



Fortsatt förbättrad omsättning och resultat

Haldex har under det tredje kvartalet, i likhet med årets tidigare kvartal, ökat omsättningen i samtliga geografiska regioner. Ett flertal produktområden har fortsatt att utvecklas starkt bl.a bromshävarmar och skivbromsar. Höga investeringar i FoU samt ökade kostnader för att möta en hög efterfrågan och därmed ansträngd försörjningskedja i Nordamerika, påverkade resultatet negativt. Rörelsemarginalen och resultat per aktie var trots detta högre än motsvarande kvartal föregående år. Även kassaflödet från den löpande verksamheten har fortsatt att förbättras.

- Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 1 270 (1 081) MSEK, vilket är 17 procent högre än föregående år. Justerat för valuta ökade omsättningen med 9 procent. Omsättningen för årets nio första månader uppgick till 3 894 (3 413) MSEK vilket är en valutajusterad ökning med 13 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 79 (48) MSEK för tredje kvartalet och till 272 (116) MSEK för årets nio första månader. Det motsvarar en rörelsemarginal på 6,3 (4,5) procent för tredje kvartalet och 7,0 (3,4) procent för årets nio första månader.
- För tredje kvartalet uppgick resultat efter skatt till 58 (26) MSEK och resultat per aktie till 1,30 (0,59) SEK. Motsvarande siffror för årets nio första månader är 177 (65) MSEK i resultat efter skatt och 3,95 (1,45) SEK i resultat per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 74 (27) MSEK för tredje kvartalet och till 75 (85) MSEK för årets nio första månader.

Nyckeltal	jul-sep 2018	jul-sep 2017	föränd- ring	jan-sep 2018	jan-sep 2017	föränd- ring
Nettoomsättning, MSEK	1 270	1 081	17%	3 894	3 413	14%
Rörelseresultat, MSEK	79	48	65%	272	116	134%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	79	68	16%	272	226	20%
Rörelsemarginal, %	6,3	4,5	1,8	7,0	3,4	3,6
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,3	6,3	0,0	7,0	6,6	0,4
Avkastn. på sysselsatt kapital, % ¹	12,5	4,2	8,3	12,5	4,2	8,3
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	13,8	12,6	1,2	13,8	12,6	1,2
Resultat efter skatt, MSEK	58	26	121%	177	65	172%
Resultat per aktie, SEK	1,30	0,59	121%	3,95	1,45	172%
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	74	27	47	75	85	-10

¹ Rullande tolv månader

VDs kommentar

Haldex försäljning och resultat har utvecklats väl under tredje kvartalet. Marknadsläget är fortsatt bra och vi har under samtliga av årets kvartal haft högre omsättning och rörelseresultat än motsvarande kvartal föregående år. Den höga efterfrågan skapar emellertid utmaningar i försörjningskedjan, vilket vi hanterat allt bättre under året.

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.

Öppna och skalbara bromssystem

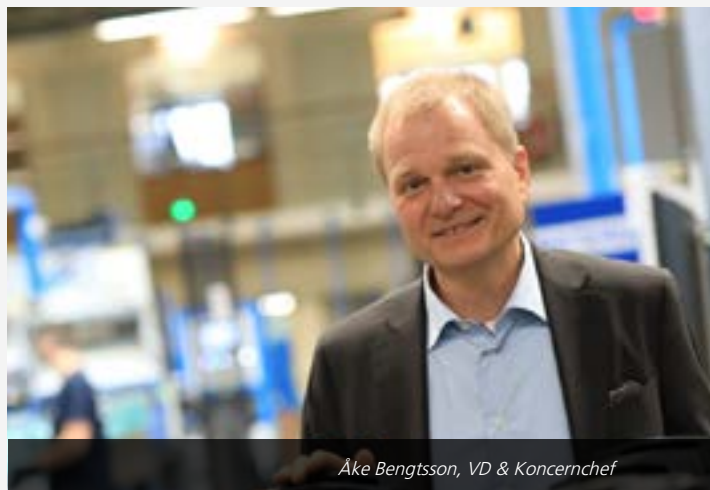
Med utvecklingen av självkörande fordon kommer fordonets systemarkitektur se annorlunda ut. Genom att utveckla bromssystemen tillsammans med tillverkarna, lägger vi grunden för de nya principerna för systemarkitekturen. Vi tror på öppna och skalbara bromssystem där lastbils- och släpvnsttillverkarna får full tillgång till data från hjuländen. Genom att dessutom skilja mjukvaran från hårdvaran kan vi använda samma mjukvarufunktionalitet oavsett om fordonet har en skivbroms, trumbroms eller elektromekanisk broms.

Haldex har under en längre tid utvecklat dessa principer och på den stora fordonsmässan IAA, i Hannover i september, presenterade vi två produkter som ger samma slutresultat men som är baserade på olika tekniker: Fast Acting Brake Valve (FABV) är en högpresterande ventil som kan användas i befintliga pneumatiska bromssystem, samt den elektromekaniska skivbromsen som är en skivbroms för helt elektriska bromssystem. Det är få tunga fordon som har ett elektriskt bromssystem idag, trots det ökande utbudet av elektriska fordon. Det beror på att det än så länge inte är tillåtet med elektriska bromssystem i Europa och Nordamerika, utan enbart i Kina.

