



DELÅRSRAPPORT

JANUARI - JUNI 2004

BRA FÖRSTA HALVÅR FÖR TRELLEBORGKONCERNEN

Trelleborgkoncernen rapporterar för första halvåret 2004 en försäljningsökning med 38 procent jämfört med föregående år. Alla affärsområden visar ökad försäljning, och det under hösten 2003 förvärvade Trelleborg Sealing Solutions har haft en fortsatt stark utveckling. Fyra av fem affärsområden hade en organisk tillväxt om cirka 5 procent.

Avyttringen av Trenor som genomfördes under andra kvartalet gav en reavinst om 620 MSEK. Exklusive Trenor ökade Trelleborgkoncernens rörelseresultat med 52 procent.

- Nettoomsättningen uppgick till 6 108 MSEK (4 342) under andra kvartalet, och under det första halvåret till 11 923 MSEK (8 631).
- Resultatet efter skatt ökade under andra kvartalet till 810 MSEK (176), och för halvåret till 1 008 MSEK (317).
- Vinst per aktie ökade under andra kvartalet till 9:30 SEK (2:10), under halvåret till 11:60 SEK (3:80).
- Rörelseresultatet, exklusive Trenor, ökade under andra kvartalet till 360 MSEK (273), och under halvåret till 740 MSEK (487). Resultatet efter finansiella poster ökade under kvartalet till 287 MSEK (253), under halvåret till 583 MSEK (458).
- Första halvåret, exklusive Trenor och goodwillavskrivningar:
 - Rörelseresultat (EBITA) 940 MSEK (567)
 - Resultat efter finansiella poster 783 MSEK (519)
 - Resultat efter skatt 545 MSEK (336)
 - Vinst per aktie 6:25 SEK (4:00)
- Förvärv har skett av återstående 49 procent av aktierna i det japanska dotterbolaget Eika Corporation.
- Strukturrationalisering inom Automotive i Nordamerika genomförd. Kostnader i samband med stängning av fabriken i Logansport, Indiana, har belastat andra kvartalets rörelseresultat med 60 MSEK. Positiv resultat effekt beräknas från andra halvåret 2004.

Första halvåret 2004

Nyckeltal koncernen

Nyckeltal	jan - juni		juli 2003- juni 2004	helår 2003
	2004	2003		
Kvarvarande verksamheter				
Nettoomsättning, MSEK	11 923	8 631	21 252	17 960
Rörelseresultat, MSEK	740	487	1 305	1 052
Resultat efter finansiella poster, MSEK	583	458	1 060	935
Resultat efter skatt, MSEK	352	282	679	609
Avyttrade verksamheter				
Resultat efter finansiella poster, MSEK	675	42	789	156
Resultat efter skatt, MSEK	656	35	714	93
Summa resultat efter finansiella poster, MSEK	1 258	500	1 849	1 091
Summa resultat efter skatt, MSEK	1 008	317	1 393	702
Vinst per aktie, SEK ¹⁾	11,60	3,80	16,20	8,40
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	698	496	1 884	1 682
Fritt kassaflöde per aktie, SEK ²⁾	1,85	1,70	11,45	11,30
Räntebärande finansiella nettotillgångar/-skulder, MSEK	-7 699	-2 917	-7 699	-8 447
Skuldsättningsgrad, %	90	40	90	111
Avkastning på eget kapital, %	25,4	8,8	17,9	9,5
Medelantal anställda, varav	21 925	14 539		15 855
- kvinnor	5 510	2 996		3 590
- män	16 415	11 543		12 265
Operativa nyckeltal*				
Rörelseresultat (EBITA), MSEK	940	567	1 644	1 271
Resultat efter finansiella poster, MSEK	783	519	1 395	1 131
Resultat efter skatt, MSEK	545	336	997	788
Vinst per aktie, SEK ¹⁾	6,25	4,00	11,65	9,40
Rörelsemarginal (ROS), %	7,5	6,3	7,5	6,9
Avkastning på sysselsatt kapital (ROA), %	11,1	11,5	11,1	11,4
Avkastning på eget kapital, %	13,7	9,3	12,8	10,7
Operativt kassaflöde, MSEK	603	288	1 444	1 129
Operativt kassaflöde per aktie, SEK ¹⁾	6,90	3,45	16,95	13,50

