



Förbättrad rörelsemarginal på försvagad marknad

Marknadsläget har försvagats något under första kvartalet. Den valutarensade omsättningen minskade marginellt men har ökat i absoluta tal. Försäljningen av skivbromsar har fortsatt att utvecklas positivt medan försäljningen av bromshävarmar minskat på grund av avmattad efterfrågan i Kina. Rörelseresultatet har förbättrats, delvis på grund av ökad försäljning på eftermarknaden, stabiliserade råvarupriser och förbättrad kostnadskontroll men även på grund av att Haldex joint venture i Kina nu redovisas som del av den operativa verksamheten. Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades medan resultat per aktie har förbättrats jämfört med föregående år.

- Omsättningen för första kvartalet uppgick till 1 339 (1 252) MSEK, vilket är 7 procent högre än föregående år. Justerat för valuta minskade omsättningen med 1 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 97 (86) MSEK för första kvartalet. Det motsvarar en rörelsemarginal på 7,2 (6,9) procent. Inga engångsposter redovisades under första kvartalet 2019 eller under motsvarande period föregående år.
- Rörelsemarginalen exklusive satsning på ny teknik (Scalable Brake System) uppgick till 7,5 procent. Målsättningen är att nå en rörelsemarginal för kärnverksamheten på 10 procent till år 2022.
- Resultat efter skatt uppgick till 68 (58) MSEK och resultat per aktie till 1,54 (1,30) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -84 (-64) MSEK för första kvartalet.
- Årsstämma i Haldex kommer äga rum den 9 maj kl 14.00 i Landskrona. Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning på 1,15 (0,55) SEK per aktie med preliminär utbetalningsdag den 16 maj 2019.

Nyckeltal	jan-mar 2019	jan-mar 2018	föränd- ring	helår 2018
Nettoomsättning, MSEK	1 339	1 252	7%	5 119
Rörelseresultat, MSEK	97	86	13%	255
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	97	86	13%	305
Rörelsemarginal, %	7,2	6,9	0,3	5,0
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,2	6,9	0,3	6,0
Rörelsemarginal exkl. satsning på ny teknik, % ¹	7,5	-	-	-
Avkastn. på sysselsatt kapital, % ²	9,7	9,0	0,7	9,8
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ²	11,5	13,5	-2,0	11,8
Resultat efter skatt, MSEK	68	58	18%	153
Resultat per aktie, SEK	1,54	1,30	18%	3,46
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	-84	-64	-20	274

¹ Redovisas från och med 2019 ² Rullande tolv månader, effekt av IFRS16 - finansiell leasing har exkluderats.

VDs kommentar

Året inleddes med blandade signaler från de geografiska regionerna. Nordamerika är en fortsatt stark marknad med god efterfrågan från fordonstillverkare. Det har varit en hård vinter som orsakat förlorade produktions- och skeppningsdagar, vilket påverkat eftermarknaden i USA negativt. Regionen som helhet har emellertid ökat omsättningen. Europas försäljning har varit stabil under första kvartalet, även om prognosen för nytillverkade släpvagnar, vilket är en viktig kundgrupp för oss, är negativ.

Kvartalets stora nedgång står Kina för. Föregående år infördes en lag som kräver automatiska bromshävarmar på nytillverkade tunga fordon. Det resulterade i att vår omsättning i Kina nästan fördubblades under första kvartalet i fjol. Jämförelsetalen är därmed höga, men Kina är i dagsläget en tuff marknad med sjunkande volymer och stor prispress. Lagstiftningen som infördes följs inte och penetreringen för t.ex släpvagnar är så låg som 30 procent. Bedömningen är dock att på sikt kommer säkerhetskraven leda till att efterfrågan på Haldex produkter kommer öka.

Skiftet till skivbromsar i Nordamerika

Intresset för skivbroms växer bland åkerierna, vilket är en förutsättning för att fordonstillverkarna ska få upp volymerna på sin skivbromsförsäljning. Under kvartalet har ytterligare en släpvnstillverkare valt Haldex skivbroms som standardbroms på sina fordon. Att arbeta via åkerierna tar tid, men vi vet sedan tidigare att det är ett effektivt sätt att bygga långsiktig efterfrågan. Haldex är kända för sina goda relationer med åkerierna, vilket var en av anledningarna till att bromshävarmar blev en så stor framgång i Nordamerika. På den produkten har Haldex fortfarande en absolut marknadsledande position. Försörjningskedjan i Nordamerika för lokal skivbromsproduktion fortsätts byggas upp och produktionen beräknas starta i början av nästa år. Haldex nya skivbroms för lastbilar testas för närvarande och start av produktion beräknas ske senare i år.

Förbättrad rörelsemarginal och fortsatt effektivisering

De ökade kostnaderna för råvaror samt tullavgifter i USA har en fördröjning innan de kan föras vidare till kund. De planerade prisjusteringarna under första kvartalet för att kompensera för ökade råvarupriser och tullar har genomförts och är en av anledningarna till den förbättrade rörelsemarginalen.

Omvärldens ökade fokus på tullavgifter leder till att försörjningskedjorna kan behöva förändras och vi utvärderar vad som vi själva ska tillverka respektive vad strategiska partners ska erbjuda. Försörjningskedjan inom varje region ses för närvarande över för att optimera tillverkning och logistik ytterligare.

