

Stabilt kvartal på försvagad marknad

Marknadsläget har fortsatt att försvagas under andra kvartalet. Omsättningen ökade något i kvartalet, medan den valutarensade omsättningen har minskat. Försäljningen i Nordamerika är fortsatt hög, vilket inte fick fullt genomslag på lönsamheten på grund av höga råvarupriser och tullavgifter. Efterfrågan i Europa har mattats av, framför allt inom kundkategorin Trailer, vilket även påverkade försäljningen av skivbromsen. Rörelsemarginalen, exklusive ny teknik, är i linje med första kvartalet. Rörelseresultatet har främst påverkats av de lägre försäljningsvolymerna men även av höga kostnader för direkt material och tullavgifter. Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades jämfört med föregående år.



- Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 1 389 (1 372) MSEK, vilket är 1 procent högre än föregående år. Justerat för valuta minskade omsättningen med 4 procent. Den valutajusterade omsättningen för årets sex första månader minskade med 2 procent.
- Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 91 (102) MSEK för andra kvartalet. Rörelsemarginalen exklusive engångsposter uppgick till 6,5 (7,4) procent för andra kvartalet och till 6,9 (7,2) procent för årets sex första månader. Rörelsemarginalen inklusive engångsposter uppgick till 5,3 procent för andra kvartalet.
- Rörelsemarginalen exklusive satsning på ny teknik (Scalable Brake System) uppgick till 7,4 procent för andra kvartalet och 7,5 procent för årets sex första månader. Målsättningen är att nå en rörelsemarginal för kärnverksamheten, d.v.s exklusive ny teknik, på 10 procent till år 2022.
- Resultat efter skatt uppgick till 49 (61) MSEK för andra kvartalet och till 117 (119) MSEK för årets sex första månader. Resultat per aktie uppgick till 1,11 (1,39) SEK för andra kvartalet och till 2,65 (2,69) SEK för årets sex första månader.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 97 (65) MSEK för andra kvartalet och till 13 (1) MSEK för årets sex första månader.
- Helene Svahn har blivit utsedd till att efterträda Åke Bengtsson som VD och Koncernchef. Hon tillträdde omedelbart, men påbörjar uppdraget på heltid per den 12 augusti. Under tiden kommer vice VD, Staffan Olsson, att ansvara för den dagliga driften.

Nyckeltal	apr-jun 2019	apr-jun 2018	föränd- ring	jan-jun 2019	jan-jun 2018	föränd- ring
Nettoomsättning, MSEK	1 389	1 372	1%	2 728	2 624	4%
Rörelseresultat, MSEK	73	102	-29%	170	188	-10%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	91	102	-11%	188	188	0%
Rörelsemarginal, %	5,3	7,4	-2,1	6,2	7,2	-1,0
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,5	7,4	-0,9	6,9	7,2	-0,3
Rörelsemarginal exkl. satsning på ny teknik, % ¹	7,4	-	-	7,5	-	-
Avkastn. på sysselsatt kapital, % ²	8,2	11,7	-3,5	8,2	11,7	-3,5
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ²	10,6	14,0	-3,4	10,6	14,0	-3,4
Resultat efter skatt, MSEK	49	61	-19%	117	119	-2%
Resultat per aktie, SEK	1,11	1,39	-19%	2,65	2,69	-2%
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	97	65	32	13	1	12

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

VDs kommentar

Staffan Olsson, vice VD och Koncernchef kommenterar kvartalet: Under andra kvartalet har den nordamerikanska marknaden fortsatt att utvecklas starkt, även om signalerna på avmattning blir allt tydligare. Den långa vintern påverkade eftermarknaden negativt under första kvartalet, men det vi tappade då har hämtats hem under andra kvartalet. Nordamerika är den geografiska marknad där vi har högst lönsamhet, men på grund av höga materialpriser och tullavgifter har inte den höga omsättningen fått fullt genomslag på lönsamheten i regionen.

Europa uppvisade tecken på avmattning under början på året och under andra kvartalet har nedgången inom Trailer blivit tydlig. Eftersom Trailer är den kundgrupp där vi är starkast i Europa, blir den svagare efterfrågan kännbar och påverkade även försäljningen av skivbromsen.

Kina har haft en stabil försäljning under första halvåret, men på betydligt lägre nivåer än föregående år. Under 2018 infördes en lag som kräver automatiska bromshävarmar på ny tillverkade tunga fordon, vilket resulterade i att vår omsättning i Kina ökade kraftigt under 2018. Jämförelsetalen är därmed höga och vår verksamhet i Kina kommer inte nå upp till föregående års volymer i år. Lagstiftningen som infördes följs inte fullt ut, men gynnar oss trots allt då vi är en av de ledande tillverkarna av automatiska bromshävarmar, på en marknad som i övrigt präglas av stor prispress och lägre produktionsvolym av nya fordon. Bedömningen är emellertid att på sikt kommer säkerhetskraven leda till att efterfrågan på Haldex produkter kommer öka.

Serieproduktion av skivbromsar för lastbilar

Ett av Haldex strategiska områden för skivbromsar är att utöka användandet av skivbromsen från Trailerkunder till Truckkunder. Haldex har drivit ett projekt tillsammans med en av världens största lastbilstillverkare kring lastbilsversionen av skivbromsen ModulT för ett av kundens specialfordon. Denna produkt har nu gått i serieproduktion och det är första gången lastbilsversionen av ModulT serietillverkats. Ordern har ett lågt ordervärde men ett desto högre symbolvärde.

I Nordamerika fortsätter intresset för skivbromsen att växa. Förberedelserna för lokal skivbromsproduktion fortsätter inför produktionsstarten senare i år.

