



Tillväxt i samtliga regioner och förbättrat rörelseresultat

Marknadsläget har fortsatt förbättrats under första kvartalet och Haldex har ökat omsättningen i samtliga geografiska regioner. Ett flertal produktområden har utvecklats starkt bl.a bromshävarmar, skivbromsar och bromscylindrar. Rörelsemarginalen har förbättrats jämfört med motsvarande period föregående år. Höga investeringar i FoU samt ökade kostnader för att möta produktionsökningar i Kina har påverkat resultatet negativt, men motverkats av högre omsättning. Den ökade efterfrågan på framför allt automatiska bromshävarmar i Kina har även påverkat rörelsekapitalet och därmed kassaflödet från den löpande verksamheten negativt. Resultat per aktie har dubblerats jämfört med motsvarande period föregående år.

- Omsättningen för första kvartalet uppgick till 1 252 (1 148) MSEK, vilket är 9 procent högre än föregående år. Justerat för valuta ökade omsättningen med 13 procent.
- Rörelseresultat uppgick till 90 (37) MSEK för första kvartalet. Det motsvarar en rörelsemarginal på 7,2 (3,2) procent. Haldex redovisade inga engångsposter under första kvartalet.
- För första kvartalet uppgick resultat efter skatt till 58 (29) MSEK och resultat per aktie till 1,30 (0,64) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -64 (21) MSEK för första kvartalet.
- Styrelsen har föreslagit årsstämman en utdelning på 0,55 (0,00) SEK per aktie med avstämningsdag den 7 maj och utbetalning den 12 maj. Årsstämman äger rum den 3 maj 2018.

Nyckeltal	jan-mar 2018	jan-mar 2017	föränd- ring	helår 2017
Nettoomsättning, MSEK	1 252	1 148	9%	4 462
Rörelseresultat, MSEK	90	37	143%	149
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	90	81	11%	292
Rörelsemarginal, %	7,2	3,2	4,0	3,3
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,2	7,0	3	6,5
Avkastn. på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	13,5	13,8	-0,3	13,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	9,0	7,7	1,3	6,8
Resultat efter skatt, MSEK	58	29	102%	79
Resultat per aktie, SEK	1,30	0,64	102%	1,67
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	-64	21	-85	173

¹ Rullande tolv månader

Denna information är sådan som Haldex AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande av den person som anges som mediakontakt i denna rapport, onsdagen den 25 april 2018, kl 07:20.

VDs kommentar

Haldex marknad är under förändring. Kortsiktigt står vi inför ett tekniskifte från trumbromsar till skivbromsar i Nordamerika samt en kraftig ökning av efterfrågan på automatiska bromshävarmar p.g.a ändrade lagkrav i Kina. Långsiktigt står marknaden inför en förändring som påverkar hela samhället i och med uppkopplade, elektrifierade och självkörande fordon. Båda de kort- och långsiktiga förändringarna har Haldex hanterat väl under början av 2018.

Teknologiutveckling

Under första kvartalet har Haldex förtydligat sin produktstrategi och hur vi bidrar till det pågående tekniskiftet, vilket var en uppskattad del av vår kapitalmarknadsdag i mars. Det blir allt tydligare att OEMs delar vår syn på öppna och skalbara system. De traditionella samarbetsformerna byts ut mot breda tekniksamarbeten där öppna standarder säkerställer att system inom fordonet kan kommunicera med varandra samt med andra fordon på vägen. Ny och gammal teknik kommer finnas sida vid sida på våra vägar under många år framöver. Haldex är övertygad om att intelligensen kommer att behöva flyttas till ett oberoende programvarulager som kan styra olika typer av hårdvara, oberoende om det är en trumbroms, skivbroms eller en elektromekanisk broms. Vår övertygelse delas av flera kunder men det finns olika synsätt på hur öppna och skalbara systemen bör vara.

Elektromekaniska bromsar har varit på Haldex utvecklingsagenda under mer än ett decennium och har hamnat i fokus igen i och med vårt joint venture med kinesiska VIE. Vi har idag kunskaper om denna nya teknik som få andra inom vår bransch har. Tester och prototyputveckling utvecklas väl och nästa steg är att få tester godkända av ett statligt testinstitut. Inga konkurrerande lösningar har hittills identifierats som nått lika långt i utvecklingen.

Det är av stor vikt för Haldex framtida konkurrenskraft att vi fortsätter driva viktiga utvecklingsprojekt och kan attrahera rätt kompetens till dessa projekt. FoU (forskning och utveckling) är därför vare ett av våra viktiga fokusområden och investeringsnivån kommer vara fortsatt hög under hela året.

Förbättrat marknadsläge i samtliga regioner

Marknadsläget har förbättrats i samtliga av Haldex geografiska regioner under första kvartalet och Haldex har växt snabbare än marknaden i Europa, Asien och Sydamerika. Den nordamerikanska marknaden har växt mest med de högsta nivåerna sedan 2014 på nyproducerade lastbilar och släpvagnar. Stegringen under första kvartalet i USA har varit så kraftig att Haldex inte kunnat dra full nytta av tillväxten.