På eftermarknaden fortsätter arbetet med att växa omsättningen och att bredda produktutbudet. En analys av hela produktutbudet pågår för att renodla den befintliga produktportföljen. Med ett antal tusen produktvarianter i portföljen behöver småskaliga produkter fasas ut samt icke lönsamma produkter avyttras eller läggas ner. Under kvartalet tecknades ett avtal kring avyttring av kontaktdon för anläggningsmaskiner som ett led i denna effektivisering.



Åke Bengtsson, VD & Koncernchef

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. Under första kvartalet var rörelsemarginalen exklusive ny teknik 7,5 procent. Vi är inte nöjda för när vi nått vårt lönsamhetsmål och kommer att optimera kostnadsbasen samt identifiera områden för fortsatt tillväxt.

Ny teknik för elektriska och självkörande fordon

Haldex nyutvecklade teknik samlas under namnet "Scalable Brake System". Från och med denna kvartalsrapport redovisar vi den som en egen produktlinje för att tydliggöra utvecklingen och förenkla uppföljningen. I februari fick jag på nära håll vara med vid våra vintertester i Arjeplog. För tredje vintern testades FABV, vilket är en av de första produkterna som del av Scalable Brake System. Känslan av att åka ett självkörande fordon på snö och is, bromsad via Haldex teknik, var fantastisk. Vårt erbjudande som ska utmana de två stora i branschen har en lovande tid framför sig.

En av de andra produkterna som är del av "Scalable Brake System" är den elektromekaniska bromsen. Testerna på fordon på testbana fortsätter och utvecklingen löper på bra. Vi ser däremot att kunderna inte riktigt är redo att börja lägga beställningar under slutet av 2020 som vi tidigare beräknat, utan troligare någon gång under 2021.

Utsikter för 2019

Marknaden i Nordamerika förväntas fortsätta utvecklas positivt 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 minska något jämfört 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.

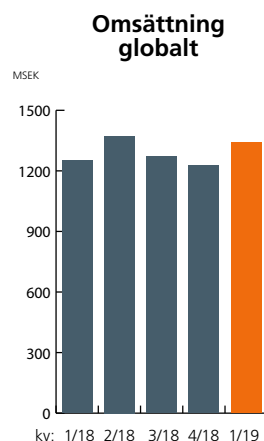
Vår prognos för 2019 är oförändrad. Vi gör bedömningen att omsättningen kommer öka i Nordamerika vilket motverkas av oförändrad eller minskad omsättning i övriga regioner. Det leder sammantaget till en omsättning för 2019 som förväntas vara i linje med 2018. Haldex bedömning är att rörelsemarginalen 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 första kvartalet uppgick till 1 339 (1 252) MSEK, vilket i absoluta tal är en ökning med 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta minskade omsättningen med 1 procent. Omsättningen kommer för närvarande från Foundation Brake och Air Controls och ingen försäljning från den nya produktlinjen Scalable Brake System.

Omsättningen har växt i Nordamerika och Sydamerika under första kvartalet medan den minskat i Asien. Produktmässigt har skivbromsar påverkat omsättningen positivt medan bromshävarmar och luftfjädringsprodukter haft en negativ påverkan på omsättningen.



Omsättning per produktlinje

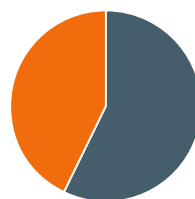
Omsättning, MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	förändring ¹	helår 2018	helår 2017	förändring ¹
Foundation Brake	768	739	-3%	3 008	2 529	17%
Air Controls	571	513	3%	2 111	1 933	6%
Scalable Brake System	-	-	-	-	-	-
Totalt	1 339	1 252	-1%	5 119	4 462	12%

¹ Valutajusterat

Haldex har tre 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. I Scalable Brake System samlas produkter och teknologier för elektriska och självkörande fordon som exempelvis elektromekaniska skivbromsar och Fast Acting Brake Valve (FABV).

Omsättningen inom Foundation Brake uppgick till 768 (739) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under första kvartalet har försäljningen av skivbromsar och bromscylindrar ökat medan bromshävarmar har minskat.

Omsättningen inom Air Controls uppgick till 571 (513) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Inom Air Controls har luftbehandlingsprodukterna och ventiler ökat medan luftfjädringsprodukterna har minskat.



Omsättning per produktlinje (jan-mar)

■ 57% Foundation Brake
■ 43% Air Controls

Produktlinjen Scalable Brake System har ännu inte någon omsättning då produkterna är under utveckling. En konceptfas med FABV pågår tillsammans med en världsledande lastbilstillverkare. Beslut om konceptfasen kommer övergå i ett utvecklingskontrakt förväntas i början av 2020. Den elektromekaniska skivbromsen utvecklas i ett joint venture med kinesiska VIE. Den kinesiska lagstiftningen tillåter elektromekaniska bromsar till skillnad från USA och Europa och dessutom pågår ett stort skifte till elektriska bussar i Kina. Tester genomförs för närvarande på elektriska fordon i Kina med positivt resultat och försäljningen förväntas påbörjas under år 2021.