Fortsatt effektivisering och kostnadskontroll

Under första kvartalet genomfördes en prisjustering som delvis kompenserade för ökade kostnader för råvaror och tullavgifter. Kostnaden för direkt material fortsätter att vara utmanande och är den kostnadspost som ökat mest under det senaste året. Fler prisjusteringar mot kund kan bli aktuella och alternativa försörjningsstrategier utvärderas kontinuerligt.

På eftermarknaden fortsätter arbetet med att växa omsättningen och att bredda produktutbudet. Ett antal produkter introducerades under andra kvartalet under våra varumärken Midland och Grau. 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.

Haldex har dessutom som målsättning att sänka de fasta kostnaderna. Fordonsindustrin är cyklisk och en lägre efterfrågan är att vänta efter ett antal år med höga produktionsvolym. Haldex målsättning är att nå en tioprocentig rörelsemarginal även under marknadsmässigt svagare år. Vi har påbörjat aktiviteter för att sänka kostnadsbasen och fortsätta effektivisera verksamheten. Under andra kvartalet minskades exempelvis antalet Frictioncenters (anläggningar för att förse bromsklossar med ny beläggning) i USA som ett led i att öka lönsamheten.



Staffan Olsson, vice VD & Koncernchef

Ny teknik för elektriska och självkörande fordon

Haldex nyutvecklade teknik samlas under namnet "Scalable Brake System" som från och med i år redovisas som en egen produktlinje i delårsrapporterna. En av produkterna som är del av "Scalable Brake System" är den elektromekaniska bromsen. Testerna på fordon på testbana fortsätter och utvecklingen löper på bra. Under augusti och september kommer kunder för första gången bjudas in för demonstrationer.

För produkten Fast Acting Brake Valve (FABV) löper konceptfasen framgångsrikt vidare med en av världens största lastbilstillverkare.

Utsikter för 2019

Marknaden i Nordamerika förväntas fortsätta utvecklas positivt under 2019 även om andra halvåret bedöms bli svagare än första halvåret. 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.

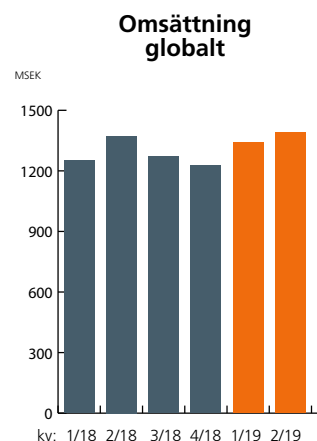
Vår prognos för 2019 är oförändrad. Vi gör bedömningen att omsättningen kommer öka i Nordamerika vilket motverkas av oförändrad eller minskad omsättning i övriga regioner. Det leder sammantaget till en omsättning för 2019 som förväntas vara i linje med 2018. Haldex bedömning är att rörelsemarginalen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

Staffan Olsson
vice VD & Koncernchef

Omsättning för koncernen

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 1 389 (1 372) MSEK, vilket i absoluta tal är en ökning med 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valuta minskade omsättningen med 4 procent. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 2 728 (2 624) MSEK vilket är en valutajusterad minskning med 2 procent. Omsättningen kommer för närvarande från Foundation Brake och Air Controls och ingen försäljning från den nya produktlinjen Scalable Brake System.

Omsättningen har ökat i Nordamerika och Sydamerika under andra kvartalet medan den minskat i Europa och Asien. Produktmässigt har minskad försäljning av bromshävarmar haft den största påverkan på omsättningen.



Omsättning per produktlinje

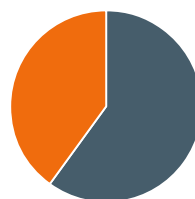
Omsättning, MSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	förändring ¹	jan-jun 2019	jan-jun 2018	förändring ¹
Foundation Brake	828	833	-5%	1 595	1 573	-4%
Air Controls	561	539	-2%	1 133	1 051	1%
Scalable Brake System	-	-	-	-	-	-
Totalt	1 389	1 372	-4%	2 728	2 624	-2%

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 828 (833) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader var omsättningen 1 595 (1 573) MSEK vilket valutajusterat är en minskning med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Under andra kvartalet har framför allt försäljningen av bromshävarmar minskat. Även skivbromsar har haft en lägre försäljning under andra kvartalet efter ett starkare första kvartal. För årets sex första månader var försäljningen av skivbromsar i linje med motsvarande period föregående år.

Omsättningen inom Air Controls uppgick till 561 (539) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 1 133 (1 051) MSEK vilket mot-



Omsättning per produktlinje (apr-jun)

■ 60% Foundation Brake
■ 40% Air Controls

svarar en valutajusterad ökning med 1 procent. Inom Air Controls har Reman (renovering av produkter) och ventiler ökat medan framför allt luftfjädringsprodukterna har minskat.

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	apr-jun 2019	apr-jun 2018	förändring ¹	jan-jun 2019	jan-jun 2018	förändring ¹
Truck - tunga lastbilar och bussar	355	348	-3%	691	665	-3%
Trailer - släpvagnar	403	440	-12%	832	866	-8%
Eftermarknad	631	584	1%	1 205	1 093	2%
Totalt	1 389	1 372	-4%	2 728	2 624	-2%

¹ Valutajusterat

Haldex verkar på marknaden via de tre kundkategorierna Truck, Trailer och Eftermarknad. Omsättningen inom Truck uppgick till 355 (348) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 691 (665) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 3 procent. Under andra kvartalet har försäljningen ökat i samtliga regioner förutom Asien. Bromshävarmar och bromscylindrar är de produkter som påverkat tillväxten inom Truck mest under andra kvartalet.

Omsättningen inom Trailer uppgick till 403 (440) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 832 (866) MSEK vilket är en valutajusterad minskning med 8 procent. Trailer har under andra kvartalet ökat sin försäljning i Nordamerika och Sydamerika men minskat i Europa och Asien. Skivbromsar och bromshävarmar är de produkter som påverkar tillväxten mest inom Trailer.

