



Fortsatt förbättrat marknadsläge leder till bättre resultat

Den positiva trenden som inleddes under första kvartalet har fortsatt under andra kvartalet. Haldex har ökat omsättningen i samtliga geografiska regioner. Ett flertal produktområden har fortsatt utvecklats starkt bl.a bromshävarmar, skivbromsar och bromscylindrar. Den högre omsättningen har bidragit till högre rörelsemarginal och högre resultat per aktie. Höga investeringar i FoU samt ökade kostnader för att möta produktionsökningar i Kina har dock påverkat resultatet negativt. Kassaflödet från den löpande verksamheten har trots högt rörelsekapital förbättrats under andra kvartalet. Prognosen för rörelseresultat har justerats för helåret som en följd av det förbättrade marknadsläget.

- Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 1 372 (1 184) MSEK, vilket är 16 procent högre än föregående år. Justerat för valuta ökade omsättningen med 15 procent. Omsättningen för årets sex första månader uppgick till 2 624 (2 332) MSEK vilket är en valutajusterad ökning med 14 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 103 (31) MSEK för andra kvartalet och till 193 (68) MSEK för årets sex första månader. Det motsvarar en rörelsemarginal på 7,5 (2,6) procent för andra kvartalet och 7,3 (2,9) procent för årets sex första månader.
- För andra kvartalet uppgick resultat efter skatt till 61 (10) MSEK och resultat per aktie till 1,37 (0,22) SEK. Motsvarande siffror för årets sex första månader är 119 (39) MSEK i resultat efter skatt och 2,69 (0,86) SEK i resultat per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 65 (39) MSEK för andra kvartalet och till 1 (58) MSEK för årets sex första månader.
- Haldex prognos för helåret har justerats från en rörelsemarginal i linje med eller något lägre än föregående år, till att ligga i linje eller möjligtvis vara bättre än föregående år.
- Andreas Larsson utsedd till ny CFO. Andreas Ekberg, tf CFO, kvarstår i rollen tills Andreas Larsson tillträtt, senast den 31 december 2018.

Nyckeltal	apr-jun			jan-jun		
	2018	2017	förändring	2018	2017	förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 372	1 184	16%	2 624	2 332	13%
Rörelseresultat, MSEK	103	31	232%	193	68	184%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	103	78	32%	193	159	21%
Rörelsemarginal, %	7,5	2,6	4,9	7,3	2,9	4,4
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,5	6,6	0,9	7,3	6,8	0,5
Avkastn. på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	14,0	12,2	1,8	14,0	12,2	1,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	11,7	4,6	7,1	11,7	4,6	7,1
Resultat efter skatt, MSEK	61	10	505%	119	39	205%
Resultat per aktie, SEK	1,37	0,22	522%	2,69	0,86	213%
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	65	39	26	1	58	-57

¹ Rullande tolv månader

Denna information är sådan som Haldex AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning samt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande av den person som anges som mediakontakt i denna rapport, onsdagen den 18 juli 2018, kl 07:20.

VDs kommentar

Under det andra kvartalet fortsatte Haldex växa omsättningen och öka rörelsemarginalen. Marknadsläget har fortsatt att förbättras och den höga efterfrågan skapar utmaningar i försörjningskedjan, vilket vi emellertid hanterat allt bättre under andra kvartalet.

Haldex marknad är under förändring. Kortsiktigt står vi inför ett teknikskifte 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.

Förbättrat marknadsläge i samtliga regioner

Marknadsläget har förbättrats i samtliga av Haldex geografiska regioner under andra kvartalet. Under första kvartalet kunde vi inte dra full nytta av tillväxten i Nordamerika och leveranser prioriterades till OEMs framför eftermarknaden. Under andra kvartalet har produktionen skalats upp till en tillfredsställande nivå och vi har växt snabbare än marknaden i samtliga regioner.

Bromshävarmar växer kraftig i Kina

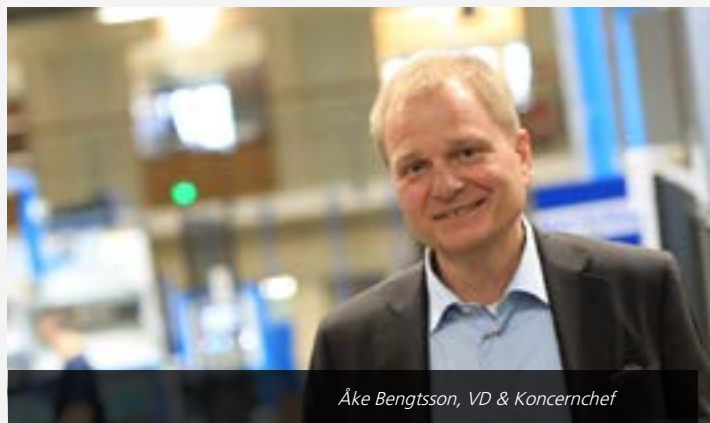
Den 1 januari 2018 trädde lagändringen som kräver automatiska bromshävarmar på nybyggda, tunga fordon i Kina i kraft. Marknaden för automatiska bromshävarmar förväntades därför fyrdubblas. Efter två kvartal kan vi emellertid se att lagen inte efterlevs fullt ut och takten på införandet av automatiska bromshävarmar går något långsammare. Det är positivt för Haldex då en alltför snabb expansion skapar utmaningar för hur tillväxt ska balanseras mot expansionskostnader. Under andra kvartalet har mer än 100 MSEK av omsättningsökningen kommit från expansionen i Kina, vilket stärker vår marknadsposition på denna viktiga marknad.

Elektromekanisk skivbroms i Kina

I Kina driver vi även ett av våra viktigast strategiska utvecklingsprojekt. Den elektromekaniska bromsen som utvecklas i ett joint venture tillsammans med kinesiska VIE, har monterats på en eldriven buss som kommer testas under hösten. Att lyckas med en kommersiell elektromekanisk broms är avgörande för att effektivisera eldrivna tunga fordon. Eftersom bromssystemet på tunga fordon traditionellt drivs med tryckluft, till skillnad från personbilar som vanligtvis fungerar med hjälp av hydraulik, så måste en eldriven buss eller lastbil i dagsläget ha ett tryckluftssystem inmonterat. Det gör fordonet onödigt tungt och minskar den möjliga körsträckan. En elektromekanisk broms bygger på skivbromsteknik, men ger inte bara kortare bromssträcka utan även minskad vikt på fordonet. Haldex projekt kring elektromekaniska bromsar har därför stor påverkan på bolagets potential för många år framöver och vi ser än så länge ingen konkurrerande teknik som kommit längre än oss.

