



HALDEX DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2019

Q3 2019

Stabilt kvartal på ytterligare försvagad marknad

Den valutajusterade omsättningen för tredje kvartalet minskade med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I Nordamerika ökade Haldex omsättning med 2 procent under kvartalet trots tecken på försvagning av marknaden. I Europa minskade omsättningen med 7 procent till följd av försämrade marknad främst i släpvagnssegmentet. I Kina minskade också omsättningen främst på grund av en lägre försäljning av bromshävarmar jämfört med ett ovanligt starkt jämförelsekvartal.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter ökade med 7 procent i jämförelse med föregående år. Det beror främst på högre försäljning till den mer lönsamma eftermarknaden. Kassaflödet från den löpande verksamheten var något starkare jämfört med föregående år.

Justering av prognos

På grund av det försämrade marknadsläget har prognosen för helåret justerats ned något. Ny bedömning är att omsättningen och rörelsemarginalen, exklusive engångsposter, kommer bli något lägre än föregående år. Tidigare bedömning var att omsättningen skulle bli i linje med föregående år och att rörelsemarginalen exklusive engångsposter skulle bli i linje med eller högre än föregående år. Det långsiktiga målet om en rörelsemarginal på tio procent, exklusive satsningar på ny teknik, år 2022 ligger fast.

Flytt av produktion

Efter kvartalets utgång annonserades två större produktionsförändringar vilket kommer resultera i årliga besparingar på 75 MSEK när flytten av produktionen slutförts.

Nyckeltal

Samtliga siffror hänförliga till 2018 är exkl IFRS16

	jul-sep 2019	jul-sep 2018	föränd- ring
Nettoomsättning, MSEK	1 283	1 270	1%
Rörelseresultat, MSEK	68	79	-15%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	85	79	7%
Rörelsemarginal, %	5,3	6,3	-1,0
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,6	6,3	0,3
Rörelsemarginal exkl. satsning på ny teknik, % ^{1,2}	7,4	-	-
Avkastn. på sysselsatt kapital, % ³	7,5	12,5	-5,0
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ³	10,5	13,8	-3,3
Resultat efter skatt, MSEK	37	58	-37%
Resultat per aktie, SEK	0,83	1,30	-37%
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	76	74	2

jan-sep 2019	jan-sep 2018	föränd- ring
4 010	3 894	3%
238	267	-11%
273	267	2%
5,9	6,9	-1,0
6,8	6,9	-0,1
7,5	-	-
7,5	12,5	-5,0
10,5	13,8	-3,3
154	177	-13%
3,48	3,95	-13%
89	75	14

jan-sep 2019	jan-sep 2018	föränd- ring
4 010	3 894	3%
238	267	-11%
273	267	2%
5,9	6,9	-1,0
6,8	6,9	-0,1
7,5	-	-
7,5	12,5	-5,0
10,5	13,8	-3,3
154	177	-13%
3,48	3,95	-13%
89	75	14

¹ Redovisas från och med 2019 ² Exklusive engångsposter ³ Rullande tolv månader, effekt av IFRS16 - finansiell leasing har exkluderats.

Denna information är sådan som Haldex AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande av den person som anges som mediakontakt i denna rapport, torsdagen den 24 oktober 2019, kl 07:20.

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



Innovative Vehicle Solutions

”Den stabila basverksamheten möjliggör finansieringen av vår påbörjade resa från komponent- till systemleverantör.”

Partnerskap

Händelser under kvartalet

- Serieproduktion inledd av skivbromsen ModulT för lastbilar till Daimler
- Konceptfas med tillhörande ramavtal med en av världens ledande lastbilstillverkare
- Haldex elektromekaniska broms godkänd av kinesiska myndigheter
- Avtal med kinesiska busstillverkare som avser testinstallation av elektromekaniska bromsar på deras fordon
- Flertal möten med potentiella framtida samarbetspartners



Helene Svahn
VD och Koncernchef

VDs kommentar

Det tredje kvartalet för Haldex är också mitt första kvartal som VD för bolaget. För mig börjar både möjligheterna och utmaningarna bli tydligare ju mer jag lär känna verksamheten. Den bild som framträder efter att ha träffat medarbetare, kunder, leverantörer, investerare och potentiella nya partners är att Haldex har en unik position.

Genom vår affärsmix med utveckling, produktion och försäljning av etablerade komponenter samt en stor andel konjunkturokänslig eftermarknad har vi en mycket solid grund att stå på. Dessutom har vi ledande teknologiska lösningar för framtidens fordon som lovar gott inför den spännande och sannolikt snabba utveckling av branschen som väntar runt hörnet. Den stabila basverksamheten möjliggör finansieringen av vår påbörjade resa från komponent- till systemleverantör inom broms-, fjädring- och andra närliggande system.

Trots gynnsamma förutsättningar har vi ett krävande arbete framför oss. Förbättrade kassaflöden från basverksamheten är nödvändigt för att kunna finansiera utvecklingen av nya system. För att nå vårt marginalmål om 10 procent (EBIT-marginal exklusive ny teknik) till 2022 måste vi lägga i nästa växel, särskilt inom tre identifierade huvudområden:

- **Effektivisering av arbetet med marknad och kund** för att säkerställa att vi väljer rätt kunder, erbjuder rätt produkter och säljer till rätt pris.
- **Förbättring av interna processer och flöden** för att säkerställa att vi anpassar kostnadskostymen, förbättrar logistikflöden och reducerar antal leverantörer.
- **Minskning av antal produktionsanläggningar** för att möjliggöra skalfördelar i övriga anläggningar, minska komplexitet och administrativa kostnader.

Insatserna kommer medföra engångskostnader, men de kommer visa sig nödvändiga för att nå våra övergripande mål. I enlighet med beslutet om minskat antal produktionsanläggningar har vi nyligen annonserat stängning av fabrikerna i Blue Springs och Heidelberg, vilket kommer att löna sig årligen med 75 miljoner kronor.

Inom komponenter finns vi i ett stort antal kundsegment, men för att effektivisera arbetet med marknad och kund bör vi öka våra marknadsandelar i attraktiva delar och aktivt välja bort mindre attraktiva. Potentialen för Haldex i Asien gör att denna marknad kommer att vara central framöver.

Gällande våra produkter för eftermarknaden, vilka står för en stor del av vår vinst, måste vi säkerställa att vi tar den andel av reservdelsmarknaden som vår försälj-

Finansiella mål

Prognosen för 2019 har ändrats

Ny bedömning är att omsättningen kommer att bli något lägre än föregående år. Omsättningen bedömdes tidigare bli i linje med föregående år. Haldex bedömning är nu att rörelsemarginalen kommer att bli något lägre än föregående år, exklusive engångsposter. Rörelsemarginalen för 2019 har tidigare bedömts bli i linje med eller högre än rörelsemarginalen föregående år, exklusive engångsposter.

Långsiktigt lönsamhetsmål

Till år 2022 är målet att nå en rörelsemarginal om 10 procent exklusive satsningar på ny teknik.

ning till fordonstillverkarna möjliggör. För detta krävs proaktiv bearbetning av logistikföretag och ökat fokus på bland annat Östeuropa. Insatserna blir särskilt viktiga när signalerna om en svagare efterfrågan på marknaden som väntat blir tydligare, nu även i Nordamerika som haft en stark utveckling hittills under året. Kvartalet visar till exempel en minskad orderingång från trailermarknaden i Europa.

Parallellt med att vi på allvar börjat förtydliga vår långsiktiga inriktning kan jag konstatera ett flertal framsteg i rätt riktning som visar att våra mål är ambitiösa, men realistiska.

Vi flyttar aktivt fram våra positioner inom ny teknik. Under kvartalet förlängde vi vårt ramavtal med en av världens största lastbilstillverkare för utveckling av broms- och fjädringssystem anpassade för självkörande och elektriska fordon.

I utvecklingen av den elektromekaniska skivbromsen har vi under kvartalet även nått betydande milstolpar i och med godkännandet från de kinesiska myndigheterna och att vi framgångsrikt testinstallerat den på flera kunders fordon.

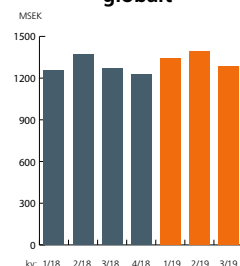
Vi ser att arbete genom partnerskap lönar sig. Ett exempel är vårt samarbete med Daimler där vi framgångsrikt tillsammans tagit fram skivbromsar till deras lastbilar. Under kvartalet beslutade Daimler mot bakgrund av detta om att inleda serieproduktionen av skivbromsar till deras fordon med Haldex.

En till nämnvärd händelse under det tredje kvartalet är att Haldex ägarstruktur förändrades i och med ZFs försäljning av hela sin ägarandel om 20 procent. Vi ser mycket positivt på avyttringen då det ger förbättrat konkurrens klimat och ökade möjligheter till stora affärer med fordonstillverkare. Arbete pågår även för att ytterligare förbättra den långsiktiga ägarstrukturen.