Båda produkterna ger 15% kortare bromssträcka jämfört med etablerade system idag, men ännu viktigare för självkörande fordon är att det håller fordonet på den avsedda banan, med en stabilitet och förutsägbarhet som annan teknik som finns tillgänglig idag inte erbjuder. Haldex satsning på FoU vilar på en stabil grund av teknik för både dagens och framtidens bromssystem. Det tekniskifte branschen står inför kräver investeringar i FoU för att vara konkurrenskraftig framöver, men det kräver också ett annat sätt att bearbeta marknaden och ta sig an kundernas utmaningar. Arbetet med hur Haldex bäst ska adressera dessa förändringar är påbörjat och kommer presenteras succesivt under de kommande månaderna.

Bromshävarmar växer kraftigt i Kina

Den 1 januari 2018 trädde lagändringen som kräver automatiska bromshävarmar på nybyggda, tunga fordon i Kina i kraft. Den kinesiska marknaden uppvisar en negativ utveckling för 2018, men i och med lagändringen så har Haldex en positiv utveckling i Kina. Lagen efterlevs emellertid inte 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 tredje kvartalet har lagändringen i Kina resulterat i att bromshävarmar var en av



Åke Bengtsson, VD & Koncernchef

Haldex snabbast växande produkter på global basis. Vi har dessutom stärkt vår marknadsposition på den kinesiska marknaden.

Teknikskifte i Nordamerika

I Nordamerika fortsätter tekniskiftet från trumbromsar till skivbromsar. Kunskapen om skivbromsar vad gäller underhåll och relaterade kostnader håller ännu på att byggas upp i samtliga led och Haldex kan påverka genom att aktivt jobba med åkerierna för att öka kunskapen. En annan viktig målgrupp är tillverkare av lastbilar och släpvagnar där Haldex skivbroms sedan tidigare finns som valmöjlighet hos en av USAs största axeltillverkare. Under tredje kvartalet har Haldex skivbroms fått standardposition hos en av släpvnsttillverkarna, vilket är en strategisk mycket viktig affär, även om det inte ger en hög försäljning initialt. Tekniskiftet från trumbroms till skivbroms beräknas ha en mindre effekt på 2018 års omsättning och kommer framför allt påverka efterfrågan på skivbromsar de nästkommande åren.

Kostnadskontroll och kassaflöde

Kostnadskontrollen fortsätter vara god. Det har skett märkbara ökningsar av materialpriser under hela året och under tredje kvartalet har även de nya tulltarifferna trätt i kraft. Det finns en fördröjning mellan denna typ av ökade kostnader och prishöjningar till kund. Haldex kommer att känna av en ökad kostnadsnivå under resten av året som först under nästa år kan föras vidare ut i kundledet. Haldex planerar att fortsätta med nuvarande investeringsnivå i FoU och produktionskapacitet.

Under första kvartalet initierades aktiviteter för att optimera rörelsekapitalet och därmed kassaflödet, vilket har fått effekt under andra och tredje kvartalet. Dessa aktiviteter fortsätter och rörelsekapitalet är ännu inte på en tillfredsställande nivå.

Utsikter för 2018

Utsikterna för 2018 är oförändrade. Vi bedömer att omsättningen för 2018 kommer öka jämfört med 2017. Kostnader för ökad investerings-takt i utvecklingsprojekt samt kostnader för expansion i Nordamerika och Kina kommer belasta resultatet. Under fjärde kvartalet kommer även material- och tariffökningar att påverka resultatet mer än under tredje kvartalet. Haldex bedömning är att rörelsemarginalen för 2018 blir i linje med, eller möjligtvis, något högre än rörelsemarginalen exklusive engångsposter för 2017.

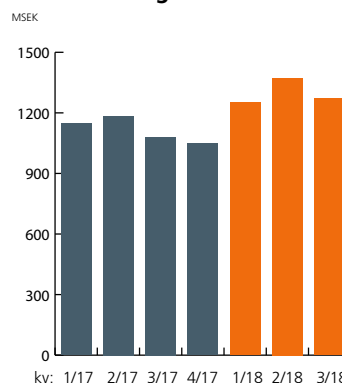
Åke Bengtsson
VD & Koncernchef

Omsättning för koncernen

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 1 270 (1 081) MSEK, vilket i absoluta tal är en ökning med 17 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta ökade omsättningen med 9 procent. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 3 894 (3 413) MSEK vilket är en valutajusterad ökning med 13 procent.

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

Omsättning
globalt



Omsättning per produktlinje

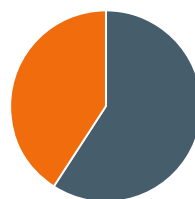
Omsättning, MSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	föränd- ring ¹	jan-sep 2018	jan-sep 2017	föränd- ring ¹
Foundation Brake	745	614	14%	2 317	1 931	19%
Air Controls	525	467	3%	1 577	1 482	4%
Totalt	1 270	1 081	9%	3 894	3 413	13%

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.

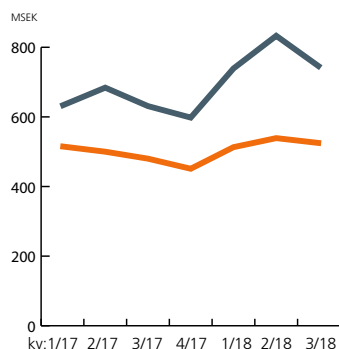
Omsättningen inom Foundation Brake uppgick till 745 (614) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 14 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader var omsättningen 2 317 (1 931) MSEK vilket valutajusterat är en ökning med 19 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under tredje kvartalet har försäljningen av skivbromsar, bromscylindrar och bromshävarmar fortsatt att öka. Dessa tre produktgrupper har visat en positiv försäljningstrend under ett flertal kvartal.

