



1:a halvåret 2005

Januari – juni

- **Resultat efter skatt ökade med 40 % till 145 MSEK (104).
Vinst per aktie steg med 41 % till SEK 6:53 (4:62).**
- **Resultat före skatt ökade med 37 % till 205 MSEK (149).**
- **Rörelseresultat ökade med 27 % till 232 MSEK (183).**
- **Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader) förbättrades till 13,7 % (11,2). Rörelsemarginalen ökade till 6,1 % (5,3).**
- **Nettoomsättningen ökade 10 % till 3.806 MSEK (3.456), valutajusterat var ökningen 12 %.**
- **Orderingången ökade 6 % till 3.970 MSEK (3.751), valutajusterat var ökningen 8 %.**

April – juni

- **Resultat efter skatt steg med 39 % till 72 MSEK (51).
Vinst per aktie ökade med 41 % till SEK 3:24 (2:29).**
- **Resultat före skatt ökade med 39 % till 103 MSEK (74).
Rörelseresultatet förbättrades med 31 % till 115 MSEK (88).**
- **Nettoomsättningen ökade med 12 % till 1.962 MSEK (1.753).
Orderingången ökade med 3 % till 1.928 MSEK (1.876).**
- **Joakim Olsson ny koncernchef och VD.**
- **Ny Kinafabrik har påbörjat tillverkning av bromskomponenter.**

Viktiga händelser under 2:a kvartalet

Joakim Osson tillträdde som ny koncernchef och VD den 1 juni. Joakim Olsson, som är civilingenjör och 40 år, har en gedigen karriär inom ABB bakom sig.

Kina i fokus:

- montering och bearbetning av produkter i ny anläggning i Suzhou påbörjad,
- kinesiskt inköpskontor för såväl lokalt som globalt behov har etablerats,
- strategiskt samarbetsavtal tecknat med kinesisk underleverantör av kompressorkomponenter.

Strategiskt samarbete etablerat mellan Haldex och Hendrickson för att införa Haldex bromsteknologi till standard på Hendricksons nav- och bromsenhet för tunga fordon. Hendrickson är en amerikansk global leverantör av axlar och fjädringssystem till tunga fordon. Fullt genomfört uppskattas samarbetet ge en potentiell årlig merförsäljning för Haldex på ca 50 MSEK.

Strategiskt samarbete etablerat mellan Haldex och SKF avseende gemensam utveckling av en komplett nav- och bromsenhet för tunga fordon. Systemet kommer att baseras på Haldex nya generation skivbroms med konceptet ”Fixerat Bromsok med Dubbla Skivor”. Samarbetet ökar exponeringen mot marknaden av Haldex nya skivbromskoncept, som är under utveckling.

Ett syndikerat låneavtal på USD 250 Mio har tecknats med 11 internationella banker. Avtalet löper på fem år med två möjligheter till förlängning och ger lägre kostnad.

Resultat januari – juni

Affärsvolymerna fortsatte att utvecklas väl och med genomförda kapacitetsinvesteringar har efterfrågan från marknaden tillgodosetts. Inom flera produktområden ökade Haldex marknadsandelar. Ordergång och nettoomsättning ökade valutajusterat 8 % resp 12 %.

Materialprispåslag på inköpta råmaterial och komponenter visar tecken på att plana ut. Förhandlingar kring uppjustering av försäljningspriser på grund av högre materialkostnader har delvis genomförts och fått successiv effekt. Ytterligare prisjusteringar förväntas inom vissa områden som ännu inte har justerats. I jämförelse med fjolårets första halvår bedöms nettoeffekten av materialpåslag ha negativt påverkat periodens resultat med 5-10 MSEK.

Förändrade valutakurser har under perioden en negativ resultatpåverkan med 5 MSEK jämfört med 1:a halvåret 2004.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 145 MSEK (104), en ökning med 40 %. Vinst per aktie steg från SEK 4:62 till 6:53.

Resultat före skatt ökade med 37 % till 205 MSEK (149).

Rörelseresultatet förbättrades till 232 MSEK (183), en ökning med 27 %.

Rörelsemarginalen för 1:a halvåret 2005 var 6,1 %, en förbättring med 0,8 procentenheter jämfört med fjolårets 5,3 %. Avkastningen på sysselsatt kapital (rullande 12 månader) förbättrades med 2,5 procentenheter till 13,7 % (11,2).

Resultat per verksamhetsområde

Commercial Vehicle Systems (CVS)

<i>MSEK</i>	<i>1:a halvåret</i>		<i>Förändring</i>
	<i>2005</i>	<i>2004</i>	
Orderingång	2.288	2.241	+ 2 %
Nettoomsättning	2.241	2.151	+ 4 %
Rörelseresultat	112	102	+10 %
Rörelsemarginal	5,0 %	4,7 %	+0,3 %-enheter
Avkastn på sysselsatt kapital (R12)	9,5 %	8,4 %	+1,1 %-enheter

Inom CVS ökade nettoomsättningen med 4 %. Valutajusterat var ökningen 6 %. De största försäljningsökningarna skedde inom Foundation Brake (automatiska bromshävarmar till trumbromsar och kompletta skivbromsar) och inom Brake Controls (bromscylindrar, ventiler och ABS/EBS-system). Valutajusterat var försäljningsökningen störst i Nordamerika (+9%), medan ökningen i Europa och andra marknader var (+2%).