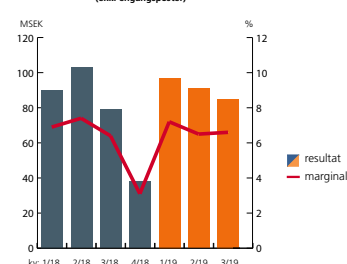
Avslutningsvis kan jag konstatera att det tredje kvartalet har varit positivt, både för mig som nybliven VD och för bolaget. Nu väntar ett avslutande utmanande kvartal och vidare flera spännande år där fordonsindustrin kommer att ändra form totalt och där tidigare konkurrensfördelar kommer att ändras. Det är på den föränderliga marknaden den riktiga potentialen finns. Det är i det utforskade som Haldex, genom att vara snabba, nytänkande, nyfikna och beslutsamma kommer att kunna inta en ledande position. Jag ser fram emot att rusta Haldex för utmaningar och frigöra potential och möjligheter, både på kort och lång sikt.

Helene Svahn
VD & Koncernchef

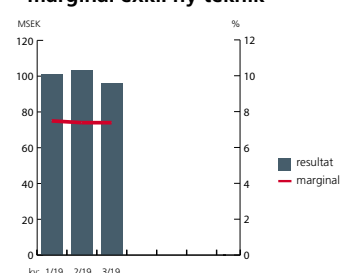
Omsättning
globalt



Rörelseresultat
och marginal
(exkl. engångsposter)



Rörelseresultat och
marginal exkl. ny teknik



Kvartalet i korthet

Omsättning

Den valutajusterade omsättningen för tredje kvartalet minskade med 4 procent, jämfört med motsvarande period föregående år.

Omsättningen ökade i Nordamerika och Sydamerika under tredje kvartalet medan den minskat i Europa och Asien. Omsättningsförändringen beror huvudsakligen på förändringar i marknadsläget i respektive region. Den produkt som haft störst påverkan på kvartalets omsättning var bromshävarmar som minskat sin försäljning i Kina jämfört med föregående år. Kina hade på grund av en lagändring under 2018 en temporärt högre omsättningsnivå.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades både under tredje kvartalet och under årets nio första månader.

Rörelsemarginal

Rörelsemarginalen exklusive engångsposter är något högre under tredje kvartalet än under motsvarande period föregående år. Trots en minskad omsättning har rörelsemarginalen ökat som ett resultat av högre bruttomarginal kopplat till en högre andel av försäljningen mot den mer lönsamma eftermarknaden. De investeringar som Haldex gör i produktutveckling löper enligt plan. Högre kostnader inom FoU får inte full påverkan på rörelsemarginalen då de delvis kapitaliseras.

Rörelsemarginalen exklusive satsningar på ny teknik uppgick till 7,4 procent under tredje kvartalet och till 7,5 procent för årets nio första månader. Målsättningen är att nå en rörelsemarginal för basverksamheten, d.v.s. exklusive ny teknik, på 10 procent till år 2022.

Engångsposter uppgick till 17 (0) MSEK under tredje kvartalet. De består framför allt av kostnader för legal rådgivning för att förändra ägarsituationen, en avslutad förlikning i en flerårig tvist kring IT-drift samt kostnader för personalminskningar i samband med omstruktureringar.

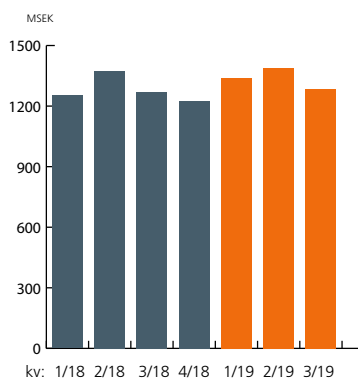
Nyckeltal

	jul-sep 2019	jul-sep 2018	föränd- ring
Nettoomsättning, MSEK	1 283	1 270	1%
Rörelsemarginal, %	5,3	6,3	-1,0
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,6	6,3	0,3
Rörelsemarginal exkl. satsning på ny teknik, % ¹	7,4	-	-
Avkastn. på sysselsatt kapital, % ²	7,5	12,5	-5,0
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ²	10,5	13,8	-3,3
Resultat per aktie, SEK	0,83	1,30	-37%
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	76	74	2

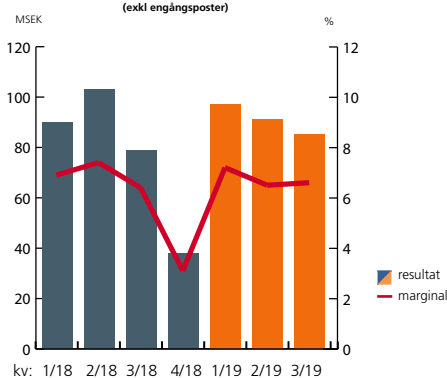
	jan-sep 2019	jan-sep 2018	föränd- ring
Nettoomsättning, MSEK	4 010	3 894	3%
Rörelsemarginal, %	5,9	6,9	-1,0
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,8	6,9	-0,1
Rörelsemarginal exkl. satsning på ny teknik, % ¹	7,5	-	-
Avkastn. på sysselsatt kapital, % ²	7,5	12,5	-5,0
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ²	10,5	13,8	-3,3
Resultat per aktie, SEK	3,48	3,95	-13%
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	89	75	14

¹ Exklusive engångsposter. ² Rullande tolv månader; effekt av IFRS16 - finansiell leasing har exkluderats.

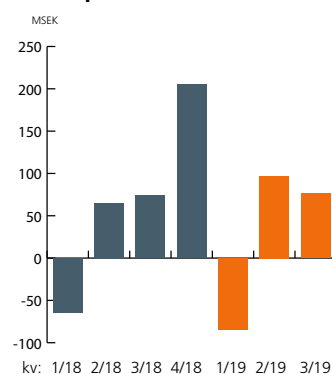
Omsättning
globalt



Rörelseresultat
och marginal
(exkl. engångsposter)



Kassaflöde
löpande verksamhet



Omsättning per region

Omsättning, MSEK	jul-sep 2019	jul-sep 2018	föränd- ring ¹	jan-sep 2019	jan-sep 2018	föränd- ring ¹
Europa	413	440	-7%	1 341	1 392	-6%
Nordamerika	686	628	2%	2 088	1 817	5%
Asien & Mellanöstern	127	158	-23%	422	562	-28%
Sydamerika	57	44	23%	159	123	28%
Totalt	1 283	1 270	-4%	4 010	3 894	-3%

¹ Valutajusterat

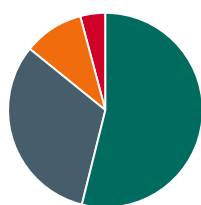
Omsättning per kundkategori

Omsättning, MSEK	jul-sep 2019	jul-sep 2018	föränd- ring ¹	jan-sep 2019	jan-sep 2018	föränd- ring ¹
Truck - tunga lastbilar och bussar	296	317	-11%	987	983	-6%
Trailer - släpvagnar	367	377	-6%	1 199	1 243	-7%
Eftermarknad	620	576	2%	1 824	1 668	2%
Totalt	1 283	1 270	-4%	4 010	3 894	-3%

¹ Valutajusterat

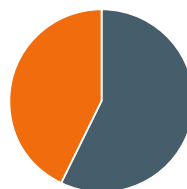
Omsättning per produktlinje

Omsättning, MSEK	jul-sep 2019	jul-sep 2018	föränd- ring ¹	jan-sep 2019	jan-sep 2018	föränd- ring ¹
Foundation Brake	735	745	-6%	2 329	2 317	-5%
Air Controls	548	525	-1%	1 681	1 577	0%
Scalable Brake System	-	-	-	-	-	-
Totalt	1 283	1 270	-4%	4 010	3 894	-3%

¹ Valutajusterat

Omsättning per region
(jul-sep)

- 54% Nordamerika
- 32% Europa
- 10% Asien & Mellanöstern
- 4% Sydamerika



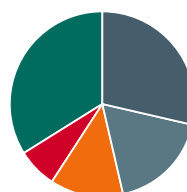
Omsättning per produkt-
linje (jul-sep)

- 57% Foundation Brake
- 43% Air Controls



Omsättning per kundkategori
(jul-sep)

- 23% Truck
- 29% Trailer
- 48% Eftermarknad



Omsättning per produkt
(jul-sep)

- 27% Bromshävarmar
- 17% Bromscylindrar
- 13% Skivbromsar
- 6% Luftbehandling
- 37% Övrigt

Region Nordamerika

Omsättning, MSEK	jul-sep 2019	jul-sep 2018	föränd- ring ¹	jan-sep 2019	jan-sep 2018	föränd- ring ¹
Truck	162	158	-4%	541	461	7%
Trailer	132	122	1%	393	348	3%
Eftermarknad	392	349	5%	1 154	1 008	5%
Totalt	686	628	2%	2 088	1 817	5%

¹ Valutajusterat

Nordamerika är Haldex största geografiska region och representerade 54 procent av bolagets totala försäljning. Antalet nyproducerade fordon har varit på en hög nivå under ett flertal år och bedömningen är att lägre nivåer är att vänta framöver. 2019 förväntas produktionen öka med 7 procent för nyproducerade lastbilar och öka med 3 procent för nyproducerade släpvagnar. Prognosen för 2020 är att den totala produktionsvolymen kommer minska med 23 procent, för att därefter successivt öka igen.