Omsättningen inom Air Controls uppgick till 525 (467) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 577 (1 482) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 4 procent. Inom Air Controls har luftbehandlingsprodukterna ökat mest under tredje kvartalet, medan ABS minskat något. Den tidigare nedgången från Reman (renovering av produkter) har stabiliserats och försäljningen under de nio första månaderna är högre än motsvarande period föregående år.



Omsättning per produktlinje
(jul-sep)

■ 59% Foundation Brake
■ 41% Air Controls



■ Foundation Brake ■ Air Controls

Omsättning per kundkategori

Omsättning, MSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	förändring ¹	jan-sep 2018	jan-sep 2017	förändring ¹
Truck - tunga lastbilar och bussar	317	247	20%	983	765	28%
Trailer - släpvagnar	377	335	6%	1 243	1 091	12%
Eftermarknad	576	499	7%	1 668	1 557	6%
Totalt	1 270	1 081	9%	3 894	3 413	13%

¹ Valutajusterat

Haldex verkar på marknaden via de tre kundkategorierna Truck, Trailer och Eftermarknad. Omsättningen inom Truck uppgick till 317 (247) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 20 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 983 (765) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 28 procent. Under tredje kvartalet har försäljningen mot Truck framför allt ökat i Asien och Sydamerika. Bromshävarmar och bromscylindrar är de produkter som påverkat försäljningen inom Truck mest.



Omsättning per kundkategori (jul-sep)

- 25% Truck
- 30% Trailer
- 45% Eftermarknad

Omsättningen inom Trailer uppgick till 377 (335) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 243 (1 091) MSEK vilket är en valutajusterad ökning med 12 procent. Trailer har under tredje 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 576 (499) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 668 (1 557) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning av omsättningen med 6 procent. Försäljningen mot eftermarknaden har ökat i samtliga geografiska regioner, utom Asien, under tredje kvartalet.

Produktionstrender inom industrin

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

Producerade enheter Prognos för industrin ¹	jul-sep 2018	förändring ²	helår 2018	förändring ²	Betydelse för Haldex försäljning
Truck - tunga lastbilar					
Nordamerika	87 360	23%	315 000	26%	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	121 632	6%	505 784	4%	
Kina	212 806	-27%	983 281	-14%	
Indien	63 240	18%	284 107	36%	
Sydamerika	18 253	14%	74 536	28%	
Alla regioner	503 291	-8%	2 162 708	0%	
Trailer - släpvagnar					
Nordamerika	86 950	5%	341 000	9%	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	78 452	2%	322 847	2%	
Kina	87 000	-42%	420 000	-29%	
Indien	14 000	12%	57 000	32%	
Sydamerika	14 900	49%	47 778	28%	
Alla regioner	281 302	-16%	1 188 625	-9%	

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	jul-sep 2018	jul-sep 2017	förändring ¹	jan-sep 2018	jan-sep 2017	förändring ¹
Europa	440	377	10%	1 392	1 260	6%
Nordamerika	628	552	3%	1 817	1 728	6%
Asien & Mellanöstern	158	115	27%	562	323	69%
Sydamerika	44	37	32%	123	102	37%
Totalt	1 270	1 081	9%	3 894	3 413	13%

¹ Valutajusterat

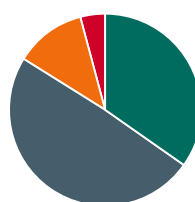
I Europa har Haldex en högre försäljning till Trailer än till Truck. Eftermarknaden utgör även en betydande del av försäljningen. I Europa uppgick omsättningen till 440 (377) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 10 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 392 (1 260) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 6 procent. I Europa har försäljningen under tredje kvartalet framför allt ökat på produktområdena skivbroms och luftbehandlingsprodukter.

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 628 (552) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 1 817 (1 728) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 6 procent. Under tredje kvartalet fortsatte bromshävarmar 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 158 (115) MSEK under tredje kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 27 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 562 (323) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 69 procent. Den stora ök-

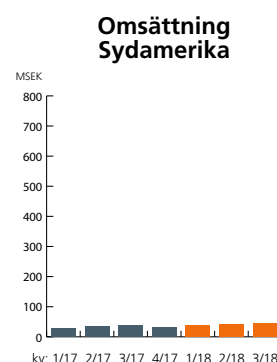
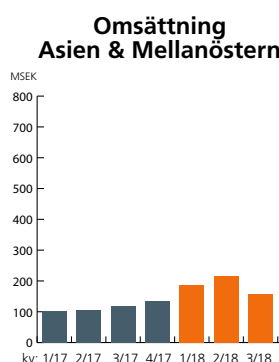
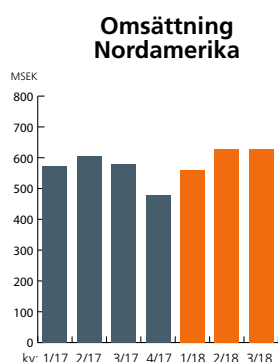
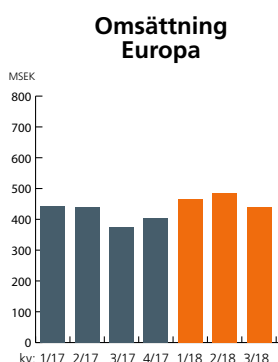
ningen beror framför allt på ny lagstiftning i Kina som driver efterfrågan på automatiska bromshävarmar. I Kina har även skivbromsar bidragit till tillväxten.