Rörelseresultat, rörelsemarginal och avkastning ökade jämfört med motsvarande period fjol.

Hydraulic Systems

<i>MSEK</i>	<i>1:a halvåret</i>		<i>Förändring</i>
	<i>2005</i>	<i>2004</i>	
Orderingång	717	593	+21 %
Nettoomsättning	611	527	+16 %
Rörelseresultat	36	25	+42 %
Rörelsemarginal	5,9 %	4,8 %	+1,1 %-enheter
Avkastn på sysselsatt kapital (R12)	18,0 %	13,8 %	+4,2 %-enheter

Hydraulic Systems ökade nettoomsättningen med 16 %. Valutajusterat var ökningen 19 %. Båda huvudmarknaderna Nordamerika resp Europa visade god försäljningsutveckling.

Det förbättrade rörelseresultatet liksom den högre rörelsemarginalen och förbättrade avkastningen förklaras huvudsakligen av ökade försäljningsvolymmer.

Garphyttan Wire

<i>MSEK</i>	<i>1:a halvåret</i>		<i>Förändring</i>
	<i>2005</i>	<i>2004</i>	
Orderingång	572	582	- 2 %
Nettoomsättning	544	463	+18 %
Rörelseresultat	62	46	+27 %
Rörelsemarginal	11,2 %	9,8 %	+1,4 %-enheter
Avkastn på sysselsatt kapital (R12)	30,2 %	23,6 %	+6,6 %-enheter

Garphyttan Wire ökade omsättningen med 18 % (valutajusterat också 18 %). Ökning är främst hänförlig till den Nordamerikanska marknaden men också Europa utvecklades starkt.

Rörelseresultat, rörelsemarginal och avkastning på sysselsatt kapital förbättrades av den ökade omsättningen.

Traction Systems

<i>MSEK</i>	<i>1:a halvåret</i>		<i>Förändring</i>
	<i>2005</i>	<i>2004</i>	
Orderingång	393	335	+17 %
Nettoomsättning	410	315	+30 %
Rörelseresultat	18	7	+154 %
Rörelsemarginal	4,3 %	2,2 %	+ 2,1 %-enheter
Avkastn på sysselsatt kapital (R12)	20,4 %	12,3 %	+8,1 %-enheter

Traction Systems redovisade en ökning av nettoomsättningen med 30 % (valutajusterat också 30 %). Ökningen är hänförlig till leveranser av AWD-system till Ford i USA, som startade under fjolårets andra halvår.

Rörelseresultat, rörelsemarginal och avkastning på sysselsatt kapital förbättrades till följd av den högre affärsvolymen.

Resultat 2:a kvartalet

Under 2:a kvartalet uppgick orderingången till 1.928 MSEK (1.876), en ökning med 3 %. Nettoomsättningen ökade med 12 % till 1.962 MSEK (1.753).

Resultat efter skatt steg med 39 % till 72 MSEK (51) och vinst per aktie ökade med 41 % till SEK 3:24 (2:29). Resultat före skatt uppgick till 103 MSEK (74), en förbättring med 39 %.

Rörelseresultatet uppgick till 115 MSEK (88), en ökning med 31 %. I jämförelse med fjolårets 2:a kvartal förbättrades rörelseresultatet för alla verksamhetsområden.

Kassaflöde

Kassaflödet från rörelsen uppgick till 106 MSEK (95). Periodens nettoinvesteringar var 166 MSEK (153). Köpeskilling för resterande aktier i försäljningsbolaget i Österrike uppgick till 7 MSEK. Kassaflödet efter investeringar men före företagsförvärv var -60 MSEK (-58).

Förbättringen av rörelseresultat före avskrivningar motverkades av rörelsekapitaluppbyggnad som en följd av högre affärsvolym. Genomsnittliga kundkreditdagar minskade med 1 dag jämfört med årsskiftet medan lagerdagarna ökade med 3 dagar.

Under andra kvartalet utbetalades utdelning till aktieägarna med 66 MSEK (39).

Finansiell ställning

Koncernens räntebärande skulder uppgick vid periodens slut till 1.532 MSEK (1.378). Nettoskulden var 1.439 MSEK (1.304). Eget kapital uppgick till 1.744 MSEK (1.428). Eget kapital ökade med 186 MSEK (46) som en effekt av positiva valutadifferenser vid omräkning av utländska dotterbolags nettotillgångar till balansdagskurs. Soliditeten var 38 % (36) och skuldsättningsgraden uppgick till 83 % (91).

Orderingång och nettoomsättning

Koncernens orderingång för 1:a halvåret uppgick till 3,970 MSEK (3,751), en ökning med 6%. Valutajusterat var ökningen 8 %. Nettoomsättningen uppgick till 3.806 MSEK (3.456), en ökning med 10%. Valutajusterat var ökningen 12 %. Haldex marknadsandelar ökade inom flera produktområden, såsom Hydraulic Systems, Garphyttan Wire och Traction Systems..