* beräknade på kvarvarande verksamheter exklusive goodwillavskrivningar

¹⁾ Genomsnittligt antal aktier exklusive eget innehav

²⁾ Netto kassaflöde exklusive förvärf och avyttringar efter skatt samt aktiegarrelaterade kassaflöden

KONCERNEN

Nettoomsättning och resultat

Första halvåret

Koncernens nettoomsättning under det första halvåret 2004 ökade med 38 procent till 11 923 MSEK (8 631). Den organiska tillväxten i koncernens nuvarande struktur var 2 procent. Med undantag för Trelleborg Automotive, nådde alla affärsområden en organisk tillväxt om cirka 5 procent.

EBITA (rörelseresultat exklusive goodwillavskrivningar) exklusive Trenor ökade med 66 procent till 940 MSEK (567), belastat med 60 MSEK hänförligt till engångskostnader avseende stängning av fabriken i Logansport, USA. Rörelseresultatet uppgick till 740 MSEK (487). Utvecklingsutgifter har aktiverats till ett värde av 55 MSEK (0). Koncernens finansnetto uppgick till -157 MSEK (-48). Resultatet efter finansiella poster blev 583 MSEK (458). Resultatet efter skatt uppgick till 352 MSEK (282).

Inklusive Trenor uppgick resultatet efter finansiella poster till 1 258 MSEK (500). Resultatet efter skatt var 1 008 MSEK (317).

Andra kvartalet

Under andra kvartalet var nettoomsättningen 6 108 MSEK (4 342). EBITA ökade med 47 procent till 460 MSEK (313). Rörelseresultatet uppgick till 360 MSEK (273), belastat med 60 MSEK hänförligt till stängningen av Logansport. Utvecklingsutgifter har aktiverats till ett värde av 26 MSEK (0). Koncernens finansnetto uppgick till -73 MSEK (-27). Resultatet efter finansiella poster blev 287 MSEK (253). Resultatet efter skatt var 172 MSEK (153).

Inklusive Trenor uppgick resultatet efter finansiella poster till 936 MSEK (277). Resultatet efter skatt var 810 MSEK (176).

Vinst per aktie

Vinsten per aktie under första halvåret ökade till 11:60 SEK (3:80). Vinst per aktie för kvarvarande verksamheter exklusive goodwillavskrivningar var 6:25 SEK (4:00). Vinsten per aktie under *andra kvartalet* var 9:30 SEK (2:10).

Balansräkning, kassaflöde, investeringar

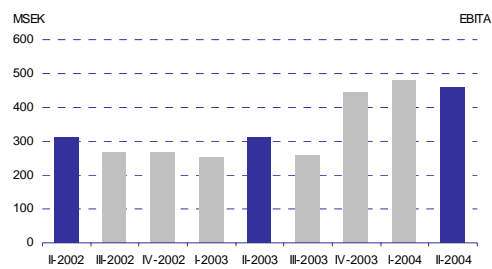
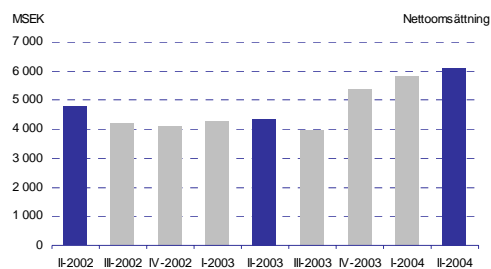
Koncernens operativa kassaflöde förbättrades betydligt under andra kvartalet, och var för halvåret 603 MSEK (288). Investeringsnivån var 455 MSEK (254).

Koncernens sysselsatta kapital för kvarvarande verksamheter uppgick till 15 961 MSEK (9 578) vid första halvårets slut. Ökningen från årsskiftet var 504 MSEK, varav cirka 200 MSEK är hänförligt till förändrade valutakurser. I övrigt är förändringen främst en följd av förvärvet av Metzeler Automotive Hose Systems. De finansiella nettoskulderna uppgick till -7 699 MSEK (-2 917).