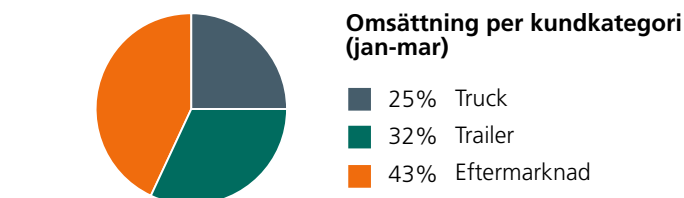
Omsättning per kundkategori

Omsättning, MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	förändring ¹	helår 2018	helår 2017	förändring ¹
Truck - tunga lastbilar och bussar	336	317	-3%	1 295	1 029	24%
Trailer - släpvagnar	430	427	-5%	1 593	1 400	11%
Eftermarknad	573	508	4%	2 231	2 033	7%
Totalt	1 339	1 252	-1%	5 119	4 462	12%

¹ Valutajusterat

Haldex verkar på marknaden via de tre kundkategorierna Truck, Trailer och Eftermarknad. Omsättningen inom Truck uppgick till 336 (317) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under första kvartalet har försäljningen ökat i Nordamerika och Sydamerika medan den minskat i Asien. Bromshävarmar och bromscylindrar är de produkter som påverkat tillväxten inom Truck mest under första kvartalet.

Omsättningen inom Trailer uppgick till 430 (427) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Trailer har under första kvartalet ökat sin försäljning i Nordamerika men minskat i Europa och Asien. Skivbromsar och bromshävarmar är de produkter som påverkar tillväxten mest inom Trailer.



Omsättningen på Eftermarknaden uppgick till 573 (508) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen mot eftermarknaden har ökat i samtliga geografiska regioner, under första 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	jan-mar 2019	förändring ²	helår 2019	förändring ²	Betydelse för Haldex försäljning
Truck - tunga lastbilar					
Nordamerika	86 000	20%	342 000	6%	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	124 395	3%	506 002	2%	
Kina	322 825	5%	1 041 177	-6%	
Indien	73 453	-12%	259 174	-13%	
Sydamerika	18 613	1%	89 397	20%	
Alla regioner	625 286	4%	2 237 750	-3%	
Trailer - släpvagnar					
Nordamerika	90 800	10%	347 600	-1%	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	75 708	-15%	298 064	-11%	
Kina	110 000	-10%	390 000	-15%	
Indien	10 500	-30%	50 320	-7%	
Sydamerika	15 800	35%	61 700	17%	
Alla regioner	302 808	-5%	1 147 684	-8%	

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

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

Omsättning per region

Omsättning, MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	föränd- ring ¹	helår 2018	helår 2017	föränd- ring ¹
Europa	480	467	0%	1 811	1 665	4%
Nordamerika	671	559	6%	2 432	2 202	8%
Asien & Mellanöstern	143	188	-28%	708	462	50%
Sydamerika	45	38	22%	168	133	41%
Totalt	1 339	1 252	-1%	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 480 (467) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är i linje med motsvarande period föregående år. I Europa har försäljningen under första kvartalet påverkats av en svagare marknad för Trailer. Omsättningen har ökat på produktområdena skivbroms medan den minskat på bromshävarmar och bromscylindrar.

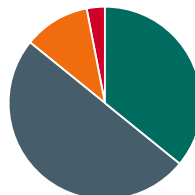
I Nordamerika är fördelningen mellan Truck och Trailer mer jämn än i Europa. Eftermarknaden står även här för en betydande del av försäljningen. I Nordamerika uppgick omsättningen till 671 (559) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Marknadsläget har fortsatt att vara positivt under första kvartalet, framför allt inom Truck. Under kvartalet ökade försäljningen av bromshävarmar, bromscylindrar och ABS. Skivbromsförsäljningen i Nordamerika fortsatte 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 143 (188) MSEK under första kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 28 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Kina fördubblade omsättningen föregående år och under första kvartalet har omsättningen inte nått upp till samma nivå. Den nya lagstiftning

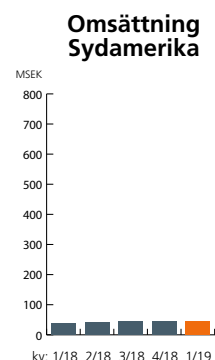
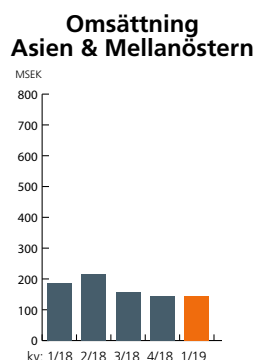
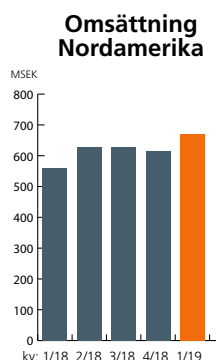
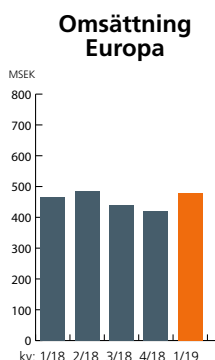
på automatiska bromshävarmar som trädde i kraft under 2018 har fortsatt positiv inverkan på försäljningen men efterfrågan ökar inte i samma takt som tidigare. Den indiska marknaden har utvecklats svagt under kvartalet. Produktmässigt har bromscylindrat ökat i försäljning medan bromshävarmar, skivbromsar och luftbehandlingsprodukter minskat.