Omsättningen på Eftermarknaden uppgick till 631 (584) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 1 205 (1 093) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning av omsättningen med 2 procent. Försäljningen mot eftermarknaden har ökat i Nordamerika och Sydamerika men minskat i Europa och Asien under andra kvartalet.



Omsättning per kundkategori (apr-jun)

- 26% Truck
- 29% Trailer
- 45% Eftermarknad

Produktionstrender inom industrin

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

Producerade enheter Prognos för industrin ¹	apr-jun 2019	förändring ²	helår 2019	förändring ²	Betydelse för Haldex försäljning
Truck - tunga lastbilar					
Nordamerika	92 043	17%	341 530	5%	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	122 971	-3%	504 038	2%	
Kina	351 767	8%	1 078 694	-3%	
Indien	64 896	-11%	251 986	-16%	
Sydamerika	21 981	18%	85 898	15%	
Alla regioner	653 658	5%	2 262 146	-2%	
Trailer - släpvagnar					
Nordamerika	93 460	3%	352 600	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	89 171	4%	301 029	-10%	
Kina	166 700	45%	481 200	4%	
Indien	9 300	-42%	46 000	-15%	
Sydamerika	14 400	5%	53 300	-1%	
Alla regioner	373 031	16%	1 234 129	-1%	

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

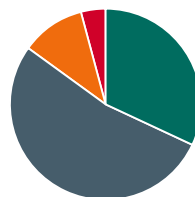
Omsättning, MSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	förändring ¹	jan-jun 2019	jan-jun 2018	förändring ¹
Europa	448	485	-9%	928	952	-5%
Nordamerika	732	629	7%	1 403	1 189	7%
Asien & Mellanöstern	152	216	-32%	295	404	-30%
Sydamerika	57	42	35%	102	79	30%
Totalt	1 389	1 372	-4%	2 728	2 624	-2%

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 448 (485) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 928 (952) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 5 procent. I Europa har försäljningen under andra kvartalet påverkats av en svagare marknad för Trailer. Omsättningen har ökat på produktområdena för ventiler medan den minskat på bromshävarmar och skivbromsar.

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 732 (629) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en ökning med 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 1 403 (1 189) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 7 procent. Marknadsläget har fortsatt att vara positivt under andra 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 152 (216) MSEK under andra kvartalet, vilket valutajusterat är en minskning med 32 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För årets

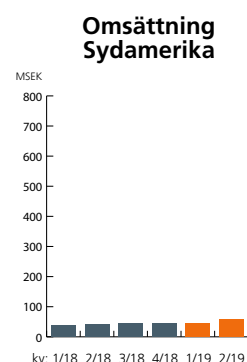
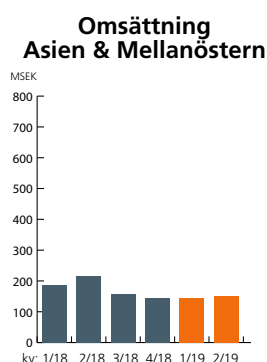
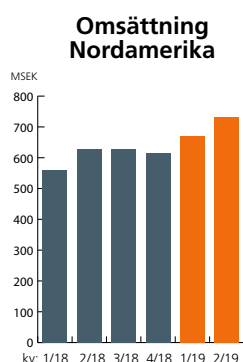
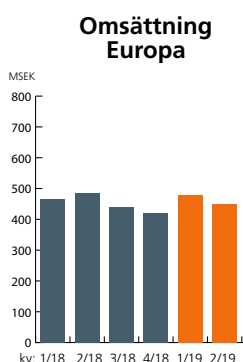


Omsättning per region (apr-jun)

- 32% Europa
- 53% Nordamerika
- 11% Asien & Mellanöstern
- 4% Sydamerika

sex första månader uppgick omsättningen till 295 (404) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad minskning med 30 procent. Kina fördubblade omsättningen föregående år på grund av ny lagstiftning på automatiska bromshävarmar som trädde i kraft under 2018. Den nya lagstiftningen har fortsatt positiv inverkan på försäljningen men efterfrågan ökar inte i samma takt som tidigare. Den indiska marknaden har utvecklats svagt under andra kvartalet med lägre produktionsvolym av tunga fordon. Produktmässigt representerar den lägre försäljningen av bromshävarmar den absoluta merparten av försäljningsminskningen i regionen.

I Sydamerika är försäljningen mot Truck mer betydelsefull än försäljningen mot Trailer och Eftermarknaden. Omsättningen under andra kvartalet uppgick till 57 (42) MSEK, motsvarande en valutajusterad ökning med 35 procent. För årets sex första månader uppgick omsättningen till 102 (79) MSEK vilket motsvarar en valutajusterad ökning med 30 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.



Resultat

Rörelseresultatet exklusive engångsposter för andra kvartalet uppgick till 91 (102) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,5 (7,4) procent. Motsvarande siffror för årets sex första månader var ett rörelseresultat på 188 (188) MSEK och en rörelsemarginal på 6,9 (7,2) procent. Rörelseresultatet exklusive satsningar på ny teknik uppgick till 103 MSEK under andra kvartalet vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,4 procent. För årets sex första månader var rörelsemarginalen exklusive satsningar på ny teknik 7,5 procent. Målsättningen är att nå en rörelsemarginal för kärnverksamheten, d.v.s. exklusive ny teknik, på 10 procent till år 2022.

Rörelseresultatet inklusive engångsposter för andra kvartalet uppgick till 73 (102) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,3 (7,4) procent. Motsvarande siffror för årets sex första månader är ett rörelseresultat på 170 (188) MSEK och en rörelsemarginal på 6,2 (7,2) procent.