Under tredje kvartalet har Haldex ökat sin nordamerikanska försäljning med 2 procent, vilket är något lägre än tillväxten under tidigare kvartal under året. Haldex har ledande marknadspositioner på de produkter som har störst omsättning i regionen vilket är bromshävarmar och bromscylindrar. Det är även de produkter som ökat sin försäljning mest under kvartalet. Därutöver har framför allt ABS och Friction (verksamhet som förser bromsklossar med ny beläggning) haft ett kvartal med ökad omsättning. Den ledande marknadspositionen på de omsättningsmässigt största produkterna innebär att Haldex gynnas när antalet nyproducerade fordon ökar. Kopplingarna till produktionstrenderna är inte lika tydliga för Haldex övriga produkter i regionen.

Trumbroms och ABS är fortfarande de dominerande teknikerna i Nordamerika. Utvecklingen mot att införa mer avancerad teknik är emellertid tydlig. Skiftet från trumbroms till skivbroms har pågått under ett antal år, men går långsamt. Haldex har som målsättning att ta en ledande position på marknaden för skivbroms i regionen. Under tredje kvartalet har försäljningen av skivbromsar fortsatt att öka, men från låga nivåer. En axeltillverkare, som är kund på Haldex skivbroms i

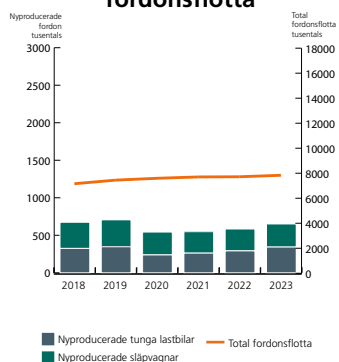
Europa, påbörjade en utvärdering av Haldex skivbroms för den amerikanska marknaden under tredje kvartalet. Utvärderingen kommer resultera i ett beslut om vilken leverantör de kommer välja för sin axeltillverkning i Nordamerika.

Eftermarknaden utgjorde 57 procent av Nordamerikas försäljning under tredje kvartalet och omsättningen på eftermarknaden ökade med 5 procent. Haldex har ökat aktivitetsnivån på eftermarknaden med bland annat riktade aktiviteter till åkerier samt expansion av produktutbudet med tredjepartsprodukter. Under kvartalet har exempelvis ConnectSet introducerats vilket är en produktserie som innefattar tillbehör för sammankoppling av dragbil och släpvagn.

Lönsamheten är generellt sett högre i Nordamerika än i Europa. Under kvartalet har högre materialkostnader och tullar påverkat lönsamheten negativt. Åtgärder har genomförts under året för att förbereda för ett försämrat marknadsklimat, bland annat genom omstrukturering av Friction-centers.

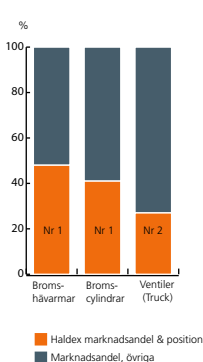
Under oktober annonserades nedstängningen av fabriken i Blue Springs som tillverkar bromshävarmar. Produktionen kommer att flytta till Mexiko där Haldex största produktionsanläggning finns. Den årliga besparingen är uppskattad till 25 MSEK när flytten är fullt genomförd, vilket är beräknat till slutet på år 2020. Koncernens resultat kommer belastats med 27 MSEK i engångskostnader relaterat till produktionsflytten.

Nyproducerade fordon och total fordonssflotta



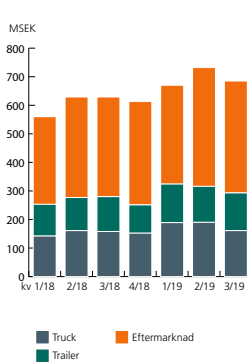
Baserad på externa källor samt Haldex egna uppskattningar.

Marknadsandelar och -position

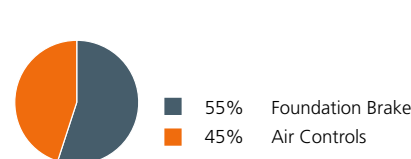


Baserad på externa källor samt Haldex egna uppskattningar.

Omsättning per kundkategori



Omsättning per produktlinje (jul-sep)



Region Europa

Omsättning, MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Förändring ¹	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Förändring ¹
Truck	40	45	-13%	140	142	-4%
Trailer	184	209	-13%	649	699	-8%
Eftermarknad	189	186	0%	552	551	-3%
Totalt	413	440	-7%	1 341	1 392	-6%

¹ Valutajusterat

Europa representerade 32 procent av Haldex totala försäljning under tredje kvartalet. Antalet nyproducerade fordon har ökat stadigt på den europeiska marknaden de senaste åren. 2019 förväntas produktionen att vara oförändrad för nyproducerade lastbilar och minska med 8 procent för nyproducerade släpvagnar. Prognosen för 2020 är att den totala produktionsvolymen kommer att minska med 2 procent för att därefter öka något igen.

Under tredje kvartalet har Haldex minskat sin försäljning i Europa med 7 procent. Omsättningen har successivt minskat under året i takt med att marknadsklimatet försämrats. Haldex har en högre andel av försäljningen mot Trailer än mot Truck, och har därmed påverkats av att färre släpvagnar nyproduceras.

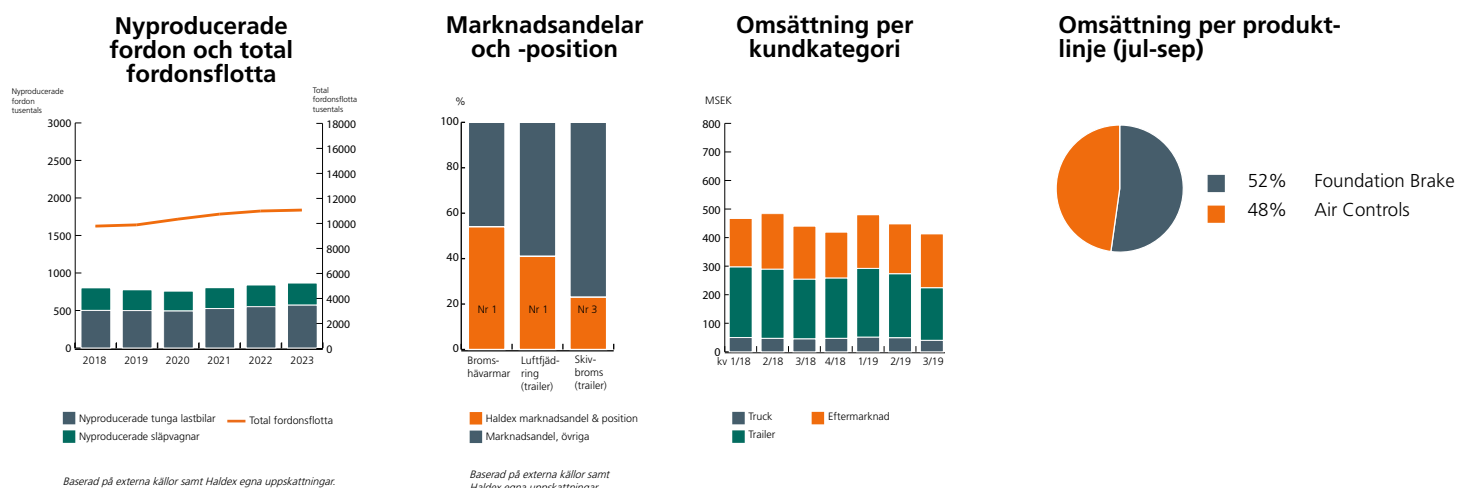
Europa är den geografiska regionen med tekniskt mest avancerade fordon. Skivbromsar och EBS är dominerande teknologier på både nyproducerade fordon och på eftermarknaden. Europeiska lastbilstillverkare leder utvecklingen av framtidens teknologier, som exempelvis teknik för självkörande fordon. Haldex har sedan början på året en pågående konceptfas med en europeisk lastbilstillverkare för produkten FABV (Fast Acting Brake Valve) som är del av Haldex teknik för självkörande fordon. Konceptfasen har fortsatt löpa enligt plan under tredje kvartalet och ett beslut om nästa fas förväntas i början av år 2021.

Den produkt som är störst försäljningsmässigt för Haldex i Europa är skivbromsen. Under tredje kvartalet minskade försäljningen av skivbromsar på grund av färre nyproducerade fordon hos de största kunderna. Två produktlinjer som ökade sin försäljning under kvartalet

var luftfjädring och EBS. Haldex kommer att introducera en ny EBS-lösning under nästa år för att ytterligare stärka marknadspositionen. Luftfjädring är den produktlinje som ökat mest under kvartalet, delvis på grund av att en befintlig kund utökade sina inköp.

Eftermarknaden utgjorde 46 procent av Europas försäljning under tredje kvartalet och omsättningen på eftermarknaden var oförändrad jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Haldex har även tidigare kunnat upprätthålla försäljningen på eftermarknaden när nyttillverkade fordon minskar. Bromsbelägg från tredje part har under tredje kvartalet introducerats under varumärket Grau, som ett komplement till Haldex originaldelar. Arbetet med att bearbeta åkerier som ett indirekt sätt att öka efterfrågan på Haldex produkter på eftermarknaden har intensifierats under året.