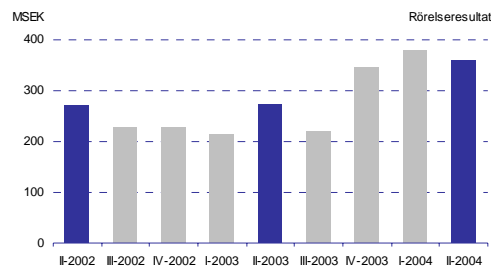
Skuldsättningsgraden uppgick vid halvårets slut till 90 procent (40). Soliditeten var 35,4 procent (46,6). Eget kapital per aktie (netto 89,7 miljoner utestående) uppgick vid halvårets utgång till 93:60 SEK (85:85). Avkastningen på eget kapital uppgick till 25,4 procent (8,8), och för kvarvarande verksamheter exklusive goodwillavskrivningar till 13,7 procent (9,3).

Tillämpningen av Redovisningsrådets Rekommendation RR29 "Ersättningar till anställda" har ökat pensionsskulden och därmed minskat det sysselsatta kapitalet med 196 MSEK. Eget kapital har per 1 januari 2004 reducerats med 129 MSEK netto efter skatt.

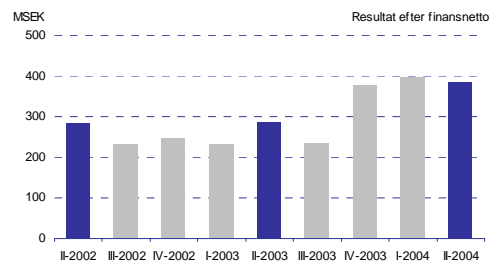
Genomsnittligt antal anställda under första halvåret var 21 925 (14 539).



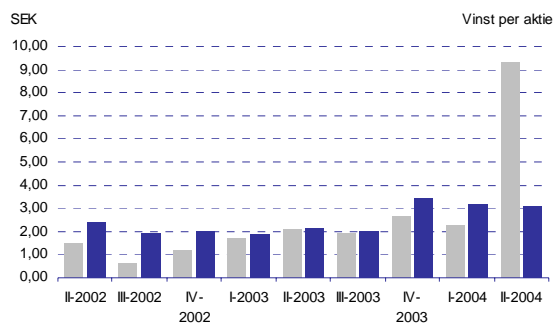
Rörelseresultat exklusive goodwillavskrivningar och resultat avseende avyttrade verksamheter, per kvartal.



Rörelseresultat exklusive resultat avseende avyttrade verksamheter, per kvartal.



Resultat efter finansnetto exklusive goodwillavskrivningar, avyttrade verksamheter och resultat avseende aktier i Boliden, per kvartal.



■ Vinst per aktie, per kvartal
 ■ Vinst per aktie exklusive goodwillavskrivningar, avyttrade verksamheter och resultat avseende aktier i Boliden, per kvartal.

ÖVRIGT

Intressebolag

Trelleborgkoncernens resultatandel före skatt i Trenorkoncernen (49 procent) - Ahlsell, Bröderna Edstrand, Reynolds - uppgick under första halvåret till 55 MSEK (42).

Trelleborgkoncernen avyttrade under andra kvartalet sitt 49-procentiga innehav i Trenorkoncernen till Nordic Capital Fond IV och V. Köpeskillingen för Trellebogs andel uppgick till 1100 MSEK, och realisationsvinsten blev 620 MSEK.

Konvertibel- och optionsprogram

Av det 1998 emitterade konvertibla förlagslånet samt utfärdade teckningsoptioner, har konvertering under första halvåret ökat antalet aktier med 3,2 miljoner st, vilket motsvarar en ökning av det egna kapitalet med 207 MSEK. Cirka 1,2 miljoner teckningsoptioner har utnyttjats, vilket motsvarar en ökning av det egna kapitalet med 89 MSEK. Av köpoptioner för ledande befattningshavare från år 2001 har 0,9 miljoner optioner lösts, vilket motsvarar en ökning av det egna kapitalet med 79 MSEK.

