



Haldex 9 månader 2005

Januari – september

- Resultat efter skatt ökade med 28 % till 189 MSEK (148). Vinst per aktie steg med 28 % till SEK 8:52 (6:63).
- Resultat före skatt ökade med 26 % till 268 MSEK (214).
- Rörelseresultat ökade med 19 % till 310 MSEK (260).
- Avkastning på sysselsatt kapital (rullande 12 månader) förbättrades till 13,3 % (12,1). Rörelsemarginalen ökade till 5,5 % (5,1).
- Nettoomsättningen ökade 10 % till 5.612 MSEK (5.101), också valutajusterat var ökningen 10 %.
- Orderingången ökade 8 % till 5.757 MSEK (5.347), valutajusterat var ökningen 7 %.

Juli – september

- Resultat efter skatt 44 MSEK (44). Vinst per aktie 1:99 SEK (2:01).
- Resultat före skatt 63 MSEK (65).
- Rörelseresultatet 78 MSEK (77).
- Nettoomsättningen 1.806 MSEK (1.645), en ökning med 10 %. Orderingången 1.787 MSEK (1.596), en ökning med 12 %.
- Ny order för fyrhjulsdriftsystem med beräknat leveransvärde 1.200 MSEK till en större, global bilplattform.

Viktiga händelser under 3:e kvartalet

Ytterligare en biltillverkare har valt Haldex fyrhjulsdriftsystem. En ny order har erhållits med beräknat leveransvärde 1.200 MSEK över en femårsperiod till en större, global, mellanstor bilplattform. Leveransstart är planerad till 2008.

Miljonte fyrhjulskopplingen levererad för installation i nya VW Passat. Den starka organiska tillväxten i Traction Systems fortsätter.

Ny koncernorganisation etablerad i syfte att förbättra ledning, fokusering och ansvarsfördelning samt att utnyttja synergier mellan olika divisionerna inom Commercial Vehicle Systems.

Omorganisationen medför att ett antal chefspositioner försvinner vilket beräknas ge en årlig kostnadsbesparing på ca 20 MSEK. Kostnaden uppgår till ungefär samma belopp, varav merparten belastar 4:e kvartalet 2005.

Licens- och tillverkningsavtal med kinesiska ASIMCO för produktion av Haldex nya kompressor. Haldex kommer vid årsskiftet 2005/06 att påbörja leveranser av kompressorer till en större global kund.

Resultat januari – september

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 7 % resp. 10 %.

Materialprispåslagen visade tidigare tecken på att plana ut, men på senare tid har osäkerheten kring prisutvecklingen åter ökat. Förhandlingar kring uppjustering av försäljningspriser på grund av högre materialkostnader genomförs fortlöpande och får successivt effekt. I jämförelse med fjolårets första nio månader bedöms nettoeffekten av materialpåslag ha påverkat periodens resultat negativt med ca 5-10 MSEK. Från årets början har utöver dessa materialprispåslag inköpskostnaden för material och logistikkostnader ökat med såväl råvarubaserade som andra prishöjningar med ca 25 MSEK.

Resultaten inom CVS affärsenheter Friction Products and Actuators har utvecklats dåligt. Pågående åtgärdsprogram har ännu inte medfört förväntade förbättringar.

Förändrade valutakurser har under perioden inte inneburit någon resultatpåverkan jämfört med fjolåret.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 189 MSEK (148), en ökning med 28 %. Vinst per aktie steg från SEK 6:63 till 8:52.

Resultat före skatt ökade med 26 % till 268 MSEK (214).

Rörelseresultatet förbättrades till 310 MSEK (260), en ökning med 19 %.

Rörelsemarginalen för niomånadersperioden 2005 var 5,5 %, en förbättring med 0,4 procentenheter jämfört med fjolårets 5,1 %. Avkastningen på sysselsatt kapital (rullande 12 månader) förbättrades med 1,1 procentenheter till 13,2 % (12,1).