Nettoomsättningen per verksamhetsområde och region fördelade sig enligt nedanstående tabell:

MSEK	1:a halvåret		Förändring	
	2005	2004	Nominellt	Valutajusterat
Koncernen	3.806	3.456	+10 %	+12 %
Commercial Vehicle Systems	2.241	2.151	+4 %	+6 %
Hydraulics Systems	611	527	+16%	+19%
Garphyttan Wire	544	463	+18%	+18%
Traction Systems	410	315	+30%	+30 %

Europa	1.814	1.609	+13 %	+13 %
Nordamerika	1.765	1.647	+ 7 %	+12 %
Asien	126	117	+ 8 %	+ 3 %
Sydamerika	101	83	+22 %	+11 %

Marknad

Produktionen av tunga kommersiella fordon visade under perioden en fortsatt positiv utveckling. Tillväxttakten var dock inte lika stark som under fjolåret. Liksom under 2004 var ökningstakten störst i Nordamerika. Totalt, inklusive eftermarknaden, innebär detta att den totala CVS-marknaden ökade med 8 %.

Under 1:a halvåret 2005 bedöms tillverkningen av tunga lastbilar i Nordamerika ha ökat med 44 % jämfört med samma period under fjolåret. Den nordamerikanska tillverkningen av tunga släpvagnar ökade under perioden med ca 8 %.

I Europa bedöms utvecklingen av tunga lastbilar ha ökat med ca 13 % jämfört med 1:a halvåret 2004 medan produktionen av släpvagnar uppskattas ha minskat med 4 %.

I Sydamerika ökade tillverkningen av tunga lastbilar med 21 % medan tillverkningen i Asien minskade med 7 %.

Eftermarknaden för bromskomponenter till tunga fordon inom samtliga regioner är i stort sett oförändrad mot fjolåret.

Försäljningen av entreprenadmaskiner ökade med ca 11 % i Nordamerika och bedöms vara i det närmaste oförändrad i Europa. Produktionen av gaffeltruckar steg ca 24 % i Nordamerika och bedöms vara ca 4 % i Europa.

Produktionen av personbilar minskade under första halvåret med ca 3,2 % i Nordamerika och 0,6 % i Europa. Penetrationen av den reglerbara fyrhjulsdriften och andelen oljehärdad fjädertråd per fordon ökar.

För helåret 2005 har prognosen för tunga fordon (J.D. Power) inte ändrats nämnvärt med prognosen från 1:a kvartalet. Produktionen av tunga lastbilar förväntas öka med drygt 25 % i Nordamerika och med ca 3 % i Europa.

Personal

Antalet anställda vid periodens slut var 4.800 personer, en ökning med 10 % jämfört med samma tidpunkt 2004. Ökningen är huvudsakligen hänförliga till direkt produktionspersonal till följd av ökade affärsvolymmer samt uppbyggnad av produktion i lågkostnadsländer som Mexiko, Ungern och Kina.

Information om VD:s förmåner

Till Joakim Olsson, ny VD och koncernchef, utgår årligen en fast lön på 3,3 MSEK jämte bilförmån. Därtill kommer en rörlig del maximerad till 50 % av fast lön och baserad på resultatorienterade regler som revideras årligen. VD:s pensionsförmån är premiebaserad. Utöver ITP-plan utgår en årlig pensionsavsättning på 19 % av fast lön över 20 basbelopp. Utöver en ömsesidig uppsägningstid på 12 månader har VD rätt till en avgångsersättning motsvarande 12 månadslöner.

Moderbolaget

I moderbolaget bedrivs huvudkontorsfunktioner. Moderbolagets resultat före skatt och bokslutsdispositioner uppgår till -24 MSEK (-27).

Utsikter för helåret 2005

Bedömningen från rapporten 1:a kvartalet 2005 kvarstår oförändrad.

Utvecklingen inom den kommersiella fordonsindustrin bedöms bli fortsatt god. Ökningen av fordonsproduktionen på våra huvudmarknader förväntas dock inte bli lika stor som under 2004. Marknaden för tryckluftbaserade bromssystem i Nordamerika och Europa – inklusive eftermarknaden – bedöms öka med 6 % vid oförändrade priser och valutakurser. Inom Traction Systems ökar omsättningen främst till följd av full årseffekt av de Fordleveranser som startade vid halvårsskiftet 2004.

Koncernens omsättning bedöms överstiga 7 miljarder SEK. Volymökningen, i kombination med effekter av genomförda omstruktureringar och prisjusteringar kopplade till materialprisökningar, väntas leda till ett väsentligt förbättrat resultat.

Rapportering i enlighet med IFRS

Koncernens delårsrapport för första halvåret 2005 har upprättats i enlighet med av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) som gäller per 2005-06-30, IAS 34 samt RR 31/32 för moderbolag. All finansiell information har omräknats för att överensstämja med IFRS såvida annat ej anges. Omräkningen ökade värdet på eget kapital med 35 MSEK per den 30 juni 2004. Koncernens nettovinst för juni 2004 har, jämfört med tidigare redovisnings-regler, påverkats positivt med 16 MSEK, i huvudsak beroende på återläggning av goodwill-avskrivningar.