Resterande utestående optionsprogram, omfattande optionerna från år 2002 med lösenperiod 1 oktober 2004-31 mars 2005, med lösenkurs 122 SEK, innebär en maximal ökning av antalet utestående aktier med 1,1 miljoner st genom utnyttjande av Trelleborg AB:s eget innehav.

Strukturella förändringar

Trelleborgkoncernen har genom affärsområdet Trelleborg Sealing Solutions förvävat återstående 49 procent av aktierna i det japanska dotterbolaget Eika Corporation. Den tidigare 51-procentiga andelen i Eika ingick i Trelleborgkoncernens förvärv av Polymer Sealing Solutions 2003. Köpeskillingen uppgick till 32 MSEK. Eika, som omsätter cirka 130 MSEK (14 MEUR) och har 17 anställda i Tokyo, är en specialiserad leverantör av elastomera komponenter, främst distribuerade via Trelleborg Sealing Solutions marknadsbolag runt om i världen. Eika är bland annat en stor leverantör av precisionstätningar för fordonsindustrin och kemi- och processindustri.

Stängningen av Trelleborg Automotives fabrik i Logansport, Indiana, USA, har genomförts, och därmed är det strukturrationaliseringsprogram som genomförts inom Automotive i Nordamerika fullföljt. All produktion från anläggningen i Logansport har flyttats till andra enheter inom huvudsakligen den Nordamerikanska verksamheten. I samband med stängningen av fabriken träffades en uppgörelse USWA (United Steelworkers Association). Avtalet som berörde cirka 300 anställda omfattade pensionsfrågor, hälsoskydd och uppsägningslön. Uppgörelsen innebär att stängningen, utöver den omstruktureringsreserv som avsatts, har belastat Trelleborgkoncernens rörelseresultat under andra kvartalet med 60 MSEK. Resultatpåverkan efter skatt beräknas till cirka 40 MSEK. Den positiva resultateffekten av produktionsflytten beräknas till 60 MSEK före skatt på årsbasis från andra halvåret 2004. Resultatpåverkan efter skatt beräknas till cirka 40 MSEK.

MODERBOLAGET

Resultatet efter finansiella intäkter och kostnader i Trelleborg AB, moderbolaget i Trelleborgkoncernen, uppgick till 516 MSEK (207). Någon försäljning har inte förekommit. Investeringarna uppgick till 0 MSEK (0). Medelantalet anställda var 69 (65).

UTSIKTER

Tidigare bedömning kvarstår: Successivt förbättrade marknadsförutsättningar

Fortsatt successiv förbättring av marknadsförutsättningarna på Trelleborgs huvudmarknader förväntas under andra halvåret 2004.

Med syfte att nå de långsiktiga mål vad gäller marginalförbättringar som kommunicerats under hösten 2003, pågår verkställandet av ett antal effektiviseringsåtgärder samtidigt som ytterligare åtgärder utvärderas.

Trelleborgskoncernen prioriterar fortsatt satsningar på organisk tillväxt samt kompletterande förvärv som bidrar till att stärka koncernens kärnområden.

Trelleborg, den 22 juli 2004

Fredrik Arp

Verkställande Direktör

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets Rekommendation RR 20 Delårsrapportering. Från och med denna delårsrapport tillämpar Trelleborg AB Redovisningsrådets nya rekommendation - RR 29 Ersättningar till anställda. De nya rekommendationernas övergångsregler tillämpas. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i senaste årsredovisningen. Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av koncernens revisorer.

Underlag för de diagram som redovisas i denna delårsrapport finns i excelformat under Finansiell information på www.trelleborg.com

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Trelleborgs-ledningens nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bl a förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer.