I Sydamerika är försäljningen mot Truck mer betydelsefull än försäljningen mot Trailer och Eftermarknaden. Omsättningen under första kvartalet uppgick till 45 (38) MSEK, motsvarande en valutajusterad ökning med 22 procent. Brasilien, som är den viktigaste marknaden i Sydamerika, har marknadsläget fortsatt att återhämtat sig, men från låga nivåer efter flera år av svag efterfrågan. Bromshävarmar är den produkt som ökat mest i regionen.

Omsättning per region (jan-mar)



- 36% Europa
- 50% Nordamerika
- 11% Asien & Mellanöstern
- 3% Sydamerika



Resultat

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 97 (86) MSEK och rörelsemarginalen till 7,2 (6,9) procent. Inga engångsposter har redovisats under första kvartalet 2019 eller under motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet har påverkats positivt av ökad försäljning mot den mer lönsamma eftermarknaden, vilket motverkats av fortsatt höga råvarupriser och tullar, främst i USA. Prisökningar mot kund för att kompensera för högre råvarupriser och tullar under slutet av 2018 har en fördröjning på grund av ingångna avtal, men började gradvis träda i kraft under första kvartalet. De investeringar som Haldex gör i produktutveckling löper enligt plan och högre kostnader inom FoU motverkas delvis av kapitaliseringar av produktutvecklingskostnader för framtida produktansatser.

Den nya standarden i IFRS kring leasing har endast mindre påverkan på rörelseresultatet, och rörelsemarginalen exklusive IFRS 16 uppgår också till 7,2%.

I och med den senaste tidens positiva utveckling av elektromekaniska bromsar i Kina har en omklassificering av verksamheten skett under 2018 så att resultatet numera redovisas som del av den löpande verksamheten och inte som en finansiell post. Det påverkar det operativa resultatet negativt i första kvartalet 2018 med 4 MSEK.

Rörelseresultatet exklusive satsningar på ny teknik uppgick till 101 MSEK under första kvartalet vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,5 procent. Målsättningen är att nå en rörelsemarginal för kärnverksamheten på 10 procent till år 2022.

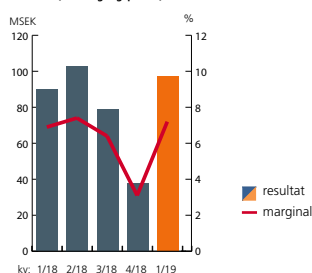


Finansiella poster uppgick i första kvartalet till -7 (-4) MSEK. De högre kostnaderna i kvartalet beror på ökade räntekostnader om 3 MSEK på grund av den nya leasingstandard (IFRS16).

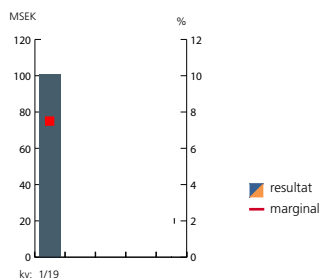
Resultat före skatt uppgick till 90 (82) MSEK för första kvartalet. Resultat efter skatt uppgick till 68 (58) MSEK och resultat per aktie till 1,54 (1,30) SEK.

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

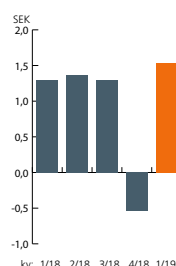
Rörelseresultat och marginal
(exkl engångsposter)



Rörelseresultat och marginal exkl. ny teknik



Resultat per aktie



Resultat

	jan-mar 2019	jan-mar 2018	förändring	helår 2018
Rörelseresultat, MSEK	97	86	13%	255
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	97	86	13%	305
Rörelsemarginal, %	7,2	6,9	0,3	5,0
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,2	6,9	0,3	6,0
Rörelsemarginal exkl. satsningar på ny teknik, % ¹	7,5	-	-	-
Resultat efter skatt, MSEK	68	58	18%	153
Resultat per aktie, SEK	1,54	1,30	18%	3,46

¹ Redovisas från och med 2019.

Finansiell ställning

Per den 31 mars uppgick koncernens nettoskuld till 1 356 (746) MSEK, en nettoskuldökning med 624 MSEK jämfört med föregående års slut. Av ökningen i kvartalet är 209 MSEK relaterat till ökat rörelsekapital och 414 MSEK till ändrade redovisningsregler (IFRS16).

Finansiella poster uppgick till -7 (-4) MSEK under första kvartalet, varav räntenettot, exklusive IFRS16, utgjorde -2 (-4) MSEK. Räntekostnaden avseende leasing uppgick till 3 MSEK. Eget kapital uppgick till 1 708 (1 502) MSEK, vilket resulterade i en soliditet på 39 (43) 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 39 MEUR av faciliteten utnyttjats.