Europa är den geografiska region inom Haldex som har lägst lönsamhet. En bred produktportfölj och en organisation som inte fullt ut anpassats till nuvarande efterfrågan är två av huvudsakerna. Under oktober annonserades nedstängning av fabriken i Heidelberg i Tyskland. Produktionen av EBS och luftfjädringsprodukter kommer att flytta till Haldex fabrik i Ungern, vilket är regionens största produktionsanläggning. Besparingen beräknas uppgå till 50 MSEK per år när flytten är fullt genomförd, vilket är beräknat till halvårsskiftet 2020. Den exakta kostnaden är svårbedömd då fackförhandlingarna startade i samband med annonseringen.



Region Asien & Mellanöstern

Omsättning, MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Förändring ¹	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Förändring ¹
Truck	64	94	-35%	220	317	-34%
Trailer	46	43	6%	146	187	-24%
Eftermarknad	17	21	-25%	56	58	-7%
Totalt	127	158	-23%	422	562	-28%

¹ Valutajusterat

Asien och Mellanöstern representerade 10 procent av Haldex totala försäljning under tredje kvartalet. Kina är det land där flest tunga fordon produceras i världen. En stor del av dessa fordon är tekniskt sett enklare och faller därmed utanför Haldex målgrupp. Den långsiktiga trenden går mot mer avancerade fordon vilket är positivt för Haldex. 2019 förväntas produktionen i Asien minska med 7 procent för nyproducerade lastbilar och öka med 2 procent för nyproducerade släpvagnar. Marknadsläget är något positivare i Kina än i Indien. Prognosen för 2020 är att antalet nyproducerade tunga fordon kommer minska med 15 procent, för att därefter öka något igen.

Under tredje kvartalet minskade Haldex sin försäljning i Asien och Mellanöstern med 23 procent, till stor del på grund av höga jämförelsetal. Föregående år drevs försäljningen upp på grund av ny lagstiftning för automatiska bromshävarmar. Den nya lagstiftningen har fortsatt positiv inverkan på försäljningen.

Haldex har den marknadsledande positionen på bromshävarmar i Asien. Bromshävarmar är dessutom den försäljningsmässigt största produkten i regionen och utgjorde hälften av försäljningen under kvartalet. Förändringar i antal nyproducerade fordon har därmed en koppling mot försäljningen av bromshävarmar. Försäljningen av bromshävarmar i jämförelse med tidigare år påverkas emellertid till största del av att jämförelsetalen var osedvanligt höga förra året.

Den näst största produkten i regionen är skivbromsar. Dessa produceras i Europa och levereras till en europeisk kund i Västasien, men inkluderas i Asiens omsättningssiffror. Därutöver har regionen enbart

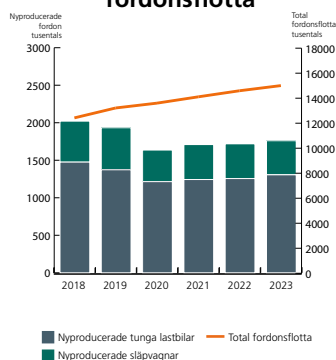
mindre produktlinjer där trender inom enskilda kvartal inte går att utläsa.

Eftermarknaden utgjorde 13 procent av regionens försäljning under tredje kvartalet. Eftermarknaden i Asien präglas av lokala leverantörer som tillhandahåller lågprisprodukter som Haldex har svårt att konkurrera med och eftermarknadens andel av den totala försäljningen är därför låg i regionen.

I Kina har Haldex ett joint venture med kinesiska VIE för gemensam utveckling av elektromekaniska skivbromsar. Helt elektriska bromssystem för tunga fordon (utan tryckluft) är än så länge inte godkända i Nordamerika och Europa, men däremot i Kina. Produktutvecklingen löper enligt plan och produkten har under kvartalet godkänts av kinesiska myndigheter efter ett antal tester. Flera kinesiska kunder har dessutom tecknat avtal om testinstallationer på sina fordon. Även utanför Kina är intresset stort och diskussioner förs kring testinstallationer i Europa och Nordamerika.

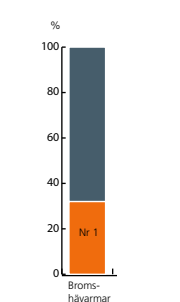
Asien och Mellanöstern har den högsta rörelsemarginalen av regionerna. Utvecklingen mot alltmer avancerade fordon med högre teknikinnehåll är positiv för Haldex.

Nyproducerade fordon och total fordonsflotta



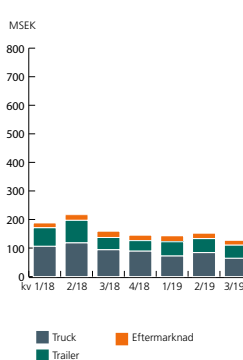
Baserad på externa källor samt Haldex egna uppskattningar.

Marknadsandelar och -position

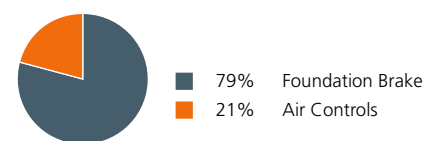


Baserad på externa källor samt Haldex egna uppskattningar.

Omsättning per kundkategori



Omsättning per produktlinje (jul-sep)



Region Sydamerika

Omsättning, MSEK	jul-sep 2019	jul-sep 2018	föränd- ring ¹	jan-sep 2019	jan-sep 2018	föränd- ring ¹
Truck	32	21	43%	87	63	37%
Trailer	3	3	0%	11	9	12%
Eftermarknad	22	20	5%	61	51	18%
Totalt	57	44	23%	159	123	28%

¹ Valutajusterat

Region Sydamerika består försäljningsmässigt för Haldex till största del av Brasilien. Regionen representerade 4 procent av Haldex försäljning under kvartalet. Antalet nyproducerade fordon har varit mycket lågt i Sydamerika under ett flertal år men har vänt uppåt igen under 2019. 2019 förväntas produktionen öka med 20 procent för nyproducerade lastbilar och minska med 1 procent för nyproducerade släpvagnar. Prognosen för 2020 är att den totala produktionsvolymen kommer öka med 9 procent, för att därefter fortsätta öka i samma takt de nästkommande åren.

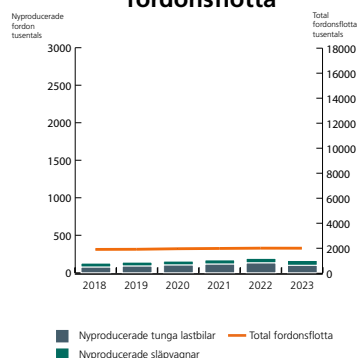
Under tredje kvartalet har Haldex ökat sin försäljning i Sydamerika med 23 procent, vilket är något lägre än tillväxten under tidigare kvartal under året. Haldex har den marknadsledande positionen på bromshävarmar till lastbilar i regionen. Bromshävarmar är även den största produkten och står för en absolut merpart av försäljningen under kvartalet. Den innebär att Haldex försäljning av bromshävarmar gynnas när antalet nyproducerade fordon ökar.

De europeiska lastbils- och släpvnagstillverkarna har stark närvaro i Sydamerika vilket innebär att fordonsteknologin följer samma standard som i Europa, men teknikinnehållet per fordon är fortfarande lägre. Ventiler är den produktlinje som är näst störst och som haft en svagt positiv utveckling under året. Försäljningen är emellertid för liten för att slutsatser ska kunna dras utifrån enskilda kvartal.

Eftermarknaden utgjorde 39 procent av Sydamerikas försäljning under tredje kvartalet och omsättningen på eftermarknaden ökade med 5 procent. Haldex har under de senaste åren ökat omsättningen på eftermarknaden mer än marknadstillväxten och har därmed tagit marknadsandelar.

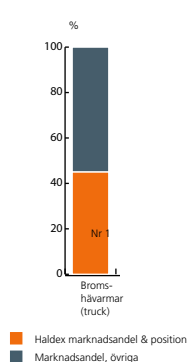
Lönsamheten i Sydamerika har successivt förbättrats. Den höga andelen av försäljningen på den mer lönsamma eftermarknaden samt ett förbättrat marknadsläge har påverkat lönsamheten positivt.

Nyproducerade fordon och total fordonsflotta



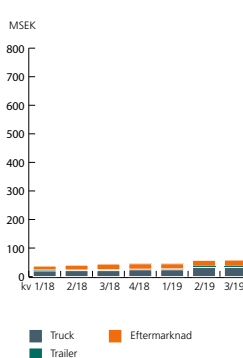
Baserad på externa källor samt Haldex egna uppskattningar.

Marknadsandelar och -position

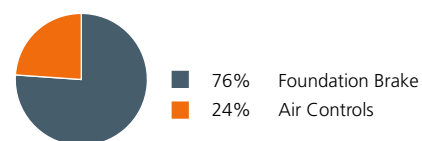


Baserad på externa källor samt Haldex egna uppskattningar.

Omsättning per kundkategori



Omsättning per produktlinje (jul-sep)



Inköp och Produktion

Under oktober har Haldex annonserat två större produktionsförändringar. Den nordamerikanska produktionen kommer ytterligare koncentreras till Mexiko och fabriken som tillverkat bromshävarmar i USA, kommer att stängas ner i slutet av 2020. Besparingen är beräknad till 25 MSEK per år då flytten är fullt genomförd. Resultatet kommer belastas med engångskostnader på 27 MSEK.