Teknikskifte i Nordamerika

I juni besökte jag ett flertal kunder i USA. Det är tydligt att skivbroms är på agendan för både tillverkare, distributörer och åkerier. Kunskapen om skivbromsar vad gäller underhåll och relaterade kostnader håller ännu på att byggas upp i samtliga led, men det diskuteras inte längre om ett skifte ska ske utan när det ska ske. Teknikskiftet beräknas emellertid ha en mindre effekt på 2018 och kommer framför allt påverka efterfrågan på skivbromsar de nästkommande åren. En av USAs största axeltillverkare har under andra kvartalet kommunicerat att Haldex skivbroms finns som option till sina kunder, vilket ger oss en bra ingång



Åke Bengtsson, VD & Koncernchef

på marknaden. Det var också tydligt under mitt besök att vi fortfarande lider av sviterna från tidigare kvalitetsproblem. Att vinna tillbaka affärer är utmanande om kunden är nöjd med sin nya leverantör och det kommer ta tid att ta sig tillbaka till tidigare nivåer av dessa produkter.

FoU i nära samarbete med kund

Vi har en nära dialog med ett flertal kunder kring framtida lösningar, framför allt inom området för självkörande fordon. Vi har presenterat lösningar som förbättrar köregenskaperna och minskar bromssträckan när de kombineras med befintlig bromsteknik. Denna lösning har väckt stort intresse hos ett flertal kunder och utvecklingskontrakt diskuteras. Det blir allt tydligare att OEMs delar vår syn på öppna och skalbara system. 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. Det teknikskifte branschen står inför kräver investeringar för att vara konkurrenskraftig framöver. Med den positiva feedback vi fått för våra projekt känner vi oss konfidenta i beslutet att öka satsningen på FoU.

Förbättrad rörelsemarginal och kassaflöde

Den högre omsättningen skapade förutsättningar för bättre resultat och Haldex fortsatte förbättra både rörelsemarginalen och kassaflödet under andra kvartalet. Den förbättrade rörelsemarginalen genererades trots ökade kostnader för både expansion och FoU. Kostnadskontrollen fortsätter vara god och Haldex planerar att fortsätta med nuvarande investeringsnivå. Under första kvartalet initierades aktiviteter för att optimera rörelsekapitalet och därmed kassaflödet, vilket har fått effekt under andra kvartalet. Dessa aktiviteter fortsätter och rörelsekapitalet är ännu inte på en tillfredsställande nivå.

Utsikter för 2018

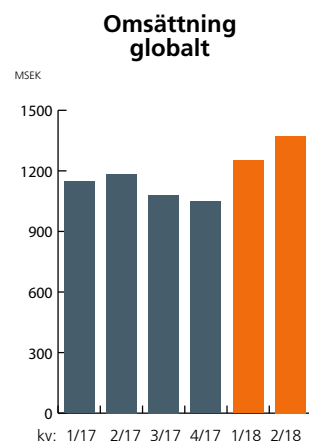
Marknadstillväxten i första halvåret är högre än tidigare prognos och trots att andra halvåret vanligtvis har lägre försäljning än första halvåret ser vi möjlighet till högre lönsamhet än vad som tidigare kommunicerats. Vi bedömer att omsättningen för 2018 kommer öka jämfört med 2017. Kostnader för ökad investeringstakt i utvecklingsprojekt samt kostnader för expansion i Nordamerika och Kina kommer belasta resultatet. Haldex gjorde tidigare bedömningen att rörelsemarginalen för 2018 skulle bli något lägre eller i linje med rörelsemarginalen exklusive engångsposter för 2017. Haldex nya bedömning är att rörelsemarginalen för 2018 blir i linje med, eller möjligtvis, något högre än rörelsemarginalen exklusive engångsposter för 2017.

Åke Bengtsson
VD & Koncernchef

Omsättning för koncernen

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 1 372 (1 184) MSEK, vilket i absoluta tal är en ökning med 16 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta ökade omsättningen med 15 procent. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 2 624 (2 332) MSEK vilket är en valutajusterad ökning med 14 procent.

I likhet med första kvartalet har omsättningen växt i samtliga regioner även under andra kvartalet. Produktmässigt står bromshävarmar, skivbromsar och bromscylindrar för största omsättningsökningen.



Omsättning per produktlinje

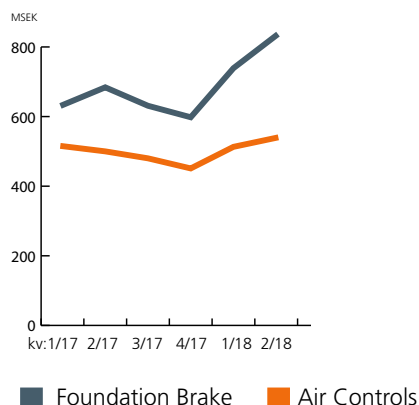
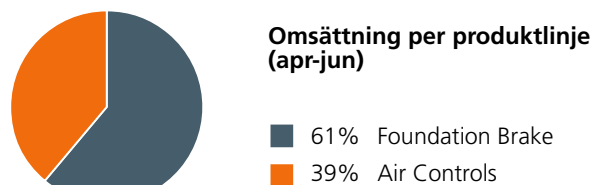
Omsättning, MSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	förändring ¹	jan-jun 2018	jan-jun 2017	förändring ¹
Foundation Brake	833	684	21%	1 573	1 317	21%
Air Controls	539	500	6%	1 051	1 015	4%
Totalt	1 372	1 184	15%	2 624	2 332	14%

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 833 (684) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 21 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader var omsättningen 1 573 (1 317) MSEK vilket valutajusterat är en ökning med 21 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under andra 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 539 (500) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 1 051 (1 015) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 4 procent. Inom Air Controls har luftbehandlingsprodukterna ökat mest under andra kvartalet, medan ABS minskat något. Den tidigare nedgången från Reman (renovering av produkter) har stabiliserats och försäljningen under andra kvartalet var något högre än motsvarande period föregående år.

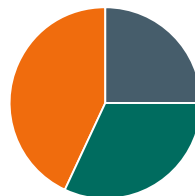


Omsättning per kundkategori

Omsättning, MSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	förändring ¹	jan-jun 2018	jan-jun 2017	förändring ¹
Truck - tunga lastbilar och bussar	348	273	28%	665	518	32%
Trailer - släpvagnar	440	375	15%	866	756	14%
Eftermarknad	584	536	8%	1 093	1 058	5%
Totalt	1 372	1 184	15%	2 624	2 332	14%

¹ Valutajusterat

Haldex verkar på marknaden via de tre kundkategorierna Truck, Trailer och Eftermarknad. Omsättningen inom Truck uppgick till 348 (273) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 28 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 665 (518) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 32 procent. Under andra kvartalet har försäljningen mot Truck framför allt ökat i Asien och Nordamerika. Bromshävarmar och bromscylindrar är de produkter som påverkat försäljningen inom Truck mest.