För Haldex är det reglerna i IAS 39, som behandlar redovisning av finansiella instrument, som har den största inverkan. Genom övergången till IFRS värderas samtliga finansiella derivatinstrument till löpande marknadspris. IAS 39 tillämpas från den 1 januari 2005 och är undantagen kravet på omräkning av jämförelseåret. Värdet av finansiella derivatinstrument redovisas brutto i balansräkningen medan säkringsreserven återfinns som en komponent netto efter skatt i eget kapital. Säkringsreserven för finansiella derivatinstrument ökade eget kapital vid årets början med 107 MSEK och har under perioden minskat med 53 MSEK.

Enligt IFRS 5, som behandlar anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, ska dessa redovisas separat i balansräkningen och resultatet av avvecklade verksamheter ska redovisas separat i resultaträkningen. Under första halvåret 2005 har inga sådana tillgångar identifierats och ingen effekt har bokats i resultaträkningen.

I appendix finns en beskrivning av de nya redovisningsreglerna, avstämningar och effekter vid övergången till IFRS. Kommentarer kring övergången till IFRS finns också redovisade på sid. 53 i Årsredovisning 2004 – not 27.

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport januari-september 26 oktober 2005
Helårsrapport januari-december 2005 21 februari 2006

Stockholm 2005-07-26

Joakim Olsson

VD och koncernchef

För ytterligare information kontakta:

Joakim Olsson, VD och koncernchef eller Lennart Hammargren, ekonomi- och finansdirektör,
tel 08-545 049 50

e-mail: info@haldex.com

www.haldex.com

org.nr 551060-1155

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt Börs- och Årsredovisningslagarna.

Stockholm den 26 juli 2005

Richard Roth

Auktoriserad revisor

PricewaterhouseCoopers AB

Olof Herolf

Auktoriserad revisor

PricewaterhouseCoopers AB

Koncernens resultaträkning	April-Juni		Jan-Juni		Juli 2004	Helår
Belopp i MSEK	2005	2004	2005	2004	-Juni 2005	2004
Nettoomsättning	1.962	1.753	3.806	3.456	7.109	6.759
Kostnad för sålda varor	-1.465	-1.320	-2.837	-2.593	-5.354	-5.110
Bruttoresultat	497	433	969	863	1.755	1.649
	25,3%	24,7%	25,4%	25,0%	24,7%	24,4%
Försäljnings-, administrations- & produktutvecklingskostnader	-394	-357	-752	-700	-1.403	-1.351
Övriga rörelseintäkter	12	12	15	20	50	55
Rörelseresultat	115	88	232	183	402	353
Finansiella kostnader	-12	-14	-27	-34	-56	-63
Resultat före skatt	103	74	205	149	346	290
Skatter	-31	-23	-60	-45	-93	-78
Nettovinst	72	51	145	104	253	212
<i>varav minoritetens andel</i>	-	-	1	1	1	1
Vinst per aktie (före och efter utspädning)	3:24	2:29	6:53	4:62	11:41	9:50
Antal aktier i genomsnitt (000)	22.065	22.065	22.065	22.065	22.065	22.065

Koncernens balansräkning	30 juni	30 juni	31 dec
Belopp i MSEK	2005	2004	2004*)
Goodwill	455	412	389
Övriga immateriella anläggningstillgångar	152	130	132
Materiella anläggningstillgångar	1.359	1.285	1.235
Finansiella anläggningstillgångar	103	73	98
Finansiella derivatinstrument	46	-	-
Totalt anläggningstillgångar	2.115	1.900	1.854
Finansiella derivatinstrument	33	-	-
Varulager	911	728	727
Kortfristiga fordringar	1.416	1.251	1.166
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	93	74	187
Totalt omsättningstillgångar	2.453	2.053	2.080
Totalt tillgångar	4.568	3.953	3.934
Totalt eget kapital	1.744	1.428	1.425
Pensionsskulder	317	317	291
Uppskjutna skatter	134	92	115
Långfristiga lån	1.177	1.039	1.045
Övriga långfristiga skulder	32	18	26
Totalt långfristiga skulder	1.660	1.466	1.477
Finansiella derivatinstrument	20	-	-
Kortfristiga lån	38	22	22
Kortfristiga rörelseskulder	1.106	1.037	1.010
Totalt kortfristiga skulder	1.164	1.059	1.032
Summa skulder och eget kapital	4.568	3.953	3.934

*) IAS 39 tillämpas från och med 2005, se Appendix not 4.

