



Stark omsättningstillväxt och förbättrat resultat per aktie trots svag avslutning på året

Haldex har ökat omsättningen i samtliga geografiska regioner under 2018 och har dessutom växt snabbare än marknaden. Ett flertal produktområden har fortsatt att utvecklas starkt bl.a bromshävarmar och skivbromsar. Det fjärde kvartalets resultat påverkades negativt av ökade råvarupriser och tullavgifter i USA vilket bidrog till att rörelseresultatet exklusive engångsposter för 2018 blev lägre än föregående år. Investeringar i FoU har fortsatt vilket resulterat i att en konceptfas inleds med en kund inom de nya teknikområdena. Kassaflödet från den löpande verksamheten och resultat per aktie har förbättrats väsentligt jämfört med föregående år.

- Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 1 225 (1 049) MSEK, vilket är 17 procent högre än föregående år. Justerat för valuta ökade omsättningen med 11 procent. Omsättningen för helåret uppgick till 5 119 (4 462) MSEK vilket är en valutajusterad ökning med 12 procent.
- Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 38 (66) MSEK för fjärde kvartalet och till 305 (292) MSEK för helåret. Det motsvarar en rörelsemarginal exklusive engångsposter på 3,1 (6,3) procent för fjärde kvartalet och 6,0 (6,5) procent för helåret. Rörelseresultatet inklusive engångsposter uppgick till 255 (149) MSEK för helåret vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,0 (3,3) procent.
- För fjärde kvartalet uppgick resultat efter skatt till -24 (14) MSEK och resultat per aktie till -0,54 (0,25) SEK. Motsvarande siffror för helåret är 153 (79) MSEK i resultat efter skatt och 3,46 (1,67) SEK i resultat per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 199 (45) MSEK för fjärde kvartalet och till 274 (173) MSEK för helåret.
- Genombrott för "Scalable Brake System". Konceptfas inleds med världsledande lastbilstillverkare.
- Det långsiktiga rörelsemarginalmålet om 10 procent förväntas uppnås år 2022, exklusive satsningar på ny teknik.
- Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning på 1,15 (0,55) SEK per aktie, vilket är i linje med Haldex utdelningspolicy.

Nyckeltal	Q4 2018			Q4 2017		
	okt-dec 2018	okt-dec 2017	förändring	helår 2018	helår 2017	förändring
Nettoomsättning, MSEK	1 225	1 049	17%	5 119	4 462	15%
Rörelseresultat, MSEK	-12	33	-138%	255	149	71%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	38	66	-43%	305	292	4%
Rörelsemarginal, %	-1,0	3,1	-4,1	5,0	3,3	1,7
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	3,1	6,3	-3,2	6,0	6,5	-0,5
Avkastn. på sysselsatt kapital, % ¹	9,8	6,8	3,0	9,8	6,8	3,0
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	11,8	13,3	-1,5	11,8	13,3	-1,5
Resultat efter skatt, MSEK	-24	14	-282%	153	79	94%
Resultat per aktie, SEK	-0,54	0,25	-282%	3,46	1,67	94%
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	199	45	154	274	173	101

¹ Rullande tolv månader

Denna information är sådan som Haldex AB (publ) ska offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning samt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande av den person som anges som mediakontakt i denna rapport, torsdagen den 14 februari 2019, kl 07:20.

VDs kommentar

Haldex lägger ett år bakom sig där vi för första gången nått över fem miljarder i omsättning. Vi har ökat omsättningen med 12 procent och tagit marknadsandelar på samtliga marknader. Kassaflödet och resultat per aktie är kraftigt förbättrat jämfört med föregående år. Det avslutande kvartalet på året blev dock svagare än planerat. Vi hade förutsett fortsatt ökning av materialkostnader och nya tullavgifter, men de ökade mer än förväntat under fjärde kvartalet. Dessutom låg kostnaderna för att möta ökade produktionsvolymerna högre än vi prognostiserat. Vi har vidtagit åtgärder för att föra vidare de högre råvarupriserna och tullavgifterna till kundledet samt effektivisera kostnadsstrukturen, så att vi under 2019 kan förbättra rörelsemarginalen. Under hösten har vi dessutom genomfört ett omfattande arbete för att säkra framtida strategi, verifiera att våra teknikprojekt är på rätt väg och börja effektivisera verksamheten. Det ger oss en stark plattform att stå på när vi går in i 2019.

Teknikskifte i Kina och Nordamerika

Under 2018 har den nya lagstiftningen som kräver automatiska bromshävarmar i Kina samt teknikskiftet från trumbroms till skivbroms i Nordamerika varit två fokusområden. I Kina har omsättningen växt kraftigt på grund av lagändringen. Vi såg dock en viss avmattning i fjärde kvartalet. Lagen efterlevs inte fullt ut och vi förväntar oss att utvecklingen ska fortsätta vara positiv, men gå i något långsammare takt framöver. I Nordamerika fortsätter teknikskiftet från trumbromsar till skivbromsar. Arbetet med att bygga upp produktionskapacitet för skivbromstillverkning i Nordamerika har påbörjats och kommer tas i drift under året.

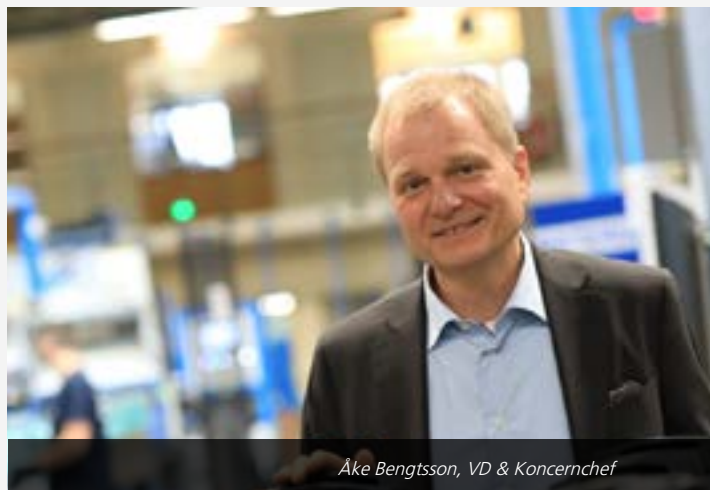
Genombrott för "Scalable Brake System"

Under 2018 har vi jobbat med att presentera och engagera kunder i det nya teknikområdet för uppkopplade, elektrifierade och självkörande fordon som vi kallar "Scalable Brake System". Vi är därför mycket stolta över att nu kunna inleda ett projekt med en världsledande lastbilstillverkare. Vi kommer gemensamt att gå in i en konceptfas som förväntas leda till ett utvecklingskontrakt i slutet av året. Detta samarbete är strategiskt mycket viktigt för Haldex då det verifierar vår teknik, ger oss en samarbetspartner för att utveckla tekniken vidare, och dessutom är en värdefull referens för vidare införsäljning till andra kunder.

Långsiktigt rörelsemarginalmål om 10 procent

Parallellt med investeringar i framtida teknik har en analys av verksamheten genomförts för att verifiera att det långsiktiga rörelsemarginalmålet om 10 procent kan uppnås. En stabil och lönsam kärnverksamhet som levererar hög kvalitet är avgörande för vår förmåga att investera i ny teknik. Verksamheten kommer effektiviseras och optimeras med målsättningen att nå en rörelsemarginal om 10 procent år 2022, exklusive satsningar på ny teknik.