Nettoskuld och Räntenetto, MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	förändring
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>			
Likvida medel ¹	280	195	44%
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>			
Räntebärande skulder inklusive derivatinstrument	-724	-481	51%
Pensionsskulder ²	-498	-460	8%
Summa nettoskuld, exklusive IFRS16 - finansiell leasing	-942	-746	26%
Skuld hänförlig till IFRS16	-414	-	-
Summa nettoskuld	-1 356	-	-
Räntenetto för innevarande år	-6 ³	-4	-50%

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

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

³ Räntenetto exklusive IFRS16 var -2 MSEK.

Skatter

Första kvartales skattekostnad uppgick till 22 (24) MSEK vilket motsvarar en skattesats på 24 (30) procent. Årets skattesats är positivt påverkad av lägre skattesats i USA på grund av ny skattereform, i kombination med god intjäning i länder med lägre skatt.

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

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

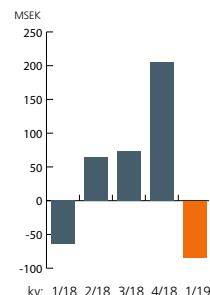
Ingen förändring av koncernens eventualförpliktelser eller ställda säkerheter har skett under kvartalet. Koncernen har från tid till annan produktgarantier och kundåtaganden för vilka en tillförlitlig uppskattning inte kan göras. Se vidare information i avsnittet "Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer".

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -84 (-64) MSEK under första kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet har påverkats negativt av en ökad rörelsekapitalbindning, främst genom ökade kundfordringar på grund av hög försäljning i kvartalet jämfört med försäljningen Haldex rapporterade i slutet av 2018.

Investeringarna, inklusive kapitaliserade utvecklingskostnader, uppgick till -66 (-81) MSEK under första kvartalet och kassaflödet efter investeringar uppgick till -150 (-145) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -36 (-3) MSEK under första kvartalet.

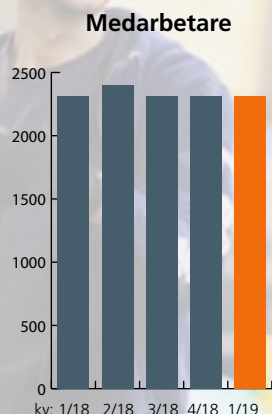
Kassaflöde
löpande verksamhet



Kassaflöde och likvida medel, MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	förändring	helår 2018
Kassaflöde, löpande verksamhet	-84	-64	-20	274
Kassaflöde efter investeringar	-150	-145	-5	-107
Likvida medel (vid periodens slut)	280	195	85	305

Medarbetare

Antalet medarbetare vid kvartalets slut uppgick till 2 315 (2 315) personer, vilket är 6 personer fler än vid årets slut samt lika många personer som motsvarande period föregående år.



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 30 (23) MSEK under första kvartalet. Resultatet efter skatt uppgick till 26 (18) MSEK.

Årsstämma

Haldex årsstämma kommer hållas den 9 maj 2019 kl 14.00 på hotell Öresund, Sofia Albertinas plats 5, Landskrona. Kallelse och övriga handlingar, inklusive årsredovisning, har publiceras på bolagets hemsida.

Aktieägare som önskar delta i stämman ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per fredagen den 3 maj 2019, dels anmäla sitt deltagande till bolaget under adress Haldex AB, Wiveca Kivi, Box 507, 261 24 Landskrona eller per telefon 0418-47 61 63 eller per e-mail till anmalan.stamma@haldex.com, senast fredagen den 3 maj 2019. Vid anmälan ska aktieägaren uppge namn, adress, telefonnummer, personnummer (organisationsnummer) samt i förekommande fall, uppgift om ställföreträdare eller biträde (högst 2).

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare måste, för att ha rätt att delta i stämman, inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB. Sådan registrering måste vara genomförd innan fredagen den 3 maj 2019 och förvaltaren bör alltså underrättas i god tid före detta datum. Registreringen kan vara tillfällig.

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. Det motsvarar en total överföring av 51 (24) MSEK till aktieägarna. Preliminär avstämningsdag är 13 maj med förväntad utbetalning den 16 maj.

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 2018, på sidorna 34-37 samt 75-83. 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.

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.

Övrigt

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information med uttalanden om framtidsutsikter för Haldex verksamhet. Informationen är baserad på Haldexledningens nuvarande förväntningar, uppskattningar och prognoser. Framtida faktiska utfall kan variera väsentligen jämfört med i denna rapport lämnad information, som är framtidsinriktad, bland annat på grund av ändrade förutsättningar i ekonomi, marknad och konkurrens.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har skett mellan Haldex och dess närstående.

Säsongeffekter

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

Företagsförvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under 2019.

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 2018 på sidorna 43-48.

Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden, koncernens andel av intresseföretagets resultat visas på separat rad i resultaträkningen. Under 2017 befann sig det underliggande ut-

vecklingsprojektet 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.

Ändrade uppskattningar och bedömningar

Aktuariella antaganden för värdering av pensionsskulden bedöms löpande. Under första kvartalet 2019 resulterade detta i en ökning av pensionsskulden med 35 (0) MSEK. Förändringen av pensionsskulden är primärt relaterad till förändringar i diskonteringsräntor samt värdering av koncernens pensionsavsättningar.

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. Tecken på avmattning har förstärkts under första kvartalet.

Europa bedöms minska något jämfört 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 men förväntas inte kunna nå samma nivå som under 2018.