Trelleborg Automotive

Strukturrationalisering i Nordamerika genomförd, engångskostnader har påverkat resultatet

Affärsområdets nettoomsättning uppgick under första halvåret till 4 873 MSEK (4 617). I jämförbara valutor/enheter minskade försäljningen med 1,5 procent jämfört med föregående år. EBITA uppgick till 295 MSEK (355). Rörelseresultatet uppgick till 242 MSEK (303). Affärsområdets operativa kassaflöde uppgick till 215 MSEK (257). Under **andra kvartalet** var affärsområdets nettoomsättning 2 480 MSEK (2 297). EBITA uppgick till 119 MSEK (189), och rörelseresultatet uppgick till 92 MSEK (163). Utvecklingsutgifter har aktiverats till ett värde av 26 MSEK (0).

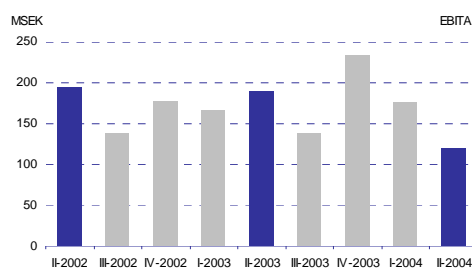
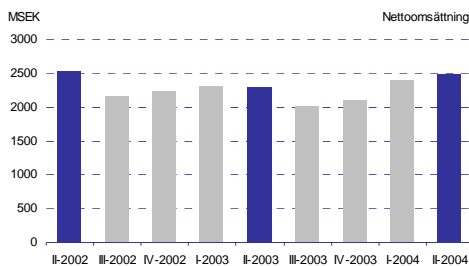
Bilproduktionen i Nordamerika var under första halvåret i nivå med föregående år, samtidigt som bilförsäljningen ökade med 2 procent. Även i Västeuropa var bilproduktionen i nivå med föregående år, medan bilförsäljningen ökade med drygt 3 procent. (Källa: JD Powers/Trelleborg).

Totalt sett var affärsområdets försäljningsvolym för halvåret i stort oförändrad jämfört med föregående år.

Resultatet har belastats av engångskostnader. Dessa var främst hänförliga till stängningen av affärsområdets fabrik i Logansport, Indiana, USA under andra kvartalet. I samband med stängningen träffades en uppgörelse med United Steelworkers Association som berörde cirka 300 anställda och belastade Trelleborgkoncernens rörelseresultat under andra kvartalet med cirka 60 MSEK. Resultatpåverkan efter skatt beräknas till cirka 40 MSEK. Den positiva resultateffekten av produktionsflytten beräknas till 60 MSEK före skatt på årsbasis från andra halvåret 2004. Resultatpåverkan efter skatt beräknas till cirka 40 MSEK.

Ökad produktivitet och omstruktureringsåtgärder har under första halvåret givit positiv resultatpåverkan och komenserat för en negativ påverkan av höjda råvarupriser inom främst polymerbaserade råmaterial. Det underliggande prisökningstryck som finns för stålråvara bedöms fortsätta under andra halvåret 2004. Positiva effekter av genomförda omstruktureringsåtgärder samt en kombination av åtgärder, inkluderande effektiviseringar samt successiva prishöjningar, väntas till stor del motverka de under andra halvåret negativa effekterna av råvaruprishöjningar.

Trelleborg Automotive har ökat teknik- och marknadsatsningarna i Asien, omfattande bland annat en ny fabrik under färdigställande i Wuxi i Kina samt ökade tekniska resurser till den asiatiska marknaden, samtidigt som affärsområdet genom bokade order förutser en ökad tillväxt i Nordamerika från 2005.



Trelleborg Wheel Systems

Kraftig försäljningsökning inom industridäck bidragande till förbättrat resultat

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 1 505 MSEK (1 470). I jämförbara valutor/enheter ökade försäljningen med 4,5 procent jämfört med föregående år. EBITA uppgick till 90 MSEK (88). Rörelseresultatet uppgick till 82 MSEK (79). Affärsområdets operativa kassaflöde uppgick till 91 MSEK (-40).