Resultat per verksamhetsområde

Commercial Vehicle Systems (CVS)

<i>MSEK</i>	<i>9 månader</i>		<i>Förändring</i>
	<i>2005</i>	<i>2004</i>	
Orderingång	3.381	3.225	+5 %
Nettoomsättning	3.324	3.164	+5 %
Rörelseresultat	147	135	+10 %
Rörelsemarginal	4,4 %	4,2 %	+0,2 %-enheter
Avkastn på sysselsatt kapital (R12)	9,3 %	8,9 %	+0,4 %-enheter

Inom CVS ökade nettoomsättningen med 5 % (valutajusterat var ökningen också 5 %). Den största försäljningsökningen skedde inom Foundation Brake (automatiska bromshävarmar till trumbromsar och kompletta skivbromsar) och Actuators (bromscylindrar). Valutajusterat var försäljningsökningen i Nordamerika 8 %, medan Europa och andra marknader visade oförändrad omsättning.

Rörelseresultat, rörelsemarginal och avkastning ökade jämfört med motsvarande period fjol, men uppnådde inte förväntade nivåer beroende på utvecklingen inom Friction Products och Actuators.

Inom affärsenheten Friction Products försämrades resultatet på grund av kraftiga kostnadsökningar på harts, som innehåller den oljebaserade insatsvaran fenol, och låg produktivitet i produktionen. Överenskomna prisjusteringar kommer att anpassas till den ytterligare hartsprishöjningen. Investeringar och maskinunderhåll genomförs för att reducera kassationer och förbättra produktivitet, med personalneddragningar som följd.

Inom affärsenheten Actuators har genomförts produktionsomflyttningar till Mexiko och Ungern. Samtidigt har andelen materialinköp från lågkostnadsländer utökats. Under tredje kvartalet drabbades Actuators av ökade kostnader då vissa komponentinköp temporärt återförts från lågkostnadsländer till tidigare leverantörer till ökade kostnader samt inkörningsproblem i den nya fabriken i Ungern i samband med volymupptaktning.

Åtgärdsprogrammen förväntas ge en resultatförbättring på minst 75 MSEK inom en 12-månadersperiod. Ny ledning har tillsatts inom affärsenheterna Actuators, Brake Controls och Friction Products.

Övriga affärsenheter inom CVS visar stabil resultatutveckling.

CVS har omorganiserats till en division med fem globala affärsenheter och en global säljorganisation. Den nya organisationen syftar till att förbättra ledning och fokusera ansvarsfördelning samt att utnyttja synergier mellan de olika enheterna. I samband med omorganisationen har planeringen av ett besparingsprojekt för omkostnader påbörjats med målsättningen att uppnå en signifikant kostnadsreduktion.

Hydraulic Systems

<i>MSEK</i>	9 månader		<i>Förändring</i>
	2005	2004	
Orderingång	1.006	826	+22 %
Nettoomsättning	938	815	+15 %
Rörelseresultat	58	46	+25 %
Rörelsemarginal	6,1 %	5,7 %	+0,4 %-enheter
Avkastn på sysselsatt kapital (R12)	17,2 %	17,0 %	+0,2 %-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>	9 månader		<i>Förändring</i>
	2005	2004	
Orderingång	784	784	0 %
Nettoomsättning	782	664	+18 %
Rörelseresultat	74	66	+11 %
Rörelsemarginal	9,3 %	9,9 %	-0,6 %-enheter
Avkastn på sysselsatt kapital (R12)	26,5 %	25,5 %	+1,0 %-enheter

Garphyttan Wire ökade omsättningen med 18 %, (valutajusterat var ökningen 17 %). Ökning är främst hänförlig till den Nordamerikanska marknaden men också Europa utvecklades starkt. Den lägre orderingången beror på kortare ledtider i produktionen, vilket inneburit att kundernas beställningstidpunkter har senarelagts.

Förbättringen av rörelseresultat och avkastning på sysselsatt kapital förklaras av den ökade omsättningen. Rörelseresultatet under det tredje kvartalet påverkades negativt av ökade kostnader av engångskaraktär för kassationer och inkörningsproblem i en ny produktionslinje.