Rörelseresultatet har framför allt påverkats av den lägre försäljningen, även om en högre andel av försäljningen mot den mer lönsamma eftermarknaden haft en viss positiv påverkan. Höga råvarupriser och tullar, främst i USA har fortsatt ha en negativ inverkan på rörelseresultatet. De investeringar som Haldex gör i produktutveckling löper enligt plan och högre kostnader inom FoU motverkas delvis av kapitaliseringar av produktutvecklingskostnader för framtida produktlanseringar.

Engångsposter uppgick till 18 (0) MSEK under andra kvartalet. Det var bland annat kostnader för nedläggning av två Frictioncenters (anläggningar för att förse bromsklossar med ny beläggning) i USA, som ett led i att optimera verksamheten. Avgångsvederlag till den avgående VDn utgjorde också en del av engångsposterna.

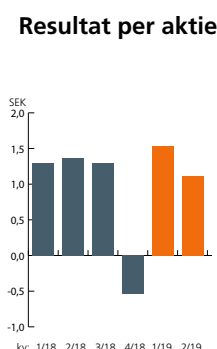
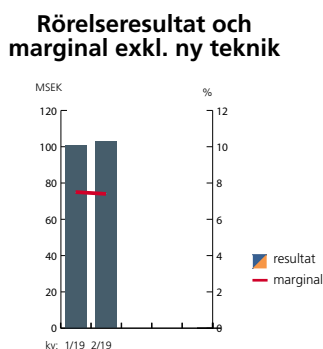
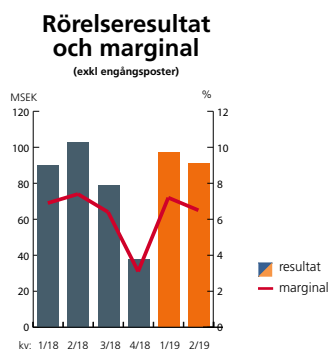
Den nya standarden i IFRS kring leasing har endast mindre påverkan på rörelseresultatet, och rörelsemarginalen exklusive IFRS 16 uppgår till 5,2%.

I och med den senaste tidens positiva utveckling av elektromekaniska bromsar i Kina har en omklassificering av verksamheten skett under 2018 så att resultatet från intressebolaget (joint venture) numera redovisas som del av den löpande verksamheten och inte som en finansiell post. Under april genomfördes en kapitalinjektion på 20 MSEK från båda parter till intressebolaget. Det operativa resultatet från intressebolaget har påverkat koncernens resultat negativt i andra kvartalet samt under årets sex första månader med 7 MSEK.

Finansiella poster uppgick i andra kvartalet till -8 (-11) MSEK. De högre kostnaderna i kvartalet beror på ökade räntekostnader om 3 MSEK på grund av den nya leasingstandarden (IFRS16).

Resultat före skatt uppgick till 65 (91) MSEK för andra kvartalet och till 155 (173) MSEK för årets sex första månader. Resultat efter skatt uppgick till 49 (61) MSEK för andra kvartalet och till 117 (119) MSEK för årets sex första månader. Det motsvarar ett resultat per aktie på 1,11 (1,39) SEK för andra kvartalet och 2,65 (2,69) SEK för årets sex första månader.

Valutakursförändringar inklusive resultat av valutasäkringar och valutaomräkningseffekter hade en positiv effekt på koncernens rörelseresultat exklusive engångseffekter med 9 (10) MSEK under andra kvartalet. Valutaeffekten i finansnettot uppgick under andra kvartalet till 4 (-3) MSEK.



Resultat

Rörelseresultat, MSEK
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK
Rörelsemarginal, %
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %
Rörelsemarginal exkl. satsningar på ny teknik, % ¹
Resultat efter skatt, MSEK
Resultat per aktie, SEK

	apr-jun 2019	apr-jun 2018	förändring	jan-jun 2019	jan-jun 2018	förändring
Rörelseresultat, MSEK	73	102	-29%	170	188	-10%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	91	102	-11%	188	188	0%
Rörelsemarginal, %	5,3	7,4	-2,1	6,2	7,2	-1,0
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,5	7,4	-0,9	6,9	7,2	-0,3
Rörelsemarginal exkl. satsningar på ny teknik, % ¹	7,4	-	-	7,5	-	-
Resultat efter skatt, MSEK	49	61	-19%	117	119	-2%
Resultat per aktie, SEK	1,11	1,39	-19%	2,65	2,69	-2%

¹ Redovisas från och med 2019.

Finansiell ställning

Per den 30 juni uppgick koncernens nettoskuld till 1 443 (808) MSEK, en nettoskuldökning med 711 MSEK jämfört med föregående års slut. Av ökningen är 237 MSEK relaterat till ökat rörelsekapital och 397 MSEK till ändrade redovisningsregler (IFRS16). Omvärdering av pensionsskulden under 2019 har haft en negativ påverkan på nettoskulden med 56 MSEK.

Finansiella poster uppgick till -8 (-11) MSEK under andra kvartalet, varav räntenettot, exklusive IFRS16, utgjorde -5 (-6) MSEK. Räntekostnaden avseende leasing uppgick till 3 MSEK. Eget kapital uppgick till 1 675 (1 581) MSEK, vilket resulterade i en soliditet på 38 (42) procent.

Lånefinansiering för Haldex utgörs primärt av:

- Ett obligationslån på 270 MSEK, som förfaller i januari 2020.
- En syndikerad kreditfacilitet på 90 MEUR som förfaller i april 2021. Vid kvartalets slut hade 43 MEUR av faciliteten utnyttjats.