Omsättning per kundkategori (apr-jun)

- 25% Truck
- 32% Trailer
- 43% Eftermarknad

Omsättningen inom Trailer uppgick till 440 (375) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 15 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 866 (756) MSEK vilket är en valutajusterad ökning med 14 procent. Trailer har under andra kvartalet ökat sin försäljning i samtliga regioner utom Nordamerika. Skivbromsar och bromshävarmar är två produkter som driver tillväxten inom Trailer.

Omsättningen mot Eftermarknaden uppgick till 584 (536) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 1 093 (1 058) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning av omsättningen med 5 procent. Försäljningen mot eftermarknaden har ökat i samtliga geografiska regioner under andra kvartalet.

Produktionstrender inom industrin

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

Producerade enheter Prognos för industrin ¹	apr-jun 2018	förändring ²	helår 2018	förändring ²	Betydelse för Haldex försäljning
Truck - tunga lastbilar					
Nordamerika	70 000	10%	305 000	22%	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	127 186	5%	508 189	4%	
Kina	256 260	-13%	950 834	-17%	
Indien	74 721	190%	277 263	33%	
Sydamerika	18 172	22%	72 148	24%	
Alla regioner	546 339	5%	2 113 434	-2%	
Trailer - släpvagnar					
Nordamerika	88 600	7%	340 000	8%	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	85 619	5%	319 474	4%	
Kina	120 000	-12%	428 000	-27%	
Indien	16 000	119%	57 000	32%	
Sydamerika	11 640	28%	41 776	12%	
Alla regioner	321 859	1%	1 186 250	-8%	

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

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

Omsättning per region

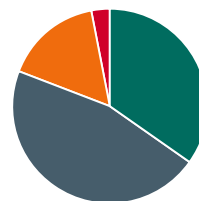
Omsättning, MSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	förändring ¹	jan-jun 2018	jan-jun 2017	förändring ¹
Europa	485	440	6%	952	883	4%
Nordamerika	629	604	6%	1 189	1 177	6%
Asien & Mellanöstern	216	106	97%	404	208	92%
Sydamerika	42	34	34%	79	64	39%
Totalt	1 372	1 184	15%	2 624	2 332	14%

¹ Valutajusterat

I Europa har Haldex en högre försäljning till Trailer än Truck. Eftermarknaden utgör även en betydande del av försäljningen. I Europa uppgick omsättningen till 485 (440) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 952 (883) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 4 procent. I Europa har försäljningen under andra kvartalet framför allt ökat på produktområdena skivbroms och bromscylindrar.

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 629 (604) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 1 189 (1 177) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 6 procent. Under andra 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 216 (106) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 97 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 404 (208) MSEK vilket

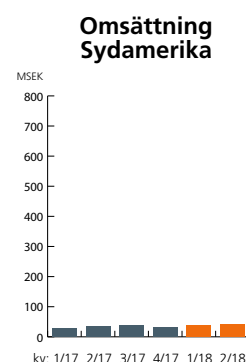
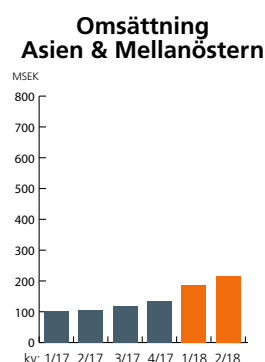
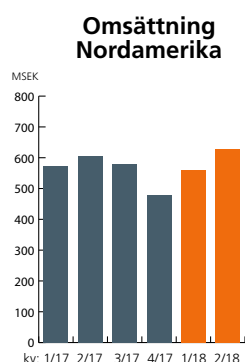
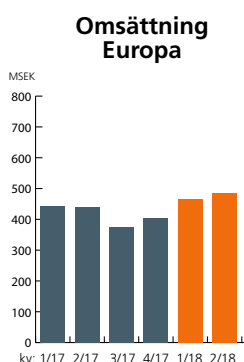


Omsättning per region (apr-jun)

- 35% Europa
- 46% Nordamerika
- 16% Asien & Mellanöstern
- 3% Sydamerika

motsvarar en valutajusterad ökning med 92 procent. Den stora ökningen beror framför allt på ny lagstiftning i Kina som driver efterfrågan på automatiska bromshävarmar. I Kina har även skivbromsar bidragit till tillväxten.

I Sydamerika är försäljningen mot Truck mer betydelsefull än försäljningen mot Trailer och eftermarknaden. Omsättningen under andra kvartalet uppgick till 42 (34) MSEK, motsvarande en valutajusterad ökning med 34 procent. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 79 (64) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 39 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 till samtliga kundkategorier (Truck, Trailer och Eftermarknaden) ökade omsättningen under andra kvartalet.



Resultat

Rörelseresultat uppgick till 103 (31) MSEK för andra kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,5 (2,6) procent. Motsvarande siffror för årets sex första månader är 193 (68) MSEK i rörelseresultat och 7,3 (2,9) procent i rörelsemarginal. Rörelseresultatet exklusive engångsposter för andra kvartalet uppgick till 103 (78) MSEK och rörelsemarginal exklusive engångsposter till 7,5 (6,6) 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.

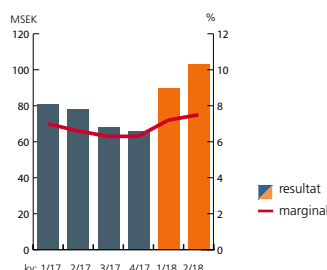
Finansiella poster uppgick i kvartalet till -11 (-13) MSEK och för årets sex första månader till -15 (-5) MSEK. De minskade kostnaderna i kvartalet beror på lägre räntekostnad för pensionsskulder samt lägre nettokostnad avseende räntor. I första kvartalet föregående år finns dessutom en positiv omräkningseffekt på 13 MSEK.

Resultat före skatt uppgick till 91 (14) MSEK för andra kvartalet och till 173 (58) MSEK för årets sex första månader. Resultat efter skatt uppgick till 61 (10) MSEK för andra kvartalet och till 119 (39) MSEK för årets sex första månader. Det motsvarade ett resultat per aktie på 1,37 (0,22) SEK för andra kvartalet och 2,69 (0,86) SEK för årets sex första månader.