Koncernens förändring av eget kapital	30 juni 2005	30 juni 2004	1 jan 2005	31 dec 2004
Belopp i MSEK				
Eget kapital vid periodens början	1.532	1.317	1.425	1.317
Utdelning	-66	-39	-	-39
Valutadifferens	186	46	-	-65
Säkringsreserv (IAS 39)	-53	-	107	-
Nettovinst	145	104	-	212
Eget kapital vid periodens slut	1.744	1.428	1.532	1.425
<i>varav minoritetens andel</i>	5	5	3	3
Koncernens kassaflödesanalys	Jan-Juni		Juli 2004	Helår
Belopp i MSEK	2005	2004	-Juni 2005	2004
Rörelseresultat	232	183	402	353
Avskrivningar på anläggningstillgångar	133	127	259	253
Erlagda räntor	-28	-32	-61	-65
Betalda skatter	-61	-40	-95	-74
Rörelsens bruttotillskott	276	238	505	467
Rörelsekapitalförändring	-170	-143	-218	-191
<i>Kassaflöde från rörelsen</i>	106	95	287	276
Nettoinvesteringar	-166	-153	-325	-312
Företagsförvärv	-7	-	-7	-
<i>Kassaflöde från investeringar</i>	-173	-153	-332	-312
Utdelning till aktieägare	-66	-39	-66	-39
Räntebärande skulder	31	24	114	107
Andra långfristiga skulder	1	-7	8	-
Långfristiga fordringar	3	-1	5	1
<i>Kassaflöde från finansiering</i>	-31	-23	61	69
Förändring av kassa och bank exkl. valutadifferens	-98	-81	16	33
Kassa och bank vid periodens början	187	155	74	155
Valutadifferens på kassa och bank	4	-	3	-1
Kassa och bank vid periodens slut	93	74	93	187

Nyckeltal	Jan-Juni		Juli 2004	Helår
	2005	2004	-Juni 2005	2004
Rörelsemarginal, %	6,1	5,3	5,7	5,2
Kapitalomsättningshastighet, gånger	2,51	2,54	2,42	2,46
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,3	13,5	13,7	12,8
Avkastning på eget kapital, %	18,0	14,5	16,4	14,8
Räntetäckningsgrad, ggr	8,5	5,4	7,1	5,6
Soliditet, %	38	36	38	36
Skuldsättningsgrad, %	83	92	83	82

Aktiedata	Jan-Juni		Juli 2004	Helår
	2005	2004	-Juni 2005	2004
Vinst efter skatt, SEK	6:53	4:62	11:41	9:50
Eget kapital, SEK	78:82	64:51	78:82	64:60
Antal aktier i genomsnitt, tusental	22.065	22.065	22.065	22.065
Antal aktier vid periodens slut, tusental	22.065	22.065	22.065	22.065
Börskurs, SEK	136:50	119:00	136:50	116:50

Not 1 – Koncernens resultaträkning efter kostnadsslag

Belopp i MSEK	Jan-Juni		Juli 2004	Helår
	2005	2004	-Juni 2005	2004
Nettoomsättning	3.806	3.456	7.109	6.759
Direkta materialkostnader	-1.945	-1.690	-3.604	-3.349
Personalkostnader	-947	-929	-1.848	-1.830
Avskrivningar	-133	-127	-258	-252
Övriga rörelseintäkter & kostnader	-549	-527	-997	-975
Rörelseresultat	232	183	402	353
Finansiella kostnader	-27	-34	-55	-63
Resultat före skatt	205	149	346	290
Skatter	-60	-45	-93	-78
Nettovinst	145	104	253	212
<i>varav minoritetens andel</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>

Kvartalsredovisning

Belopp i MSEK

	2005***)			2004	Halvår				Helår 2004	Helår 2003**)
	I	II	Halvår 2005		I	II	2004	III		
Nettoomsättning	1844	1962	3806	1703	1753	3456	1645	1658	6759	6036
Kostnad sålda varor	-1372	-1465	-2837	-1273	-1320	-2593	-1248	-1269	-5110	-4491
Bruttoresultat	472	497	969	430	433	863	397	389	1649	1545
	25,6%	25,3%	25,4%	25,3%	24,7%	25,0%	24,1%	23,5%	24,4%	25,6%
Försäljn-, adminstr.- & produktutv.kostnader	-358	-394	-752	-343	-357	-700	-336	-316	-1352	-1313
Övriga rörelseintäkt. & kostn	3	12	15	8	12	20	16	20	56	-56
Rörelseresultat	117	115	232	95	88	183	77	93	353	176
Finansiella kostnader	-15	-12	-27	-20	-14	-34	-12	-17	-63	-56
Resultat före skatt	102	103	205	75	74	149	65	76	290	120
Skatter	-29	-31	-60	-22	-23	-45	-21	-12	-78	-50
Periodens resultat	73	72	145	53	51	104	44	64	212	70
varav minoritetens andel	-	1	1	1	-	1	-	-	1	-
Vinst per aktie, SEK	3:29	3:24	6:53	2:33	2:29	4:62	2:01	2:86	9:50	3:18
Rörelsemarginal, %	6,3	5,9	6,1	5,6	5,0	5,3	4,7	5,6	5,2	3,1
Kassaflöde	-127	67	-60	-81	23	-58	-27	49	-36	89
Avkastning på sysselsatt kapital*), %	13,2	13,7	13,7	10,0	11,2	11,2	12,1	12,8	12,8	6,8
Avkastning på eget kapital*), %	15,7	16,4	16,4	10,0	11,8	11,8	13,5	14,8	14,8	4,8
Soliditet, %	39	38	38	37	36	36	37	36	36	39
Investeringar	71	95	166	65	88	153	76	84	313	271
F&U, %	4,4	4,5	4,5	4,9	4,8	4,9	5,0	5,4	5,0	4,9
Antal anställda*)	4414	4526	4526	4071	4149	4149	4232	4317	4317	4018

*) rullande 12 månader

**) 2003 har ej omräknats enligt IFRS. Huvudsakligen skillnader jämfört med 2004 hänför sig till avskrivningar av goodwill, uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder.