Ökad efterfrågan i Kina på bromshävarmar

Den kinesiska marknaden har förutspåtts en svagare utveckling under 2018. Men den 1 januari 2018 trädde lagändringen som kräver automatiska bromshävarmar på nybyggda, tunga fordon i Kina i kraft. Marknaden för automatiska bromshävarmar förväntas därför fyrdubblas framöver och redan under första kvartalet hade Haldex försäljning av automatiska bromshävarmar i Kina fördubblats. Expansionen medförde emellertid ökade kostnader samtidigt som marginalerna på denna produktgrupp är lägre i Kina än i västvärlden. Det skapar utmaningar för hur tillväxt ska balanseras mot expansionskostnader och Haldex utvärderar kontinuerligt tillväxtplanerna för att hitta en optimal nivå där marknadsandelen kan bibehållas eller stärkas, samtidigt som lönsamheten skyddas.



Åke Bengtsson, VD & Koncernchef

Teknikskifte i Nordamerika

Förutom ökade produktionsvolymerna för nyttillverkade tunga fordon förväntas den nordamerikanska marknaden påverkas positivt av skiftet från trumbromsar till skivbromsar. Teknikskiftet beräknas emellertid ha en mindre effekt på 2018 och kommer framför allt påverka efterfrågan på skivbromsar de nästkommande åren. Haldex har fortsatt vinna kundkontrakt för skivbromsar i Nordamerika under första kvartalet och uppvisar en ökning av skivbromsförsäljningen, dock från låga nivåer.

Förbättrad rörelsemarginal

Den högre omsättningen skapade förutsättningar för högre rörelsemarginal och Haldex nådde under första kvartalet upp till samma nivå som innan buden på Haldex lades. Denna rörelsemarginal genererades, trots en försäljningsmix med lägre andel av den mer lönsamma försäljningen mot eftermarknaden, samt ökade kostnader för både expansion och FoU. Kostnadskontrollen fortsätter vara god och Haldex planerar att fortsätta med nuvarande investeringsnivå.

Rörelsekapital och kassaflöde

I det initiala skedet av tillväxt är det inte ovanligt med ökat rörelsekapitalbehov. Ökade volymer ska emellertid ge möjlighet att optimera försörjningskedjan och därmed på sikt optimera rörelsekapitalet, vilket har initierats i olika aktiviteter i Haldex. Målsättningen är att minska nivån på rörelsekapitalet framöver för att på så sätt även förbättra det löpande kassaflödet.

Utsikter för 2018

Marknadstillväxten i första kvartalet är visserligen något högre än tidigare prognos, men vår samlade bedömning för 2018 är oförändrad: Vi bedömer att omsättningen för 2018 kommer öka jämfört med 2017. Ökad omsättning ger förutsättningar för högre rörelseresultat. Det kommer att motverkas 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.

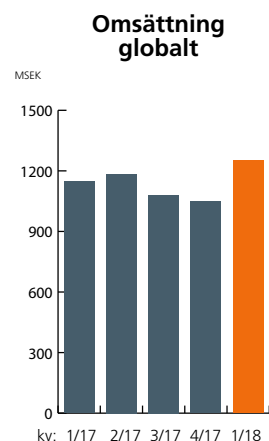
Om marknadstillväxten fortsätter att överträffa tidigare prognos kan Haldex bedömning för 2018 behöva revideras.

Åke Bengtsson
VD & Koncernchef

Omsättning för koncernen

Omsättningen för första kvartalet uppgick till 1 252 (1 148) MSEK, vilket i absoluta tal är en ökning med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta ökade omsättningen med 13 procent.

Geografiskt har omsättningen växt i samtliga regioner under första kvartalet. Produktmässigt står bromshävarmar, skivbromsar och bromscylindrar för största omsättningsökningen. Det produktområde som minskat sin omsättning är framför allt ABS.



Omsättning per produktlinje

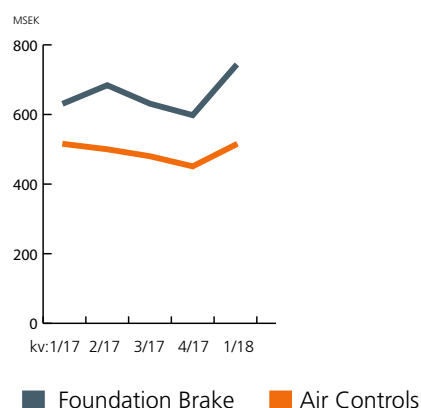
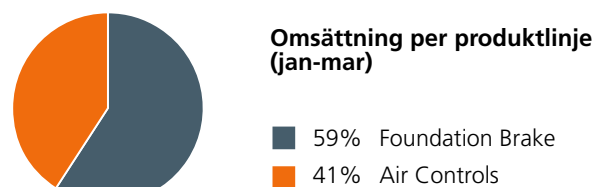
Omsättning, MSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	förändring ¹	helår 2017
Foundation Brake	739	633	22%	2 529
Air Controls	513	515	3%	1 933
Totalt	1 252	1 148	13%	4 462

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 739 (633) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 22 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under första kvartalet har försäljningen av bromshävarmar, skivbromsar och bromscylindrar fortsatt att öka. Dessa tre produktgrupper har visat en positiv försäljningstrend under ett flertal kvartal.

Omsättningen inom Air Controls uppgick till 513 (515) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Inom Air Controls har luftbehandlingsprodukterna ökat mest medan ABS står för den största minskningen. Den tidigare nedgången från Reman (renovering av produkter) har stabiliserats och försäljningen under första kvartalet ligger på samma nivå som motsvarande period föregående år.