I Sydamerika är försäljningen mot Truck mer betydelsefull än försäljningen mot Trailer och Eftermarknaden. Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 44 (37) MSEK, motsvarande en valutajusterad ökning med 32 procent. För årets nio första månader uppgick omsättningen till 123 (102) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 37 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 tredje kvartalet.



Omsättning per region (jul-sep)

- 35% Europa
- 49% Nordamerika
- 12% Asien & Mellanöstern
- 4% Sydamerika



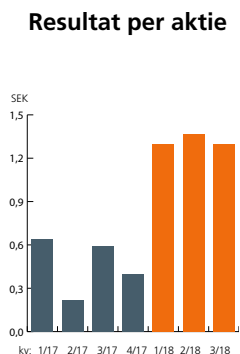
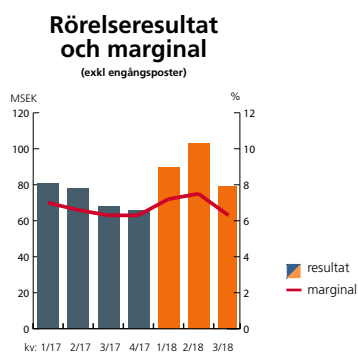
Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 79 (48) MSEK för tredje kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,3 (4,5) procent. Motsvarande siffror för årets nio första månader är 272 (116) MSEK i rörelseresultat och 7,0 (3,4) procent i rörelsemarginal. Rörelseresultatet exklusive engångsposter för tredje kvartalet uppgick till 79 (68) MSEK och rörelsemarginal exklusive engångsposter till 6,3 (6,3) 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 (2) MSEK och för årets nio första månader till -26 (-4) MSEK. De högre kostnaderna i kvartalet beror på negativa omräkningsdifferenser samt högre räntekostnader avseende pensionsskulder. I första kvartalet föregående år finns det dessutom en positiv omräkningseffekt på 13 MSEK.

Resultat före skatt uppgick till 68 (45) MSEK för tredje kvartalet och till 241 (103) MSEK för årets nio första månader. Resultat efter skatt uppgick till 58 (26) MSEK för tredje kvartalet och till 177 (65) MSEK för årets nio första månader. Det motsvarade ett resultat per aktie på 1,30 (0,59) SEK för tredje kvartalet och 3,95 (1,45) SEK för årets nio första månader.

Valutakursförändringar inklusive resultat av valutasäkringar och valutaomräkningseffekter hade en positiv effekt på koncernens rörelseresultat exklusive engångsposter med 24 (-12) MSEK under tredje kvartalet. Valutaeffekten i finansnettot uppgick under det tredje kvartalet till -7 (2) MSEK.



Resultat

	jul-sep 2018	jul-sep 2017	föränd- ring	jan-sep 2018	jan-sep 2017	föränd- ring
Rörelseresultat, MSEK	79	48	65%	272	116	134%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	79	68	16%	272	226	20%
Rörelsemarginal, %	6,3	4,5	1,8	7,0	3,4	3,6
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,3	6,3	0,0	7,0	6,6	0,4
Resultat efter skatt, MSEK	58	26	121%	177	65	172%
Resultat per aktie, SEK	1,30	0,59	121%	3,95	1,45	172%

Finansiell ställning

Per den 30 september uppgick koncernens nettoskuld till 816 (572) MSEK, en nettoskuldökning med 232 MSEK jämfört med årets slut. Under tredje kvartalet har nettoskulden ökat med 8 MSEK. Förändringen under kvartalet beror framför allt på en ökning av de räntebärande skulderna, som ett resultat av det högre rörelsekapitalbehovet i form av ökade lagernivåer.

Finansiella poster uppgick till -11 (2) MSEK under tredje kvartalet, varav räntenettot utgjorde -2 (0) MSEK. Eget kapital uppgick till 1 617 (1 361) MSEK, vilket resulterade i en soliditet på 43 (44) 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. Koncernen har från tid till annan produktgarantier och kundåtaganden för vilka en tillförlitlig uppskattning inte kan göras. Se vidare information i avsnittet "Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer".

Nettoskuld och Räntenetto, MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	förändring
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>			
Likvida medel ¹	214	255	-16%
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>			
Räntebärande skulder inklusive derivatinstrument	-572	-406	41%
Pensionsskulder ²	-458	-421	9%
Summa nettoskuld	-816	-572	43%
Räntenetto för innevarande år	-12	-14	14%

¹ För definition av likvida medel, se not 28 i årsredovisningen.

² Pensionsskuldens utveckling drivs primärt av förändrade aktuariella antaganden (förändring av marknadsräntor).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 74 (27) MSEK under tredje kvartalet och till 75 (85) MSEK för årets nio 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 problem med utleveranser i Nordamerika. Vidare har den kraftiga försäljningstillväxten på den kinesiska marknaden under första halvåret 2018 medfört en ökning av antalet kundfordringsdagar. I Kina är lokala betalningsmedel av typen bankväxel vanliga, vilket förlänger tiden mellan fakturering och kassapåverkan.