Under oktober annonserades även nedstängning av fabriken i Heidelberg i Tyskland. Produktionen av EBS och luftfjädringsprodukter kommer att flytta till Haldex fabrik i Ungern, vilket är regionens största produktionsanläggning. Besparingen beräknas uppgå till 50 MSEK per år när flytten är fullt genomförd, vilket är beräknat till halvårsskiftet 2020. Den exakta kostnaden är svårbedömd då fackförhandlingarna startade i samband med annonseringen.

Produktutveckling

De investeringar som Haldex gör i produktutveckling löper enligt plan. Högre kostnader inom FoU får inte full påverkan på rörelsemarginalen då de delvis kapitaliseras. Under kvartalet har kostnaden för produktutveckling uppgått till 53 MSEK, vilket motsvarade 4,1 procent av omsättningen.

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. Det operativa resultatet från intressebolaget har påverkat koncernens resultat negativt i tredje kvartalet med 7 MSEK.

Resultat

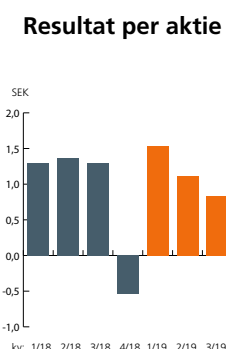
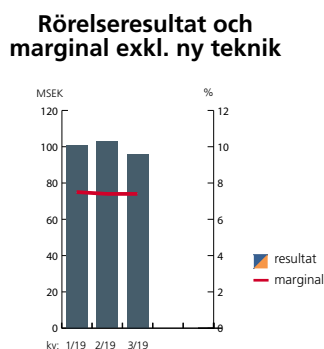
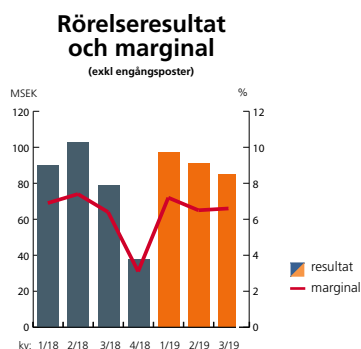
Rörelsemarginalen exklusive engångsposter för tredje kvartalet uppgick till 6,6 (6,3) procent. Motsvarande siffror för årets nio första månader var en rörelsemarginal på 6,8 (6,9) procent. Rörelsemarginalen exklusive satsningar på ny teknik uppgick till 7,4 procent för tredje kvartalet och till 7,5 procent för årets nio första månader. Målsättningen är att nå en rörelsemarginal för basverksamheten, d.v.s. exklusive ny teknik, på 10 procent till år 2022.

Rörelseresultatet påverkas framför allt av omsättningen. Trots en minskad omsättning har rörelseresultatet ökat som ett resultat av högre bruttomarginal kopplat till en högre andel av försäljningen mot den mer lönsamma eftermarknaden.

Engångsposter uppgick till 17 (0) MSEK under tredje kvartalet och till 35 (0) MSEK för årets nio första månader. Under tredje kvartalet har engångsposterna framför allt bestått av kostnader för legal rådgivning för att förändra ägarsituationen, en avslutad förlikning i en flerårig tvist kring IT-drift samt av kostnader för uppsägningar i samband med omstruktureringsringar.

Den nya standarden, IFRS16 kring leasing, har endast haft en mindre påverkan på rörelseresultatet, och rörelsemarginalen exklusive IFRS16 uppgick till 5,3 procent för tredje kvartalet. Högre finansiella kostnader i kvartalet beror på ökade räntekostnader på grund av den nya leasingstandard IFRS16.

Valutakursförändringar inklusive resultat av valutasäkringar och valutaomräkningseffekter hade en positiv effekt på koncernens rörelseresultat exklusive engångseffekter med 4 (24) MSEK under tredje kvartalet. Valutaeffekten i finansnettot uppgick under tredje kvartalet till -6 (-7) MSEK.



Resultat

Rörelseresultat, MSEK	68	79	-15%	238	267	-11%
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	85	79	7%	273	267	2%
Rörelsemarginal, %	5,3	6,3	-1,0	5,9	6,9	-1,0
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,6	6,3	0,3	6,8	6,9	-0,1
Rörelsemarginal exkl. satsningar på ny teknik, % ^{1,2}	7,4	-	-	7,5	-	-
Resultat efter skatt, MSEK	37	58	-37%	154	177	-13%
Resultat per aktie, SEK	0,83	1,30	-37%	3,48	3,95	-13%

jul-sep 2019	jul-sep 2018	förändring
68	79	-15%
85	79	7%
5,3	6,3	-1,0
6,6	6,3	0,3
7,4	-	-
37	58	-37%
0,83	1,30	-37%

jan-sep 2019	jan-sep 2018	förändring
238	267	-11%
273	267	2%
5,9	6,9	-1,0
6,8	6,9	-0,1
7,5	-	-
154	177	-13%
3,48	3,95	-13%

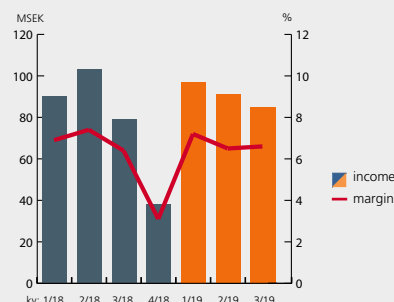
¹ Redovisas från och med 2019 ² Exklusive engångsposter

Mål om 10 procents rörelsemarginal

En plan för att nå tio procents rörelsemarginal har utarbetats. Planen har förfinats under tredje kvartalet och fokus kommer att ligga på följande förbättringsområden:

- **Effektivisering av arbetet med marknad och kund** för att säkerställa att vi väljer rätt kunder, erbjuder rätt produkter och säljer till rätt pris.
- **Förbättring av interna processer och flöden** för att säkerställa att vi anpassar kostnadskostymen, förbättrar logistikflöden och reducerar antal leverantörer.
- **Minskning av antal produktionsanläggningar** för att möjliggöra skalfördelar i övriga anläggningar, minska komplexitet och administrativa kostnader.

Rörelseresultat och marginal
(exkl engångsposter)



Finansiell ställning

Per den 30 september uppgick koncernens nettoskuld till 1 471 (816) MSEK, en nettoskuldökning med 655 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Av ökningen är 189 MSEK relaterat till ökat rörelsekapital samt fortsatta satsningar på produktutveckling. Dessutom har omvärdering av pensionsskulden under 2019 haft en negativ påverkan på nettoskulden med 82 MSEK. Utöver dessa har ändrade redovisningsprinciper (IFRS16) påverkat nettoskulden negativt med 387 MSEK.

Finansiella poster uppgick till -16 (-11) MSEK under tredje kvartalet, varav räntenettot, exklusive IFRS16, utgjorde -7 (-2) MSEK. Soliditeten uppgick till 39 (43) procent för tredje kvartalet.

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 42 MEUR av faciliteten utnyttjats.

Aktiviteter för att säkerställa refinansieringen av obligationslånet som förfaller i januari 2020 pågår.

Skatter

Tredje kvartalets skattekostnad uppgick till 15 (10) MSEK vilket motsvarar en skattesats på 28 (15) procent. Kvartalets skattesats var påverkad negativt av nya bedömningar vad gäller ränteavdrag i USA. Förra årets låga skattesats är påverkad av justeringar från tidigare perioders skattekostnad. Justerat för denna effekt uppgick den underliggande skattesatsen till 27 procent för tredje kvartalet föregående år.

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".

Nettoskuld och Räntenetto, MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	förändring
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>			
Likvida medel ¹	217	214	1%
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>			
Räntebärande skulder inklusive derivatinstrument	-761	-572	33%
Pensionsskulder ²	-540	-458	18%
Summa nettoskuld, exklusive IFRS16 - finansiell leasing	-1 084	-816	33%
Skuld hänförlig till IFRS16	-387		
Summa nettoskuld	-1 471	-	-
Räntenetto för innevarande år	-25 ³	-12	-25%

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 -15 MSEK.

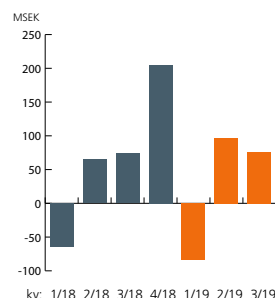
Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten är något bättre jämfört med föregående år och uppgick till 76 (74) MSEK under tredje kvartalet.

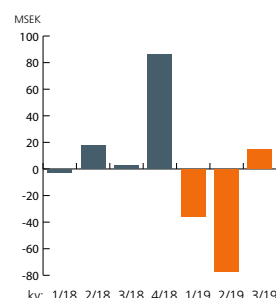
Investeringarna, inklusive kapitaliserade utvecklingskostnader, uppgick till -82 (-85) MSEK under tredje kvartalet. Investeringar har främst gjorts i nya maskiner för flytt av produktion till Mexiko samt i en fortsatt utrullning av ett uppdaterat ERP-system.

Även om det totala kassaflödet har förbättrats under tredje kvartalet var det lägre under årets nio första månader än motsvarande period föregående år. Det beror framför allt på att färre nya lån tagits under 2019.