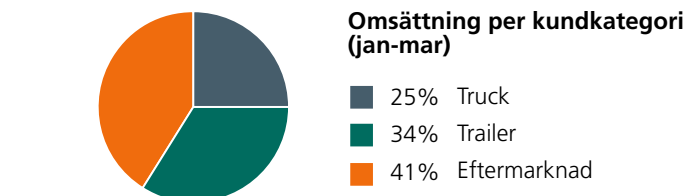
Omsättning per kundkategori

Omsättning, MSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	förändring ¹	helår 2017
Truck - tunga lastbilar och bussar	317	246	36%	1 029
Trailer - släpvagnar	427	380	14%	1 400
Eftermarknad	508	522	2%	2 033
Totalt	1 252	1 148	13%	4 462

¹ Valutajusterat

Haldex verkar på marknaden via de tre kundkategorierna Truck, Trailer och Eftermarknad. Omsättningen inom Truck uppgick till 317 (246) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 36 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under kvartalet har försäljningen mot Truck ökat i samtliga regioner med den största ökningen från Nordamerika och Asien. Bromshävarmar och bromscylindrar är de produkter som påverkat försäljningen inom Truck mest.

Omsättningen inom Trailer uppgick till 427 (380) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 14 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Trailer har ökat sin försäljning i samtliga regioner utom Nordamerika. Skivbromsar och bromshävarmar är två produkter som driver tillväxten inom Trailer.



Omsättningen mot Eftermarknaden uppgick till 508 (522) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen mot eftermarknaden har ökat i samtliga geografiska regioner utom Europa.

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	jan-mar 2018	förändring ²	helår 2018	förändring ²	Betydelse för Haldex försäljning
Truck - tunga lastbilar					
Nordamerika	73 700	50%	330 000	32%	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.
Europa	116 147	1%	495 939	2%	
Kina	344 214	24%	940 517	-18%	
Indien	69 368	12%	261 803	25%	
Sydamerika	13 946	28%	70 120	20%	
Alla regioner	617 375	20%	2 098 379	-3%	
Trailer - släpvagnar					
Nordamerika	81 200	9%	334 800	7%	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.
Europa	79 897	-4%	300 365	-2%	
Kina	120 000	-26%	396 000	-33%	
Indien	15 000	25%	47 000	9%	
Sydamerika	10 500	35%	42 400	13%	
Alla regioner	306 597	-10%	1 120 565	-13%	

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

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

Omsättning per region

Omsättning, MSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	föränd- ring ¹	helår 2017
Europa	467	444	2%	1 665
Nordamerika	559	573	7%	2 202
Asien & Mellanöstern	188	102	88%	462
Sydamerika	38	29	45%	133
Totalt	1 252	1 148	13%	4 462

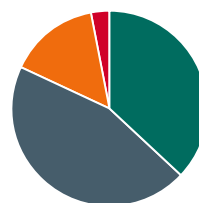
¹ Valutajusterat

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 467 (444) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I Europa har försäljningen framför allt ökat på produktområdena skivbroms och bromscylindrar under första kvartalet.

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 559 (573) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under första kvartalet fortsatte bromshävarmar och bromscylindrar att öka. Skivbromsförsäljningen i Nordamerika fortsätter växa, om än från låga nivåer.

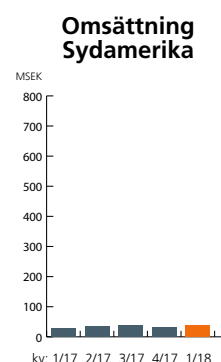
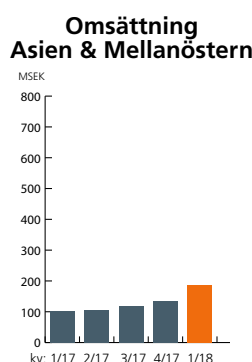
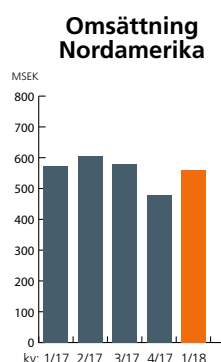
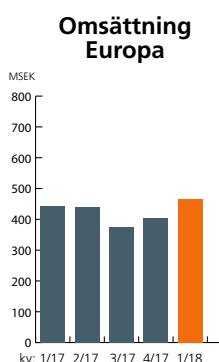
I Asien, med Kina och Indien som huvudmarknader, är lastbilar utan släpvagn fortfarande den vanligaste typen av fordonskombination. Det gör att Haldex försäljning till större del riktar sig mot Truck än mot Trailer. Eftermarknaden står för en mindre del av försäljningen. I Asien och Mellanöstern uppgick omsättningen till 188 (102) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 88 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den stora ökningen beror framför allt på ny lagstiftning i Kina som driver efterfrågan på automatiska bromshävarmar. I Kina har även skivbromsar till en europeisk kund med tillverkning i Mellanöstern bidragit till tillväxten.

I Sydamerika är försäljningen mot Truck mer betydelsefull än försäljningen mot Trailer och eftermarknaden. Omsättningen under första kvartalet uppgick till 38 (29) MSEK, motsvarande en valutajusterad ökning med 45 procent. Brasilien, som är den viktigaste marknaden i Sydamerika, har marknadsläget börjat återhämta sig, men från låga nivåer efter flera år av svag efterfrågan. Försäljningen mot eftermarknaden har däremot stått emot nedgången under hela 2017 och fortsatte öka under första kvartalet.



Omsättning per region (jan-mar)

- 37% Europa
- 45% Nordamerika
- 15% Asien & Mellanöstern
- 3% Sydamerika



Resultat

Rörelseresultat uppgick till 90 (37) MSEK för första kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,2 (3,2) procent. Kvartalets resultat inkluderade inte några engångsposter. Justerat för engångsposter ökade resultatet med 9 MSEK och uppgick till 90 (81) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal exklusive engångsposter på 7,2 (7,0) procent. Förbättringen berodde framför allt på högre försäljning, men motverkades dock av högre kostnader för FoU, förändrad försäljningsmix samt ökade kostnader för snabb produktionsökning i Kina.