Traction Systems

<i>MSEK</i>	9 månader		<i>Förändring</i>
	2005	2004	
Orderingång	586	512	+14 %
Nettoomsättning	568	458	+24 %
Rörelseresultat	27	10	+166 %
Rörelsemarginal	4,8 %	2,2 %	+ 2,6 %-enheter
Avkastn på sysselsatt kapital (R12)	23,8 %	10,8 %	+13,0 %-enheter

Traction Systems redovisade en ökning av nettoomsättningen med 24 % (valutajusterat också 24 %). Ökningen är hänförlig till leveranser av AWD-system till Ford i USA, som startade under fjolårets andra halvår.

Traction Systems har blivit utsedd till leverantör av fyrhjulsdriftsystem för en betydande global fordonsplattform i mellanklassen. Ordern har ett leveransvärde på 1.200 MSEK och produktionsstart är planerad till år 2008. Produktionen kommer att anpassas till bilens geografiska spridning med tillverkning i Mexiko och Östeuropa. Ordern är ett viktigt steg in på den nordamerikanska marknaden.

Rörelseresultat, rörelsemarginal och avkastning på sysselsatt kapital förbättrades dels till följd av en högre affärsvolym och produktivitetsförbättringar.

Resultat 3:e kvartalet

Under 3:e kvartalet uppgick orderingen till 1.788 MSEK (1.596), en ökning med 12 %. Nettoomsättningen ökade med 10 % till 1.806 MSEK (1.645). Resultat före skatt uppgick till 63 MSEK (65), en minskning med 1 %.

Rörelseresultatet uppgick till 78 MSEK (77), en ökning med 1 %. I jämförelse med fjolårets 3:e kvartal förbättrades rörelseresultatet för Traction Systems, CVS och Hydraulics Systems medan Garphyttan Wire visade en resultatförsämring.

Kassaflöde

Kassaflödet från rörelsen uppgick till 188 MSEK (144). Niomånadersperiodens nettoinvesteringar var 275 MSEK (229) och köpeskilling för 51 % av aktierna i det österriska försäljningsbolaget Haldex Wien Ges.m.H 7 MSEK. Förbättringen av rörelseresultat för avskrivningar motverkades av rörelsekapitaluppbyggnad som en följd av högre affärsvolym. Kassaflödet efter investeringar men före företagsförvärv var -87 MSEK (-85).

Finansiell ställning

Koncernens räntebärande skulder uppgick vid periodens slut till 1.585 MSEK (1.354). Nettoskulden var 1.451 MSEK (1.295). Eget kapital exklusive minoritetsintresse uppgick till 1.768 MSEK (1.439). Soliditeten var 39 % (37) och skuldsättningsgraden uppgick till 82 % (90).

Orderingång och nettoomsättning

Koncernens orderingång för niomånadersperioden uppgick till 5,757 MSEK (5,347), en ökning med 8 %. Valutajusterat var ökningen 7 %. Nettoomsättningen uppgick till 5.612 MSEK (5.101), en ökning med 10 % nominellt och valutajusterat. Haldex marknadsandelar ökade inom flera produktområden.

Nettoomsättningen per verksamhetsområde och region fördelade sig enligt nedanstående tabell.

<i>MSEK</i>	<i>9 månader</i>		<i>Förändring</i>	
	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>Nominellt</i>	<i>Valutajusterat</i>
Koncernen	5.612	5.101	+10 %	+10 %
Commercial Veh Systems	3.324	3.164	+5 %	+5 %
Hydraulics Systems	938	815	+15%	+16%
Garphyttan Wire	782	664	+18%	+17%
Traction Systems	568	458	+24%	+24 %

Europa	2600	2366	+10%	+9%
Nordamerika	2664	2414	+10%	+12%
Asien	193	191	+1%	-5%
Sydamerika	155	130	+19%	+2%

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.

Under nio månader 2005 bedöms tillverkningen av tunga lastbilar i Nordamerika ha ökat med 36 % jämfört med samma period under fjolåret. Den nordamerikanska tillverkningen av tunga släpvagnar ökade under perioden med ca 7 %.

I Europa bedöms utvecklingen av tunga lastbilar ha ökat med ca 6 % jämfört med 1:a halvåret 2004 medan produktionen av släpvagnar uppskattas ha ökat med 2 %.