Nettoskuld och Räntenetto, MSEK

Tillgångsposter i nettoskulden:

Likvida medel¹

Skuldposter i nettoskulden:

Räntebärande skulder inklusive derivatinstrument

Pensionsskulder²

Summa nettoskuld, exklusive IFRS16 - finansiell leasing

Skuld hänförlig till IFRS16

Summa nettoskuld

Räntenetto för innevarande år

30 jun 2019	30 jun 2018	föränd- ring
196	216	-9%
-731	-554	32%
-511	-470	9%
-1 046	-808	29%
-397	-	-
-1 443	-	-
-8	-10	-20%

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 -5 MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 97 (65) MSEK under andra kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet har påverkats negativt av en ökad rörelsekapitalbindning.

Investeringarna, inklusive kapitaliserade utvecklingskostnader, uppgick till -97 (-89) MSEK under andra kvartalet och kassaflödet efter investeringar uppgick till 0 (-24) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -77 (18) MSEK under andra kvartalet.

Kassaflöde och likvida medel, MSEK

Kassaflöde, löpande verksamhet

Kassaflöde efter investeringar

Likvida medel (vid periodens slut)

apr-jun 2019	apr-jun 2018	föränd- ring	jan-jun 2019	jan-jun 2018	föränd- ring
97	65	32	13	1	12
-	-24	24	-150	-169	19
196	216	-20	196	216	-20

Skatter

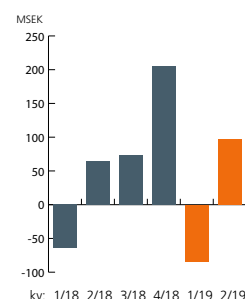
Andra kvartalets skattekostnad uppgick till 16 (30) MSEK vilket motsvarar en skattesats på 24 (33) procent. Årets skattesats är positivt påverkad av lägre skattesats i USA på grund av ny skattereform.

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 löpande verksamhet





Helene Svahn - ny VD och Koncernchef

Den tunga transportindustrin genomgår ett större teknikskifte mot självkörande och elektrifierade fordon. Styrelsen har därför rekryterat Helene Svahn som ny VD. Helene Svahn har en bakgrund som entreprenör och forskare. Hon har varit styrelseledamot i Haldex och ordförande i bolagets teknikutskott sedan bolagstämman 2018. Redan vid 34 års ålder utsågs hon till professor vid Kungliga Tekniska Högskolan, KTH, med inriktning på nanobioteknik. Under de senaste åren har hon dock delat sin tid på KTH med uppdraget som forsknings- och innovationschef på Permobil, ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien samt styrelseuppdrag för bland andra Nobel Center Foundation.

Helene Svahn bedömer själv att hennes djupa teknikkunskap och personliga erfarenheter att leda högpresterande och internationella team kommer att vara särskilt viktiga för att lyckas utveckla bolaget enligt den nya strategin. Därutöver har hon även ett välutbyggt nätverk inom fordonsindustrin. "Jag ser bara positivt på den omställning hela branschen genomgår där vi går från ett kund-leverantörsför-

hållande till ett som bygger på samarbete. Haldex har goda möjligheter att ta en större position på den marknaden, bland annat genom just att initiera och inleda nya samarbeten. Samtidigt har vi sedan tidigare ett marginalmål på 10% och för att vi ska nå det behöver bolaget effektiviseras. Jag ser fram emot att öka takten framöver som VD i bolaget", säger Helene Svahn.

Medarbetare

Antalet medarbetare vid kvartalets slut uppgick till 2 283 (2 403) personer, vilket är 26 personer färre än vid årets slut. Förändringen mot samma period föregående år, samt årsskiftet, kommer främst från Kina, där personalstyrkan har reducerats på grund av minskade produktionsvolymerna.

Moderbolaget

Haldex AB (publ), organisationsnummer 556010-1155, är ett registrerat aktiebolag med säte i Landskrona, Sverige. Haldex AB är noterat på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Moderbolaget utför huvudkontorsfunktioner, inklusive den centrala ekonomifunktionen. Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick till 31 (27) MSEK under andra kvartalet. Resultatet efter skatt uppgick till 8 (40) MSEK.

Förändringar av ledande befattningshavare

Haldex meddelade den 3 juni att Helene Svahn ersätter Åke Bengtsson som VD och Koncernchef. Helene Svahn tillträder omedelbart men påbörjar uppdraget på heltid per den 12 augusti. Fram tills dess kommer vice VD Staffan Olsson att ansvara för den dagliga driften.

Årsstämma

Haldex årsstämma hölls den 9 maj 2019 i Landskrona.

- Årsstämman beslutade att omvälja styrelseledamöterna Jörgen Durban och Helene Svahn till styrelseledamöter samt välja in Bernd Gottschalk, Markus Gustafsson och Mikael Thunved till styrelseledamöter.
- Till styrelseordförande omvaldes Jörgen Durban.
- Styrelsens ledamöter och bolagets verkställande direktör beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2018.

- Årsstämman beslutade att dela ut 1,15 (0,55) SEK per aktie.
- Årsstämman omvalde Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor. Huvudansvarig revisor är Magnus Willfors.
- Bolagsstämman beslutade att fastställa de föreslagna ersättningarna till styrelsemedlemmarna samt riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare.

Övrigt

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Haldex är utsatt för risker av finansiell och operativ karaktär. Inom koncernen finns en process för identifiering av risker och riskhantering, vilken beskrivs i Haldex årsredovisning och bolagsstyrningsrapport för 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.

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.

Säsongseffekter

Haldex saknar signifikanta säsongsvariationer. Försäljningen påverkas däremot av kundernas produktionsscheman, vilket innebär lägre för-

säljning 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 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.

Ändrade uppskattningar och bedömningar

Aktuariella antaganden för värdering av pensionsskulden bedöms löpande. Under andra kvartalet 2019 resulterade detta i en ökning av pensionsskulden med 29 (6) 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.

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.