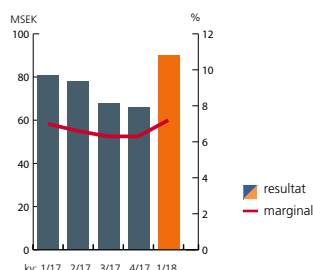
Finansiella poster uppgick i kvartalet till -4 (-8) MSEK. De minskade kostnaderna beror på lägre pensionskostnader samt lägre nettokostnad avseende räntor. I föregående år siffror finns dessutom en positiv omräkningseffekt på 13 MSEK.

Resultat före skatt uppgick till 82 (44) MSEK för första kvartalet och resultat efter skatt uppgick till 58 (29) MSEK. Det motsvarade ett resultat per aktie på 1,30 (0,64) SEK för första kvartalet.

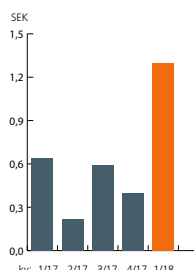
Valutakursförändringar inklusive resultat av valutasäkringar och valutaomräkningseffekter hade en positiv effekt på koncernens rörelseresultat exklusive engångsposter med 1 (3) MSEK under första kvartalet. Valutaeffekten i finansnettot uppgick under det första kvartalet till 0 (13) MSEK.



Rörelseresultat och marginal
(exkl engångsposter)



Resultat per aktie



Resultat

	jan-mar 2018	jan-mar 2017	förändring	helår 2017
Rörelseresultat, MSEK	90	37	143%	149
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	90	81	11%	292
Rörelsemarginal, %	7,2	3,2	4,0	3,3
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,2	7,0	0,2	6,5
Resultat efter skatt, MSEK	58	29	102%	79
Resultat per aktie, SEK	1,30	0,64	102%	1,67

Finansiell ställning

Per den 31 mars uppgick koncernens nettoskuld till 746 (541) MSEK, en nettoskuldökning med 162 MSEK jämfört med årets slut. Förändringen beror framför allt på en ökning av de räntebärande skulderna samt pensionsskulden.

Totala finansiella poster uppgick till -8 (7) MSEK under första kvartalet, varav räntenettot utgjorde -4 (-6) MSEK. Eget kapital uppgick till 1 502 (1 386) MSEK, vilket resulterade i en soliditet på 43 (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 9,7 MEUR av faciliteten utnyttjats.

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

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

Nettoskuld och Räntenetto, MSEK	31 mar 2018	31 mar 2017	förändring
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>			
Likvida medel	195	279	-30%
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>			
Räntebärande skulder inklusive derivatinstrument	-481	-372	29%
Pensionsskulder ¹	-460	-448	30%
Summa nettoskuld	-746	-541	38%
Räntenetto för innevarande år	-4	-6	-33%

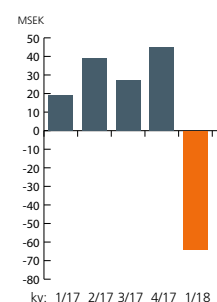
¹ Pensionsskuldens utveckling drivs primärt av förändrade aktuariella antaganden (förändring av marknadsräntor).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -64 (21) MSEK under första kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet har framför allt påverkats negativt av ökad lagerhållning inför ökad efterfrågan på den kinesiska marknaden samt av ökade kundfordringar på grund av hög försäljning i slutet av kvartalet.

Investeringarna, inklusive kapitaliserade utvecklingskostnader, uppgick till -81 (-47) MSEK under första kvartalet. Kassaflödet efter investeringar uppgick till -145 (-28) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -3 (-21) MSEK under första kvartalet.

Kassaflöde
löpande verksamhet

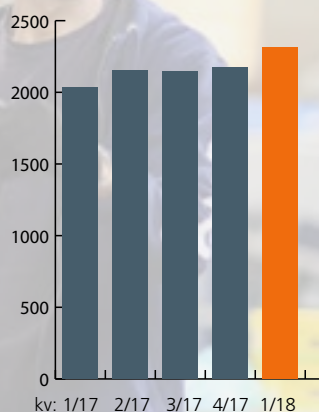


Kassaflöde och likvida medel, MSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	förändring	helår 2017
Kassaflöde, löpande verksamhet	-64	21	-85	173
Kassaflöde efter investeringar	-145	-28	-117	-58
Likvida medel (vid periodens slut)	195	279	-84	194

Medarbetare

Antalet medarbetare vid kvartalets slut uppgick till 2 315 (2 033) personer, vilket är 139 personer fler än vid årets slut. Störst personalökning har ägt rum i Kina på grund av ökade produktionsvolymerna.

Medarbetare



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 uppgick till 23 (34) MSEK under första kvartalet. Resultatet efter skatt uppgick till 18 (14) MSEK för första kvartalet.

Årsstämma

Haldex årsstämma kommer hållas den 3 maj 2018 kl 16.00 på Haldex i Landskrona. Kl 15.00 bjuds aktieägare in till fabriksvisning och presentationer.

Kallelse till stämman skedde den 3 april och finns publicerad på Haldex hemsida tillsammans med den fullständiga dokumentationen inför stämman, inklusive årsredovisningen.