Under hösten 2018 har ett strategiarbete genomförts där marknadsstorlek, -trender och konkurrenskraft för Haldex framtida utvecklingsprojekt har analyserats och verifierats tillsammans med konsultfirman Roland Berger, som har gedigen kompetens inom fordonsindustrin. Arbetet med att renodla den befintliga produktportföljen har påbörjats. Med ett antal tusen produktvarianter i portföljen behöver småskaliga produkter fasas ut samt icke lönsamma produkter avyttras eller läggas ner. Under januari tecknades ett avtal kring avyttring av kontaktdon för anläggningsmaskiner som ett led i denna effektivisering.



Åke Bengtsson, VD & Koncernchef

Försörjningskedjan för bromshävarmen, vilken är Haldex enskilt största produkt, fortsätter optimeras. Allt fler delar köps in eller tillverkas i Indien för att sänka tillverkningskostnaden. På eftermarknaden kommer en ny försörjningskedja för reservdelar att sättas upp. De kompletterande varumärkena som Haldex lanserade 2016 (Midland och Grau) har stor potential för lönsam tillväxt. En egen inköpsorganisation kommer tillgodose att rätt kvalitetsnivå till bästa pris säkerställs.

Därutöver fortsätter vi fokusera på kostnadskontroll och outsourcing av icke kärnverksamhet. Från den 1 januari har vi dessutom en ny organisationsstruktur där vi bl.a. slagit samman inköp och produktion till en Supply chain-funktion. Det ger ett ökat fokus på hela produktionskedjan, från inköp till leverans, och är ett led i att arbeta mer effektivt med direkt material och tillhörande höjda råvarupriser och nyinförda tullavgifter.

Med de effektiviseringsåtgärder vi påbörjat och kommer fortsätta genomföra är jag övertygad om att Haldex kan nå en rörelsemarginal om 10 procent, exklusive satsningar på ny teknik. Vi är inte nöjda förrän vi nått vårt lönsamhetsmål och kommer att optimera kostnadsbasen samt identifiera områden för fortsatt tillväxt.

Utsikter för 2019

Marknaden i Nordamerika förväntas fortsätta utvecklas positivt även under 2019. Svängningar på den nordamerikanska marknaden sker emellertid snabbt och det är svårbedömt om den positiva utvecklingen kommer hålla i sig under hela året. Europa bedöms stabilt med en orderingång i linje med 2018. Kina har en ytterligare försvagad marknad under 2019. Haldex kan delvis stå emot nedgången i och med att automatiska bromshävarmar numera är lagstadgade på tunga fordon. Indien bedöms få ett svagt år med minskade produktionsnivåer och Brasilien förväntas ha en försiktigt optimistisk marknadstillväxt, dock från låga nivåer.

För 2019 gör vi bedömningen att omsättningen kommer öka i Nordamerika vilket motverkas av oförändrad eller minskad omsättning i övriga regioner. Det leder sammantaget till en omsättning för 2019 som förväntas vara i linje med 2018. Haldex bedömning är att rörelsemarginalen för 2019, inklusive ökande satsningar på ny teknik, blir i linje med eller högre än rörelsemarginalen exklusive engångsposter för 2018.

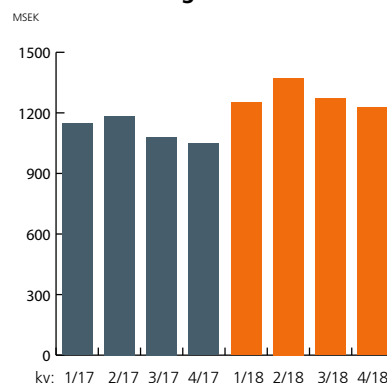
Åke Bengtsson
VD & Koncernchef

Omsättning för koncernen

Omsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 1 225 (1 049) MSEK, vilket i absoluta tal är en ökning med 17 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta ökade omsättningen med 11 procent. För helåret uppgick omsättningen till 5 119 (4 462) MSEK vilket är en valutajusterad ökning med 12 procent.

Omsättningen har växt i samtliga regioner under 2018, både på helårsbasis och i de enskilda kvartalen. Produktmässigt stod skivbromsar, bromscylindrar och bromshävarmar för den största omsättningsökningen.

Omsättning globalt



Omsättning per produktlinje

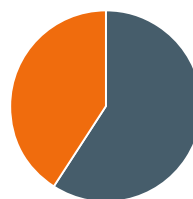
Omsättning, MSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	förändring ¹	helåret 2018	helåret 2017	förändring ¹
Foundation Brake	691	598	11%	3 008	2 529	17%
Air Controls	534	451	11%	2 111	1 933	6%
Totalt	1 225	1 049	11%	5 119	4 462	12%

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.

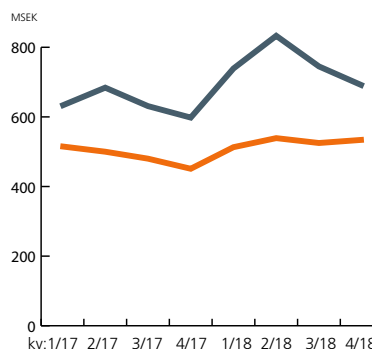
Omsättningen inom Foundation Brake uppgick till 691 (598) MSEK under fjärde kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret var omsättningen 3 008 (2 529) MSEK vilket valutajusterat är en ökning med 17 procent jämfört med föregående år. Under fjärde kvartalet har försäljningen av skivbromsar, bromscylindrar och bromshävarmar fortsatt att öka. Dessa tre produktgrupper har visat en positiv försäljningstrend under hela året.

Omsättningen inom Air Controls uppgick till 534 (451) MSEK under fjärde kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret uppgick omsättningen till 2 111 (1 933) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 6 procent. Inom Air Controls har luftbehandlingsprodukterna fortsatt öka under fjärde kvartalet. Även ABS har ökat under fjärde kvartalet vilket på helårsbasis resulterade i att produktgruppen uppnådde en oförändrad omsättning jämfört med föregående år. Reman (reivering av produkter), som minskade kraftigt under 2017, ökade åter omsättningen för helåret 2018.



Omsättning per produktlinje (2018)

■ 59% Foundation Brake
■ 41% Air Controls



■ Foundation Brake ■ Air Controls

Omsättning per kundkategori

Omsättning, MSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	förändring ¹	helår 2018	helår 2017	förändring ¹
Truck - tunga lastbilar och bussar	313	264	13%	1 295	1 029	24%
Trailer - släpvagnar	350	309	9%	1 593	1 400	11%
Eftermarknad	562	476	11%	2 231	2 033	7%
Totalt	1 225	1 049	11%	5 119	4 462	12%

¹ Valutajusterat

Haldex verkar på marknaden via de tre kundkategorierna Truck, Trailer och Eftermarknad. Omsättningen inom Truck uppgick till 313 (264) MSEK under fjärde kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret uppgick omsättningen till 1 295 (1 029) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 24 procent. Under fjärde kvartalet är Truck den kundkategori som ökat mest. Försäljningen har ökat i samtliga regioner, men största ökningarna i Nordamerika och Sydamerika. Bromshävarmar och bromscylindrar är de produkter som påverkat försäljningen inom Truck mest.