**Kassaflöde
löpande verksamhet**



Totalt kassaflöde



Kassaflöde och likvida medel, MSEK

Kassaflöde, löpande verksamhet
Kassaflöde efter investeringar
Totalt kassaflöde
Likvida medel (vid periodens slut)

jul-sep 2019	jul-sep 2018	förändring
76	74	2
-6	-11	5
15	3	12
217	214	3

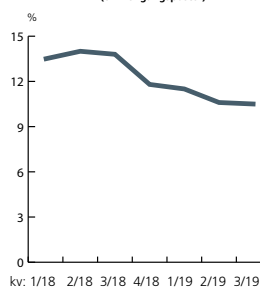
jan-sep 2019	jan-sep 2018	förändring
89	75	14
-156	-180	24
-98	18	-116
217	214	3

Sysselsatt kapital och rörelsekapital

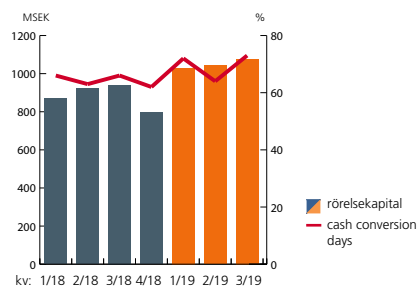
Rörelsekapitalet har fortsatt öka under kvartalet. Det berodde främst på ökade lagernivåer för att förbereda för de större produktionsförändringar som annonserades i oktober, men även på grund av ökad lagerhållning inför en eventuell Brexit. Den minskade efterfrågan i Asien har även påverkat lagerhållningen då de färdigproducerade produkterna har sålts i långsammare takt än planerat. I Asien är dessutom betalning med en viss typ av bankväxel fortfarande vanligt, vilket binder kapital längre.

Avkastningen på sysselsatt kapital har minskat under kvartalet. Den främsta orsaken till att avkastningen minskat är att sysselsatt kapital har ökat på grund av investeringar i produktutveckling.

**Avkastning på
sysselsatt kapital**
(exkl engångsposter)



**Rörelsekapital &
cash conversion days**



Sysselsatt kapital och rörelsekapital

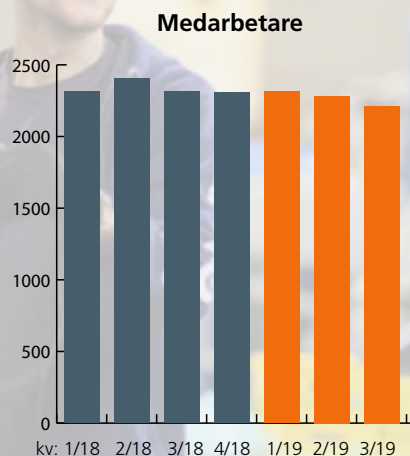
Avkastning på sysselsatt kapital, %¹
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, %¹
Rörelsekapital, MSEK

jul-sep 2019	jul-sep 2018	förändring
7,5	12,5	-5,0
10,5	13,8	-3,3
1 082	941	141

¹ Rolling twelve months

Medarbetare

Antalet medarbetare vid kvartalets slut uppgick till 2 212 (2 313) personer, vilket är 97 personer färre än vid årets slut och 101 personer färre än för ett år sedan. De största personalminskningarna har ägt rum i länder med produktionsanläggningar som Kina och Mexiko. Personalökningar har skett inom produktutveckling i England och Sverige.



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 33 (20) MSEK under tredje kvartalet. Resultatet efter skatt uppgick till 59 (33) MSEK.

Förändringar av ledande befattningshavare

Under kvartalet har Daniel Gustafsson tillträtt som Executive Vice President Business Development and M&A. Therese Jönsson kommer tillträda som Executive Vice President Legal i december.

Årsstämma

Haldex årsstämma kommer hållas den 6 maj 2020 kl 13.00 i Landskrona. Årsredovisningen beräknas finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast tre veckor före årsstämman.

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 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 1-24 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 tredje kvartalet 2019 resulterade detta i en ökning av pensionsskulden med 29 (-11) 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 IFRS16 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 procent, vilket minskar åtagandet med 31 MSEK. Ökningen av balansomslutningen, enligt IFRS16 Leasingavtal, uppgår därmed till 426 MSEK per den 1 januari 2019.

Landskrona 24 oktober, 2019
Styrelsen

Revisorns granskningsrapport

Haldex AB (publ) org. nr 556010-1155

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Haldex AB per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Landskrona, 24 oktober 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Willfors
Auktoriserad revisor, huvudansvarig revisor

Carl Fogelberg
Auktoriserad revisor

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 11 samt

bilaga.

Nettoskuldsättningsgrad¹⁾: 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

ABS: Ett system som förhindrar att hjulen låser sig vid inbromsning. ABS är en förkortning av Anti-lock braking system.

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

EBS: Elektroniskt styrt bromssystem. EBS fungerar som en central del av pneumatiska bromssystem och kan övervaka och styra bromssystemet. I bromssystem utan EBS är bromskraften till hjulen densamma vid alla tillfällen, hos fordon med EBS fördelas kraften olika beroende på behov.

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

EMB: Elektromekaniska bromsar. Dessa är del av ett elektroniskt bromssystem d.v.s. det pneumatiska bromssystemet är utbytt till ett elektroniskt bromssystem. Elektromekaniska bromsar är för närvarande inte godkända i Nordamerika och Europa, men däremot i Kina.

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.

Resultaträkning

MSEK	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Nettoomsättning	1 283	1 270	4 010	3 894	5 119
Kostnad för sålda varor	-928	-934	-2 963	-2 875	-3 813
Bruttoresultat	355	336	1 047	1 019	1 306
<i>Bruttomarginal</i>	27,6%	26,5%	26,1%	26,2%	25,5%
Produktutvecklingskostnader	-43	-44	-115	-124	-162
Försäljnings- och adminkostnader	-227	-216	-679	-633	-863
Andel av resultat från joint venture	-7	0	-14	-5	-5
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-10	3	-1	10	-21
Rörelseresultat ¹	68	79	238	267	255
Finansiella poster	-16	-11	-32	-26	-36
Resultat före skatt	52	68	206	241	219
Skatt	-15	-10	-52	-64	-66
Periodens resultat	37	58	154	177	153
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	1	5	2	5
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,83	1,30	3,48	3,95	3,46
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	44 204	44 204	44 204	44 204	44 204

Rörelseresultat, efter kostnadsslag

MSEK	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Nettoomsättning	1 283	1 270	4 010	3 894	5 119
Direkta materialkostnader	-707	-711	-2 256	-2 187	-2 895
Personalkostnader	-274	-264	-848	-801	-1 057
Av- och nedskrivningar	-60	-36	-176	-102	-136
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-174	-180	-492	-537	-776
Rörelseresultat ¹	68	79	238	267	255

1) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet

MSEK	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	68	79	238	267	255
Omstruktureringskostnader	-12	-	-29	-	0
Produktrelaterad garantikostnad	-	-	-	-5	-54
Kostnader relaterade till uppköpsprocessen	-5	-	-6	5	4
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	85	79	273	267	305

Rapport över totalresultat

MSEK	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Periodens resultat	37	58	154	177	153
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omvärdering av pensionsförpliktelse, efter skatt	-22	10	-73	4	6
Summa	-22	10	-73	4	6
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:</i>					
Omräkningsdifferens	56	-31	108	65	73
Förändr. av fin.instrument värderade till verkligt värde, efter skatt	1	1	-2	2	4
Summa	57	-30	106	67	77
Summa övrigt totalresultat	35	-20	33	71	83
Summa totalresultat	72	38	187	248	236
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	1	1	4	2	5

Balansräkning

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Goodwill	451	419	419
Övriga immateriella anläggningstillgångar	306	206	245
Materiella anläggningstillgångar	1 227	706	753
Finansiella anläggningstillgångar	29	24	23
Uppskjutna skattefordringar	165	171	145
Summa anläggningstillgångar	2 178	1 526	1 585
Varulager	753	748	709
Kortfristiga fordringar	1 274	1 219	1 068
Derivatinstrument	39	26	22
Likvida medel	217	214	305
Summa omsättningstillgångar	2 283	2 207	2 104
Summa tillgångar	4 461	3 733	3 689
Eget kapital	1 745	1 617	1 611
Pensioner och liknande förpliktelser	540	458	455
Uppskjutna skatteskulder	16	20	26
Långfristiga räntebärande skulder	766	471	572
Övriga långfristiga skulder	36	25	19
Summa långfristiga skulder	1 358	974	1 072
Derivatinstrument	51	54	15
Kortfristiga räntebärande skulder	362	63	10
Kortfristiga skulder	945	1 025	981
Summa kortfristiga skulder	1 358	1 142	1 006
Summa eget kapital och skulder	4 461	3 733	3 689