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per torsdagen den 26 april 2018, dels anmäla sitt deltagande till bolaget under adress Haldex AB, Wiveca Kivi, Box 507, 261 24 Landskrona eller per telefon 0418-47 61 63 eller per e-mail till anmalan.stamma@haldex.com, senast torsdagen den 26 april 2018. Vid anmälan ska aktieägaren uppgive namn, adress, telefonnummer samt personnummer (organisationsnummer).

Fullmakter, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar måste vara tillgängliga vid stämman, och bör, för att underlätta inpasseringen vid stämman, ha kommit bolaget tillhanda senast den 26 april

2018. Fullmakt måste uppvisas i original. Fullmakt får inte vara äldre än ett år om det inte anges längre giltighetstid i fullmakten (högst fem år). Fullmaktsformulär tillhandahålls på bolagets hemsida, <http://corporate.haldex.com/sv/investerare/bolagsstyrning/arsstaemma/arsstaemma-2018>

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare måste, för att ha rätt att delta i bolagsstämman, inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB. Sådan registrering måste vara genomförd per torsdagen den 26 april 2018 och förvaltare bör alltså underrättas i god tid före detta datum. Registreringen kan vara tillfällig.

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. Datum för avstämning är 7 maj med utbetalning den 12 maj.

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 förväntas nå nivåer högre än senaste rekordåret 2015. Det är däremot svårt att bedöma hur snabbt skiftet till skivbroms kom-

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 2017, 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 grund av helgdagar som t.ex under årsskiftet.

mer att ske, samt hur stor marknadsandel Haldex kommer ta när försäljningen ökar.

Europa bedöms stabilt med något ökad orderingång under 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 marknad beräknas växa, dock från mycket låga nivåer.

Företagsförvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under 2018.

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 2017 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.

Haldex intäkter avser i all väsentlighet varor och tjänster som överförs till kund vid ett och samma tillfälle.

Ändrade uppskattningar och bedömningar

Aktuariella antaganden för värdering av pensionsskulden bedöms löpande. Under första kvartalet 2018 resulterade detta ej i någon förändring av pensionsskulden, 0 (16) MSEK. 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. Övergången innebär endast en bruttoredovisning av tidigare nettoredovisade belopp. Helårseffekten 2017 är försumbar både på omsättningsraden och i rörelsemarginalen varför Haldex endast redovisar förändringen med effekt från 1 januari 2018.

Det leder sammantaget till bedömningen att omsättningen för 2018 kommer öka jämfört med 2017. Ökad omsättning ger förutsättningar för högre rörelseresultat. Det kommer att motverkas 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 25 april, 2018
Styrelsen

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Resultaträkning

MSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Nettoomsättning	1 252	1 148	4 462
Kostnad för sålda varor	-927	-824	-3 237
Bruttoresultat	325	324	1 225
<i>Bruttomarginal</i>	<i>26,0%</i>	<i>28,2%</i>	<i>27,5%</i>
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-237	-251	-955
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹	2	-36	-121
Rörelseresultat ¹	90	37	149
Finansiella poster	-4	8	-8
Andel av resultat från joint venture	-4	-1	-12
Resultat före skatt	82	44	129
Skatt	-24	-15	-50
Periodens resultat	58	29	79
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>0</i>	<i>1</i>	<i>5</i>
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,30	0,64	1,67
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	44 204	44 204	44 204

Rörelseresultat, efter kostnadsslag

MSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Nettoomsättning	1 252	1 148	4 462
Direkta materialkostnader	-704	-619	-2 425
Personalkostnader	-256	-241	-973
Av- och nedskrivningar	-30	-33	-132
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-172	-218	-783
Rörelseresultat ¹	90	37	149

1) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet

MSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	90	37	149
Omstruktureringskostnader	-	-1	-18
Produktrelaterad garantikostnad	-	-19	-56
Kostnader relaterade till uppköpsprocessen	-	-24	-69
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	90	81	292

Rapport över totalresultat

MSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Periodens resultat	58	29	79
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omvärdering av pensionsförpliktelse, efter skatt	0	-16	-12
Summa	0	-16	-12
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferens	51	-5	-42
Förändr. av fin.instrument värderade till verkligt värde, efter skatt	-2	4	-2
Summa	49	-1	-44
Summa övrigt totalresultat	49	-17	-56
Summa totalresultat	107	12	23
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	0	0	5

Balansräkning

MSEK	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
Goodwill	412	418	398
Övriga immateriella anläggningstillgångar	183	85	151
Materiella anläggningstillgångar	626	552	586
Finansiella anläggningstillgångar	33	75	41
Uppskjutna skattefordringar	182	161	173
Summa anläggningstillgångar	1 436	1 291	1 349
Varulager	617	535	585
Kortfristiga fordringar	1 231	974	924
Derivatinstrument	52	25	26
Likvida medel	195	279	194
Summa omsättningstillgångar	2 095	1 813	1 729
Summa tillgångar	3 531	3 104	3 078
Eget kapital	1 502	1 386	1 395
Pensioner och liknande förpliktelser	460	448	443
Uppskjutna skatteskulder	18	24	26
Långfristiga räntebärande skulder	371	270	271
Övriga långfristiga skulder	35	32	35
Summa långfristiga skulder	884	774	775
Derivatinstrument	51	15	31
Kortfristiga räntebärande skulder	117	107	61
Kortfristiga skulder	977	822	816
Summa kortfristiga skulder	1 145	944	908
Summa eget kapital och skulder	3 531	3 104	3 078