Omsättningen inom Trailer uppgick till 350 (309) MSEK under fjärde kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret uppgick omsättningen till 1 593 (1 400) MSEK vilket är en valutajusterad ökning med 11 procent. Trailer har under fjärde kvartalet ökat sin försäljning i samtliga regioner med den största ökningen i Nordamerika. Skiv-



Omsättning per kundkategori (2018)

- 25% Truck
- 31% Trailer
- 44% Eftermarknad

bromsar och bromshävarmar är två produkter som driver tillväxten inom Trailer.

Omsättningen mot Eftermarknaden uppgick till 562 (476) MSEK under fjärde kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret uppgick omsättningen till 2 231 (2 033) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning av omsättningen med 7 procent. Försäljningen mot eftermarknaden har ökat i samtliga geografiska regioner, utom Europa, under fjärde 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	helår 2018	förändring ²	helår 2019	förändring ²	Betydelse för Haldex försäljning
Truck - tunga lastbilar					Haldex försäljning till Truckkunder i Nordamerika är mycket högre än övriga regioner. Förändringar av produktionsstatistiken inom Truck i Nordamerika får därmed störst effekt på Haldex försäljning. Försäljningen mot Truck i Europa och Asien är i sin tur mer avgörande för koncernen, än försäljningen i Sydamerika.
Nordamerika	318 600	27%	350 000	10%	
Europa	500 378	2%	500 757	0%	
Kina	1 083 874	-6%	905 874	-16%	
Indien	291 391	39%	266 121	-9%	
Sydamerika	74 536	28%	83 136	12%	
Alla regioner	2 268 779	5%	2 105 888	-7%	
Trailer - släpvagnar					Inom Trailer har försäljningen mot Europa större betydelse än trailerförsäljningen mot Nordamerika. Övriga regioner i Asien och Sydamerika har lägre försäljning och därmed mindre påverkan på Haldex totala omsättning.
Nordamerika	348 100	11%	342 600	-2%	
Europa	322 847	2%	294 640	-9%	
Kina	461 000	-22%	390 000	-15%	
Indien	54 100	23%	57 440	6%	
Sydamerika	52 550	41%	52 400	0%	
Alla regioner	1 238 597	-5%	1 137 080	-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 släpvagnsmarknaden som avser Europa baseras på statistik från CLEAR, informationen om lastbilar och släpvagnar i Nordamerika baseras på statistik från FTR och släpvagnsinformationen från Sydamerika och Asien baseras på lokala källor.

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

Omsättning per region

Omsättning, MSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	förändring ¹	helår 2018	helår 2017	förändring ¹
Europa	420	403	1%	1 811	1 665	4%
Nordamerika	615	479	18%	2 432	2 202	8%
Asien & Mellanöstern	146	136	4%	708	462	50%
Sydamerika	44	31	54%	168	133	41%
Totalt	1 225	1 049	11%	5 119	4 462	12%

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 420 (403) MSEK under fjärde kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret uppgick omsättningen till 1 811 (1 665) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 4 procent. I Europa har försäljningen under fjärde kvartalet framför allt ökat på produktområdena skivbroms och ventiler medan den minskat på luftfjädringsprodukter.

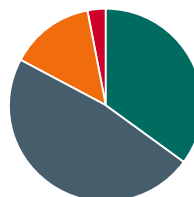
I Nordamerika är fördelningen mellan Truck och Trailer mer jämn än i Europa. Eftermarknaden står även här för en betydande del av försäljningen. I Nordamerika uppgick omsättningen till 615 (479) MSEK under fjärde kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 18 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret uppgick omsättningen till 2 432 (2 202) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 8 procent. Under fjärde kvartalet fortsatte bromshävarmar och bromscylindrar att öka. Skivbromsförsäljningen i Nordamerika fortsatte dessutom att 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 146 (136) MSEK under fjärde kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För helåret uppgick omsättningen till 708 (462) MSEK vilket motsvarar en

valutajusterad ökning med 50 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.

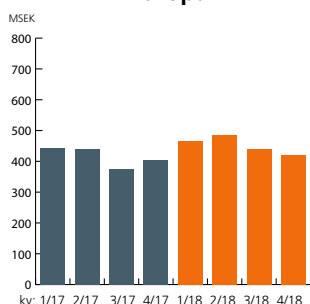
I Sydamerika är försäljningen mot Truck mer betydelsefull än försäljningen mot Trailer och Eftermarknaden. Omsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 44 (31) MSEK, motsvarande en valutajusterad ökning med 54 procent. För helåret uppgick omsättningen till 168 (133) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 41 procent. Brasilien, som är den viktigaste marknaden i Sydamerika, har marknadsläget återhämtat sig, men från låga nivåer efter flera år av svag efterfrågan. Försäljningen till samtliga kundkategorier (Truck, Trailer och Eftermarknaden) ökade omsättningen under fjärde kvartalet. Bromshävarmar är den produkt som stod för merparten av ökningen.

Omsättning per region (2018)

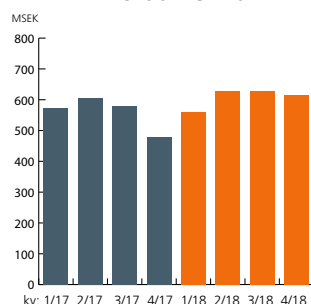


- 35% Europa
- 48% Nordamerika
- 14% Asien & Mellanöstern
- 3% Sydamerika

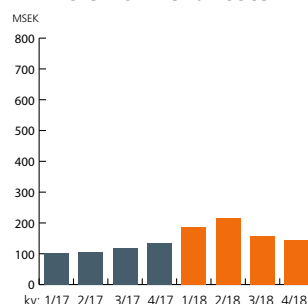
Omsättning Europa



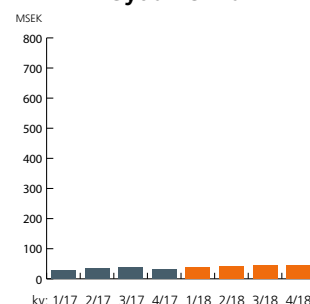
Omsättning Nordamerika



Omsättning Asien & Mellanöstern



Omsättning Sydamerika



Resultat

Rörelseresultatet exklusive engångsposter för fjärde kvartalet uppgick till 38 (66) MSEK och rörelsemarginal exklusive engångsposter till 3,1 (6,3) procent. Motsvarande siffror för helåret var 305 (292) MSEK i rörelseresultat och 6,0 (6,5) procent i rörelsemarginal. Rörelseresultatet inklusive engångsposter uppgick till -12 (33) MSEK för fjärde kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på -1,0 (3,1) procent. Motsvarande siffror för helåret var 255 (149) MSEK i rörelseresultat och 5,0 (3,3) procent i rörelsemarginal.

Rörelseresultatet har främst påverkats av kostnader för att möta ökad efterfrågan samt höjda råvarupriser och tullavgifter. Prisökningar mot kund för att kompensera för högre råvarupriser och tullar har en fördröjning på grund av ingångna avtal. Rörelsemarginalen påverkades dessutom negativt av en ökad försäljning mot Truck och Trailer då Eftermarknaden är det kundsegment som har högst marginaler. De investeringar som Haldex gör i produktutveckling löper enligt plan och högre kostnader inom FoU motverkas delvis av kapitaliseringar av produktutvecklingskostnader för framtida produktlanseringar.

