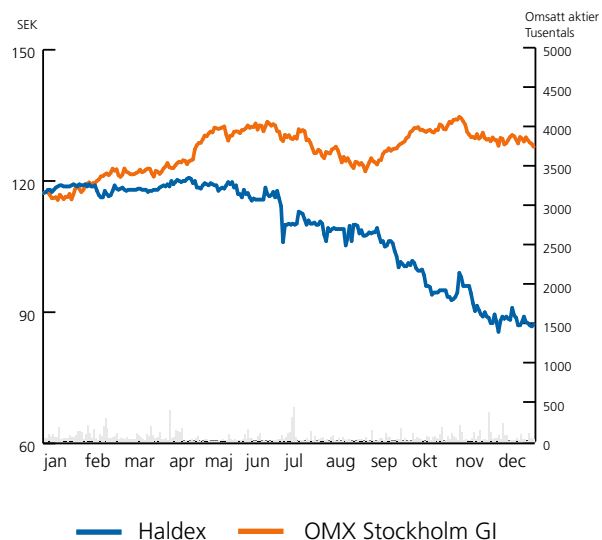
1 DECEMBER

Aktiespararna får bolagsstämmobeslutet från augusti ogiltigförklarat i domstol.

Haldex aktie

jan - dec 2017

Kursutveckling	-25%
Börskurs (31 dec)	87,25 SEK
Börsvärde (31 dec)	3 858 MSEK
Högst betalt	120,75 SEK
Lägst betalt	85,50 SEK
Genomsnittligt antal omsatta aktier/dag	54 303
Totalt antal aktier (31 dec)	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 14 februari kl 11.00

Presskonferensen webbsänds på:
<https://tv.streamfabriken.com/haldex-q4-2017>

Delta i telefonkonferensen:

SE: 08-566 42 696

UK: +44 203 008 98 10

US: +1 855 831 59 45

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

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