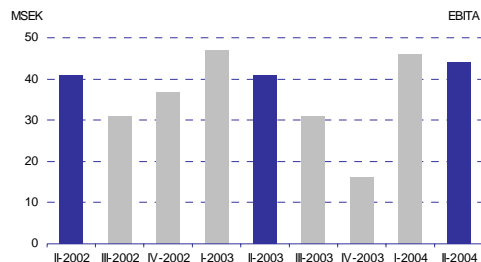
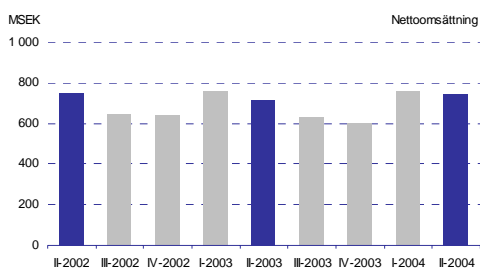
Under **andra kvartalet** uppgick nettoomsättningen till 745 MSEK (713). EBITA uppgick till 44 MSEK (41) och rörelseresultatet uppgick till 40 MSEK (37).

Den europeiska eftermarknaden för lantbruksdäck har under första halvåret stabiliserats, med indikationer på förbättring i flertalet länder. Inom originalmontering är trenden fortsatt negativ, men tecken på stabilisering syns inom vissa för Trelleborg Wheel Systems viktiga segment.

Förbättrade marknadsförutsättningar samt försäljningsaktiviteter har bidragit till att Trelleborg Wheel Systems har ökat sin försäljning och tagit marknadsandelar inom radialdäck på eftermarknaden i Europa. Resultatet har påverkats negativt av höga råvarupriser som ännu inte fullt ut kunnat kompenseras av prishöjningar.

Marknadsutvecklingen för industridäck inom OEM (originalmontering) i Europa var positiv med en uppåtgående trend, och en gradvis förbättring syns på eftermarknaden. Affärsområdets försäljning av industridäck i Europa var stark, med en kraftig ökning inom OEM, främst till följd av det globala leveransavtalet med Nacco. Försäljningen ökade också i Nordamerika, där den generella efterfrågan för industridäck inom OEM var fortsatt positiv och eftermarknaden förbättrades.

Försäljningen inom Trelleborg Wheel systems på geografiska marknader utanför Nordamerika och Västeruropa (omfattande bland annat Sydamerika, Sydafrika, Asien och Östeuropa) har varit god, dock har högre råvarupriser och en svag dollar haft negativ marginalpåverkan.



Trelleborg Engineered Systems

God organisk tillväxt, fortsatt stärkt resultat

Nettoomsättningen uppgick under första halvåret till 2 018 MSEK (1 790). I jämförbara valutor/enheter ökade försäljningen med 5,2 procent jämfört med föregående år. EBITA ökade till 136 MSEK (110). Rörelseresultatet uppgick till 120 MSEK (100). Det operativa kassaflödet uppgick till 95 MSEK (89). Under *andra kvartalet* uppgick nettoomsättningen till 1 058 MSEK (900). EBITA ökade till 76 MSEK (53) och rörelseresultatet uppgick till 68 MSEK (49).

Trelleborg Engineered Systems visade under första halvåret 2004 förbättrad försäljning och resultat inom såväl industriförnödenheter som inom den projektrelaterade verksamheten.

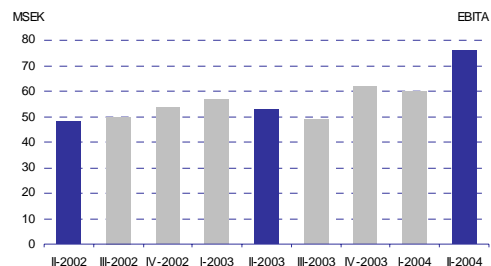
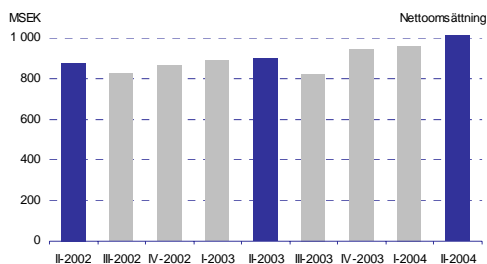
I USA kan en generell ökning av efterfrågan inom industriförnödenheter konstateras. Inom originalmontering syns inom vissa segment tecken på uppgång även i Europa, dock är denna efterfrågeuppgång mindre tydlig.