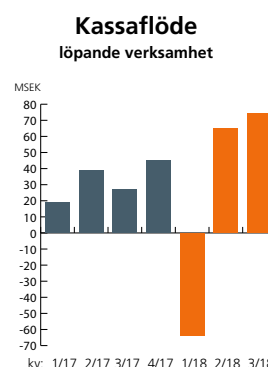
Investeringarna, inklusive kapitaliserade utvecklingskostnader, uppgick till -85 (-59) MSEK under tredje kvartalet och kassaflödet efter investeringar uppgick till -11 (-32) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till 3 (3) MSEK under tredje kvartalet och till 18 (-21) MSEK under årets nio första månader.

Kassaflöde och likvida medel, MSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	förändring	jan-sep 2018	jan-sep 2017	förändring
Kassaflöde, löpande verksamhet	74	27	47	75	85	-10
Kassaflöde efter investeringar	-11	-32	21	-180	-90	-90
Likvida medel (vid periodens slut)	214	255	-41	214	255	-41

Skatter

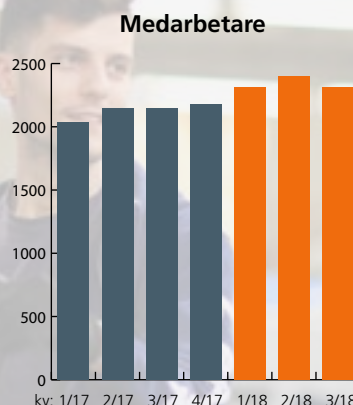
För tredje kvartalet uppgick skattekostnaden till 10 (19) MSEK, vilket motsvarar en skattesats om 15 (41) procent. Den låga skattesatsen är positivt påverkad av justeringar från tidigare perioders skattekostnad med 8 MSEK. Justerat för denna effekt uppgår kvartalets underliggande skattesatsen till 27%.

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



Medarbetare

Antalet medarbetare vid kvartalets slut uppgick till 2 313 (2 149) personer, vilket är 90 personer färre än vid andra kvartalets slut samt 137 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 20 (9) MSEK under tredje kvartalet. Resultatet efter skatt uppgick till 33 (21) MSEK för tredje kvartalet.

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. Ledningen bedömer löpande reserveringsbehov för enskilda specifika händelser liksom utveckling av generella garantiåtaganden. Dessa bedömningar innefattar uppskattningar av såväl sannolikhet för olika scenarios, kundbeteende samt kostnader förknippade med åtgärderna. Haldex har avsättningar för produktrelaterade kundåtaganden från tidigare år, baserade på bästa bedömning av återstående kostnader. Förtida avslut av löpande kundåtaganden i syfte att reducera risk och osäkerhet kan resultera i en kostnad överstigande det avsatta beloppet vid varje given tidpunkt. Bästa bedömning av kostnad för att reglera den befintliga förpliktelsen i förtid anges ej då det väntas ha en menlig inverkan på bolagets förhandlingsläge.

Övrigt

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information med uttalan-

den 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.

Säsongseffekter

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 tredje kvartalet 2018 resulterade detta i en förändring av pensionsskulden med 10 (-18) MSEK. Förändringen av pensionsskulden är primärt relaterad till högre diskonteringsräntor än tidigare i länder där koncernen har större pensionsavsättningar. Under andra kvartalet har resterande outnyttjade avsättningar för produktåterkallelse 2014 med ca 11 MSEK samt ca 5 MSEK i avsättningar för ökade personalkostnader i samband med budprocessen lösts upp. Samti-

dig 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.

Årsstämma

Haldex årsstämma kommer hållas den 9 maj 2019 kl 16.00 på Haldex i Landskrona. Årsredovisningen beräknas finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast tre veckor före årsstämman.

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

nödvärdigtvis 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 bedömning att rörelsemarginalen för 2018 blir i linje med, eller möjligtvis, något högre än rörelsemarginalen exklusive engångsposter för 2017.

Landskrona 25 oktober, 2018
Styrelsen

Revisorns granskningsrapport

Haldex AB (publ) org. nr 556010-1155

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Haldex AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Landskrona 25 oktober 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid

Auktoriserad revisor, huvudansvarig revisor

Carl Fogelberg

Auktoriserad revisor

Resultaträkning

MSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Nettoomsättning	1 270	1 081	3 894	3 413	4 462
Kostnad för sålda varor	-934	-786	-2 875	-2 463	-3 237
Bruttoresultat	336	295	1 019	950	1 225
<i>Bruttomarginal</i>	26,5%	27,3%	26,2%	27,8%	27,5%
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-260	-229	-757	-737	-955
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	3	-18	10	-97	-121
Rörelseresultat ¹	79	48	272	116	149
Finansiella poster	-11	2	-26	-4	-8
Andel av resultat från joint venture	0	-5	-5	-9	-12
Resultat före skatt	68	45	241	103	129
Skatt	-10	-19	-64	-38	-50
Periodens resultat	58	26	177	65	79
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	1	2	3	5
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,30	0,59	3,95	1,45	1,67
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	44 204	44 204	44 204	44 204	44 204

Rörelseresultat, efter kostnadsslag

MSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Nettoomsättning	1 270	1 081	3 894	3 413	4 462
Direkta materialkostnader	-711	-592	-2 187	-1 849	-2 425
Personalkostnader	-264	-230	-801	-731	-973
Av- och nedskrivningar	-36	-33	-102	-100	-132
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-180	-178	-532	-617	-783
Rörelseresultat ¹	79	48	272	116	149

1) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet

MSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	79	48	272	116	149
Omstruktureringskostnader	-	-7	-	-8	-18
Produktrelaterad garantikostnad	-	-	-5	-56	-56
Kostnader relaterade till uppköpsprocessen	-	-12	5	-46	-69
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	79	68	272	226	292