***) IAS 39 tillämpas från och med 2005, se Appendix not 4.

Segmentsredovisning

Belopp i MSEK

	2005***)			2004	Halvår				Helår 2004	Helår 2003**)
	I	II	Halvår 2005		I	II	2004	III		
<i>Commercial Vehicle Systems</i>										
Nettoomsättning	1085	1156	2241	1054	1097	2151	1013	990	4154	3757
Rörelseresultat	58	54	112	58	44	102	33	44	179	111
Rörelsemarginal, %	5,3	4,7	5,0	5,5	4,0	4,7	2,3	3,6	3,5	2,9
Tillgångar	2571	2811	2811	2462	2521	2521	2467	2373	2373	2234
Skulder	567	623	623	528	591	591	568	509	509	513
Avk sysselsatt kapital*), %	9,3	9,5	9,5	7,2	8,4	8,4	8,9	9,6	9,6	5,7
Investeringar	35	60	95	34	52	86	42	46	174	131
Avskrivningar	37	39	76	38	38	76	36	41	153	191
Antal anställda*)	2991	3029	3029	2780	2817	2817	2862	2914	2914	2737
<i>Hydraulic Systems</i>										
Nettoomsättning	284	327	611	255	272	527	288	261	1076	934
Rörelseresultat	16	20	36	11	14	25	21	9	55	32
Rörelsemarginal, %	5,5	6,3	5,9	4,2	5,5	4,8	7,2	3,5	5,1	3,4
Tillgångar	529	586	586	459	480	480	490	468	468	410
Skulder	141	167	167	118	145	145	149	149	149	107
Avk sysselsatt kap.*), %	17,4	18,0	18,0	11,3	13,8	13,8	17,0	16,6	16,6	10,1
Investeringar	17	6	23	12	23	35	18	20	73	54
Avskrivningar	11	12	23	11	11	22	11	7	40	40
Antal anställda*)	791	835	835	692	732	732	753	767	767	685
<i>Garphyttan Wire</i>										
Nettoomsättning	274	270	544	240	223	463	201	222	886	793
Rörelseresultat	33	29	62	25	21	46	20	23	89	75
Rörelsemarginal, %	11,9	10,5	11,2	10,2	9,5	9,8	9,9	10,1	9,9	9,4
Tillgångar	541	569	569	482	487	487	471	479	479	463
Skulder	186	195	195	138	163	163	152	160	160	122
Avk sysselsatt kapital*), %	28,7	30,2	30,2	23,4	23,6	23,6	25,5	27,0	27,0	22,3
Investeringar	15	20	35	10	5	15	8	15	38	35
Avskrivningar	10	11	21	10	10	20	9	8	36	37
Antal anställda*)	440	450	450	420	419	419	432	448	448	421
<i>Traction Systems</i>										
Nettoomsättning	201	209	410	154	161	315	143	185	643	552
Rörelseresultat	9	9	18	0	7	7	3	14	24	15
Rörelsemarginal, %	4,7	3,9	4,3	0,3	4,0	2,2	2,3	7,3	3,7	2,8
Tillgångar	320	294	294	271	287	287	310	308	308	265
Skulder	145	150	150	107	129	129	126	146	146	102
Avk sysselsatt kapital*), %	19,0	20,4	20,4	10,0	12,3	12,3	10,8	14,3	14,3	12,6
Investeringar	4	9	13	9	8	17	8	4	29	51
Avskrivningar	7	6	13	5	5	10	6	6	23	19
Antal anställda*)	192	212	212	179	181	181	185	188	188	175
<i>Ofördelat</i>										
Rörelseresultat	1	3	4	1	2	3	1	2	6	49
Finansiella kostnader	-15	-12	-27	-20	-15	-35	-13	-16	-63	-64
Skatter	-29	-31	-60	-22	-21	-43	-19	-13	-55	-50
Tillgångar	287	307	307	141	178	178	150	306	306	224
Skulder	1568	1688	1688	1495	1497	1497	1475	1545	1545	1364

*) rullande 12 månader

**) 2003 har ej omräknats enligt IFRS. Huvudsakliga skillnader jämfört med 2004 hänför sig till avskrivningar av goodwill, uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder.

***) IAS 39 tillämpas från och med 2005, se Appendix not 4.

Övergången till International Financial Reporting Standards (IFRS)

Beskrivningen nedan överensstämmer i allt väsentligt med det som fanns återgivet i rapporten för första kvartalet.