Under fjärde kvartalet har 50 (33) MSEK belastat resultatet i form av engångsposter. Merparten av engångsposterna härör till en överenskommelse med kund om framtida garantiåtgärder. Under 2016 tecknades ett tilläggsavtal med en av Haldex största kunder kring ett utökat garantiåtagande med ett större inslag av goodwill. Haldex valde att lösa in avtalet i förtid under fjärde kvartalet 2018 för att undvika risk och få en förutbestämd kostnad.

Resultatet har påverkats negativt av en omklassificering av resultatet från Haldex kinesiska joint venture. I och med den senaste tidens positiva utveckling av elektromekaniska bromsar i Kina har en omklassificering av verksamheten skett under fjärde kvartalet 2018 så att

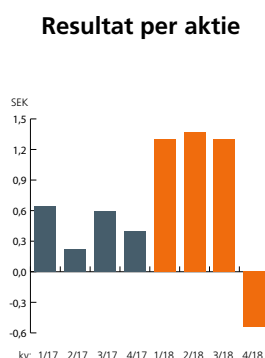
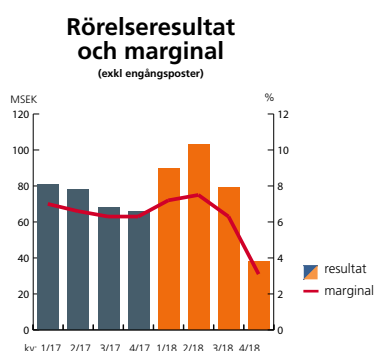


resultatet numera redovisas som del av den löpande verksamheten och inte som en finansiell post. Det påverkar det operativa resultatet negativt med 5 MSEK under 2018 jämfört med 2017.

Finansiella poster uppgick i fjärde kvartalet till -10 (-3) MSEK och för helåret till -36 (-8) 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 -22 (26) MSEK för fjärde kvartalet och till 219 (129) MSEK för helåret. Resultat efter skatt uppgick till -24 (14) MSEK för fjärde kvartalet och till 153 (79) MSEK för helåret. Det motsvarade ett resultat per aktie på -0,54 (0,25) SEK för fjärde kvartalet och 3,46 (1,67) SEK för helåret.

Valutakursförändringar inklusive resultat av valutasäkringar och valutaomräkningseffekter hade en positiv effekt på koncernens rörelseresultat exklusive engångseffekter med 3 (-4) MSEK under fjärde kvartalet och med 39 (2) MSEK för helåret. Valutaeffekten i finansnettot uppgick under fjärde kvartalet till -7 (2) MSEK och till -17 (2) MSEK för helåret.



Resultat

Rörelseresultat, MSEK	-12	33	-138%	255	149	71%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	38	66	-43%	305	292	4%
Rörelsemarginal, %	-1,0	3,1	-4,1	5,0	3,3	1,7
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	3,1	6,3	-3,2	6,0	6,5	-0,5
Resultat efter skatt, MSEK	-24	14	-282%	153	79	94%
Resultat per aktie, SEK	-0,54	0,25	-282%	3,46	1,67	94%

	okt-dec 2018	okt-dec 2017	förändring	helår 2018	helår 2017	förändring
Rörelseresultat, MSEK	-12	33	-138%	255	149	71%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	38	66	-43%	305	292	4%
Rörelsemarginal, %	-1,0	3,1	-4,1	5,0	3,3	1,7
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	3,1	6,3	-3,2	6,0	6,5	-0,5
Resultat efter skatt, MSEK	-24	14	-282%	153	79	94%
Resultat per aktie, SEK	-0,54	0,25	-282%	3,46	1,67	94%

	okt-dec 2018	okt-dec 2017	förändring	helår 2018	helår 2017	förändring
Rörelseresultat, MSEK	-12	33	-138%	255	149	71%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	38	66	-43%	305	292	4%
Rörelsemarginal, %	-1,0	3,1	-4,1	5,0	3,3	1,7
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	3,1	6,3	-3,2	6,0	6,5	-0,5
Resultat efter skatt, MSEK	-24	14	-282%	153	79	94%
Resultat per aktie, SEK	-0,54	0,25	-282%	3,46	1,67	94%

Finansiell ställning

Per den 31 december uppgick koncernens nettoskuld till 732 (584) MSEK, en nettoskuldökning med 148 MSEK jämfört med föregående års slut. Under fjärde kvartalet har nettoskulden minskat med 84 MSEK. Förändringen under kvartalet beror framförallt på en ökning av likvida medel, som ett resultat av det minskade rörelsekapitalet.

Finansiella poster uppgick till -10 (-3) MSEK under fjärde kvartalet, varav räntenetto utgjorde -2 (-3) MSEK. Eget kapital uppgick till 1 611 (1 395) MSEK, vilket resulterade i en soliditet på 44 (45) procent.

Lånefinansiering för Haldex utgörs primärt av:

- Ett obligationslån på 270 MSEK, som förfaller i januari 2020.
- En syndikerad kreditfacilitet på 90 MEUR som förfaller i april 2021. Vid kvartalets slut hade 29 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	31 dec 2018	31 dec 2017	förändring
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>			
Likvida medel ¹	305	194	57%
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>			
Räntebärande skulder inklusive derivatinstrument	-582	-335	74%
Pensionskulder ²	-455	-443	3%
Summa nettoskuld	-732	-584	25%
Räntenetto för innevarande år	-15	-13	15%

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 199 (45) MSEK under fjärde kvartalet och till 274 (173) MSEK för helåret. Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet har påverkats positivt av en minskad rörelsekapitalbindning, främst genom reducerade lagernivåer samt minskade kundfordringar. Den minskade lagerhållningen är framförallt ett resultat av god volymplanering kring årsskiftet samt effektivare hantering av utleveranser i Nordamerika. Kundfordringarna minskar som ett resultat av diskonterade bankväxlar i Kina samt en generellt god förmåga att få betalt innan årsskiftet.

Investeringarna, inklusive kapitaliserade utvecklingskostnader, uppgick till -126 (-43) MSEK under fjärde kvartalet och kassaflödet efter investeringar uppgick till 73 (2) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till 86 (-72) MSEK under fjärde kvartalet och till 104 (-93) MSEK för helåret.

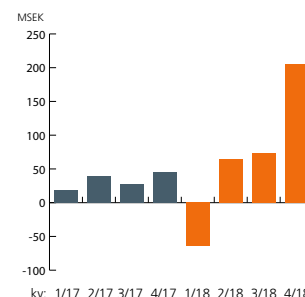
Kassaflöde och likvida medel, MSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	förändring	helår 2018	helår 2017	förändring
Kassaflöde, löpande verksamhet	199	45	154	274	173	101
Kassaflöde efter investeringar	73	2	71	-107	-58	-49
Likvida medel (vid periodens slut)	305	194	111	305	194	111

Skatter

För helåret uppgick skattekostnaden till 66 (50) MSEK vilket motsvarar en skattesats på 30 (39) procent. Årets skattesats är positivt påverkad av skattereformen i USA.