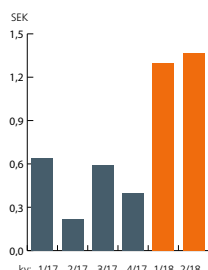
Valutakursförändringar inklusive resultat av valutasäkringar och valutaomräkningseffekter hade en positiv effekt på koncernens rörelseresultat exklusive engångsposter med 10 (10) MSEK under andra kvartalet. Valutaeffekten i finansnettot uppgick under det andra kvartalet till -3 (-8) MSEK.



Rörelseresultat och marginal
(exkl. engångsposter)



Resultat per aktie



Resultat

	apr-jun 2018	apr-jun 2017	förändring	jan-jun 2018	jan-jun 2017	förändring
Rörelseresultat, MSEK	103	31	232%	193	68	184%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	103	78	32%	193	159	21%
Rörelsemarginal, %	7,5	2,6	4,9	7,3	2,9	4,4
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,5	6,6	0,9	7,3	6,8	0,5
Resultat efter skatt, MSEK	61	10	505%	119	39	205%
Resultat per aktie, SEK	1,37	0,22	522%	2,69	0,86	213%

Finansiell ställning

Per den 30 juni uppgick koncernens nettoskuld till 808 (512) MSEK, en nettoskuldökning med 224 MSEK jämfört med årets slut. Under andra kvartalet har nettoskulden ökat med 62 MSEK. Förändringen beror framför allt på en ökning av de räntebärande skulderna samt pensionsskulden.

Totala finansiella poster uppgick till -11 (-13) MSEK under andra kvartalet, varav räntenettot utgjorde -6 (-6) MSEK. Eget kapital uppgick till 1 581 (1 339) MSEK, vilket resulterade i en soliditet på 42 (42) 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 19 MEUR av faciliteten utnyttjats.

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

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

Nettoskuld och Räntenetto, MSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	förändring
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>			
Likvida medel	216	261	-17%
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>			
Räntebärande skulder inklusive derivatinstrument	-554	-313	77%
Pensionsskulder ¹	-470	-460	2%
Summa nettoskuld	-808	-512	58%
Räntenetto för innevarande år	-10	-6	67%

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

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 65 (39) MSEK under andra kvartalet och till 1 (58) MSEK för årets sex första månader. Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet har påverkats negativt av ökad lagerhållning för att möta den höga efterfrågan på den kinesiska marknaden samt lageruppbyggnad inför den kommande semesterperioden. Även hög försäljning i kvartalet har orsakat ökad kapitalbindning genom ökade kundfordringar.

Investeringarna, inklusive kapitaliserade utvecklingskostnader, uppgick till -89 (-69) MSEK under andra kvartalet och kassaflödet efter investeringar uppgick till -24 (-30) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till 18 (-3) MSEK under andra kvartalet och till 15 (-24) MSEK under årets sex första månader.

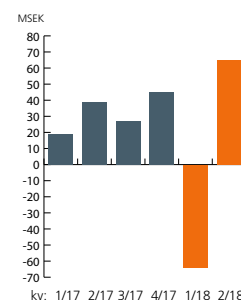
Kassaflöde och likvida medel, MSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	förändring	jan-jun 2018	jan-jun 2017	förändring
Kassaflöde, löpande verksamhet	65	39	26	1	58	-57
Kassaflöde efter investeringar	-24	-30	6	-169	-58	-111
Likvida medel (vid periodens slut)	216	261	-45	216	261	-45

Skatter

För andra kvartalet uppgick skattekostnaden till 30 (4) MSEK, vilket motsvarar en skattesats om 33 (31) procent. Den i juni beslutade sänkta skattesatsen i Sverige, som börjar gälla från och med 2019, har negativt påverkat värdet på bolagets uppskjutna skattefordran med 6 MSEK under andra kvartalet. Justerat för denna effekt uppgår kvartalets underliggande skattesats till 26%.

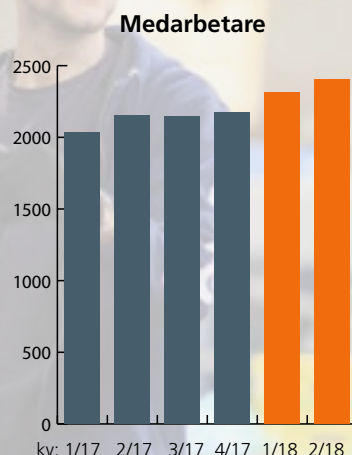
Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag redovisas i den mån det är sannolikt att dessa kommer kunna realiseras mot skattemässiga överskott.

Kassaflöde
löpande verksamhet



Medarbetare

Antalet medarbetare vid kvartalets slut uppgick till 2 403 (2 150) personer, vilket är 88 personer fler än vid första kvartalets slut samt 227 personer fler än vid årets slut. Störst personalökning har ägt rum i Asien på grund av ökade produktionsvolymerna.



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 27 (29) MSEK under andra kvartalet. Resultatet efter skatt uppgick till 40 (-47) MSEK för andra kvartalet.

Årsstämma

Haldex årsstämma hölls den 3 maj 2018 på Haldex i Landskrona.

- Årsstämman beslutade att omvälja styrelseledamöterna Ulf Ahlén, Jörgen Durban och Johan Gileus till styrelseledamöter samt välja in Ulrika Hagdahl och Helene Svahn till styrelseledamöter.
- Till styrelseordförande omvaldes Jörgen Durban.
- Ägare representerande en majoritet av aktierna i bolaget röstade för att bevilja styrelsens ledamöter och bolagets verkställande direktör ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2017.
- Årsstämman beslutade att dela ut 0,55 (0,00) SEK per aktie.
- Årsstämman omvalde Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor. Huvudansvarig revisor är Bror Frid.
- Bolagsstämman beslutade att fastställa de föreslagna ersättningarna till styrelsemedlemmarna samt riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare.

Förändringar i ledningsgruppen

Andreas Larsson har utsetts till ny CFO och kommer tillträda rollen senast den 31 december 2018. Andreas Larsson är för närvarande CFO på Heatex Group och har tidigare haft ledande befattningar inom finans på ASSA Abloy Entrance Systems, Cardo och Pfizer. Andreas Ekberg, som är tf. CFO, kommer kvarstå i rollen tills Andreas Larsson tillträtt, samt kommer framöver att bistå Haldex som konsult med fokus på affärsutvecklingsprojekt. Från den 1 maj är Frida

Wahlgren SVP Human Resource på Haldex. Frida Wahlgren kommer närmast från Essity/ SCA Hygiene Products. Haldex har valt att omorganisera rollen som kvalitetschef och ge den plats i ledningsgruppen. Richard Illingworth, som idag är chef för R&D-centrat i Kansas City på Haldex, kommer tillträda rollen under hösten 2018. Haldex har dessutom formellt utsett Staffan Olsson, SVP Global Operations, till vice VD.