I Asien bedöms produktionen av tunga lastbilar ha minskat med 17 % medan Sydamerika ökade tillverkningen av tunga lastbilar med 15 %.

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

Tillverkningen av entreprenadmaskiner ökade med ca 9 % i Nordamerika och var i det närmaste oförändrad i Europa. Produktionen av gaffeltruckar minskade med ca 6 % i Nordamerika och ca 4 % i Europa.

Produktionen av personbilar minskade under 9-månadersperioden med ca 4 % i Nordamerika och var oförändrad i Europa.

För helåret 2005 har prognosen för tunga fordon (J.D. Power) inte ändrats nämnvärt jämfört med prognosen från 2:a kvartalet. Produktionen av tunga lastbilar förväntas öka med drygt 28 % i Nordamerika och med ca 7 % i Europa.

För 2006 bedöms marknaden för tunga lastbilar i Nordamerika och Europa att vara oförändrad med den höga nivån 2005. Marknaden för släpvagnar bedöms öka med 8 % i Nordamerika och vara oförändrad i Europa.

Personal

Antalet anställda vid periodens slut var 4.615 personer, en ökning med 4 % jämfört med samma tidpunkt 2004. Ökningen är huvudsakligen hänförliga till direkt produktionspersonal till följd av ökade affärsvolymmer samt uppbyggnad av produktion i Kina och Ungern.

Valberedning

I enlighet med bolagsstämmans beslut ska de fyra största ägarrepresentanterna bilda valberedning inför bolagsstämman 2006. Vid slutet av september var dessa ägare Traction, Andra AP-fonden, Tredje AP-fonden och Odin fonder. Synpunkter och förslag till valberedningen kan lämnas till valberedningens medlemmar:

Pernilla Klein, Tredje AP-fonden, tel 0709-51 72 42, pernilla.klein@ap3.se

Nils Petter Hollekim, Odin Fonder, tel +47 930 505 72, nils.petter.hollekim@odinfond.no

Carl Rosén, Andra AP-fonden, tel 0739-40 10 10, carl.rosen@ap2.se

Bengt Stillström, Traction, tel 0704-40 40 99, bengt.stillstrom@traction.se

Moderbolaget

I moderbolaget bedrivs huvudkontorsfunktioner. Moderbolagets resultat före skatt och bokslutsdispositioner uppgår till -25 MSEK (-21).

Utsikter

Koncernens omsättning 2005 bedöms uppgå till ca 7,5 miljarder SEK. Volymökningen, i kombination med effekter av genomförda omstruktureringar och prisjusteringar kopplade till materialprisökningar, väntas leda till ett klart förbättrat resultat.

I tidigare rapport gjordes bedömningen om en omsättning överstigande 7 miljarder SEK och ett väsentligt förbättrat resultat.

De planerade åtgärdsprogrammen kommer att ge en successiv förbättring av resultatet.

Utvecklingen inom den kommersiella fordonsindustrin bedöms bli fortsatt god. Fordonsproduktionen på våra huvudmarknader förväntas stabiliseras på den höga nivån 2005.

Rapportering i enlighet med IFRS

Koncernens delårsrapport för 9-månadersperioden 2005 har upprättats i enlighet med av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) som gäller per 2005-09-30, IAS 34 samt RR 31/32 för moderbolag. All finansiell information har omräknats för att överensstämma med IFRS såvida annat ej anges. Omräkningen ökade värdet på eget kapital med 49 MSEK per den 30 september 2004. Koncernens nettovinst för 9 månader 2004 har, jämfört med tidigare redovisningsregler, påverkats positivt med 23 MSEK, i huvudsak beroende på återläggning av goodwillavskrivningar.

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 50 MSEK till följd av resultatavräkning och förändrade valutakurser.