Indien bedöms få ett svagt år med minskade produktionsnivåer.

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

Prognosen för 2019 är oförändrad. Bedömningen är 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 25 april, 2019

Styrelsen

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Resultaträkning

MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	helår 2018
Nettoomsättning	1 339	1 252	5 119
Kostnad för sålda varor	-1 005	-927	-3 813
Bruttoresultat	334	325	1 306
<i>Bruttomarginal</i>	<i>24,9%</i>	<i>26,0%</i>	<i>25,5%</i>
Produktutvecklingskostnader	-33	-36	-162
Försäljnings- och adminkostnader	-223	-201	-863
Andel av resultat från joint venture	-	-4	-5
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	19	2	-21
Rörelseresultat ¹	97	86	255
Finansiella poster	-7	-4	-36
Resultat före skatt	90	82	219
Skatt	-22	-24	-66
Periodens resultat	68	58	153
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>1</i>	<i>0</i>	<i>5</i>
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,54	1,30	3,46
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	44 204	44 204	44 204

Rörelseresultat, efter kostnadsslag

MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	helår 2018
Nettoomsättning	1 339	1 252	5 119
Direkta materialkostnader	-764	-704	-2 895
Personalkostnader	-284	-256	-1 057
Av- och nedskrivningar	-56	-30	-136
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-138	-176	-776
Rörelseresultat ¹	97	86	255

1) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet

MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	helår 2018
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	97	86	255
Omstruktureringskostnader	-	-	-
Produktrelaterad garantikostnad	-	-	-54
Kostnader relaterade till uppköpsprocessen	-	-	4
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	97	86	305

Rapport över totalresultat

MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	helår 2018
Periodens resultat	68	58	153
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omvärdering av pensionsförpliktelse, efter skatt	-28	0	6
Summa	-28	0	6
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferens	60	51	73
Förändr. av fin.instrument värderade till verkligt värde, efter skatt	-3	-2	4
Summa	57	49	77
Summa övrigt totalresultat	29	49	83
Summa totalresultat	97	107	236
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	0	5

Balansräkning

MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Goodwill	439	412	419
Övriga immateriella anläggningstillgångar	273	183	245
Materiella anläggningstillgångar	1 184	626	753
Finansiella anläggningstillgångar	23	33	23
Uppskjutna skattefordringar	167	182	145
Summa anläggningstillgångar	2 086	1 436	1 585
Varulager	733	617	709
Kortfristiga fordringar	1 241	1 231	1 068
Derivatinstrument	37	52	22
Likvida medel	280	195	305
Summa omsättningstillgångar	2 291	2 095	2 104
Summa tillgångar	4 377	3 531	3 689
Eget kapital	1 708	1 502	1 611
Pensioner och liknande förpliktelser	498	460	455
Uppskjutna skatteskulder	38	18	26
Långfristiga räntebärande skulder	1 011	371	572
Övriga långfristiga skulder	19	35	19
Summa långfristiga skulder	1 566	884	1 072
Derivatinstrument	41	51	15
Kortfristiga räntebärande skulder	117	117	10
Kortfristiga skulder	945	977	981
Summa kortfristiga skulder	1 103	1 145	1 006
Summa eget kapital och skulder	4 377	3 531	3 689

Förändring av eget kapital

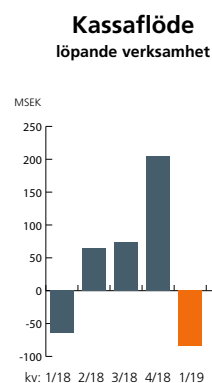
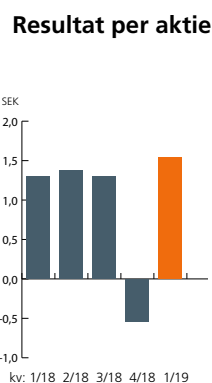
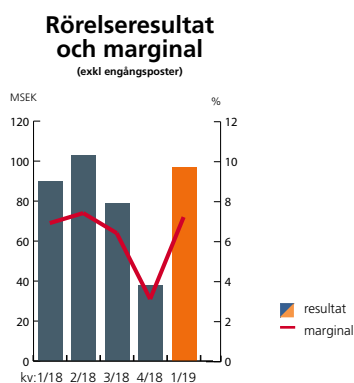
MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	helår 2018
Ingående balans	1 611	1 395	1 395
Periodens resultat	68	58	153
Övrigt totalresultat	29	49	83
Summa totalresultat	97	107	236
Transaktioner med aktieägare:			
Utdelning till Haldex aktieägare	-	-	-24
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-2
Aktieswap incitamentsprogram	-	-	6
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-20
Utgående balans	1 708	1 502	1 611
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>31</i>	<i>25</i>	<i>28</i>

Kassaflödesanalys

MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	helår 2018
Rörelseresultat	97	86	255
Återföring av icke likviditetspåverkande poster	56	34	170
Erlagda räntor	-6	-8	-19
Erlagd skatt	-22	-25	-33
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	125	87	373
Rörelsekapitalförändring	-209	-151	-99
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-84	-64	274
Investeringar, inklusive kapitaliserade utvecklingskostnader	-66	-81	-381
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-66	-81	-381
Utdelning till Haldex aktieägare	-	-	-24
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-2
Aktieswap incitamentsprogram	-	-	6
Räntebärande skulder	114	142	231
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	114	142	211
Periodens kassaflöde	-36	-3	104
Likvida medel, ingående balans	305	194	194
Omräkningsdifferens på likvida medel	11	4	7
Likvida medel, utgående balans	280	195	305