Förändring av eget kapital

MSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Ingående balans	1 395	1 374	1 374
Periodens resultat	58	29	79
Övrigt totalresultat	49	-17	-56
Summa totalresultat	107	12	23
Transaktioner med aktieägare:			
Utdelning till Haldex aktieägare	-	-	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-2
Värde av anställdas tjänster/incitamentprogram	0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	-2
Utgående balans	1 502	1 386	1 395
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	25	25	25

Kassaflödesanalys

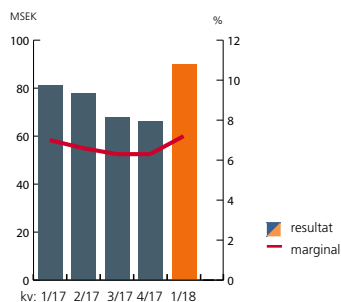
MSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Rörelseresultat	90	37	149
Återföring av icke likviditetspåverkande poster	30	33	181
Erlagda räntor	-8	-6	-23
Erlagd skatt	-25	-15	-45
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	87	49	262
Rörelsekapitalförändring	-151	-28	-89
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-64	21	173
Investeringar, inklusive kapitaliserade utvecklingskostnader	-81	-49	-231
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-81	-49	-231
Utdelning till Haldex aktieägare	-	-	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-2
Räntebärande skulder	142	7	-33
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	142	7	-35
Periodens kassaflöde	-3	-21	-93
Likvida medel, ingående balans	194	297	297
Omräkningsdifferens på likvida medel	4	3	-10
Likvida medel, utgående balans	195	279	194

Nyckeltal

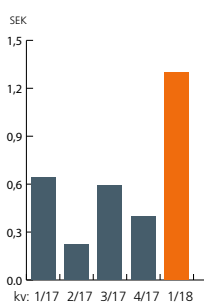
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,2	7,0	6,5
Rörelsemarginal, %	7,2	3,2	3,3
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	-64	21	173
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-145	-28	-58
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	13,5	13,8	13,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	9,0	7,7	6,8
Externa investeringar, MSEK	66	47	218
FoU, %	3,7	4,0	4
Antal anställda	2 315	2 033	2 176
Avkastning på eget kapital, % ¹	7,5	10,8	5,4
Räntetäckningsgrad, ggr	17,9	13,5	14,2
Soliditet, %	43	45	45
Nettoskuldsättningsgrad, %	50	39	42
Per aktie:			
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	1,30	0,64	1,67
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	1,30	0,64	1,67
Eget kapital, SEK	33,97	30,85	30,98
Kassaflöde, löpande verksamheten, SEK	-0,14	0,43	3,91
Börskurs, SEK	85,40	119,25	87,25
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 216	44 216	44 216
Totalt antal aktier vid periodens utgång, tusental	44 216	44 216	44 216
varav aktier i eget förvar, tusental	12	102	12

¹ Rullande tolv månader

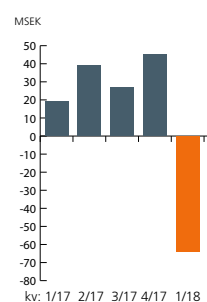
**Rörelseresultat
och marginal**
(exkl. engångsposter)



Resultat per aktie



Kassaflöde
löpande verksamhet



Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Nettoomsättning	23	34	102
Administrationskostnader inklusive engångsposter	-10	-22	-114
Rörelseresultat	13	12	-12
Utdelning från koncernföretag	-	-	22
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-40
Finansiella poster	13	2	56
Resultat efter finansiella poster	26	14	26
Koncernbidrag	-	-	-50
Resultat före skatt	26	14	-24
Skatt	-8	0	-3
Periodens resultat	18	14	-27

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-mar 2018	jan-mar 2017	helår 2017
Periodens resultat	18	14	-27
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat	18	14	-27

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
Anläggningstillgångar	2 808	2 841	2 782
Omsättningstillgångar	953	434	1 016
Summa tillgångar	3 761	3 275	3 798
Eget kapital	1 223	1 246	1 205
Avsättningar	52	41	55
Räntebärande skulder, externa	370	270	270
Övriga skulder	2 116	1 718	2 268
Summa eget kapital och skulder	3 761	3 275	3 798

Finansiella instrument per kategori - koncern

MSEK	31 mar 2018		31 mar 2017		31 dec 2017	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminkontrakt – kassaflödessäkringar	1	10	3	2	1	5
Valutaterminkontrakt – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	3	2	2	2	1	2
Valutaswappar – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	48	39	20	11	24	24
Finansiella poster som kan säljas	-	-	23	-	-	-
Summa	52	51	48	15	26	31