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. T.o.m. 30 september 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

Helårsrapport januari-december 2005 21 februari 2006
Bolagsstämma 11 april 2006 i Stockholm

Stockholm 2005-10-26
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

Haldex AB
Box 7200 (Biblioteksgatan 11)
103 88 STOCKHOLM
08-545 049 50

e-mail: info@haldex.com
www.haldex.com
org.nr 551060-1155

Denna rapport är inte granskad av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning	Juli-Sep		Jan-Sep		Okt 2004	Helår
Belopp i MSEK	2005	2004	2005	2004	-Sep 2005	2004
Nettoomsättning	1.806	1.645	5.612	5.101	7.270	6.759
Kostnad för sålda varor	-1.401	-1.248	-4.238	-3.841	-5.507	-5.110
Bruttoresultat	405	397	1.374	1.260	1.763	1.649
	22,4%	24,1%	24,5%	24,7%	24,3%	24,4%
Försäljnings-, administrations- & produktutvecklingskostnader	-335	-336	-1.087	-1.036	-1.402	-1.351
Övriga rörelseintäkter	8	16	23	36	42	55
Rörelseresultat	78	77	310	260	403	353
Finansiella kostnader	-15	-12	-42	-46	-59	-63
Resultat före skatt	63	65	268	214	344	290
Skatter	-19	-21	-79	-66	-91	-78
Nettovinst	44	44	189	148	253	212
<i>varav minoritetens andel</i>	-	-	1	1	1	1
Vinst per aktie (före och efter utspädning)	1:99	2:01	8:52	6:63	11:39	9:50
Antal aktier i genomsnitt (000)	22.065	22.065	22.065	22.065	22.065	22.065

Koncernens balansräkning	30 sep	30 sep	31 dec
Belopp i MSEK	2005	2004	2004*)
Goodwill	450	404	389
Övriga immateriella anläggningstillgångar	155	133	132
Materiella anläggningstillgångar	1.389	1.272	1.235
Finansiella anläggningstillgångar	109	74	98
Finansiella derivatinstrument	38	-	-
Totalt anläggningstillgångar	2.141	1.883	1.854
Finansiella derivatinstrument	39	-	-
Varulager	871	743	727
Kortfristiga fordringar	1.391	1.228	1.166
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	135	59	187
Totalt omsättningstillgångar	2.436	2.030	2.080
Totalt tillgångar	4.577	3.913	3.934
Totalt eget kapital	1.773	1.443	1.425
Pensionsskulder	322	305	291
Uppskjutna skatter	149	98	115
Långfristiga lån	1.249	1.031	1.045
Finansiella derivatinstrument	1	-	-
Övriga långfristiga skulder	36	18	26
Totalt långfristiga skulder	1.757	1.452	1.477
Finansiella derivatinstrument	14	-	-
Kortfristiga lån	14	18	22
Kortfristiga rörelseskulder	1.019	1.000	1.010
Totalt kortfristiga skulder	1.047	1.018	1.032
Summa skulder och eget kapital	4.577	3.913	3.934

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

Koncernens förändring av eget kapital	30 sep	30 sep	1 jan	31 dec
Belopp i MSEK			2005	2004
Eget kapital vid periodens början	1.532	1.317	1.425	1.317
Utdelning	-66	-39	-	-39
Valutadifferens	168	17	-	-65
Säkringsreserv (IAS 39)	-50	-	107	-
Nettovinst	189	148	-	212
Eget kapital vid periodens slut	1.773	1.443	1.532	1.425
<i>varav minoritetens andel</i>	5	4	3	3

Koncernens kassaflödesanalys	Jan-Sep		Okt 2004	Helår
Belopp i MSEK	2005	2004	-Sep 2005	2004
Rörelseresultat	310	260	403	353
Avskrivningar på anläggningstillgångar	200	191	262	253
Erlagda räntor	-43	-42	-66	-65
Betalda skatter	-71	-52	-93	-74
Rörelsens bruttotillskott	396	357	506	467
Rörelsekapitalförändring	-208	-213	-186	-191
<i>Kassaflöde från rörelsen</i>	188	144	320	276
Nettoinvesteringar	-275	-229	-358	-312
Företagsförvärv	-7	-	-7	-
<i>Kassaflöde från investeringar</i>	-282	-229	-365	-312
Utdelning till aktieägare	-66	-39	-66	-39
Räntebärande skulder	99	32	174	107
Andra långfristiga skulder	-2	-4	2	-
Långfristiga fordringar	3	-1	5	1
<i>Kassaflöde från finansiering</i>	34	-12	115	69
Förändring av kassa och bank exkl. valutadifferens	-60	-97	70	33
Kassa och bank vid periodens början	187	155	59	155
Valutadifferens på kassa och bank	8	1	6	-1
Kassa och bank vid periodens slut	135	59	135	187