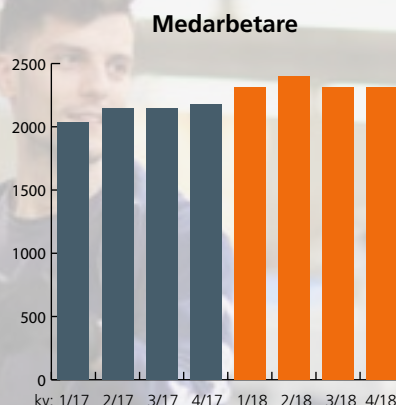
Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag redovisas i den mån det är sannolikt att dessa kommer kunna realiseras mot skattemässiga överskott.

Kassaflöde
löpande verksamhet



Medarbetare

Antalet medarbetare vid årets slut uppgick till 2 309 (2 176) personer, vilket är 4 personer färre än vid tredje kvartalets slut samt 133 personer fler än vid föregående års slut. Störst personalökning har ägt rum i Asien på grund av ökade produktionsvolymerna.



Moderbolaget

Haldex AB (publ), organisationsnummer 556010-1155, är ett registrerat aktieföretag med säte i Landskrona, Sverige. Haldex AB är noterat på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Moderbolaget utför huvudkontorsfunktioner, inklusive den centrala ekonomifunktionen. Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick till 26 (93) MSEK under fjärde kvartalet och till 96 (102) MSEK för helåret. Resultatet efter skatt uppgick till -134 (-48) MSEK för fjärde kvartalet och till -43 (-27) MSEK för helåret.

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.

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

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

Utdelning

Haldex styrelse föreslår årsstämman en utdelning på 1,15 (0,55) SEK per aktie vilket är i linje med policyn att 1/3 av den årliga nettovinsten ska delas ut.

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 bolagsstyrningsrap-

port 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.

Ny organisation och ledningsgrupp

Från den 1 januari har Haldex en ny matrisorganisation som förstärker säljregionernas närhet till kunderna och samtidigt medför ökat fokus på försörjningskedjan samt skapar förutsättningar för både befintlig och ny teknik. Andreas Larsson har tillträtt som CFO. Nya medlemmar i koncernledningen är dessutom Richard Illingsworth och Fredrik Fogelklou. Läs mer om den nya organisationen och koncernledningen på <http://corporate.haldex.com/sv/om-haldex/organisation>.

Mål och utsikter

Långsiktiga finansiella mål

- Organiskt växa snabbare än marknaden (viktad volym per segment).
- Från år 2022 uthålligt nå en rörelsemarginal om 10 procent, exklusive satsningar på ny teknik.
- Nettoskuldssättningsgrad på mindre än 1.
- 1/3 av den årliga nettovinsten över en konjunkturcykel i utdelning.

Haldex har tidigare kommunicerat att rörelsemarginalmålet har skjutits på framtiden på grund av det tekniskifte med bl.a självkörande

Övrigt

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information med uttalanden om framtidsutsikter för Haldex verksamhet. Informationen är baserad på Haldex-ledningens 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 säsongvariationer. Försäljningen påverkas däremot av kundernas produktionsscheman, vilket innebär lägre försäljning under semesterperioder och när kunderna håller stängt på grund av helgdagar som t.ex under årsskiftet.

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 2017 befann sig det underliggande utvecklingsprojektet i ett första forskningsstadium och därför redovisades koncernens andel som en finansiell post. Under 2018 har beslutet tagits att gå vidare med utvecklingen och därför flyttas koncernens andel av resultatet från detta intresseföretag in i koncernens rörelseresultat.

fordon som branschen står inför. Genom att exkludera kostnader specifikt kopplat till utveckling av nya teknikområden, har målet nu tidssatts till år 2022. Haldex kommer i framtida rapporter även redovisa rörelsemarginalen exklusive kostnader för ny teknik, för att underlätta uppföljningen av rörelsemarginalmålet.

Måluppfyllelse 2018

- Enligt den officiella produktionsstatistiken, omräknat för Haldex viktning mot respektive segment, har Haldex omsättning för 2018 växt snabbare än marknaden i samtliga regioner.
- Med en rörelsemarginal exklusive engångsposter på 6,0 procent har målet om en rörelsemarginal på minst 10 procent inte uppnåtts.
- Nettoskuldssättningsgraden på 0,45 är med god marginal under målsättningen om en nettoskuldssättningsgrad som mindre än 1.
- Haldex styrelse föreslår utdelning för 2018 i linje med det långsiktiga målet för utdelning.

Utsikter för 2019

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.

Ändrade uppskattningar och bedömningar

Aktuariella antaganden för värdering av pensionsskulden bedöms löpande. Under fjärde kvartalet 2018 resulterade detta i en förändring av pensionsskulden med -2 (-23) MSEK. Förändringen av pensionsskulden är primärt relaterad till förändringar i diskonteringsräntor samt värdering av koncernens pensionsavsättning.

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.

Ändrade redovisningsprinciper för 2019

Den 1 januari 2019 trädde IFRS 16 Leasingavtal i kraft. Haldex kommer att implementera standarden enligt förenklad metod. Standarden innebär att samtliga leasingavtal framöver kommer redovisas i balansräkningen, med summan av nyttjanderätterna minskat med avskrivningar och eventuella andra justeringar som tillgång, samt diskonterat anskaffningsvärde minskat med leasingbetalningar som skuld. I Haldex beräkningar har avtal med kortare leasingtid än 12 månader samt avtal där den underliggande tillgången har ett värde som understiger 5 KUSD, undantagits. Merparten av värdet på leasingavtalen i koncernen avser hyreskontrakt avseende fastigheter. Vid diskontering har Haldex använt marginell låneränta för respektive valuta och även tagit hänsyn till längd på respektive leasingavtal.

Åtaganden för leasingavtal per den 31 december 2018 uppgick i koncernen till 274 MSEK. Efter att Haldex individuellt analyserat optioner att förlänga respektive säga upp avtal, justeras dessa åtaganden med 182 MSEK. Vid diskontering har Haldex använt en vägd genomsnittlig låneränta om 3,19%, vilket minskar åtagandet med 31 MSEK. Ökningen av balansomslutningen, enligt IFRS 16 Leasingavtal, uppgår därmed till 426 MSEK per den 1 januari 2019.

Nordamerika förväntas fortsätta öka produktionsnivåerna under 2019. Svängningar på den nordamerikanska marknaden sker emellertid snabbt och det är svårbedömt om den positiva utvecklingen kommer hålla i sig under hela året.

Europa bedöms stabilt med en orderingång i linje med 2018.

Kina har en ytterligare försvagad marknad under 2019. Haldex kan delvis stå emot nedgången i och med att automatiska bromshävarmar numera är lagstadgade på tunga fordon.

Indien bedöms få ett svagt år med minskade produktionsnivåer.

Brasilien har en försiktigt optimistisk marknadstillväxt, dock från låga nivåer.

Det leder till bedömningen att omsättningen för 2019 kommer öka i Nordamerika vilket motverkas av oförändrad eller minskad omsättning i övriga regioner. Det leder sammantaget till en omsättning för 2019 som förväntas vara i linje med 2018. Haldex bedömning är att rörelsemarginalen för 2019, inklusive ökande satsningar på ny teknik, blir i linje med eller högre än rörelsemarginalen exklusive engångsposter för 2018.