Nordamerika förväntas fortsätta utvecklas positivt under 2019 även om andra halvåret bedöms bli svagare än första halvåret.

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 nå en lägre nivå än 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 18 juli, 2019

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Styrelsens och VDs intygande

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

Landskrona, 18 juli 2019

Haldex AB (publ)

Jörgen Durban
Styrelsens ordförande

Bernd Gottschalk
Styrelseledamot

Markus Gustafsson
Styrelseledamot

Mikael Thunved
Styrelseledamot

Per Holmqvist
Styrelseledamot
Arbetsstagarrepresentant

Fredrik Hudson
Styrelseledamot
Arbetsstagarrepresentant

Helene Svahn
VD & Koncernchef

Resultaträkning

MSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Nettoomsättning	1 389	1 372	2 728	2 624	5 119
Kostnad för sålda varor	-1 031	-1 014	-2 036	-1 941	-3 813
Bruttoresultat	358	358	692	683	1 306
<i>Bruttomarginal</i>	25,7%	26,1%	25,4%	26,0%	25,5%
Produktutvecklingskostnader	-39	-44	-72	-80	-162
Försäljnings- och adminkostnader	-229	-216	-452	-417	-863
Andel av resultat från joint venture	-7	-1	-7	-5	-5
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-10	5	9	7	-21
Rörelseresultat ¹	73	102	170	188	255
Finansiella poster	-8	-11	-15	-15	-36
Resultat före skatt	65	91	155	173	219
Skatt	-16	-30	-38	-54	-66
Periodens resultat	49	61	117	119	153
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	2	1	3	1	5
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,11	1,39	2,65	2,69	3,46
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	44 204	44 204	44 204	44 204	44 204

Rörelseresultat, efter kostnadsslag

MSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Nettoomsättning	1 389	1 372	2 728	2 624	5 119
Direkta materialkostnader	-786	-772	-1 549	-1 476	-2 895
Personalkostnader	-291	-281	-575	-537	-1 057
Av- och nedskrivningar	-59	-36	-116	-66	-136
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-180	-181	-318	-357	-776
Rörelseresultat ¹	73	102	170	188	255

1) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet

MSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	73	102	170	188	255
Omstruktureringskostnader	-17	-	-17	-	0
Produktrelaterad garantikostnad	-	-5	-	-5	-54
Kostnader relaterade till uppköpsprocessen	-1	5	-1	5	4
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	91	102	188	188	305

Rapport över totalresultat

MSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Periodens resultat	49	61	117	119	153
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av pensionsförpliktelse, efter skatt	-24	-6	-51	-6	6
Summa	-24	-6	-51	-6	6
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omräkningsdifferens	-10	45	52	96	73
Förändr. av fin.instrument värderade till verkligt värde, efter skatt	0	3	-3	1	4
Summa	-10	48	49	97	77
Summa övrigt totalresultat	-34	42	-2	91	83
Summa totalresultat	15	103	115	210	236
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	2	1	3	1	5

Balansräkning

MSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Goodwill	434	426	419
Övriga immateriella anläggningstillgångar	288	195	245
Materiella anläggningstillgångar	1 205	676	753
Finansiella anläggningstillgångar	36	27	23
Uppskjutna skattefordringar	168	173	145
Summa anläggningstillgångar	2 131	1 497	1 585
Varulager	737	683	709
Kortfristiga fordringar	1 290	1 314	1 068
Derivatinstrument	20	59	22
Likvida medel	196	216	305
Summa omsättningstillgångar	2 243	2 272	2 104
Summa tillgångar	4 374	3 769	3 689
Eget kapital	1 675	1 581	1 611
Pensioner och liknande förpliktelser	511	470	455
Uppskjutna skatteskulder	30	7	26
Långfristiga räntebärande skulder	781	471	572
Övriga långfristiga skulder	34	27	19
Summa långfristiga skulder	1 356	975	1 072
Derivatinstrument	15	80	15
Kortfristiga räntebärande skulder	344	59	10
Kortfristiga skulder	984	1 074	981
Summa kortfristiga skulder	1 343	1 213	1 006
Summa eget kapital och skulder	4 374	3 769	3 689

Förändring av eget kapital

MSEK	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Ingående balans	1 611	1 395	1 395
Periodens resultat	117	119	153
Övrigt totalresultat	-2	91	83
Summa totalresultat	115	210	236
Transaktioner med aktieägare:			
Utdelning till Haldex aktieägare	-51	-24	-24
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-2
Aktieswap incitamentsprogram	-	-	6
Summa transaktioner med aktieägare	-51	-24	-20
Utgående balans	1 675	1 581	1 611
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>33</i>	<i>27</i>	<i>28</i>

Kassaflödesanalys

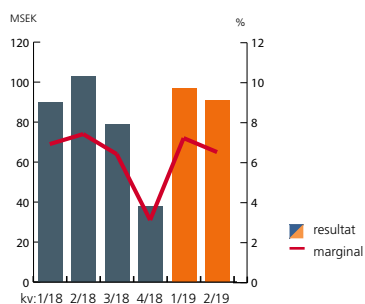
MSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Rörelseresultat	73	102	170	188	255
Återföring av icke likviditetspåverkande poster	83	37	139	71	170
Erlagda räntor	-13	-9	-19	-17	-19
Erlagd skatt	-18	-34	-40	-59	-33
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	125	96	250	183	373
Rörelsekapitalförändring	-28	-31	-237	-182	-99
Kassaflöde från den löpande verksamheten	97	65	13	1	274
Investeringar, inklusive kapitaliserade utvecklingskostnader	-97	-89	-163	-170	-381
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-97	-89	-163	-170	-381
Utdelning till Haldex aktieägare	-51	-24	-51	-24	-24
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-2
Aktieswap incitamentsprogram	-	-	-	-	6
Räntebärande skulder	-26	66	88	208	231
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-77	42	37	184	211
Periodens kassaflöde	-77	18	-113	15	104
Likvida medel, ingående balans	280	195	305	194	194
Omräkningsdifferens på likvida medel	-7	3	4	7	7
Likvida medel, utgående balans	196	216	196	216	305