Haldex rapporterar i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) från och med 1 januari 2005. IFRS-standarderna blir obligatoriska för noterade europeiska företag i takt med att EU-kommissionen godkänner dem. Övergångsreglerna kan komma att ändras vilket kan innebära att nedan beskrivna övergångseffekter förändras under 2005.

Vid övergången till IFRS tillämpas IFRS 1 (Första gången IFRS tillämpas) och en beskrivning av de effekter som övergången till IFRS ger upphov till ges nedan. Beskrivningen omfattar dels första kvartalet 2004 samt hela räkenskapsåret 2004. Omräkningen av jämförelsetal har gjorts för 2004 med avseende på alla standarder med undantag för IAS 39 (Finansiella instrument) som appliceras första gången i delårsrapporten för första kvartalet 2005.

IFRS 1 ger en möjlighet att tillämpa elva undantag vid införandet av IFRS. Haldex har valt att använda följande undantag:

- Endast företagsförvärv och samgåenden genomförda från och med 1 januari 2004 har omräknats i enlighet med IFRS 3 (Företagsförvärv och samgåenden).
- Jämförelsetalen för 2004 avseende finansiella instrument har inte omräknats i enlighet med IAS 39 (Finansiella instrument).
- Ackumulerade omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag nollställdes vid övergångstidpunkten (1 januari 2004).
- Ersättning till anställda (RR 29/IAS 19) tillämpas sedan tidigare från 1 januari 2004. Ackumulerade aktuariella vinster och förluster för förmånsbestämda pensionsplaner nollställdes i samband med övergången och redovisades fullt ut i pensionsskuld och eget kapital.

De väsentligaste skillnaderna mellan tidigare redovisningsprinciper och IFRS för Haldex beskrivs nedan med hänvisning till noter i efterföljande tabeller för omräkning av koncernens resultat- samt balansräkning till IFRS. Övriga redovisningsregler har ej påverkats av övergången till IFRS. En beskrivning av dessa framgår av Årsredovisning 2004.

Not 1 IFRS 3/IAS 36 - Ingen avskrivning på immateriella tillgångar med obestämd livslängd (t.ex. goodwill):

Enligt tidigare redovisningsprinciper skulle samtliga immateriella tillgångar skrivas av under deras uppskattade livslängd. I enlighet med IFRS ska immateriella tillgångar som anses ha obestämd livslängd inte skrivas av. Dessa tillgångars värde ska istället prövas årligen för nedskrivning. Haldex har fastslagit att immateriella tillgångar med obestämd livslängd i övergången till IFRS bara gäller behandlingen av goodwill. De omräkningar och övergångseffekter som redovisningsförändringen resulterar i berör således återföring av avskrivningar på goodwill som belastat resultaträkningen för 2004, och att goodwillvärdet i balansräkningen per den 31 december 2004 har justeras upp med motsvarande belopp, justerat för valutaeffekter. Tester för att säkerställa värdet på immateriella tillgångs sker årligen och utförs genom att beräkna nuvärdet av framtida kassaflöden baserade på affärsplaner och antaganden om ränte- och konjunkturutvecklingen.

Not 2 IAS 12 - Inkomstskatter:

I enlighet med IAS 12 ska uppskjutna skattefordringar och skatteskulder inte diskonteras. Detta har för Haldex påverkat värdet av uppskjutna skattefordringar.

Not 3 IAS 1 - Minoritetsintressen:

I enlighet med IFRS ska minoritetsintressen betraktas som en separat del av eget kapital och reducerar inte som tidigare årets nettovinst i koncernresultaträkningen utan anges i stället som tilläggsinformation.

Not 4 IAS 39 - Marknadsvärdering av derivat:

I enlighet med IAS 39, som ingår i IFRS och som tillämpas av Haldex från och med den 1 januari 2005, ska samtliga derivatinstrument rapporteras till verkligt värde i balansräkningen. Vidare har mer strikta krav introducerats för dokumentation och effektivitetsmätning för att få tillämpa säkringsredovisning.

Finansiella derivatinstrument används för säkring av prognostiserade kassaflöden och prognostiserad elkonsumtion. Under tidigare redovisningsprinciper har Haldex tillämpat säkringsredovisning för större delen av dessa derivat och utestående derivattransaktioner har således inte redovisats i balansräkningen ("Off-balance sheet instruments"), förutom de premier eller avdrag som redovisats under finansiella poster. Vinster och förluster på dessa kontrakt har påverkat resultaträkningen då kontrakten realiserats. Enligt IFRS ska finansiella derivatinstrumenten marknadsvärderas och förändringar i verkligt värde skall enligt huvudregeln redovisas i resultaträkningen. IAS 39 beskriver hur säkringsredovisning kan tillämpas för att minska redovisad resultatvolatilitet. Förändringen av verkligt värde redovisas enligt dessa regler löpande i eget kapital, för att slutligen redovisas i resultaträkningen samtidigt som den säkrade transaktionen påverkar resultaträkningen. I den omfattning som villkoren för att tillämpa säkringsredovisning inte uppfylls, redovisasorealiserade vinster och förluster på derivattransaktioner direkt i resultaträkningen.