Förändring av eget kapital

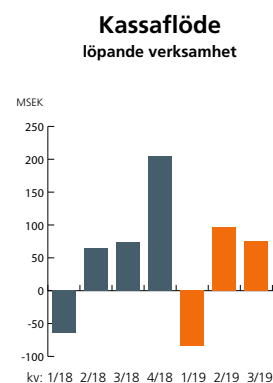
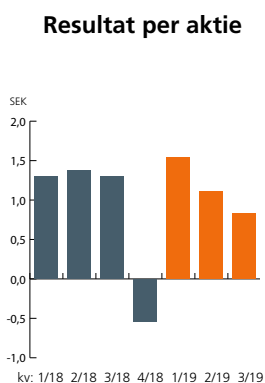
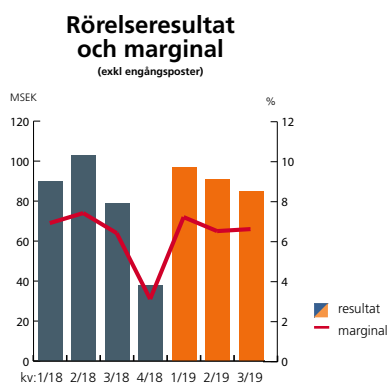
MSEK	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Ingående balans	1 611	1 395	1 395
Periodens resultat	154	177	153
Övrigt totalresultat	33	71	83
Summa totalresultat	187	248	236
Transaktioner med aktieägare:			
Utdelning till Haldex aktieägare	-51	-24	-24
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-2	-2	-2
Aktieswap incitamentsprogram	-	-	6
Summa transaktioner med aktieägare	-53	-26	-20
Utgående balans	1 745	1 617	1 611
<i>varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>33</i>	<i>24</i>	<i>28</i>

Kassaflödesanalys

MSEK	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Rörelseresultat	68	79	238	272	255
Återföring av icke likviditetspåverkande poster	74	36	213	102	170
Erlagda räntor	-11	-4	-30	-21	-19
Erlagd skatt	-28	0	-68	-59	-33
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	103	111	353	294	373
Rörelsekapitalförändring	-27	-37	-264	-219	-99
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76	74	89	75	274
Investeringar, inklusive kapitaliserade utvecklingskostnader	-82	-85	-245	-255	-381
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-82	-85	-245	-255	-381
Utdelning till Haldex aktieägare	-	-	-51	-24	-24
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-2	-2	-2	-2	-2
Aktieswap incitamentsprogram	-	-	-	-	6
Räntebärande skulder	23	16	111	224	231
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21	14	58	198	211
Periodens kassaflöde	15	3	-98	18	104
Likvida medel, ingående balans	196	216	305	194	194
Omräkningsdifferens på likvida medel	6	-5	10	2	7
Likvida medel, utgående balans	217	214	217	214	305

Nyckeltal

	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,8	6,9	6,0
Rörelsemarginal, %	5,9	6,9	5,0
Rörelsemarginal exkl satsning på ny teknik, % ¹	7,5	-	-
Kassaflöde, löpande verksamhet, MSEK	89	75	274
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-156	-180	-107
Avkastning på sysselsatt kapital, % ²	7,5	12,5	9,8
Avkastning på sysselsatt kapital exkl. engångsposter, % ²	10,5	13,8	11,8
Investeringar (exkl. kapitaliserade utv.kostnader), MSEK	170	214	313
FoU, %	4,2	3,9	4,1
Antal anställda	2 212	2 313	2 309
Avkastning på eget kapital, % ²	7,5	12,7	9,8
Räntetäckningsgrad, ggr	10,7	11,7	11,8
Soliditet, %	39	43	44
Nettoskuldssättningsgrad, %	62	50	45
Per aktie:			
Resultat efter skatt, före utspädning, SEK	3,48	3,95	3,46
Resultat efter skatt, efter utspädning, SEK	3,48	3,95	3,46
Eget kapital, SEK	39,48	36,57	35,80
Kassaflöde, löpande verksamheten, SEK	2,01	1,70	6,20
Börskurs, SEK	50,20	87,20	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	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Nettoomsättning	33	20	94	70	96
Administrationskostnader inklusive engångsposter	-33	-13	-84	-45	-76
Rörelseresultat	0	7	10	25	20
Utdelning från koncernföretag	46	22	46	47	50
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-	-	-100
Finansiella poster	13	6	36	35	50
Resultat efter finansiella poster	59	35	92	107	20
Koncernbidrag	-	-	-	-	-59
Resultat före skatt	59	35	92	107	-39
Skatt	0	-2	1	-16	-4
Periodens resultat	59	33	93	91	-43

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	helår 2018
Periodens resultat	59	33	93	91	-43
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	59	33	93	91	-43

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Anläggningstillgångar	2 993	2 878	2 898
Omsättningstillgångar	1 257	551	1 134
Summa tillgångar	4 250	3 429	4 032
Eget kapital	1 189	1 272	1 146
Avsättningar	54	52	54
Räntebärande skulder, externa	115	470	570
Övriga skulder	2 892	1 635	2 262
Summa eget kapital och skulder	4 250	3 429	4 032

Finansiella instrument per kategori - koncern

MSEK	30 sep 2019		30 sep 2018		31 dec 2018	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminkontrakt – kassaflödessäkringar	2	1	2	2	4	1
Valutaterminkontrakt – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1	2	1	1	1	1
Valutaswappar – värderade till verkligt värde via resultaträkningen	38	48	23	51	17	13
Summa	41	51	26	54	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	
	kv3	kv2	kv1	kv4	kv3	kv 2	kv 1	kv4	kv3
Resultaträkning:									
Nettoomsättning	1 283	1 389	1 339	1 225	1 270	1 372	1 252	1 049	1 081
Kostnad för sålda varor	-928	-1 031	-1 005	-938	-934	-1 014	-927	-774	-786
Bruttoresultat	355	358	334	287	336	358	325	275	295
Produktutvecklingskostnader	-43	-39	-33	-37	-44	-44	-36	-39	-31
Försäljnings- och adminkostnader	-227	-229	-223	-231	-216	-216	-201	-179	-198
Andel av resultat från joint venture	-7	-7	-	-	-	-1	-4	-	-
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-10	-10	19	-31	3	5	2	-24	-18
Rörelseresultat	68	73	97	-12	79	102	86	33	48
<i>Rörelseresultat exkl. engångsposter</i>	85	91	97	38	79	102	86	66	68
Finansiella poster	-16	-8	-7	-10	-11	-11	-4	-3	1
Andel av resultat från joint venture	-	-	-	-	-	-	-	-4	-4
Resultat före skatt	52	65	90	-22	68	91	82	26	45
Skatt	-15	-16	-22	-2	-10	-30	-24	-12	-19
Periodens resultat	37	49	68	-24	58	61	58	14	26
Balansräkning:									
Anläggningstillgångar	2 178	2 131	2 086	1 585	1 526	1 497	1 436	1 349	1 259
Omsättningstillgångar	2 283	2 243	2 291	2 104	2 207	2 272	2 095	1 729	1 861
Summa tillgångar	4 461	4 374	4 377	3 689	3 733	3 769	3 531	3 078	3 120
Eget kapital	1 745	1 675	1 708	1 611	1 617	1 581	1 502	1 395	1 361
Långfristiga skulder	1 358	1 356	1 566	1 072	974	975	884	775	749
Kortfristiga skulder	1 358	1 343	1 103	1 006	1 142	1 213	1 145	908	1 010
Summa eget kapital och skulder	4 461	4 374	4 377	3 689	3 733	3 769	3 531	3 078	3 120
Kassaflöde:									
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76	97	-84	199	74	65	-64	45	55
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-82	-97	-66	-126	-85	-89	-81	-43	-82
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21	-77	114	13	14	42	142	-74	30
Periodens kassaflöde	15	-77	-36	86	3	18	-3	-72	3
Nyckeltal:									
Rörelsemarginal, %	5,3	5,3	7,2	-1,0	6,3	7,4	6,9	3,1	4,5
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	6,6	6,5	7,2	3,1	6,3	7,4	6,9	6,3	6,3
Rörelsemarginal exkl. satsning på ny teknik, % ¹	7,4	7,4	7,5	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,83	1,11	1,54	-0,49	1,26	1,39	1,30	0,25	0,59
Eget kapital per aktie, SEK	39,48	37,89	38,64	35,80	36,57	35,76	33,97	30,98	30,3
Kassaflöde, löpande verksamhet, per aktie, SEK	1,72	2,19	-1,90	3,20	1,67	1,47	-1,45	1,98	0,62
Börskurs, SEK	50,20	57,00	62,00	69,00	87,20	89,00	85,40	87,25	100,75
Avkastning på sysselsatt kapital, % ^{2,3}	7,5	8,2	9,7	9,8	12,5	11,7	9,0	6,8	4,2
Avkastning på sysselsatt kapital, exkl. engångsposter, % ^{2,3}	10,5	10,6	11,5	11,8	13,8	14,0	13,5	13,3	12,6
Avkastning på eget kapital, %	2,1	2,9	4,1	-1,7	3,7	3,9	4,0	0,8	2,1
Soliditet, %	39	38	39	44	43	42	43	45	44
Nettoskuldsättningsgrad, %	62	62	55	45	50	51	50	42	42
Externa investeringar, MSEK	64	69	37	99	74	74	66	43	59
FoU, %	4,1	4,3	4,2	4,9	3,9	3,9	3,7	4,5	3,7
Antal anställda	2 212	2 283	2 315	2 309	2 313	2 403	2 315	2 176	2 149

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 379 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 Knorr-Bremse (10-15%) och Kite Lake Capital Management LLP (5-10%).

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 "volym-motor" 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 basverksamhet utgör grunden för att generera kassaflöden som investeras i ny produktutveckling för att möta tekniskiftet till självkörande och elektrifierade fordon.