Landskrona 14 februari, 2019

Styrelsen

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Resultaträkning

MSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Nettoomsättning	1 225	1 049	5 119	4 462
Kostnad för sålda varor	-938	-774	-3 813	-3 237
Bruttoresultat	287	275	1 306	1 225
<i>Bruttomarginal</i>	23,4%	26,2%	25,5%	27,5%
Försäljnings-, admin.- och produktutv. kostnader	-268	-218	-1 025	-955
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-31	-24	-21	-121
Andel av resultat från joint venture	-	-	-5	-
Rörelseresultat ¹	-12	33	255	149
Finansiella poster	-10	-3	-36	-8
Andel av resultat från joint venture	-	-4	-	-12
Resultat före skatt	-22	26	219	129
Skatt	-2	-12	-66	-50
Periodens resultat	-24	14	153	79
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	3	2	5	5
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-0,54	0,25	3,46	1,67
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	44 204	44 204	44 204	44 204

Rörelseresultat, efter kostnadsslag

MSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Nettoomsättning	1 225	1 049	5 119	4 462
Direkta materialkostnader	-708	-576	-2 895	-2 425
Personalkostnader	-256	-242	-1 057	-973
Av- och nedskrivningar	-34	-32	-136	-132
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-239	-166	-776	-783
Rörelseresultat ¹	-12	33	255	149

1) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet

MSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	-12	33	255	149
Omstruktureringskostnader	-	-11	-	-19
Produktrelaterad garantikostnad	-49	-	-54	-56
Kostnader relaterade till uppköpsprocessen	-1	-22	4	-68
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	38	66	305	292

Rapport över totalresultat

MSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Periodens resultat	-24	14	153	79
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av pensionsförpliktelse, efter skatt	9	-6	6	-12
Summa	9	-6	6	-12
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Omräkningsdifferens	8	28	73	-42
Förändr. av fin.instrument värderade till verkligt värde, efter skatt	2	-	4	-2
Summa	10	28	77	-44
Summa övrigt totalresultat	19	22	83	-56
Summa totalresultat	-5	36	236	23
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	3	2	5	5

Balansräkning

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Goodwill	419	398
Övriga immateriella anläggningstillgångar	245	151
Materiella anläggningstillgångar	753	586
Finansiella anläggningstillgångar	23	41
Uppskjutna skattefordringar	145	173
Summa anläggningstillgångar	1 585	1 349
Varulager	709	585
Kortfristiga fordringar	1 068	924
Derivatinstrument	22	26
Likvida medel	305	194
Summa omsättningstillgångar	2 104	1 729
Summa tillgångar	3 689	3 078
Eget kapital	1 611	1 395
Pensioner och liknande förpliktelser	455	443
Uppskjutna skatteskulder	26	26
Långfristiga räntebärande skulder	572	271
Övriga långfristiga skulder	19	35
Summa långfristiga skulder	1 072	775
Derivatinstrument	15	31
Kortfristiga räntebärande skulder	10	61
Kortfristiga skulder	981	816
Summa kortfristiga skulder	1 006	908
Summa eget kapital och skulder	3 689	3 078

Förändring av eget kapital

MSEK	helår 2018	helår 2017
Ingående balans	1 395	1 374
Periodens resultat	153	79
Övrigt totalresultat	83	-56
Summa totalresultat	236	23
Transaktioner med aktieägare:		
Utdelning till Haldex aktieägare	-24	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-2	-2
Aktieswap incitamentsprogram	6	-
Summa transaktioner med aktieägare	-20	-2
Utgående balans	1 611	1 395
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	28	25

Kassaflödesanalys

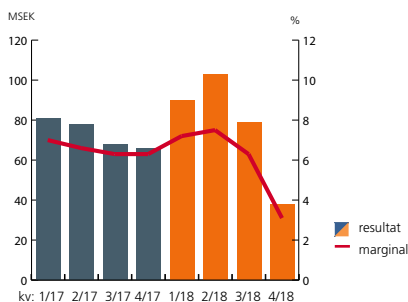
MSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Rörelseresultat	-12	33	255	149
Återföring av icke likviditetspåverkande poster	63	44	170	181
Erlagda räntor	2	-9	-19	-23
Erlagd skatt	26	-15	-33	-45
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	79	53	373	262
Rörelsekapitalförändring	120	-8	-99	-89
Kassaflöde från den löpande verksamheten	199	45	274	173
Investeringar, inklusive kapitaliserade utvecklingskostnader	-126	-43	-381	-231
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-126	-43	-381	-231
Utdelning till Haldex aktieägare	-	-	-24	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-1	-2	-2
Aktieswap incitamentsprogram	6	-	6	-
Räntebärande skulder	7	-73	231	-33
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13	-74	211	-35
Periodens kassaflöde	86	-72	104	-93
Likvida medel, ingående balans	214	255	194	297
Omräkningsdifferens på likvida medel	5	11	7	-10
Likvida medel, utgående balans	305	194	305	194

Nyckeltal

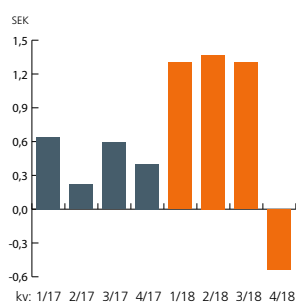
	helår 2018	helår 2017
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,0	6,5
Rörelsemarginal, %	5,0	3,3
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	274	173
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-107	-58
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	9,8	6,8
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ¹	11,8	13,3
Investeringar (exkl. kapitaliserade utv.kostnader), MSEK	313	218
FoU, %	4,1	4,0
Antal anställda	2 309	2 176
Avkastning på eget kapital, % ¹	9,8	5,4
Räntetäckningsgrad, ggr	11,8	9,1
Soliditet, %	44	45
Nettoskuldssättningsgrad, %	45	42
Per aktie:		
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	3,46	1,67
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	3,46	1,67
Eget kapital, SEK	35,80	30,98
Kassaflöde, löpande verksamheten, SEK	6,20	3,91
Börskurs, SEK	69,00	87,25
Genomsnittligt antal aktier, tusental	44 216	44 216
Totalt antal aktier vid periodens utgång, tusental	44 216	44 216
varav aktier i eget förvar, tusental	12	12

¹ Rullande tolv månader

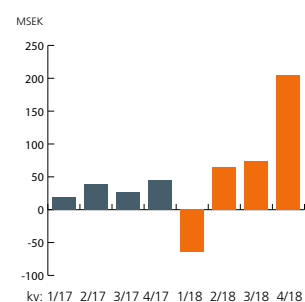
Rörelseresultat och marginal (exkl engångsposter)



Resultat per aktie



Kassaflöde löpande verksamhet



Moderbolagets resultaträkning

MSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Nettoomsättning	26	93	96	102
Administrationskostnader inklusive engångsposter	-31	-97	-76	-114
Rörelseresultat	-5	-4	20	-12
Utdelning från koncernföretag	3	1	50	22
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-100	-	-100	-40
Finansiella poster	15	8	50	56
Resultat efter finansiella poster	-87	5	20	26
Koncernbidrag	-59	-50	-59	-50
Resultat före skatt	-146	-45	-39	-24
Skatt	12	-3	-4	-3
Periodens resultat	-134	-48	-43	-27

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	helår 2018	helår 2017
Periodens resultat	-134	-48	-43	-27
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-134	-48	-43	-27