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 har skett mellan Haldex och dess närstående.

Säsongeffekter

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

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 andra kvartalet 2018 resulterade detta i en förändring av pensionsskulden med 6 (8) MSEK. Förändringen av pensionsskulden är primärt relaterad till lägre diskonteringsräntor än tidigare i länder där koncernen har större pensionsavsättningar. Under andra kvartalet har resterande outnyttjade avsättningar för produktåterköp 2014 med ca 11 MSEK samt ca 5 MSEK i avsättningar för ökade personalkostnader i samband med budprocessen lösts upp. Samtidigt har uppdaterade bedömningar gjorts av kvarvarande produkt- och kundspecifika avsättningar innebärande ökning av dessa med ca 16 MSEK. Posterna redovisas netto i resultaträkningen.

Ändrade redovisningsprinciper för 2018

Införandet av IFRS 9 har inte haft någon påverkan på Haldex redovisning samt IFRS 15 en mycket begränsad påverkan på nuvarande

klassificering i resultaträkningen. Eftersom effekterna är oväsentliga har inte övergången till den ingående balansen för 2018 påverkats. 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.

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 kommer 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.

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. Haldex gjorde tidigare bedömningen att rörelsemarginalen för 2018 skulle bli något lägre eller i linje med rörelsemarginalen exklusive engångsposter för 2017. Trots att andra halvåret vanligtvis har lägre försäljning än första halvåret, är Haldex nya bedömning att rörelsemarginalen för 2018 blir i linje med, eller möjligtvis, något högre än rörelsemarginalen exklusive engångsposter för 2017.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Styrelsens och VDs intygande

Styrelsen och VD intygar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Landskrona, 18 juli 2018

Haldex AB (publ)

Jörgen Durban
Styrelsens ordförande

Ulf Ahlén
Styrelseledamot

Johan Giléus
Styrelseledamot

Ulrika Hagdahl
Styrelseledamot

Helene Svahn
Styrelseledamot

Per Holmqvist
Arbetsstagarrepresentant

Fredrik Hudson
Arbetsstagarrepresentant

Åke Bengtsson
VD & Koncernchef

Resultaträkning

MSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Nettoomsättning	1 372	1 184	2 624	2 332	4 462
Kostnad för sålda varor	-1 014	-853	-1 941	-1 677	-3 237
Bruttoresultat	358	331	683	655	1 225
<i>Bruttomarginal</i>	26,1%	28,0%	26,0%	28,1%	27,5%
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-260	-257	-497	-508	-955
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	5	-43	7	-79	-121
Rörelseresultat ¹	103	31	193	68	149
Finansiella poster	-11	-13	-15	-5	-8
Andel av resultat från joint venture	-1	-4	-5	-5	-12
Resultat före skatt	91	14	173	58	129
Skatt	-30	-4	-54	-19	-50
Periodens resultat	61	10	119	39	79
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	1	1	2	5
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,37	0,22	2,69	0,86	1,67
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	44 204	44 204	44 204	44 204	44 204

Rörelseresultat, efter kostnadsslag

MSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Nettoomsättning	1 372	1 184	2 624	2 332	4 462
Direkta materialkostnader	-772	-637	-1 476	-1 256	-2 425
Personalkostnader	-281	-260	-537	-501	-973
Av- och nedskrivningar	-36	-34	-66	-67	-132
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-180	-222	-352	-440	-783
Rörelseresultat ¹	103	31	193	68	149

1) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet

MSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	103	31	193	68	149
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-1	-18
Produktrelaterad garantikostnad	-5	-35	-5	-54	-56
Kostnader relaterade till uppköpsprocessen	5	-12	5	-36	-69
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	103	78	193	159	292

Rapport över totalresultat

MSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Periodens resultat	61	10	119	39	79
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av pensionsförpliktelse, efter skatt	-6	-8	-6	-24	-12
Summa	-6	-8	-6	-24	-12
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omräkningsdifferens	45	-42	96	-48	-42
Förändr. av fin.instrument värderade till verkligt värde, efter skatt	3	-6	1	-2	-2
Summa	48	-48	97	-50	-44
Summa övrigt totalresultat	42	-56	91	-74	-56
Summa totalresultat	103	-46	210	-35	23
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	1	1	2	5

Balansräkning

MSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Goodwill	426	403	398
Övriga immateriella anläggningstillgångar	195	110	151
Materiella anläggningstillgångar	676	548	586
Finansiella anläggningstillgångar	27	49	41
Uppskjutna skattefordringar	173	164	173
Summa anläggningstillgångar	1 497	1 274	1 349
Varulager	683	552	585
Kortfristiga fordringar	1 314	1 028	924
Derivatinstrument	59	40	26
Likvida medel	216	261	194
Summa omsättningstillgångar	2 272	1 881	1 729
Summa tillgångar	3 769	3 155	3 078
Eget kapital	1 581	1 339	1 395
Pensioner och liknande förpliktelser	470	460	443
Uppskjutna skatteskulder	7	22	26
Långfristiga räntebärande skulder	471	270	271
Övriga långfristiga skulder	27	45	35
Summa långfristiga skulder	975	797	775
Derivatinstrument	80	36	31
Kortfristiga räntebärande skulder	59	48	61
Kortfristiga skulder	1 074	935	816
Summa kortfristiga skulder	1 213	1 019	908
Summa eget kapital och skulder	3 769	3 155	3 078

Förändring av eget kapital

MSEK	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Ingående balans	1 395	1 374	1 374
Periodens resultat	119	39	79
Övrigt totalresultat	91	-74	-56
Summa totalresultat	210	-35	23
Transaktioner med aktieägare:			
Utdelning till Haldex aktieägare	-24	-	
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-2
Värde av anställdas tjänster/incitamentprogram	0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare	-24	0	-2
Utgående balans	1 581	1 339	1 395
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	27	24	25

Kassaflödesanalys

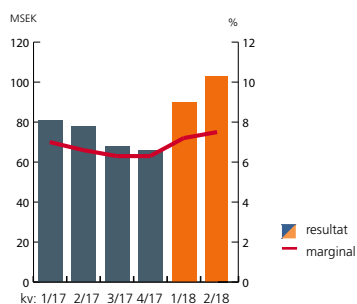
MSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Rörelseresultat	103	31	193	68	149
Återföring av icke likviditetspåverkande poster	36	60	66	93	181
Erlagda räntor	-9	-3	-17	-9	-23
Erlagd skatt	-34	-3	-59	-18	-45
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	96	85	183	134	262
Rörelsekapitalförändring	-31	-46	-182	-76	-89
Kassaflöde från den löpande verksamheten	65	39	1	58	173
Investeringar, inklusive kapitaliserade utvecklingskostnader	-89	-69	-170	-116	-231
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-89	-69	-170	-116	-231
Utdelning till Haldex aktieägare	-24	-	-24	-	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-2
Räntebärande skulder	66	27	208	34	-33
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	42	27	184	34	-35
Periodens kassaflöde	18	-3	15	-24	-93
Likvida medel, ingående balans	195	279	194	297	297
Omräkningsdifferens på likvida medel	3	-15	7	-12	-10
Likvida medel, utgående balans	216	261	216	261	194