Nyckeltal

	jan-mar 2019	jan-mar 2018	helår 2018
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,2	6,9	6,0
Rörelsemarginal, %	7,2	6,9	5,0
Rörelsemarginal exkl satsning på ny teknik, % ¹	7,5	-	-
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	-84	-64	274
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-150	-145	-107
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²	9,7	9,0	9,8
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ²	11,5	13,5	11,8
Investeringar (exkl. kapitaliserade utv.kostnader), MSEK	37	66	313
FoU, %	4,2	3,7	4,1
Antal anställda	2 315	2 315	2 309
Avkastning på eget kapital, % ²	10,0	7,5	9,8
Räntetäckningsgrad, ggr	14,5	17,9	11,8
Soliditet, %	39	43	44
Nettoskuldssättningsgrad, %	55	50	45
Per aktie:			
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	1,54	1,30	3,46
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	1,54	1,30	3,46
Eget kapital, SEK	38,64	33,97	35,80
Kassaflöde, löpande verksamheten, SEK	-1,90	-0,14	6,20
Börskurs, SEK	62,00	85,40	69,00
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	12	12

¹ Redovisas från och med 2019² Rullande tolv månader

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	helår 2018
Nettoomsättning	30	23	96
Administrationskostnader inklusive engångsposter	-20	-10	-76
Rörelseresultat	10	13	20
Utdelning från koncernföretag	-	-	50
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-100
Finansiella poster	14	13	50
Resultat efter finansiella poster	24	26	20
Koncernbidrag	-	-	-59
Resultat före skatt	24	26	-39
Skatt	2	-8	-4
Periodens resultat	26	18	-43

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	helår 2018
Periodens resultat	26	18	-43
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat	26	18	-43

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2018
Anläggningstillgångar	2 937	2 808	2 898
Omsättningstillgångar	1 135	953	1 134
Summa tillgångar	4 072	3 761	4 032
Eget kapital	1 172	1 223	1 146
Avsättningar	55	52	54
Räntebärande skulder, externa	670	370	570
Övriga skulder	2 175	2 116	2 262
Summa eget kapital och skulder	4 072	3 761	4 032

Finansiella instrument per kategori - koncern

MSEK	31 mar 2019		31 mar 2018		31 dec 2018	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminkontrakt – kassaflödessäkringar	2	3	1	10	4	1
Valutaterminkontrakt – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	3	1	3	2	1	1
Valutaswappar – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	32	37	48	39	17	13
Summa	37	41	52	51	22	15

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	2019	2018				2017			
	kv1	kv4	kv3	kv 2	kv 1	kv4	kv3	kv 2	kv 1
Resultaträkning:									
Nettoomsättning	1 339	1 225	1 270	1 372	1 252	1 049	1 081	1 184	1 148
Kostnad för sålda varor	-1 005	-938	-934	-1014	-927	-774	-786	-853	-824
Bruttoresultat	334	287	336	358	325	275	295	331	324
Produktutvecklingskostnader	-33	-37	-44	-44	-36	-39	-31	-38	-49
Försäljnings- och adminkostnader	-223	-231	-216	-216	-201	-179	-198	-219	-202
Andel av resultat från joint venture	-	-	-	-1	-4	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	19	-31	3	5	2	-24	-18	-43	-36
Rörelseresultat	97	-12	79	102	86	33	48	31	37
Rörelseresultat exkl. engångsposter	97	38	79	102	86	66	68	78	81
Finansiella poster	-7	-10	-11	-11	-4	-3	1	-13	8
Andel av resultat från joint venture	-	-	-	-	-	-4	-4	-4	-1
Resultat före skatt	90	-22	68	91	82	26	45	14	44
Skatt	-22	-2	-10	-30	-24	-12	-19	-4	-15
Periodens resultat	68	-24	58	61	58	14	26	10	29
Balansräkning:									
Anläggningstillgångar	2 086	1 585	1 526	1 497	1 436	1 349	1 259	1 274	1 291
Omsättningstillgångar	2 291	2 104	2 207	2 272	2 095	1 729	1 861	1 881	1 813
Summa tillgångar	4 377	3 689	3 733	3 769	3 531	3 078	3 120	3 155	3 104
Eget kapital	1 708	1 611	1 617	1 581	1 502	1 395	1 361	1 339	1 386
Långfristiga skulder	1 566	1 072	974	975	884	775	749	797	774
Kortfristiga skulder	1 103	1 006	1 142	1 213	1 145	908	1 010	1 019	944
Summa eget kapital och skulder	4 377	3 689	3 733	3 769	3 531	3 078	3 120	3 155	3 104
Kassaflöde:									
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-84	199	74	65	-64	45	55	52	21
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-66	-126	-85	-89	-81	-43	-82	-57	-49
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	114	13	14	42	142	-74	30	2	7
Periodens kassaflöde	-36	86	3	18	-3	-72	3	-3	-21
Nyckeltal:									
Rörelsemarginal, %	7,2	-1,0	6,3	7,4	6,9	3,1	4,5	2,6	3,2
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	7,2	3,1	6,3	7,4	6,9	6,3	6,3	6,6	7,0
Rörelsemarginal exkl. satsning på ny teknik, % ¹	7,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,54	-0,54	1,30	1,37	1,30	0,25	0,59	0,22	0,64
Eget kapital per aktie, SEK	38,64	35,80	36,57	35,76	33,97	30,98	30,3	29,83	30,85
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	-1,90	3,20	1,67	1,47	-0,14	1,98	0,62	0,88	0,43
Börskurs, SEK	62,00	69,00	87,20	89,00	85,40	87,25	100,75	106,00	119,25
Avkastning på sysselsatt kapital, % ^{2,3}	9,7	9,8	12,5	11,7	9,0	6,8	4,2	4,6	7,7
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ^{2,3}	11,5	11,8	13,8	14	13,5	13,3	12,6	12,2	13,8
Avkastning på eget kapital, %	4,1	-1,7	3,7	3,9	4,0	0,8	2,1	0,7	2,1
Soliditet, %	39	44	43	42	43	45	44	42	45
Nettoskuldssättningsgrad, %	55	45	50	51	50	42	42	38	39
Externa investeringar, MSEK	37	99	74	74	66	43	59	69	47
FoU, %	4,2	4,9	3,9	3,9	3,7	4,5	3,7	3,4	4
Antal anställda	2 315	2 309	2 313	2 403	2 315	2 176	2 149	2 150	2 033