Nyckeltal

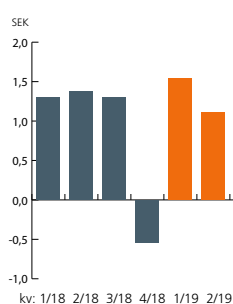
	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,9	7,2	6,0
Rörelsemarginal, %	6,2	7,2	5,0
Rörelsemarginal exkl satsning på ny teknik, % ¹	7,5	-	-
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	13	1	274
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-150	-169	-107
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²	8,2	11,7	9,8
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ²	10,6	14,0	11,8
Investeringar (exkl. kapitaliserade utv.kostnader), MSEK	106	140	313
FoU, %	4,2	3,8	4,1
Antal anställda	2 283	2 403	2 309
Avkastning på eget kapital, % ²	9,0	10,9	9,8
Räntetäckningsgrad, ggr	12,8	9,9	11,8
Soliditet, %	38	42	44
Nettoskuldssättningsgrad, %	62	51	45
Per aktie:			
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	2,65	2,69	3,46
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	2,65	2,69	3,46
Eget kapital, SEK	37,89	35,76	35,80
Kassaflöde, löpande verksamheten, SEK	0,29	0,02	6,20
Börskurs, SEK	57,00	89,00	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

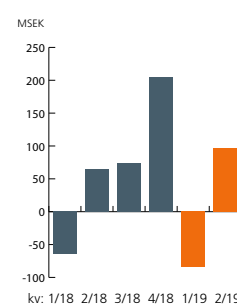
**Rörelseresultat
och marginal**
(exkl engångsposter)



Resultat per aktie



Kassaflöde
löpande verksamhet



Moderbolagets resultaträkning

MSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Nettoomsättning	31	27	61	50	96
Administrationskostnader inklusive engångsposter	-31	-22	-51	-32	-76
Rörelseresultat	0	5	10	18	20
Utdelning från koncernföretag	-	25	-	25	50
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-	-	-100
Finansiella poster	9	16	23	29	50
Resultat efter finansiella poster	9	46	33	72	20
Koncernbidrag	-	-	-	-	-59
Resultat före skatt	9	46	33	72	-39
Skatt	-1	-6	1	-14	-4
Periodens resultat	8	40	34	58	-43

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	helår 2018
Periodens resultat	8	40	34	58	-43
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	8	40	34	58	-43

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Anläggningstillgångar	2 936	2 887	2 898
Omsättningstillgångar	1 192	1 038	1 134
Summa tillgångar	4 128	3 925	4 032
Eget kapital	1 129	1 239	1 146
Avsättningar	54	52	54
Räntebärande skulder, externa	720	470	570
Övriga skulder	2 225	2 164	2 262
Summa eget kapital och skulder	4 128	3 925	4 032

Finansiella instrument per kategori - koncern

MSEK	30 jun 2019		30 jun 2018		31 dec 2018	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminkontrakt – kassaflödessäkringar	1	1	3	6	4	1
Valutaterminkontrakt – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1	1	2	3	1	1
Valutaswappar – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	18	13	54	71	17	13
Summa	20	15	59	80	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		
	kv2	kv1	kv4	kv3	kv 2	kv 1	kv4	kv3	kv 2
Resultaträkning:									
Nettoomsättning	1 389	1 339	1 225	1 270	1 372	1 252	1 049	1 081	1 184
Kostnad för sålda varor	-1 031	-1 005	-938	-934	-1014	-927	-774	-786	-853
Bruttoresultat	358	334	287	336	358	325	275	295	331
Produktutvecklingskostnader	-39	-33	-37	-44	-44	-36	-39	-31	-38
Försäljnings- och adminkostnader	-229	-223	-231	-216	-216	-201	-179	-198	-219
Andel av resultat från joint venture	-7	-	-	-	-1	-4	-	-	-
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-10	19	-31	3	5	2	-24	-18	-43
Rörelseresultat	73	97	-12	79	102	86	33	48	31
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	91	97	38	79	102	86	66	68	78
Finansiella poster	-8	-7	-10	-11	-11	-4	-3	1	-13
Andel av resultat från joint venture	-	-	-	-	-	-	-4	-4	-4
Resultat före skatt	65	90	-22	68	91	82	26	45	14
Skatt	-16	-22	-2	-10	-30	-24	-12	-19	-4
Periodens resultat	49	68	-24	58	61	58	14	26	10
Balansräkning:									
Anläggningstillgångar	2 131	2 086	1 585	1 526	1 497	1 436	1 349	1 259	1 274
Omsättningstillgångar	2 243	2 291	2 104	2 207	2 272	2 095	1 729	1 861	1 881
Summa tillgångar	4 374	4 377	3 689	3 733	3 769	3 531	3 078	3 120	3 155
Eget kapital	1 675	1 708	1 611	1 617	1 581	1 502	1 395	1 361	1 339
Långfristiga skulder	1 356	1 296	1 072	974	975	884	775	749	797
Kortfristiga skulder	1 343	1 373	1 006	1 142	1 213	1 145	908	1 010	1 019
Summa eget kapital och skulder	4 374	4 377	3 689	3 733	3 769	3 531	3 078	3 120	3 155
Kassaflöde:									
Kassaflöde från den löpande verksamheten	97	-84	199	74	65	-64	45	55	52
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-97	-66	-126	-85	-89	-81	-43	-82	-57
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-77	114	13	14	42	142	-74	30	2
Periodens kassaflöde	-77	-36	86	3	18	-3	-72	3	-3
Nyckeltal:									
Rörelsemarginal, %	5,3	7,2	-1,0	6,3	7,4	6,9	3,1	4,5	2,6
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,5	7,2	3,1	6,3	7,4	6,9	6,3	6,3	6,6
Rörelsemarginal exkl. satsning på ny teknik, % ¹	7,4	7,5							
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	1,11	1,54	-0,54	1,30	1,39	1,30	0,25	0,59	0,22
Eget kapital per aktie, SEK	37,89	38,64	35,80	36,57	35,76	33,97	30,98	30,3	29,83
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	2,19	-1,90	3,20	1,67	1,47	-1,45	1,98	0,62	0,88
Börskurs, SEK	57,00	62,00	69,00	87,20	89,00	85,40	87,25	100,75	106,00
Avkastning på sysselsatt kapital, % ^{2,3}	8,2	9,7	9,8	12,5	11,7	9,0	6,8	4,2	4,6
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ^{2,3}	10,6	11,5	11,8	13,8	14,0	13,5	13,3	12,6	12,2
Avkastning på eget kapital, %	2,9	4,1	-1,7	3,7	3,9	4,0	0,8	2,1	0,7
Soliditet, %	38	39	44	43	42	43	45	44	42
Nettoskuldsättningsgrad, %	62	55	45	50	51	50	42	42	38
Externa investeringar, MSEK	69	37	99	74	74	66	43	59	69
FoU, %	4,3	4,2	4,9	3,9	3,9	3,7	4,5	3,7	3,4
Antal anställda	2 283	2 315	2 309	2 313	2 403	2 315	2 176	2 149	2 150