Nyckeltal

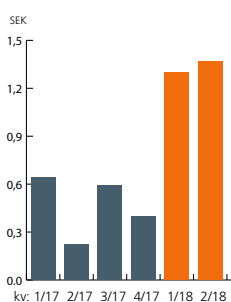
	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,3	6,8	6,5
Rörelsemarginal, %	7,3	2,9	3,3
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	1	58	173
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-169	-58	-58
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	14,0	12,2	13,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	11,7	4,6	6,8
Investeringar (exkl. kapitaliserade utv.kostnader), MSEK	140	116	218
FoU, %	3,8	3,9	4
Antal anställda	2 403	2 150	2 176
Avkastning på eget kapital, % ¹	10,9	10,1	5,4
Räntetäckningsgrad, ggr	9,9	10,0	14,2
Soliditet, %	42	42	45
Nettoskuldsättningsgrad, %	51	38	42
Per aktie:			
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	2,69	0,86	1,67
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	2,69	0,86	1,67
Eget kapital, SEK	35,76	29,83	30,98
Kassaflöde, löpande verksamheten, SEK	0,02	1,31	3,91
Börskurs, SEK	89,00	106,00	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

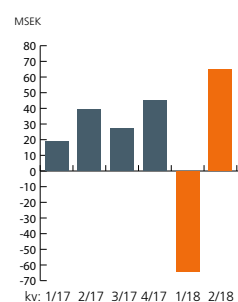
**Rörelseresultat
och marginal**
(exkl. engångsposter)



Resultat per aktie



Kassaflöde
löpande verksamhet



Moderbolagets resultaträkning

MSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Nettoomsättning	27	29	50	63	102
Administrationskostnader inklusive engångsposter	-22	-65	-32	-87	-114
Rörelseresultat	5	-36	18	-24	-12
Utdelning från koncernföretag	25	0	25	0	22
Nedskrivning av aktier i dotterbolag					-40
Finansiella poster	16	-9	29	-7	56
Resultat efter finansiella poster	46	-45	72	-31	26
Koncernbidrag	0	0	0	-	-50
Resultat före skatt	46	-45	72	-31	-24
Skatt	-6	-2	-14	-2	-3
Periodens resultat	40	-47	58	-33	-27

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	helår 2017
Periodens resultat	40	-47	58	-33	-27
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	40	-47	58	-33	-27

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Anläggningstillgångar	2 887	2 808	2 782
Omsättningstillgångar	1 038	953	1 016
Summa tillgångar	3 925	3 761	3 798
Eget kapital	1 239	1 223	1 205
Avsättningar	52	52	55
Räntebärande skulder, externa	470	370	270
Övriga skulder	2 164	2 116	2 268
Summa eget kapital och skulder	3 925	3 761	3 798

Finansiella instrument per kategori - koncern

MSEK	30 jun 2018		30 jun 2017		31 dec 2017	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminkontrakt – kassaflödessäkringar	3	6	1	3	1	5
Valutaterminkontrakt – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2	3	1	3	1	2
Valutaswappar – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	54	71	38	30	24	24
Finansiella poster som kan säljas	-	-	-	-	-	-
Summa	59	80	40	36	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 2	kv 1	kv4	kv3	kv 2	kv 1	kv4	kv3	kv2
Resultaträkning:									
Nettoomsättning	1 372	1 252	1 049	1 081	1 184	1 148	1 054	1 076	1 147
Kostnad för sålda varor	-1 014	-927	-774	-786	-853	-824	-774	-768	-824
Bruttoresultat	358	325	275	295	331	324	280	308	323
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-260	-237	-218	-229	-257	-251	-253	-217	-241
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	5	2	-24	-18	-43	-36	-52	-23	5
Rörelseresultat	103	90	33	48	31	37	-25	68	87
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>103</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>
Finansiella poster	-12	-8	-7	-3	-17	7	-27	-12	3
Resultat före skatt	91	82	26	45	14	44	-52	56	90
Skatt	-30	-24	-12	-19	-4	-15	-4	-19	-28
Periodens resultat	61	58	14	26	10	29	-56	37	62
Balansräkning:									
Anläggningstillgångar	1 497	1 436	1 349	1 259	1 274	1 291	1 306	1 195	1 178
Omsättningstillgångar	2 272	2 095	1 729	1 861	1 881	1 813	1 751	1 709	1 744
Summa tillgångar	3 769	3 531	3 078	3 120	3 155	3 104	3 057	2 904	2 922
Eget kapital	1 581	1 502	1 395	1 361	1 339	1 386	1 374	1 374	1 340
Långfristiga skulder	975	884	775	749	797	774	757	786	761
Kortfristiga skulder	1 213	1 145	908	1 010	1 019	944	926	744	821
Summa eget kapital och skulder	3 769	3 531	3 078	3 120	3 155	3 104	3 057	2 904	2 922
Kassaflöde:									
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	96	87	53	75	85	49	-29	66	102
Kassaflöde från den löpande verksamheten	65	-64	58	42	52	21	88	65	61
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-89	-81	-51	-74	-57	-49	-81	-50	-44
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	42	142	-79	35	2	7	11	0	-46
Periodens kassaflöde	18	-3	-72	3	-3	-21	18	15	-29
Nyckeltal:									
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,5	7,2	6,3	6,3	6,6	7,0	4,6	7,4	7,6
Rörelsemarginal, %	7,5	7,2	3,1	4,5	2,6	3,2	-2,4	6,3	7,6
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,37	1,30	0,25	0,59	0,22	0,64	-1,27	0,82	1,39
Eget kapital per aktie, SEK	35,76	33,97	30,98	30,3	29,83	30,85	30,63	31,08	29,94
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	1,47	-0,14	1,02	0,62	0,88	0,43	1,99	1,47	1,38
Börskurs, SEK	89,00	85,40	87,25	100,75	106,00	119,25	116,50	120,00	80,25
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ¹	14,0	13,5	13,3	12,6	12,2	13,8	13,8	14,8	17,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	11,7	9,0	6,8	4,2	4,6	7,7	9,7	14,1	11,7
Avkastning på eget kapital, %	3,9	4,0	0,8	2,1	0,7	2,1	-4,7	2,7	4,5
Soliditet, %	42	43	45	44	42	45	45	47	46
Nettoskuldsättningsgrad, %	51	50	42	42	38	39	36	37	38
Externa investeringar, MSEK	140	66	43	59	69	47	81	50	44
FoU, %	3,9	3,7	4,5	3,7	3,4	4,0	3,6	3,4	3,6
Antal anställda	2 403	2 315	2 176	2 149	2 150	2 033	2 045	2 051	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	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	2,94	5,8	4,99	9,84	6,38
Utdelning, SEK	0,55	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
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 månader