Not 5 IAS 19 (RR 29) – Ersättningar till anställda

Haldex tillämpade från och med den 1 januari 2004 Redovisningsrådets rekommendation RR 29 "Ersättningar till anställda" vilken motsvaras av IAS 19. I enlighet med IAS 19 redovisas förmånsbestämda pensionsplaner i koncernens dotterföretag enligt gemensamma principer.

Not 6 IAS 38 - Kapitalisering och avskrivningar av utvecklingskostnader:

Från och med första januari 2002 tillämpade Haldex RR 15 "Immateriella tillgångar" i enlighet med Swedish GAAP. Enligt denna redovisningsstandard skulle kostnader hänförliga till utveckling av nya och existerande produkter kapitaliseras och avskrivs under sin beräknade livslängd.

Övergångsreglerna för RR 15 tillät inte någon retroaktiv tillämpning. Enligt övergångsreglerna för IFRS ska redovisningsstandarden IAS 38, vilken i huvudsak överensstämmer med RR 15 i hur redovisning av utvecklingskostnader behandlas, tillämpas retroaktivt för utvecklingskostnader som inträffat före 2002. Haldex har inte identifierat några ytterligare immateriella tillgångar som möter kriterier enligt IAS 38 för att kunna aktiveras.

Omräkning av koncernens resultaträkning enligt IFRS

Belopp i MSEK	Enligt svenska redovisningsregler		Enligt IFRS	Enligt svenska redovisningsregler		Enligt IFRS	Enligt svenska redovisningsregler		Enligt IFRS
	April-juni		April-juni	Januari-juni		Januari-juni	Helår		Helår
	2004	IFRS-justeringar	2004	2004	IFRS-justeringar	2004	2004	IFRS-justeringar	2004
Nettoomsättning	1 753	-	1 753	3 456	-	3 456	6 759	-	6 759
Kostnad för sålda varor	-1 320	-	-1 320	-2 593	-	-2 593	-5 110	-	-5 110
Bruttoresultat	433	-	433	863	-	863	1 649	-	1 649
	24,7%		24,7%	25,0%		25,0%	24,4%		24,4%
Försäljnings-, administrations- och produktutvecklingskostnader	-357	-	-357	-700	-	-700	-1 351	-	-1 351
Övriga rörelseintäkter 1)	3	9	12	3	17	20	21	34	55
Rörelseresultat	79	9	88	166	17	183	319	34	353
Finansiella kostnader	-14	-	-14	-34	-	-34	-63	-	-63
Resultat före skatt	65	9	74	132	17	149	256	34	290
Skatter 1,2)	-21	-2	-23	-43	-2	-45	-75	-3	-78
Minoritetsandel 3)	0	-	0	-1	1	-	-1	1	-
Nettovinst	44	7	51	88	16	104	180	32	212
<i>varav minoritetsandel 3)</i>	-		-	-	1	1	-	1	1

Omräkning av koncernens balansräkning enligt IFRS

Belopp i MSEK

	1 jan 2004	IFRS- justeringar	1 jan 2004 Enligt IFRS	30 jun 2004	IFRS- justeringar	30 jun 2004 Enligt IFRS	31 dec 2004	IFRS- justeringar	31 dec 2004 Enligt IFRS	Justering för IAS39 4)	Efter anpassning till IAS39
Goodwill 1)	398		398	395	17	412	357	32	389		389
Övriga immateriella anläggningstillgångar	109		109	130		130	132		132		132
Materiella anläggningstillgångar	1 257		1 257	1 285		1 285	1 235		1 235		1 235
Finansiella anläggningstillgångar 2)	59	15	74	58	15	73	81	17	98		98
Långfristiga finansiella derivatinstrument	-		-	-		-	-		-	92	92
Kortfristiga finansiella derivatinstrument	-		-	-		-	-		-	56	56
Varulager	655		655	728		728	727		727		727
Kortfristiga fordringar	963		963	1 251		1 251	1 166		1 166		1 166
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	155		155	74		74	187		187		187
Summa tillgångar	3 596	15	3 611	3 921	32	3 953	3 885	49	3 934	148	4 082
Eget kapital 3)	1 384	-67	1 317	1 393	35	1 428	1 376	49	1 425	107	1 532
Minoritetskapital 3)	4	-4	-	5	-5	-	4	-4	-		-
Pensionsskulder 5)	179	124	303	317		317	291		291		291
Uppskjutna skatter 1,5)	126	-38	88	90	2	92	111	4	115	46	161
Långfristiga lån	994		994	1 039		1 039	1 045		1 045		1 045
Övriga långfristiga skulder	22		22	18		18	26		26		26
Kortfristiga finansiella derivatinstrument	-		-	-		0	-		-	8	8
Kortfristiga lån	16		16	22		22	22		22		22
Kortfristiga rörelseskulder	871		871	1 037		1 037	1 010		1 010	-13	997
Summa skulder och eget kapital	3 596	15	3 611	3 921	32	3 953	3 885	49	3 934	148	4 082