¹ Redovisas från och med 2019² Rullande tolv månader³ Effekt av IFRS16 - finansiell leasing har exkluderats. Sysselsatt kapital per 30 juni 2019 har justerats ned med 394 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	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 månader

Haldex i korthet

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

Haldex är noterat på Nasdaq Stockholms Mid Cap-lista. Största ägare är ZF (20%) och Knorr-Bremse (10%, 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. På eftermarknaden ska erbjudandet anpassas över fordonets livscykel, med ambitionen att ge support under fordonets huvudsakliga livslängd. Haldex verkar som partner till våra kunder och det ska vara lätt att göra affärer med oss, oavsett kundens storlek. Inom fordonsindustrin är kvalitetsfokus och kostnadskontroll en förutsättning för att nå framgång. Med medarbetare spridda globalt strävar vi efter en brobyggande företagskultur med hög grad av samarbete. Haldex kärnverksamhet utgör grunden för att generera kassaflöden som investeras i ny produktutveckling för att möta tekniskiftet till självkörande och elektrifierade fordon.

Finansiella mål

- Organiskt växa snabbare än marknaden (viktad volym per segment).
- Uthålligt nå en rörelsemarginal på 10 procent eller mer. Till 2022 nå en rörelsemarginal på 10 procent exklusive satsning på ny teknik.
- 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 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 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 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 periodens nettoomsättning.

Rörelsemarginal exkl satsning på ny teknik: Rörelseresultat exklusive produktutvecklingskostnader 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

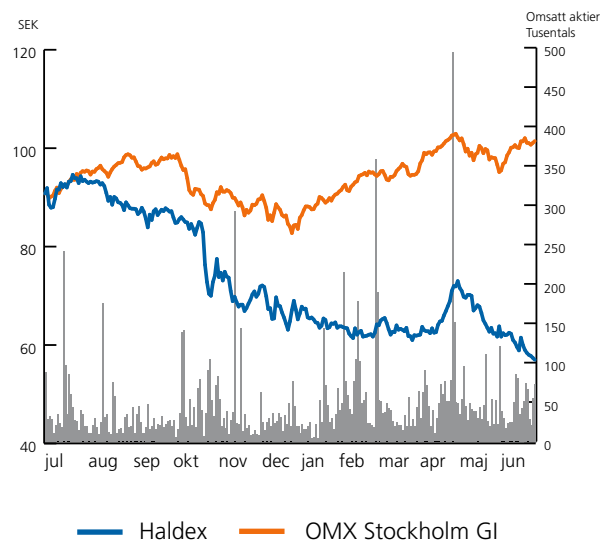
Haldex kämverksamhet har en produktportfölj med hög kvalitet och leveransprecision. Långsiktiga kundrelationer gör att Haldex kvalificerat sig till att samarbeta kring ny teknik med de stora fordons-tillverkarna. Dessutom finns kompetens inom tryckluftsbaseade och elektriska bromssystem i bolaget. Det skapar en stabil plattform för fortsatt värdeökning. Den befintliga kämverksamheten 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

apr-jun 2019

Kursutveckling	-9%
Börskurs (30 jun)	57,00 SEK
Börsvärde (30 jun)	2 520 MSEK
Högst betalt	73,00 SEK
Lägst betalt	57,00 SEK
Genomsnittligt antal omsatta aktier/dag	57 557
Totalt antal aktier (30 jun)	44 215 970



Press- och analytikermöte

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

Datum/tid: Torsdagen den 18 juli kl 11.00

Presskonferensen webbsänds på:
<https://tv.streamfabriken.com/haldex-q2-2019>

Delta i telefonkonferensen:

SE: 08-505 583 56

UK: +44 3333 009 264

US: +1 833 526 83 81

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

Delårsrapport, jul-sep	24 oktober
Bokslutskommuniké	13 februari, 2020

Kontaktpersoner

Catharina Paulcén, SVP Corporate Communications
Telefon: 0418-47 61 57
E-post: catharina.paulcen@haldex.com

Helene Svahn, tillträdande VD och Koncernchef
Telefon: 0418-47 60 00

Staffan Olsson, vice 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