Rapport över totalresultat

MSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Periodens resultat	58	26	177	65	79
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av pensionsförpliktelse, efter skatt	10	18	4	-6	-12
Summa	10	18	4	-6	-12
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omräkningsdifferens	-31	-22	65	-70	-42
Förändr. av fin.instrument värderade till verkligt värde, efter skatt	1	0	2	-2	-2
Summa	-30	-22	67	-72	-44
Summa övrigt totalresultat	-20	-4	71	-78	-56
Summa totalresultat	38	22	248	-13	23
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	1	2	2	5

Balansräkning

MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Goodwill	419	392	398
Övriga immateriella anläggningstillgångar	206	132	151
Materiella anläggningstillgångar	706	538	586
Finansiella anläggningstillgångar	24	44	41
Uppskjutna skattefordringar	171	153	173
Summa anläggningstillgångar	1 526	1 259	1 349
Varulager	748	587	585
Kortfristiga fordringar	1 219	979	924
Derivatinstrument	26	40	26
Likvida medel	214	255	194
Summa omsättningstillgångar	2 207	1 861	1 729
Summa tillgångar	3 733	3 120	3 078
Eget kapital	1 617	1 361	1 395
Pensioner och liknande förpliktelser	458	421	443
Uppskjutna skatteskulder	20	23	26
Långfristiga räntebärande skulder	471	270	271
Övriga långfristiga skulder	25	35	35
Summa långfristiga skulder	974	749	775
Derivatinstrument	54	23	31
Kortfristiga räntebärande skulder	63	155	61
Kortfristiga skulder	1 025	832	816
Summa kortfristiga skulder	1 142	1 010	908
Summa eget kapital och skulder	3 733	3 120	3 078

Förändring av eget kapital

MSEK	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Ingående balans	1 395	1 374	1 374
Periodens resultat	177	65	79
Övrigt totalresultat	71	-78	-56
Summa totalresultat	248	-13	23
Transaktioner med aktieägare:			
Utdelning till Haldex aktieägare	-24	-	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-2	-1	-2
Värde av anställdas tjänster/incitamentprogram	0	0	0
Summa transaktioner med aktieägare	-26	-1	-2
Utgående balans	1 617	1 360	1 395
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	24	23	25

Kassaflödesanalys

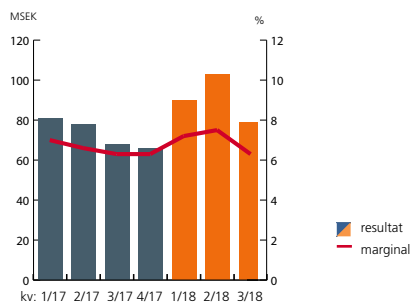
MSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Rörelseresultat	79	48	272	116	149
Återföring av icke likviditetspåverkande poster	36	44	102	137	181
Erlagda räntor	-4	-5	-21	-14	-23
Erlagd skatt	0	-12	-59	-30	-45
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	111	75	294	209	262
Rörelsekapitalförändring	-37	-48	-219	-124	-89
Kassaflöde från den löpande verksamheten	74	27	75	85	173
Investeringar, inklusive kapitaliserade utvecklingskostnader	-85	-59	-255	-175	-231
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-85	-59	-255	-175	-231
Utdelning till Haldex aktieägare	-	-	-24	-	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-2	-1	-2	-1	-2
Räntebärande skulder	16	36	224	70	-33
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14	35	198	69	-35
Periodens kassaflöde	3	3	18	-21	-93
Likvida medel, ingående balans	216	261	194	297	297
Omräkningsdifferens på likvida medel	-5	-9	2	-21	-10
Likvida medel, utgående balans	214	255	214	255	194

Nyckeltal

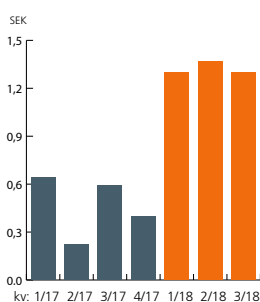
	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,0	6,6	6,5
Rörelsemarginal, %	7,0	3,4	3,3
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	75	85	173
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-180	-90	-58
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	12,5	4,2	6,8
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	13,8	12,6	13,3
Investeringar (exkl. kapitaliserade utv.kostnader), MSEK	214	175	218
FoU, %	3,9	3,9	4
Antal anställda	2 313	2 149	2 176
Avkastning på eget kapital, % ¹	12,7	4,7	5,4
Räntetäckningsgrad, ggr	11,7	9,9	9,1
Soliditet, %	43	44	45
Nettoskuldssättningsgrad, %	50	42	42
Per aktie:			
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	3,95	1,45	1,67
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	3,95	1,45	1,67
Eget kapital, SEK	36,57	30,30	30,98
Kassaflöde, löpande verksamheten, SEK	1,67	1,92	3,91
Börskurs, SEK	87,20	100,75	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	72	12

¹ Rullande tolv månader

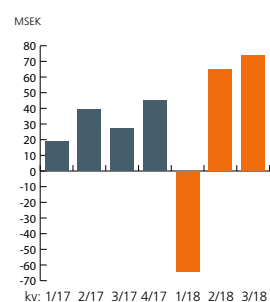
**Rörelseresultat
och marginal**
(exkl. engångsposter)