Haldex i korthet

Haldex utvecklar, tillverkar och marknadsför produkter för broms- och luftfjädrings-system. Våra kunder är tillverkare av lastbilar, bussar och släpvagnar, axeltillverkare till dessa typer av fordon samt verkstäder som utför service- och reparationsarbeten. Vi arbetar även med andra marknadssegment som jordbruksfordon och specialfordon. Produktportföljen innehåller de huvudkomponenter och subsystem som finns i ett komplett broms- eller luftfjädringssystem. Haldex bedriver försäljning, FoU, teknisk service och produktion i hela världen. Tillverkningen sker i Sverige, Tyskland, Ungern, Kina, Indien, Brasilien, Mexiko och USA.

Haldex är noterat på Nasdaq Stockholms Mid Cap-lista. Största ägare är ZF (20%) och Knorr-Bremse (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 räntetäckningsgrad¹, 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 omstruktureringsskostnader, 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 räntetäckningsgrad¹ för finansiella tillgångar och räntekostnader för räntebärande skulder och avsättningar. För sifferunderlag, se bilaga.

Räntetäckningsgrad¹: Rörelseresultat exklusive engångsposter med tillägg för räntetäckningsgrad¹ 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.

HALDEX TEKNIK:

Vad är skillnaden mellan Elektroniskt styrt bromssystem (EBS) och Elektromekaniskt bromssystem (EMB)?

På tunga fordon använder bromssystemet traditionellt tryckluft. För att kontrollera tryckluften och därmed bromskraften optimalt används EBS som elektroniskt hanterar regleringen av tryckluften. EBS är standard i Europa men används idag endast i liten omfattning utanför Europa. Med EBS förkortas bromssträcka och stabiliteten ökar jämfört med enklare system som t.ex. enbart använder ABS (anti-lock brake system) vilket förhindrar att hjulen låser sig vid kraftig inbromsning).

I ett system med en EMB används också elektronik för att styra bromssystemet. Den stora skillnaden är att systemet inte innehåller tryckluft utan styrning och aktivering av bromssystemet sker helt genom elektroniska signaler. Med en EMB kan tryckluftssystemet slopas och ett helt eldrivet fordon blir möjligt alternativt optimeras tryckluftssystemet för enbart fjädringen på konventionella tunga fordon. EMB erbjuder optimal reaktionsförmåga från det att föraren trampar på bromspedalen till att bromsen vid hjulet aktiveras. Det kommer inte bara göra fordonet lättare utan EMB har även kortare bromssträcka och ökad reglerbarhet jämfört med dagens EBS.



KUNDCASE:

DFDS erbjuder lösningar från start till mål på land och hav

Hundratals släpvagnar, i långa rader, är redo att lastas eller hämtas upp, lastbilsförare och hamnarbetare i dragbilar är upptagna med att hålla lasten i rörelse. "Tiden är den avgörande faktorn för RoRo-trafik", förklarar Tigran van der Linden. "Ett skepp som Britannia Seaways, som för närvarande är i hamn, lastas av och lastas sen om inom fyra timmar. Vi pratar om 260 släpvagnar på 3 600 meter i fil." "Snabb av/pålastning är den stora fördelen jämfört med containerfartyg. Förkortningen RoRo säger allt: Roll on/Roll off (Rulla på/rulla av). Mellan Nederländerna och England genomför DFDS till exempel RoRo-transport på åtta till tolv timmar. Tigran van der Linden i Vlaardingen ansvarar bland annat för teknik och reparationer. När han säger att RoRo-släpvagnar har andra krav än vägtransporter är en blick ut genom fönstret tillräcklig för att bekräfta detta: Förare av terminalens dragbilar slösar ingen tid. Trailer efter trailer transporteras till ett fartyg, verkstaden eller tvätthallen. DFDS driver även dessa serviceområden och reparerar flaket och chassit när det är nödvändigt. "Vi utför flera tusen inspektioner om året, så vi vet vad vi gör när det gäller underhåll och reparation", säger Tigran van der Linden.

Verksamhetens omfattning blir snabbt uppenbart när man tittar på siffrorna: DFDS innehav omfattar mer än 5000 containers och släpvagnar. "Vikt är alltid ett problem för släpvagnar, men det viktigaste är att det är enkelt och robust", fortsätter Tigran van der Linden. Hårda förhållanden till sjöss, särskilt saltvatten, ökar det fysiska slitage. Den leverantör DFDS föredrar är Krone. Mer än 2000 släpvagnar från Krone är redan i bruk. Även om andra märken - inklusive Nooteboom, Pacton och Schmitz Cargobull - också används, finns det en gemensam faktor: I nästan alla fall ingår luftfjädringsprodukter och EBS från COLAS och EB+ -serien från Haldex. "Enligt vår erfarenhet är Haldex system de mest tillförlitliga och enkla att använda och underhålla", sammanfattar Tigran van der Linden. "Speciellt är EBS felhantering och -diagnostik mycket uppskattad av förare och mekaniker". Ivar Hamers, Haldex försäljningschef för Benelux, tillägger: "Den feedback jag får från utbildningar med mekaniker stöder detta. När vi gör uppdateringar får jag alltid höra: 'låt det förbli enkelt.' Det är det viktigaste, förutom teknisk support, och vi verkar göra det väldigt bra." Han påpekar även en ganska obetydlig detalj på en parkerad trailer: Haldex kopplingshuvuden med självstängande membran, vilket förhindrar förorening och inträngning av vatten. "Det här är verkligen inte en stor kostnad, men det kan spara mycket huvudvärk", säger Ivar Hamers.