¹ Redovisas från och med 2019² Rullande tolv månader³ Effekt av IFRS16 - finansiell leasing har exkluderats. Sysselsatt kapital per 31 mars 2019 har justerats ned med 412 MSEK.

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
Produktutvecklingskostnader	-162	-158	-177	-193	-173
Försäljnings- och adminkostnader	-863	-797	-773	-749	-684
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	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
Nettoskuldsättningsgrad, %	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 månader² 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 produkterbjudandet, servicenivån, prissättningen och distributionskanalerna anpassas över fordonets livscykel, med ambitionen att ge support under fordonets huvudsakliga livslängd. Produkterna inom Foundation Brake kommer fortsätta att verka som bas kompletterat med utvalda produktinvesteringar inom Air Controls.

Finansiella mål

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

Värde drivande faktorer

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

Finansiella definitioner och ordlista

FINANSIELLA DEFINITIONER

Med anledning av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens nya riktlinjer för alternativa nyckeltal har förteckningen av finansiella definitioner utökats. Syftet med de adderade begreppen är att skapa en utökad förståelse och främja användbarheten av den finansiella 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 räntetäckningsgrad, 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 omstruktureringskostnader, 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 räntetäckningsgrad för finansiella tillgångar och räntekostnader för räntebärande skulder och avsättningar. För sifferunderlag, se bilaga.

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

Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.

Rörelsemarginal exkl satsning på ny teknik: Rörelseresultat exklusive kostnader för ny teknik och engångsposter, i procent av periodens 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.

FABV: Fast Acting Brake Valve, en av produkterna inom Scalable Brake System. FABV är en ventil som används i tryckluftsbaserade bromssystem för att minska bromssträckan och öka kontrollen över fordonets bana.

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.

Scalable Brake System: Haldex samlingsnamn för ny teknik och produkter för elektriska och självkörande 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. I Scalable Brake System samlas produkter och teknologier för elektriska och självkörande fordon som exempelvis elektromekaniska skivbromsar och Fast Acting Brake Valve (FABV). Dessa produkter är fortfarande under utveckling.

Ett urval av våra produkter som finns för försäljning:

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 fordonssäkerhet och möjliggör inkoppling av valv som exempelvis lyftaxelkontroll.



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

Hur Haldex skapar långsiktigt värde

Haldex kärnverksamhet har en produktportfölj med hög kvalitet och leveransprecision. Långsiktiga kundrelationer gör att Haldex kvalificerat sig till att samarbeta kring ny teknik med de stora fordons-tillverkarna. Dessutom finns kompetens inom tryckluftsbaseade och elektriska bromssystem i bolaget. Det skapar en stabil plattform för fortsatt värdeökning. Den befintliga kärnverksamheten ska öka omsättningen och effektiviseras. Kassaflödet finansierar utveckling av ny teknik, som i kombination med det stora teknikskifte branschen går igenom, skapar möjlighet för en större marknad där Haldex dessutom kan ta högre marknadsandelar.



Haldex aktie

jan-mar 2019

Kursutveckling	-11 %
Börskurs (31 mar)	62,00 SEK
Börsvärde (31 mar)	2 741 MSEK

Högst betalt	67,80 SEK
Lägst betalt	61,00 SEK

Genomsnittligt antal omsatta aktier/dag	50 509
Totalt antal aktier (31 mar)	44 215 970



Press- och analytikermöte

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

Datum/tid: Torsdagen den 25 april kl 11.00

Presskonferensen webbsänds på:
<https://tv.streamfabriken.com/haldex-q1-2019>

Delta i telefonkonferensen:

SE: 08-505 583 56

UK: +44 3333 009 271

US: +1 833 526 83 80

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

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

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