Resultat per aktie



**Kassaflöde
löpande verksamhet**



Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Nettoomsättning	20	9	70	72	102
Administrationskostnader inklusive engångsposter	-13	-17	-45	-104	-114
Rörelseresultat	7	-8	25	-32	-12
Utdelning från koncernföretag	22	21	47	21	22
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-	-	-40
Finansiella poster	6	8	35	1	56
Resultat efter finansiella poster	35	21	107	-10	26
Koncernbidrag	-	-	-	-	-50
Resultat före skatt	35	21	107	-10	-24
Skatt	-2	0	-16	0	-3
Periodens resultat	33	21	91	-10	-27

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	helår 2017
Periodens resultat	33	21	91	-10	-27
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	33	21	91	-10	-27

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Anläggningstillgångar	2 878	2 752	2 782
Omsättningstillgångar	551	419	1 016
Summa tillgångar	3 429	3 171	3 798
Eget kapital	1 272	1 222	1 205
Avsättningar	52	49	55
Räntebärande skulder, externa	470	270	270
Övriga skulder	1 635	1 630	2 268
Summa eget kapital och skulder	3 429	3 171	3 798

Finansiella instrument per kategori - koncern

MSEK	30 sep 2018		30 sep 2017		31 dec 2017	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminkontrakt – kassaflödessäkringar	2	2	1	4	1	5
Valutaterminkontrakt – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1	1	1	3	1	2
Valutaswappar – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	23	51	38	16	24	24
Finansiella poster som kan säljas	-	-	-	-	-	-
Summa	26	54	40	23	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	
	kv3	kv 2	kv 1	kv4	kv3	kv 2	kv 1	kv4	kv3
Resultaträkning:									
Nettoomsättning	1 270	1 372	1 252	1 049	1 081	1 184	1 148	1 054	1 076
Kostnad för sålda varor	-934	-1014	-927	-774	-786	-853	-824	-774	-768
Bruttoresultat	336	358	325	275	295	331	324	280	308
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-260	-260	-237	-218	-229	-257	-251	-253	-217
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	3	5	2	-24	-18	-43	-36	-52	-23
Rörelseresultat	79	103	90	33	48	31	37	-25	68
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	<i>79</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>
Finansiella poster	-11	-12	-8	-7	-3	-17	7	-27	-12
Resultat före skatt	68	91	82	26	45	14	44	-52	56
Skatt	-10	-30	-24	-12	-19	-4	-15	-4	-19
Periodens resultat	58	61	58	14	26	10	29	-56	37
Balansräkning:									
Anläggningstillgångar	1 526	1 497	1 436	1 349	1 259	1 274	1 291	1 306	1 195
Omsättningstillgångar	2 207	2 272	2 095	1 729	1 861	1 881	1 813	1 751	1 709
Summa tillgångar	3 733	3 769	3 531	3 078	3 120	3 155	3 104	3 057	2 904
Eget kapital	1 617	1 581	1 502	1 395	1 361	1 339	1 386	1 374	1 374
Långfristiga skulder	974	975	884	775	749	797	774	757	786
Kortfristiga skulder	1 142	1 213	1 145	908	1 010	1 019	944	926	744
Summa eget kapital och skulder	3 733	3 769	3 531	3 078	3 120	3 155	3 104	3 057	2 904
Kassaflöde:									
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	111	96	87	53	75	85	49	-29	66
Kassaflöde från den löpande verksamheten	74	65	-64	58	27	52	21	88	65
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-85	-89	-81	-51	-59	-57	-49	-81	-50
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14	42	142	-79	35	2	7	11	0
Periodens kassaflöde	3	18	-3	-72	3	-3	-21	18	15
Nyckeltal:									
Rörelsemarginal, %	6,3	7,5	7,2	3,1	4,5	2,6	3,2	-2,4	6,3
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,3	7,5	7,2	6,3	6,3	6,6	7,0	4,6	7,4
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,30	1,37	1,30	0,25	0,59	0,22	0,64	-1,27	0,82
Eget kapital per aktie, SEK	36,57	35,76	33,97	30,98	30,3	29,83	30,85	30,63	31,08
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	1,67	1,47	-0,14	1,02	0,62	0,88	0,43	1,99	1,47
Börskurs, SEK	87,20	89,00	85,40	87,25	100,75	106,00	119,25	116,50	120,00
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	12,5	11,7	9,0	6,8	4,2	4,6	7,7	9,7	14,1
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ¹	13,8	14,0	13,5	13,3	12,6	12,2	13,8	13,8	14,8
Avkastning på eget kapital, %	3,7	3,9	4,0	0,8	2,1	0,7	2,1	-4,7	2,7
Soliditet, %	43	42	43	45	44	42	45	45	47
Nettoskuldsättningsgrad, %	50	51	50	42	42	38	39	36	37
Externa investeringar, MSEK	74	74	66	43	59	69	47	81	50
FoU, %	3,9	3,9	3,7	4,5	3,7	3,4	4	3,6	3,4
Antal anställda	2 313	2 403	2 315	2 176	2 149	2 150	2 033	2 045	2 051

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, %	3,3	4,7	6,8	5,3	3,9
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,5	6,6	9,3	9,3	7,2
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, % ¹					
Avkastning på sysselsatt kapital,	6,8	9,7	15,9	12,2	7,8
exkl. engångsposter, % ¹	13,3	13,8	21,7	21,4	14,6
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 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: Totala forsknings- och utvecklingsutgifter 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.