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Anläggningstillgångar	2 898	2 782
Omsättningstillgångar	1 089	1 016
Summa tillgångar	3 987	3 798
Eget kapital	1 146	1 205
Avsättningar	36	55
Räntebärande skulder, externa	2 506	270
Övriga skulder	299	2 268
Summa eget kapital och skulder	3 987	3 798

Finansiella instrument per kategori - koncern

MSEK	31 dec 2018		31 dec 2017	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminkontrakt – kassaflödessäkringar	4	1	1	5
Valutaterminkontrakt – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1	1	1	2
Valutaswappar – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	17	13	24	24
Summa	22	15	26	31

Finansiella instrument kategoriserade som finansiella poster som kan säljas är redovisade till verkligt värde enligt nivå 1 i verkligt värdehierarkin, dvs enligt priser noterade på en aktiv marknad. Övriga finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen tillhör nivå 2 i verkligt värdehierarkin, vilket innebär att det verkliga värdet fastställs, direkt eller indirekt, via observerbara marknadsdata. Ingen överföring har skett mellan nivåer i värderingshierarkin under året. Haldex valutakreditavtal och obligationslån omfattas av en rörlig ränta på 1–6 månader, och därför motsvarar det verkliga värdet det bokförda värdet. När det gäller övriga finansiella tillgångar och skulder, t.ex. kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, likvida medel och leverantörsskulder, anses det verkliga värdet motsvara det bokförda värdet.

Kvartalsdata

MSEK, om ej annat anges	2018				2017				2016
	kv4	kv3	kv 2	kv 1	kv4	kv3	kv 2	kv 1	kv4
Resultaträkning:									
Nettoomsättning	1 225	1 270	1 372	1 252	1 049	1 081	1 184	1 148	1 054
Kostnad för sålda varor	-938	-934	-1 014	-927	-774	-786	-853	-824	-774
Bruttoresultat	287	336	358	325	275	295	331	324	280
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-268	-260	-260	-237	-218	-229	-257	-251	-253
Andel av resultat från joint venture	-	-	-1	-4	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-31	3	5	2	-24	-18	-43	-36	-52
Rörelseresultat	-12	79	102	86	33	48	31	37	-25
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	38	79	102	86	66	68	78	81	-25
Finansiella poster	-10	-11	-11	-4	-3	1	-13	8	-27
Andel av resultat från joint venture	-	-	-	-	-4	-4	-4	-1	-
Resultat före skatt	-22	68	91	82	26	45	14	44	-52
Skatt	-2	-10	-30	-24	-12	-19	-4	-15	-4
Periodens resultat	-24	58	61	58	14	26	10	29	-56
Balansräkning:									
Anläggningstillgångar	1 585	1 526	1 497	1 436	1 349	1 259	1 274	1 291	1 306
Omsättningstillgångar	2 104	2 207	2 272	2 095	1 729	1 861	1 881	1 813	1 751
Summa tillgångar	3 689	3 733	3 769	3 531	3 078	3 120	3 155	3 104	3 057
Eget kapital	1 611	1 617	1 581	1 502	1 395	1 361	1 339	1 386	1 374
Långfristiga skulder	1 072	974	975	884	775	749	797	774	757
Kortfristiga skulder	1 006	1 142	1 213	1 145	908	1 010	1 019	944	926
Summa eget kapital och skulder	3 689	3 733	3 769	3 531	3 078	3 120	3 155	3 104	3 057
Kassaflöde:									
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	79	111	96	87	53	75	85	49	-29
Kassaflöde från den löpande verksamheten	199	74	65	-64	58	42	52	21	88
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-126	-85	-89	-81	-51	-74	-57	-49	-81
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13	14	42	142	-79	35	2	7	11
Periodens kassaflöde	86	3	18	-3	-72	3	-3	-21	18
Nyckeltal:									
Rörelsemarginal, %	-1,0	6,3	7,4	6,9	3,1	4,5	2,6	3,2	-2,4
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	3,1	6,3	7,4	6,9	6,3	6,3	6,6	7,0	4,6
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-0,54	1,30	1,37	1,30	0,25	0,59	0,22	0,64	-1,27
Eget kapital per aktie, SEK	35,80	36,57	35,76	33,97	30,98	30,3	29,83	30,85	30,63
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	3,20	1,67	1,47	-0,14	1,98	0,62	0,88	0,43	1,99
Börskurs, SEK	69,00	87,20	89,00	85,40	87,25	100,75	106,00	119,25	116,50
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	9,8	12,5	11,7	9,0	6,8	4,2	4,6	7,7	9,7
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ¹	11,8	13,8	14	13,5	13,3	12,6	12,2	13,8	13,8
Avkastning på eget kapital, %	-1,7	3,7	3,9	4,0	0,8	2,1	0,7	2,1	-4,7
Soliditet, %	44	43	42	43	45	44	42	45	45
Nettoskuldssättningsgrad, %	45	50	51	50	42	42	38	39	36
Externa investeringar, MSEK	99	74	74	66	43	59	69	47	81
FoU, %	4,9	3,9	3,9	3,7	4,5	3,7	3,4	4	3,6
Antal anställda	2 309	2 313	2 403	2 315	2 176	2 149	2 150	2 033	2 045

¹ Rullande tolv månader

5 år i sammandrag

MSEK, om ej annat anges	2018	2017	2016	2015	2014
Resultaträkning:					
Nettoomsättning	5 119	4 462	4 374	4 777	4 380
Kostnad för sålda varor	-3 813	-3 237	-3 155	-3 418	-3 142
Bruttoresultat	1 306	1 225	1 219	1 359	1 238
Försäljnings-, admin.- och produktutv.kostnader	-1 025	-955	-950	-942	-857
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-21	-121	-65	-92	-148
Andel av resultat från joint venture	-5	-	-	-	-
Rörelseresultat	255	149	204	325	233
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	305	292	291	444	408
Finansiella poster	-36	-8	-36	-54	-28
Andel av resultat från joint venture	-	-12	-3	-	-
Resultat före skatt	219	129	165	271	205
Skatt	-66	-50	-74	-80	-98
Årets resultat	153	79	91	191	107
Balansräkning:					
Anläggningstillgångar	1 585	1 349	1 306	1 177	1 148
Omsättningstillgångar	2 104	1 729	1 751	1 678	1 788
Summa tillgångar	3 689	3 078	3 057	2 855	2 936
Eget kapital	1 611	1 395	1 374	1 407	1 278
Långfristiga skulder	1 072	775	757	692	718
Kortfristiga skulder	1 006	908	926	756	940
Summa eget kapital och skulder	3 689	3 078	3 057	2 855	2 936
Kassaflöde:					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	373	262	238	349	356
Kassaflöde från den löpande verksamheten	274	173	256	220	435
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-381	-231	-222	-174	-151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	211	-35	-222	-174	-151
Årets kassaflöde	104	-93	-18	-133	68
Nyckeltal:					
Rörelsemarginal, %	5,0	3,3	4,7	6,8	5,3
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,0	6,5	6,6	9,3	9,3
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	3,46	1,67	2,00	4,28	2,32
Eget kapital per aktie, SEK	35,80	30,98	30,63	31,46	28,48
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	6,20	3,91	5,80	4,99	9,84
Utdelning, SEK	1,15 ²	0,55	0,00	2,00	3,00
Börskurs, SEK	69,00	87,25	116,50	79,50	101,75
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	9,8	6,8	9,7	15,9	12,2
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ¹	11,8	13,3	13,8	21,7	21,4
Avkastning på eget kapital, %	9,8	5,4	13,1	14,1	8,7
Soliditet, %	44	45	45	49	44
Nettoskudsättningsgrad, %	45	42	36	24	21
Externa investeringar	313	218	222	174	147
FoU, %	4,1	4,0	3,5	3,6	3,4
Antal anställda	2 309	2 176	2 045	2 140	2 235

¹ Rullande tolv månader ² Föreslagen till årsstämman

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 produkt erbjudandet, 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.
- Nettoskuld sättningsgrad på mindre än 1.
- 1/3 av den årliga nettovinsten över en konjunkturscykel i utdelning.