Nyckeltal	Jan-Sep		Okt 2004	Helår
	2005	2004	Sep 2005	2004
Rörelsemarginal, %	5,5	5,1	5,5	5,2
Kapitalomsättningshastighet, gånger	2,40	2,48	2,39	2,46
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,3	12,7	13,2	12,8
Avkastning på eget kapital, %	15,3	13,8	15,7	14,8
Räntetäckningsgrad, ggr	7,4	5,5	6,9	5,6
Soliditet, %	39	37	39	36
Skuldsättningsgrad, %	82	90	82	82

Aktiedata	Jan-Sep		Okt 2004	Helår
	2005	2004	-Sep 2005	2004
Vinst efter skatt, SEK	8:52	6:63	11:39	9:50
Eget kapital, SEK	80:35	65:24	80:35	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	147:50	103:50	147:50	116:50

Not 1 – Koncernens resultaträkning efter kostnadsslag

Belopp i MSEK	Jan-Sep		Okt 2004	Helår
	2005	2004	-Sep 2005	2004
Nettoomsättning	5.612	5.101	7.270	6.759
Direkta materialkostnader	-2.880	-2.515	-3.714	-3.349
Personalkostnader	-1.391	-1.359	-1.862	-1.830
Avskrivningar	-200	-216	-236	-252
Övriga rörelseintäkter & kostnader	-831	-751	-1.055	-975
Rörelseresultat	310	260	403	353
Finansiella kostnader	-42	-46	-65	-63
Resultat före skatt	268	214	344	290
Skatter	-79	-66	-91	-78
Nettovinst	189	148	253	212
<i>varav minoritetens andel</i>				<i>1</i>