HALDEX TEKNIK:

Haldex öppna och skalbara bromslösningar för självkörande och elektriska tunga fordon

Med utvecklingen av självkörande fordon kommer fordonets systemarkitektur se annorlunda ut. Föraren står idag för integrationen av drivning, bromsning och styrning. För att få ett fordon att bli helt självkörande måste delsystemen kontrolleras exakt och i sin tur kommunicera tillbaka för att systemet ska kunna analysera data och fatta rätt beslut. Systemintegration är således nyckeln för att självkörande fordon ska bli framgångsrika och säkra.

”Systemintegration kräver öppen kommunikation. Idag delas endast utvalda data om hjuländens prestanda i systemet, trots att merparten av ett fordonets beteende är beroende av prestandan från hjuländen.

Haldex vill förändra det. Vi tror fullt på öppna system där lastbils- och släpvagnstillverkarna får full tillgång till data från hjuländen”, säger Andreas Jähne, SVP R&D på Haldex. ”Genom att utveckla bromssystemen tillsammans med tillverkarna, lägger vi grunden för de nya principerna för systemarkitekturen. Vi vet att ny och gammal teknik kommer att leva sida vid sida i många år. Genom att skilja mjukvaran från hårdvaran kan du använda samma mjukvarufunktionalitet för att utföra olika mekaniska uppgifter. På så sätt kan du ha en fordonsstruktur som kan kontrollera både pneumatiska och elektromekaniska bromsar. Vi vill också komma bort från principen att EBS-enheten är en svart låda och det centrala navet för intelligensen i bromssystemet. För att bygga ett skalbart system med maximal kontroll och förutsägbarhet, bör mer teknik och intelligens placeras vid hjuländen.”

En av de nya produkterna från Haldex som bygger på detta koncept är Fast Acting Brake Valve (FABV). Det är en högpresterande ventil som placeras i hjuländen tillsammans med en ECU, som reagerar tio gånger så snabbt som konventionella modulatorbaserade system. Resultatet är 15% kortare stoppsträcka, jämfört med etablerade system idag, men också förmågan att nyttja den laterala och longitudinella friktionsnivån optimalt på varje hjul. Med FABV håller fordonet den bana som det avsett, med en stabilitet och för-



utsägbarhet som annan teknik som finns tillgänglig idag inte erbjuder. Andreas Jähne kommenterar: ”Fordon utan förare behöver redundans på olika nivåer. Vi är inte unika med att erbjuda styrning genom bromsning, men den precision vi uppnår vid hjuländen med FABV är unik.”

En annan produkt under utveckling som också ger 15% förbättring av stoppsträckan är den elektromekaniska skivbromsen från Haldex. Den testas för närvarande på elektriska bussar med positivt resultat. Fördelen med den elektromekaniska skivbromsen är inte bara dess förbättrade prestanda jämfört med dagens pneumatiska skivbromsar, utan även energiförbättringarna som uppnås då det pneumatiska bromssystemet byts ut mot ett fullt elektriskt bromssystem.

Dagens elektriska tunga fordon har fortfarande ett pneumatiskt bromssystem installerat. Det systemet behöver cirka 2,5 gånger mer energi än ett elektriskt bromssystem. Det kräver dessutom en kompressor och andra delsystem som du kan utesluta i ett elektriskt bromssystem. Åke Bengtsson, VD för Haldex kommenterar: ”Med våra patent på elektromekaniska skivbromsar och pågående fordonstester är vi övertygade om att vi är en av de världsledande på elektromekaniska skivbromsar för tunga fordon.”



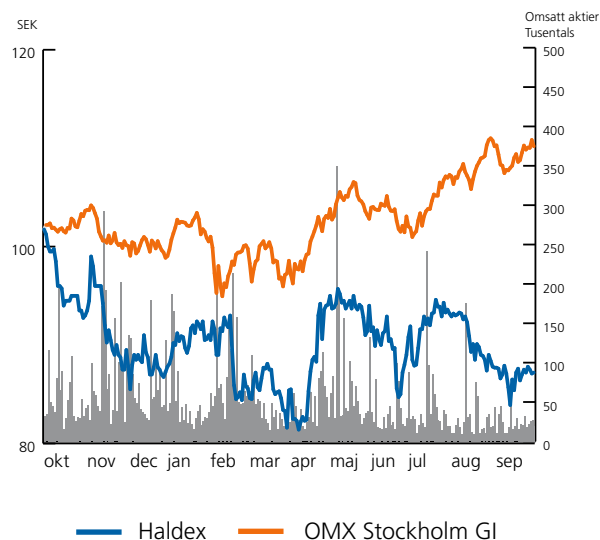
Haldex aktie

jul-sep 2018

Kursutveckling	-2%
Börskurs (30 sep)	87,20 SEK
Börsvärde (30 sep)	3 856 MSEK

Högst betalt	94,60 SEK
Lägst betalt	83,90 SEK

Genomsnittligt antal omsatta aktier/dag	16 984
Totalt antal aktier (30 sep)	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: Torsdagen den 25 oktober kl 11.00

Presskonferensen webbsänds på:
<https://tv.streamfabriken.com/haldex-q3-2018>

Delta i telefonkonferensen:

SE: 08-566 42 691

UK: +44 203 008 98 01

US: +1 855 831 59 47

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 2019

Bokslutskommuniké	14 februari
Delårsrapport, jan-mar	25 april
Årsstämma	9 maj
Delårsrapport, apr-jun	18 juli
Delårsrapport, jul-sep	24 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