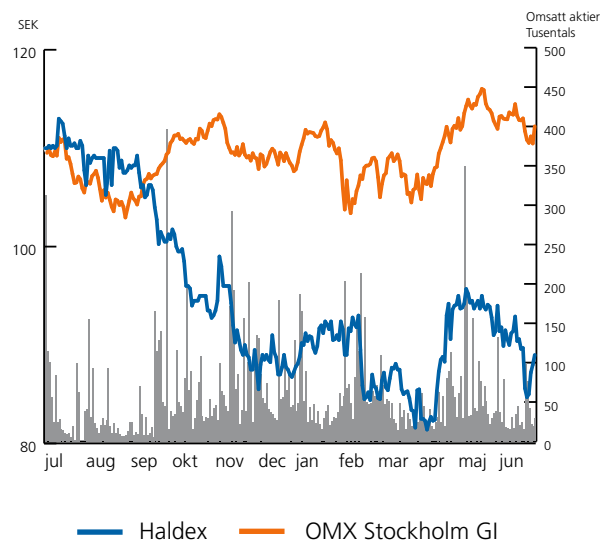
Haldex aktie

apr - jun 2018

Kursutveckling	4%
Börskurs (30 jun)	89,00 SEK
Börsvärde (30 jun)	3 935 MSEK

Högst betalt	95,70 SEK
Lägst betalt	81,40 SEK

Genomsnittligt antal omsatta aktier/dag	53 925
Totalt antal aktier (30 jun)	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 18 juli kl 11.00

Presskonferensen webbsänds på:
<https://tv.streamfabriken.com/haldex-q2-2018>

Delta i telefonkonferensen:

SE: 08-566 42 691

UK: +44 203 008 98 08

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/finansiarapporter>

Finansiell kalender

Delårsrapport jul-sep	25 oktober
Bokslutskommuniké	14 februari, 2019

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

Bilaga

Sifferunderlag till alternativa nyckeltal



Omsättning

MSEK	Redovisad omsättning apr-jun 2018	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta- justerad omsättning apr-jun 2018	Förändring	Redovisad omsättning helår 2017	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta- justerad omsättning helår 2017	Förändring
Koncernen	1 372	-13	1 359	-1%	4 462	-27	4 435	-1%
Totalt	1 372	-13	1 359	-1%	4 462	-27	4 435	-1%

Omsättning per produktlinje

MSEK	Redovisad omsättning jan-mar 2018	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta- justerad omsättning jan-mar 2018	Förändring	Redovisad omsättning helår 2017	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta- justerad omsättning helår 2017	Förändring
Foundation Brake	833	-2	831	0%	2 529	-13	2 516	-1%
Air Controls	539	-12	527	-2%	1 933	-14	1 919	-1%
Totalt	1 372	-14	1 358	-1%	4 462	-27	4 435	-1%

Omsättning per kundkategori

MSEK	Redovisad omsättning jan-mar 2018	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta- justerad omsättning jan-mar 2018	Förändring	Redovisad omsättning helår 2017	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta- justerad omsättning helår 2017	Förändring
Truck - tunga lastbilar	348	0	348	0%	1 029	-5	1 024	0%
Trailer - släpvagnar	440	-10	430	-2%	1 400	-7	1 393	-1%
Eftermarknad	584	-4	580	-1%	2 033	-15	2 018	-1%
Totalt	1 372	-14	1 358	-1%	4 462	-27	4 435	-1%

Omsättning per region

MSEK	Redovisad omsättning jan-mar 2018	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta- justerad omsättning jan-mar 2018	Förändring	Redovisad omsättning helår 2017	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta- justerad omsättning helår 2017	Förändring
Europa	485	-21	464	-4%	1 665	-20	1 645	-1%
Nordamerika	629	10	639	2%	2 202	1	2 203	0%
Asien & Mellanöstern	216	-7	209	-3%	462	2	464	0%
Sydamerika	42	4	46	10%	133	-10	123	-8%
Totalt	1 372	-14	1 358	-1%	4 462	-27	4 435	-1%

Kvartalsdata

Sifferunderlag till alternativa nyckeltal

MSEK, om ej annat anges	2018		2017				2016		
	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2
Engångsposter:									
Omstruktureringskostnader	0	0	-11	-7	0	-1	-	-	-
Kostnader relaterade till uppköpsprocessen	0	0	-22	-10	-12	-24	-3	-12	-
Övrigt	0	0	0	0	0	0	-12	-1	-
Produktrelaterade garantikostnader	0	0	0	-2	-35	-19	-59	-	-
Summa engångsposter	0	0	-33	-19	-47	-44	-74	-13	-
Forsknings- och utvecklingskostnader exkl. avskrivningar:	-54	-47	-47	-41	-45	-46	-37	-37	-42
Räntenetto och finansiella poster:									
Ränteintäkter	1	1	1	1	2	0	2	0	0
Räntekostnader	-7	-5	-4	-2	-6	-5	-7	-4	-5
Summa räntenetto	-6	-4	-3	-1	-4	-5	-5	-4	-5
Övriga finansiella poster	-6	-4	-4	-2	-13	12	-22	-8	8
Summa finansiella poster	-12	-8	-7	-3	-17	7	-27	-12	3
Nettoskuld:									
Räntebärande tillgångar	216	195	194	255	261	279	297	272	256
Räntebärande skulder inklusive derivatinstrument	-554	-481	-335	-406	-313	-372	-365	-311	-317
Pensionsskulder	-470	-460	-443	-421	-460	-448	-422	-468	-443
Summa nettoskuld	-808	-746	-584	-572	-512	-541	-490	-507	-504
Sysselsatt kapital:									
Balansomslutning	3 769	3 531	3 078	3 126	3 155	3 104	3 057	2 904	2 922
Icke räntebärande skulder och avsättningar	-1 187	-1 081	-909	-913	-1 037	-893	-928	-783	-835
Summa sysselsatt kapital	2 582	2 450	2 169	2 213	2 118	2 211	2 129	2 121	2 087
Genomsnittligt sysselsatt kapital:	2 336	2 239	2 193	2 158	2 133	2 122	2 089	2 069	2 054
Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare:									
Periodens resultat	61	58	14	26	10	29	-56	37	62
Resultat hänförl. till innehav utan bestämmande inflytande	1	0	2	1	1	1	0	1	1
Summa nettoresultat hänförl. till moderbol. ägare	60	58	12	25	9	28	-56	36	61
Eget kapital hänförlig till moderbolagets ägare:									
Eget kapital	1 581	1 502	1 395	1 361	1 339	1 386	1 374	1 374	1 340
Eget kapital hänförl. till innehav utan bestäm. inflytande	27	25	25	23	24	25	23	22	19
Summa eget kapital hänförl. till moderbol. ägare	1 554	1 477	1 370	1 338	1 315	1 361	1 351	1 352	1 321
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare:	1 419	1 370	1 347	1 342	1 340	1 351	1 357	1 347	1 346
Genomsnittligt antal aktier:	44 216	44 216	44 216	44 216	44 216	44 216	44 216	44 216	44 216