Värde drivande faktorer

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

Finansiella definitioner och ordlista

FINANSIELLA DEFINITIONER

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

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

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

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

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

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

FoU, %¹: 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.

Nettoskuld sättningsgrad¹: Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och räntebärande fordringar dividerat med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

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

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

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

Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av årets nettoomsättning.

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

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

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

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

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

ORDLISTA

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

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

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

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

Truck: Tung lastbilar samt bussar.

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

¹⁾ Kompletterande finansiell information redovisas i bilaga.

Haldex produktutbud

I produktlinjen Foundation Brake ingår bromsprodukter för hjuländen såsom skivbromsar, bromshävarmar och bromscylindrar. I Air Controls ingår produkter för förbättrad säkerhet och köregenskaper i bromssystemet såsom rening av tryckluft, ventiler samt ABS och EBS.

Ett urval av våra produkter i respektive produktgrupp:

FOUNDATION BRAKE



BROMSHÄVARMAR är den centrala delen av en trumbroms och reglerar automatiskt avståndet mellan bromsbackarna och bromstrumman.



SKIVBROMSAR har högre bromsverkan än trumbromsar. Till skillnad från bromshävarmen, som endast är en del av trumbromsen, tillverkar Haldex kompletta skivbromsar.



BROMSCYLINDRAR finns till både trumbromsar och skivbromsar. Haldex erbjuder ett flertal versioner både med och utan parkeringsbroms.

AIR CONTROLS



EBS styr bromssystemet elektroniskt. EBS fördelar tryckluften så att det alltid är optimal bromskraft på samtliga bromsar på fordonet.



AVSKILJAREN Consep separerar bort smuts, vatten och olja innan tryckluften förs vidare in i lufttorken, vilket minskar behovet av underhåll och reservdelar.



PARKERINGSBROMSREGLERING för släpvagnar säkerställer att släpvagnen inte kan rulla iväg och orsaka olyckor när den står parkerad utan dragbil.



HÖJNING OCH SÄNKNING av fordonet sker med hjälp av tryckluften i bromssystemet. Ett enkelt handtag låter chauffören höja eller sänka fordonet till rätt höjd vid lastning och lossning.



ABS får, genom att addera modulen ITCM, adderad intelligens i likhet med EBS. Det ger t.ex förbättrad fordonstabilitet 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 inleder konceptfas med bromslösningar för självkörande fordon med världsledande lastbilstillverkare

Haldex har i en nära dialog med en världsledande tillverkare av lastbilar blivit utvald till en konceptfas där Haldex lösning "Scalable Brake System" kommer utvärderas vilket förväntas leda till ett utvecklingskontrakt vid årets slut.

Haldex presenterade sina framtidsprojekt kring uppkopplade, självkörande och elektrifierade fordon, "Scalable Brake System", under våren 2018. Därefter har ett antal kunddialoger inletts där en av dem nu resulterat i att Haldex blivit utvald till en konceptfas, med målet att teckna ett utvecklingskontrakt vid årets slut. Ett utvecklingskontrakt innebär att tillverkaren och Haldex i nära samarbete utvecklar en lösning som sedan förväntas gå i produktion 4-5 år senare.

"Vi har jobbat nära kunden under hösten och har genomfört ett antal tester där våra testresultat varit långt bättre än de andra lösningar som presenterats. Vi ser därför med tillförsikt fram emot att få bevisa detta under den konceptfas som nu inleds", säger Åke Bengtsson, VD och Koncernchef för Haldex. "Vi är mycket glada för det genombrott detta samarbete medför. Det är ett bevis på att vår teknik är innovativ och att våra lösningar är världsledande."

"Scalable brake systems" utmärker sig mot andra lösningar på marknaden genom:

- avancerad fordonsdynamik där Haldex använder sensorer och algoritmer för att få dragbil och släpvagn att bromsa och följa önskad färdriktning på ett optimalt sätt,
- öppet och integrerbart gränssnitt mot fordonstillverkarens VMM (vehicle motion management) där fordonstillverkaren behåller kontrollen över VMM och samtidigt får tillgång till all fordonsdata,
- ett system som fungerar med både tryckluftsdrivna bromssystem och elektrifierade bromssystem,
- tillhandahålla en arkitektur som är modulär och skalbar.

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 Jähnke, EVP 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."

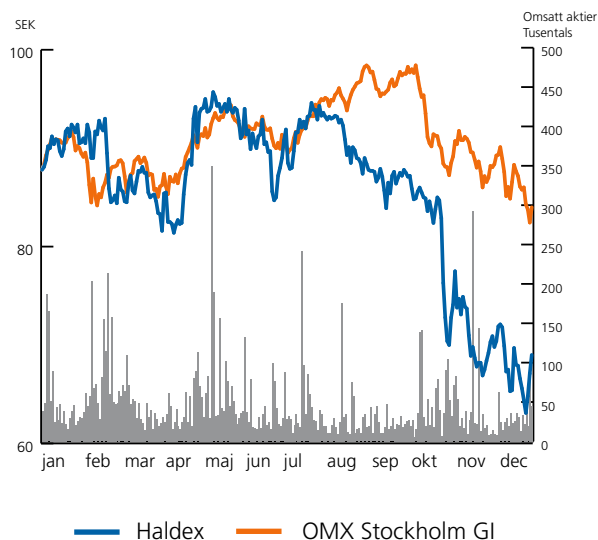
En av de nya produkterna från Haldex som bygger på detta koncept är Fast Acting Brake Valve (FABV). Den leder till 15% kortare stoppsträcka, jämfört med etablerade system idag. Med FABV håller fordonet dessutom den bana som det avsett, med en stabilitet och förutsägbarhet som annan teknik som finns tillgänglig idag inte erbjuder. 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.



Haldex aktie

jan-dec 2018

Kursutveckling	-27%
Börskurs (31 dec)	69,00 SEK
Börsvärde (31 dec)	3 051 MSEK
Högst betalt	95,70 SEK
Lägst betalt	63,10 SEK
Genomsnittligt antal omsatta aktier/dag	46 818
Totalt antal aktier (31 dec)	44 215 970



Press- och analytiker möte

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

Datum/tid: Torsdagen den 14 februari kl 11.00

Presskonferensen webbsänds på:
<https://tv.streamfabriken.com/haldex-q4-2018>

Delta i telefonkonferensen:

SE: 08-566 42 706

UK: +44 33 33 00 92 64

US: +1 64 67 22 49 03

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

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 Larsson, CFO
Telefon: 0418-47 60 00



EN VÄRLD MED
SÄKRARE FORDON

Haldex