Kvartalsredovisning

Belopp i MSEK

	2005***)				2004				IV	Helår 2004	Helår 2003**)
	I	II	III	9 mån 2005	I	II	III	9 mån 2004			
Nettoomsättning	1844	1962	1806	5612	1703	1753	1645	5101	1658	6759	6036
Kostnad sålda varor	-1372	-1465	-1401	-4238	-1273	-1320	-1248	-3841	-1269	-5110	-4491
Bruttoresultat	472	497	405	1374	430	433	397	1260	389	1649	1545
	25,6%	25,3%	22,4%	24,5%	25,3%	24,7%	24,1%	24,7%	23,5%	24,4%	25,6%
Försäljn-, adminstr.- & produktutv.kostnader	-358	-394	-335	-1087	-343	-357	-336	-1036	-316	-1352	-1313
Övr rörelseintäkt. & kostn	3	12	8	23	8	12	16	36	20	56	-56
Rörelseresultat	117	115	78	310	95	88	77	260	93	353	176
Finansiella kostnader	-15	-12	-15	-42	-20	-14	-12	-46	-17	-63	-56
Resultat före skatt	102	103	63	268	75	74	65	2141	76	290	120
Skatter	-29	-31	-19	-79	-22	-23	-21	-66	-12	-78	-50
Periodens resultat	73	72	44	189	53	51	44	148	64	212	70
varav minoritetens andel	-	1	-	1	1	-	-	1	-	1	-
Vinst per aktie, SEK	3:29	3:24	1:99	8:52	2:33	2:29	2:01	6:53	2:86	9:50	3:18
Rörelsemarginal, %	6,3	5,9	4,3	5,5	5,6	5,0	4,7	5,1	5,6	5,2	3,1
Kassaflöde	-127	67	-27	-87	-81	23	-27	-85	49	-36	89
Avkastning på sysselsatt kapital*), %	13,2	13,7	13,2	13,2	10,0	11,2	12,1	12,1	12,8	12,8	6,8
Avkastning på eget kapital*), %	15,7	16,4	15,7	15,7	10,0	11,8	13,5	13,5	14,8	14,8	4,8
Soliditet, %	39	38	39	39	37	36	37	37	36	36	39
Investeringar	71	95	109	275	65	88	76	229	84	313	271
F&U, %	4,4	4,5	4,2	4,4	4,6	4,6	4,7	4,6	5,2	4,8	4,7
Antal anställda*)	4414	4526	4576	4576	4071	4149	4232	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				Helår		Helår
	I	II	III	9 mån 2005	I	II	III	9 mån 2004	IV 2004	2004	2003**)
<i>Commercial Vehicle Systems</i>											
Nettoomsättning	1085	1156	1083	3324	1054	1097	1013	3164	990	4154	3757
Rörelseresultat	58	54	35	147	58	44	33	135	44	179	111
Rörelsemarginal, %	5,3	4,7	3,3	4,4	5,5	4,0	3,2	4,2	4,5	4,3	2,9
Tillgångar	2571	2811	2753	2753	2462	2521	2467	2492	2373	2373	2234
Skulder	567	623	563	563	528	591	568	568	509	509	513
Avk sysselsatt kapital*), %	9,3	9,5	9,3	9,3	7,2	8,4	8,9	8,9	9,6	9,6	5,7
Investeringar	35	60	59	154	34	52	42	128	46	174	131
Avskrivningar	37	39	36	112	38	38	36	112	41	153	191
Antal anställda*)	2991	3029	3039	3029	2780	2817	2862	2862	2914	2914	2737
<i>Hydraulic Systems</i>											
Nettoomsättning	284	327	327	938	255	272	288	815	261	1076	934
Rörelseresultat	16	20	22	58	11	14	21	46	9	55	32
Rörelsemarginal, %	5,5	6,3	6,5	6,1	4,2	5,5	7,2	5,7	3,5	5,2	3,4
Tillgångar	529	586	594	594	459	480	490	490	468	468	410
Skulder	141	167	170	170	118	145	149	149	149	149	107
Avk sysselsatt kap.*), %	17,4	18,0	17,2	17,2	11,3	13,8	17,0	17,0	16,6	16,6	10,1
Investeringar	17	6	19	42	12	23	18	53	20	73	54
Avskrivningar	11	12	14	37	11	11	11	33	7	40	40
Antal anställda*)	791	835	862	862	692	732	753	753	767	767	685
<i>Garphyttan Wire</i>											
Nettoomsättning	274	270	238	782	240	223	201	664	222	886	793
Rörelseresultat	33	29	12	74	25	21	20	66	23	89	75
Rörelsemarginal, %	11,9	10,5	4,9	9,3	10,2	9,5	9,9	9,9	10,1	9,9	9,4
Tillgångar	541	569	568	568	482	487	471	471	479	479	463
Skulder	186	195	179	179	138	163	152	152	160	160	122
Avk sysselsatt kapital*), %	28,7	30,2	26,5	26,5	23,4	23,6	25,5	25,5	27,0	27,0	22,3
Investeringar	15	20	21	56	10	5	8	23	15	38	35
Avskrivningar	10	11	9	30	10	10	20	8	28	36	37
Antal anställda*)	440	450	465	465	420	419	432	432	448	448	421
<i>Traction Systems</i>											
Nettoomsättning	201	209	158	568	154	161	143	458	185	643	552
Rörelseresultat	9	9	9	27	0	7	3	10	14	24	15
Rörelsemarginal, %	4,7	3,9	6,0	4,8	0,3	4,0	2,3	2,2	7,3	3,7	2,8
Tillgångar	320	294	296	296	271	287	310	310	308	308	265
Skulder	145	150	134	134	107	129	126	126	146	146	102
Avk sysselsatt kapital*), %	19,0	20,4	23,8	23,8	10,0	12,3	10,8	10,8	14,3	14,3	12,6
Investeringar	4	9	8	21	9	8	8	25	4	29	51
Avskrivningar	7	6	8	21	5	5	6	16	6	23	19
Antal anställda*)	192	212	219	219	179	181	185	185	188	188	175
<i>Ofördelat</i>											
Rörelseresultat	1	3	-	4	1	2	1	4	2	6	49
Finansiella kostnader	-15	-12	-15	-42	-20	-14	-12	-46	-17	-63	-64
Skatter	-29	-31	-19	-79	-22	-23	-21	-62	-16	-78	-50
Tillgångar	287	307	366	366	141	178	150	150	306	306	224
Skulder	1568	1688	1758	1758	1495	1497	1475	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 Juli-september			Enligt svenska redovisningsregler Januari-september			Enligt svenska redovisningsregler Helår				
	Enligt IFRS Juli-september		2004	Enligt IFRS Januari-september		2004	Enligt IFRS Januari-september		2004	Enligt IFRS Helår	
	2004	IFRS-justeringar		2004	IFRS-justeringar		2004	IFRS-justeringar		2004	IFRS-justeringar
Nettoomsättning	1 645		1 645	5 101	0	5 101	6 759		6 759		
Kostnad för sålda varor	-1 248		-1 248	-3 841	0	-3 841	-5 110		-5 110		
Bruttoresultat	397	0	397	1 260	0	1 260	1 649	0	1 649		
	24,1%		24,1%	24,7%		24,7%	24,4%		24,4%		
Försäljnings-, administrations- och produktutvecklingskostn	-336		-336	-1 036	0	-1 036	-1 351		-1 351		
Övr rörelseintäkter och kostn 1)	8	8	16	10	26	36	21	34	55		
Rörelseresultat	69	8	77	234	26	260	319	34	353		
Finansiella kostnader	-13		-13	-46	0	-46	-63		-63		
Resultat före skatt	56	8	64	188	26	214	256	34	290		
Skatter 1,2)	-19	-1	-20	-62	-4	-66	-75	-3	-78		
Minoritetsandel 3)	0		0	-1	1	0	-1	1	0		
Nettovinst	37	7	44	125	23	148	180	32	212		
<i>varav minoritetsandel 3)</i>	-		-	-	1	1	-	1	1		