Värde drivande faktorer

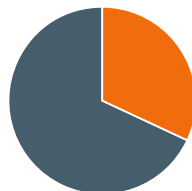
- Antal producerade tunga fordon.
- Utveckling av ett konkurrenskraftigt produktutbud.

Global närvaro

- ★ Huvudkontor
- Distribution
- Produktion
- Produktutveckling
- Sälj



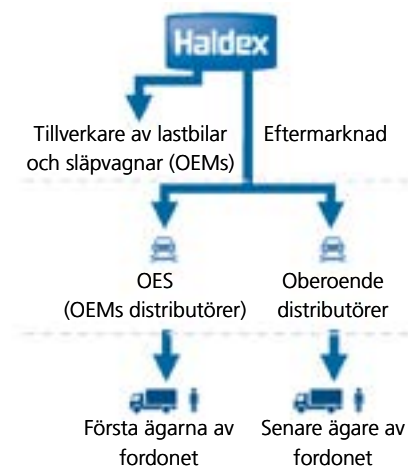
Största kunderna



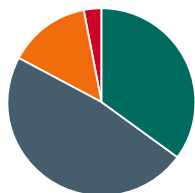
Omsättning för 10 största kunderna (2018)

- 32% Största kunderna
- 68% Övriga kunder

Affärsmodell



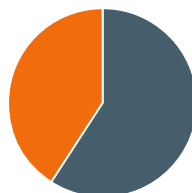
Per region



Omsättning per region (2018)

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

Per produktlinje



Omsättning per produktlinje (2018)

- 59% Foundation Brake
- 41% Air Controls

Per kundkategori



Omsättning per kundkategori (2018)

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

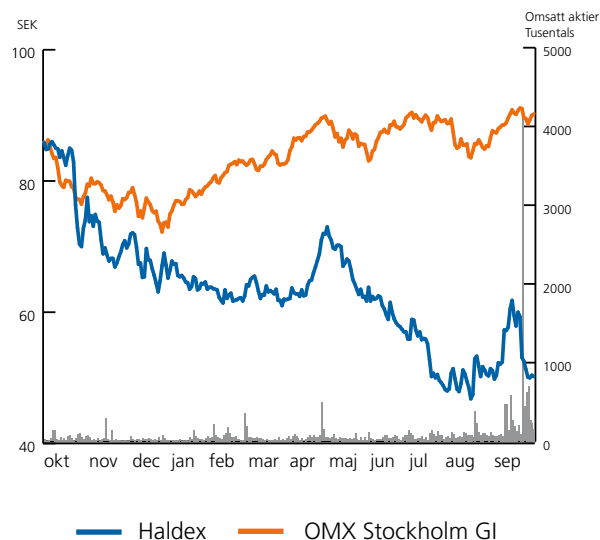
Haldex aktie

jul-sep 2019

Kursutveckling	-14%
Börskurs (30 sep)	50,20 SEK
Börsvärde (30 sep)	2 220 MSEK

Högst betalt	61,80 SEK
Lägst betalt	46,80 SEK

Genomsnittligt antal omsatta aktier/dag	203 419
Totalt antal aktier (30 sep)	44 215 970



Press- och analytikermöte

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

Datum/tid: Torsdagen den 24 oktober kl 11.00

Presskonferensen webbsänds på:
<https://tv.streamfabriken.com/haldex-q3-2019>

Delta i telefonkonferensen:

SE: 08-566 426 93

UK: +44 333 300 9263

US: +1 833 526 83 84

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

Bokslutskommuniké	13 februari
Delårsrapport, jan-mar	23 april
Bolagsstämma	6 maj
Delårsrapport, apr-jun	16 juli
Delårsrapport, jul-sep	22 oktober
Bokslutskommuniké	11 februari, 2021

Kontaktpersoner

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

Andreas Larsson, CFO
Telefon: 0418-47 60 00

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

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



EN VÄRLD MED
SÄKRARE FORDON

Haldex

Bilaga

Sifferunderlag till alternativa nyckeltal



Omsättning

MSEK	Redovisad omsättning jul-sep 2019	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta-justerad omsättning jul-sep 2019	Förändring	Redovisad omsättning helår 2018	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta-justerad omsättning helår 2018	Förändring
Koncernen	1 283	-58	1 225	-4%	5 119	-118	5 001	-2%
Totalt	1 283	-58	1 225	-4%	5 119	-118	5 001	-2%

Omsättning per produktlinje

MSEK	Redovisad omsättning jul-sep 2019	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta-justerad omsättning jul-sep 2019	Förändring	Redovisad omsättning helår 2018	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta-justerad omsättning helår 2018	Förändring
Foundation Brake	735	-32	703	-4%	3 008	-46	2 962	-2%
Air Controls	548	-25	522	-5%	2 111	-72	2 039	-3%
Totalt	1 283	-58	1 225	-4%	5 119	-118	5 001	-2%

Omsättning per kundkategori

MSEK	Redovisad omsättning jul-sep 2019	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta-justerad omsättning jul-sep 2019	Förändring	Redovisad omsättning helår 2018	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta-justerad omsättning helår 2018	Förändring
Truck - tunga lastbilar	296	-15	282	-5%	1 295	-19	1 276	-1%
Trailer - släpvagnar	367	-12	355	-3%	1 593	-41	1 552	-3%
Eftermarknad	620	-31	589	-5%	2 231	-58	2 173	-3%
Totalt	1 283	-58	1 225	-4%	5 119	-118	5 001	-2%

Omsättning per region

MSEK	Redovisad omsättning jul-sep 2019	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta-justerad omsättning jul-sep 2019	Förändring	Redovisad omsättning helår 2018	Valutajustering till föregående års kurser	Valuta-justerad omsättning helår 2018	Förändring
Europa	413	-7	407	-2%	1 811	-74	1 737	-4%
Nordamerika	686	-44	641	-6%	2 432	-43	2 389	-2%
Asien & Mellanöstern	127	-4	123	-3%	708	-19	689	-3%
Sydamerika	57	-3	54	-5%	168	18	186	11%
Totalt	1 283	-58	1 225	-4%	5 119	-118	5 001	-2%

Kvartalsdata

Sifferunderlag till alternativa nyckeltal

MSEK, om ej annat anges	2019			2018				2017	
	kv3	kv 2	kv1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3
Engångsposter:									
Omstruktureringskostnader	-12	-17	0	-1	0	0	0	-11	-7
Kostnader relaterade till uppköpsprocessen	-5	-1	0	0	0	5	0	-22	-10
Produktrelaterade garantikostnader	0	0	0	-49	0	-5	0	0	-2
Summa engångsposter	-17	-18	0	-50	0	0	0	-33	-19
Forsknings- och utvecklingsutgifter									
exkl. avskrivningar:	-54	-59	-56	-60	-51	-54	-47	-47	-41
Produktutvecklingskostnader för ny teknik¹	-11	-14	-13	-	-	-	-	-	-
Räntenetto och finansiella poster:									
Ränteintäkter	4	4	3	5	0	1	1	1	1
Räntekostnader	-11	-10	-5	-7	-2	-8	-5	-4	-2
Summa räntenetto	-7	-6	-2	-2	-2	-7	-4	-3	-1
Övriga finansiella poster	-10	-9	-5	-8	-9	-4	0	-4	-2
Summa finansiella poster	-17	-15	-7	-10	-11	-11	-4	-7	-3
Nettoskuld:									
Räntebärande tillgångar	217	196	280	305	214	216	195	194	255
Räntebärande skulder inklusive derivatinstrument	-761	-731	-724	-582	-572	-554	-481	-335	-406
Pensionsskulder	-540	-511	-498	-455	-458	-470	-460	-443	-421
Summa nettoskuld	-1 084	-1 046	-942	-732	-816	-808	-746	-584	-572
Sysselsatt kapital:									
Balansomslutning	4 461	4 374	4 377	3 689	3 733	3 769	3 531	3 078	3 126
Icke räntebärande skulder och avsättningar	-1 048	-1 062	-1 043	-1 041	-1 124	-1 187	-1 081	-909	-913
Summa sysselsatt kapital	3 413	3 312	3 334	2 648	2 609	2 582	2 450	2 169	2 213
Genomsnittligt sysselsatt kapital²:	3 198	2 941	2 699	2 571	2 449	2 336	2 239	2 193	2 158
Nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare:									
Periodens resultat	37	49	68	-24	58	61	58	14	26
Resultat hänförl. till innehav utan bestämmande inflytande	1	2	1	3	1	1	0	2	1
Summa nettoresultat hänförl. till moderbol. ägare	36	47	67	-27	57	60	58	12	25
Eget kapital hänförlig till moderbolagets ägare:									
Eget kapital	1 745	1 675	1 708	1 611	1 617	1 581	1 502	1 395	1 361
Eget kapital hänförl. till innehav utan bestäm. inflytande	33	33	31	28	24	27	25	25	23
Summa eget kapital hänförl. till moderbol. ägare	1 712	1 642	1 677	1 583	1 593	1 554	1 477	1 370	1 338
Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare:²	1 641	1 610	1 577	1 515	1 466	1 419	1 370	1 347	1 342
Genomsnittligt antal aktier:	44 216	44 216	44 216	44 216	44 216	44 216	44 216	44 216	44 216

¹ Redovisas från och med 2019, exklusive joint venture med VIE i Kina.² Rullande tolv månader