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	2018	2017				2016			
	kv 1	kv4	kv3	kv 2	kv 1	kv4	kv3	kv2	kv1
Resultaträkning:									
Nettoomsättning	1 252	1 049	1 081	1 184	1 148	1 054	1 076	1 147	1 097
Kostnad för sålda varor	-927	-774	-786	-853	-824	-774	-768	-824	-789
Bruttoresultat	325	275	295	331	324	280	308	323	308
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-237	-218	-229	-257	-251	-253	-217	-241	-236
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	-24	-18	-43	-36	-52	-23	5	5
Rörelseresultat	90	33	48	31	37	-25	68	87	77
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>90</i>	<i>66</i>	<i>68</i>	<i>78</i>	<i>81</i>	<i>-25</i>	<i>80</i>	<i>87</i>	<i>77</i>
Finansiella poster	-8	-7	-3	-17	7	-27	-12	3	-5
Resultat före skatt	82	26	45	14	44	-52	56	90	72
Skatt	-24	-12	-19	-4	-15	-4	-19	-28	-24
Periodens resultat	58	14	26	10	29	-56	37	62	48
Balansräkning:									
Anläggningstillgångar	1 436	1 349	1 259	1 274	1 291	1 306	1 195	1 178	1 162
Omsättningstillgångar	2 095	1 729	1 861	1 881	1 813	1 751	1 709	1 744	1 723
Summa tillgångar	3 531	3 078	3 120	3 155	3 104	3 057	2 904	2 922	2 885
Eget kapital	1 502	1 395	1 361	1 339	1 386	1 374	1 374	1 340	1 389
Långfristiga skulder	884	775	749	797	774	757	786	761	717
Kortfristiga skulder	1 145	908	1 010	1 019	944	926	744	821	779
Summa eget kapital och skulder	3 531	3 078	3 120	3 155	3 104	3 057	2 904	2 922	2 885
Kassaflöde:									
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	87	53	75	85	49	-29	66	102	99
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-64	58	42	52	21	88	65	61	42
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-81	-51	-74	-57	-49	-81	-50	-44	-47
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	142	-79	35	2	7	11	0	-46	-17
Periodens kassaflöde	-3	-72	3	-3	-21	18	15	-29	-22
Nyckeltal:									
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,2	6,3	6,3	6,6	7,0	4,6	7,4	7,6	7,0
Rörelsemarginal, %	7,2	3,1	4,5	2,6	3,2	-2,4	6,3	7,6	7,0
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,30	0,25	0,59	0,22	0,64	-1,27	0,82	1,39	1,08
Eget kapital per aktie, SEK	33,97	30,98	30,3	29,83	30,85	30,63	31,08	29,94	31,07
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	-0,14	1,02	0,62	0,88	0,43	1,99	1,47	1,38	0,95
Börskurs, SEK	85,40	87,25	100,75	106,00	119,25	116,50	120,00	80,25	71,50
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ¹	13,5	13,3	12,6	12,2	13,8	13,8	14,8	17,3	19,6
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	9,0	6,8	4,2	4,6	7,7	9,7	14,1	11,7	13,9
Avkastning på eget kapital, %	4,0	0,8	2,1	0,7	2,1	-4,7	2,7	4,5	3,5
Soliditet, %	43	45	44	42	45	45	47	46	48
Nettoskuldsättningsgrad, %	50	42	42	38	39	36	37	38	27
Externa investeringar, MSEK	66	43	59	69	47	81	50	44	47
FoU, %	3,7	4,5	3,7	3,4	4,0	3,6	3,4	3,6	3,5
Antal anställda	2 315	2 176	2 149	2 150	2 033	2 045	2 051	2 140	2 114

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	262	238	349	356	249
Kassaflöde från den löpande verksamheten	173	256	220	435	282
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-231	-222	-174	-151	-71
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-35	-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	3,91	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	13,1	14,1	8,7	3,1
Soliditet, %	45	45	49	44	46
Nettoskuldsättningsgrad, %	42	36	24	21	33
Externa investeringar	218	222	174	147	94
FoU, %	4,0	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.

Värdedrivande 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 räntetäkter, 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 räntetäkter för finansiella tillgångar och räntekostnader för räntebärande skulder och avsättningar. För sifferunderlag, se bilaga.

Räntetäckningsgrad¹: Rörelseresultat exklusive engångsposter med tillägg för räntetäkter 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: Tunga 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.



ABS får, genom att addera modulen ITCM, adderad intelligens i likhet med EBS. Det ger t.ex förbättrad fordonsstabilitet och möjliggör inkoppling av valv som exempelvis lyftaxelkontroll.



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

Utvecklingen mot smartare fordon och transporter

Ny teknik, högre krav på säkerhet och miljö, kostnadspress och växande transportbehov leder sammantaget till att allt smartare fordon utvecklas.

Uppkopplade fordon

En förutsättning för att skapa smartare fordon är att fordonets olika delar är uppkopplade mot varandra, samt att själva fordonet är uppkopplat mot sin omvärld. Data från sensorer på fordonet analyseras. Är det ett löv som fladdrar förbi fronten på fordonet eller är det ett barn som springer över vägen?

Ett fordonets köregenskaper avgörs till största del av hjulens egenskaper när friktionen överförs till vägbanan. Genom att mäta och analysera hjulens beteende som till exempel fart och motstånd kan bromssystemet agera förebyggande och stabilisera fordonet. Om underlaget är vått eller torrt påverkar hur bromsverkan ska fördelas. Bromssystemet kan även användas för att styra undan så att en kollision undviks genom att fördela bromsverkan över de olika hjulen. Ett bromssystem som är uppkopplat mot fordonets övriga delar är därmed av avgörande betydelse för körupplevelsen och fordonets säkerhet.

En annan aspekt av uppkopplade fordon är hur de ska kommunicera med omvärlden. Om uppkopplade fordon ska fungera i stor skala i samhället måste öppna standarder användas på bred front och samtliga fordon kommunicera med varandra för att skapa en säkrare trafikmiljö.