Omräkning av koncernens balansräkning enligt IFRS

Belopp i MSEK

	1 jan 2004		1 jan 2004	30 sep 2004		30 sep 2004	31 dec 2004		31 dec 2004		1 jan 2005
	Enligt svenska redovisningsregle r		Enligt IFRS	Enligt svenska redovisningsregle r		Enligt IFRS	Enligt svenska redovisningsregle r		Enligt IFRS	Justering för IAS39 4)	Efter anpassning till IAS39
		IFRS-just			IFRS-just			IFRS-just			
Goodwill 1)	398		398	379	25	404	357	32	389		389
Övriga immateriella anläggningstillgångar	109		109	133		133	132		132		132
Materiella anläggningstillgångar	1 257		1 257	1 272		1 272	1 235		1 235		1 235
Finansiella anläggningstillgångar 2)	59	15	74	59	15	74	81	17	98		98
Långfristiga finansiella derivatinstrument	-		0	-		0	-		-	92	92
Varulager	655		655	743		743	727		727		727
Kortfristiga fordringar	963		963	1 228		1 228	1 166		1 166		1 166
Kortfristiga finansiella derivatinstrument	-		0	-		0	-		-	56	56
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	155		155	59		59	187		187		187
Summa tillgångar	3 596	15	3 611	3 873	40	3 913	3 885	49	3 934	148	4 082
Eget kapital 3)	1 384	-67	1 317	1 402	41	1 443	1 376	49	1 425	107	1 532
Minoritetskapital 3)	4	-4	0	4	-4	0	4	-4	0		0
Pensionsskulder 5)	179	124	303	305		305	291		291		291
Uppskjutna skatter 1,5)	126	-38	88	95	3	98	111	4	115	46	161
Långfristiga räntebärande skulder	994		994	1 031		1 031	1 045		1 045		1 045
Övriga långfristiga skulder	22		22	18		18	26		26		26
Kortfristiga finansiella derivatinstrument	-		0	-		0	-		-	8	8
Kortfristiga lån	16		16	18		18	22		22		22
Kortfristiga rörelseskulder	871		871	1 000		1 000	1 010		1 010	-13	997
Summa skulder och eget kapital	3 596	15	3 611	3 873	40	3 913	3 885	49	3 934	148	4 082