Elektrifiering

Eldrivna lastbilar, dragbilar och bussar har funnits på marknaden i flera år. Utmaningen ligger i att få batteriet att räcka för långa sträckor, framför allt för en fullastad dragbil med släp. En del av denna utmaning ligger i designen av bromssystemet. Tunga fordon har pneumatiskt bromssystem som drivs med tryckluft. En av fördelarna med pneumatiska system är bromskraften, där ett hydrauliskt system inte räcker till för att bromsa en fullastad dragbil med släp. På dagens elektriska tunga fordon sätts ett mindre pneumatiskt system på plats för att driva bromsen. Det är både tungt och omständligt. Lösningen heter elektromekaniska bromsar som är uppbyggda med samma princip som pneumatiska bromsar för tunga fordon men utan tryckluft.

Självkörande fordon

Det finns många fördelar med självkörande fordon. En absolut majoritet av världens bilolyckor beror på misstag föraren gör. Självkörande

fordon skulle göra trafikmiljön säkrare. En annan fördel är att självkörande fordon frigör tid för föraren. För transportsektorn betyder det stora besparingar eftersom personalkostnaden är den största kostnadsposten per körd kilometer för ett åkeri. För samhället finns det flera fördelar. Med självkörande fordon kan vägnätet utnyttjas när det är mindre trafik på vägarna, exempelvis på nätterna. Självkörande fordon har kortare reaktionstid och kan därför ligga närmare varandra på vägbanan. En lastbilskonvoj kan bestå av en bil med chaufför längst fram och en rad med förarlösa lastpoddar som följer bakom. Det skulle betyda smartare utnyttjande av våra vägar samtidigt som säkerheten ökar.

Självkörande fordon väcker också frågor inom nya områden. Programvaran blir en nyckelkomponent av fordonet som i många fall kommer särskilja fordonen från varandra. Vem har det legala ansvaret om något går fel? Vad ska fordonstillverkaren utveckla själv och vad ska köpas in av underleverantörer för att fortfarande kunna erbjuda unika och konkurrenskraftiga fordon? Hur öppna måste då respektive system vara för att fordonstillverkaren ska vara säker på att den har tillräckligt inflytande och kan ta legalt ansvar?

Haldex teknikstrategi

Det som börjar utvecklas idag kommer rulla på våra vägar runt år 2030. Då kommer troligtvis självkörande fordon att ha lanserat. Samtidigt kommer lastbilar som precis börjat säljas idag att finnas i trafik i 20–30 år till. Det betyder att ny och gammal teknik måste samsas sida vid sida. Haldex är övertygat om att den avgörande funktionaliteten kommer sitta i programvaran som sedan styr hårdvaran. Samma programvara kan styra hur en elektromekanisk broms, en skivbroms eller en trumbroms beter sig. Många av de lösningar som utvecklas idag har en mycket tät koppling till den faktiska hårdvaran. Haldex tror på konceptet att ha ett programvarulager frikopplat från hårdvaran vilket ökar handlingsfriheten och leder till lägre kostnader.

En annan viktig princip i Haldex utvecklingsarbete är öppna standarder. För att skapa en värld av säkrare fordon måste alla fordon och system samverka. Kunderna vill ha öppna system där de kan välja vilka funktioner som ska prioriteras och som ska skapa unikt värde för deras slutkunder.

Haldex har även ett öppet sinne för hur fordonets arkitektur kommer se ut framöver. Ett eldrivet fordon kombinerar t.ex. drivlina och broms på ett helt annat sätt än vad en bensin/dieseldriven bil gör. Ett självkörande fordon har bromssystemet som extra styr-

system eftersom fordonet kan styras genom att fördela drivkraften och bromskraften olika mellan hjulen. Gränserna mellan att driva, bromsa och styra är på väg att omdefinieras.

Utvecklingen mot självkörande fordon har tagit ett stort kliv framåt. Både Haldex och våra kunder ökade investeringarna i utvecklingsprojekt för att följa med i den mycket snabba utveckling som sker på området. Vi går mot en mycket spännande samhällsförändring som kommer påverka oss alla.



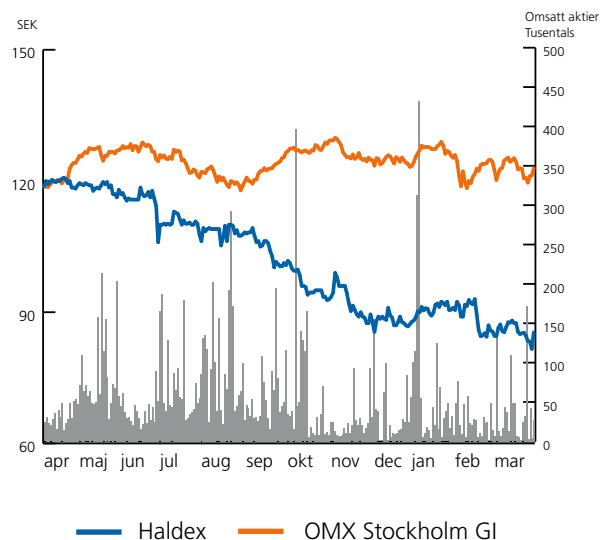
Haldex aktie

jan - mar 2018

Kursutveckling	-2%
Börskurs (31 mar)	85,40 SEK
Börsvärde (31 mar)	3 776 MSEK

Högst betalt	93,00 SEK
Lägst betalt	81,60 SEK

Genomsnittligt antal omsatta aktier/dag	216 925
Totalt antal aktier (31 mar)	44 215 970



Press- och analytikermöte

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 april kl 9.00

Presskonferensen webbsänds på:
<https://tv.streamfabriken.com/haldex-q1-2018>

Delta i telefonkonferensen:

SE: 08-566 42 696

UK: +44 203 008 98 10

US: +1 855 831 59 48

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

Årsstämma	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

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