Affärsområdets ordergång har varit fortsatt god, med viss variation mellan olika sektorer.

Flera större projektleveranser har skett av fendersystem och oljehanteringsutrustning, bland annat den hittills största leveransen av slangar för oljehandtering. Affärsområdet har haft en fortsatt bra försäljningsutveckling inom marina fendersystem, och intensifierat sina marknadssatsningar med utökade försäljningsresurser i Skandinavien, Mellanöstern och Asien.

Även inom områden med leveranser till tillverkningsindustrin har volymerna ökat.

De från årets början tillförda enheterna från Trelleborg Sealing Solutions, Forsheda och Mörbylånga, har bidragit positivt till affärsområdets försäljnings- och resultatutveckling.



Trelleborg Building Systems

Fortsatt stark försäljningsutveckling till följd av marknadssatsningar

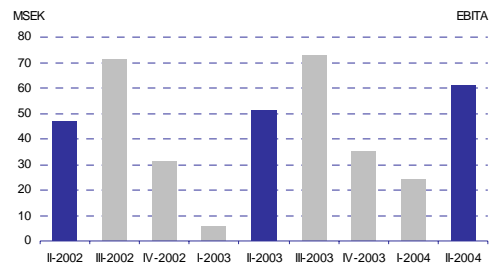
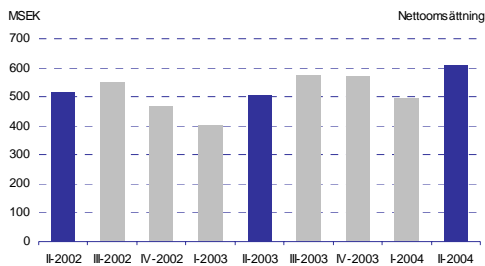
Nettoomsättningen för Trelleborg Building Systems under första halvåret ökade till 1 105 MSEK (906). I jämförbara valutor/enheter ökade försäljningen med 4,9 procent jämfört med föregående år. EBITA ökade till 85 MSEK (57). Rörelseresultatet uppgick till 75 MSEK (48). Affärsområdets operativa kassaflöde uppgick till 34 MSEK (8). Under *andra kvartalet* ökade nettoomsättningen till 610 MSEK (505). EBITA ökade till 61 MSEK (51) och rörelseresultatet till 56 MSEK (46).

En stabilisering av efterfrågan på byggmarknaderna i Norden har skett, och i Sverige, där en viss återhämtning skedde under andra kvartalet, är byggmarknaden nu i nivå med föregående år. Marknadsutvecklingen i Finland har varit stark. I Storbritannien och Östeuropa har utvecklingen varit fortsatt god, och nedgången på den tyska marknaden har dämpats.

Trelleborg Building Systems visade under första halvåret en stark försäljningsökning till följd av marknadssatsningar och produktlanseringar, bland annat en lyckad lansering av ett system för tak och vägg tätning med ånggenomsläppliga membran som motverkar fuktproblem.

Resultatförbättringen är en följd av ökad försäljningsvolym samt förbättrad produktionseffektivitet. Bidragande till den goda resultatutvecklingen har också varit den sedan årsskiftet ingående affärsenheten Pipe Seals.

De under första halvåret genomförda strukturprojekten, bland annat rationalisering inom den svenska blandningsverksamheten samt flytt av viss produktion från Forsheda till Polen, ger successivt positiv resultatpåverkan. Koordinering av produktionsstrukturen i England pågår.



Trelleborg Sealing Solutions

Stärkt resultat och förbättrad försäljningstillväxt på samtliga huvudmarknader

Nettoomsättningen för Trelleborg Sealing Solutions uppgick under första halvåret till 2 631 MSEK. I jämförbara valutor/enheter ökade försäljningen med 5,2 procent jämfört med föregående år. EBITA uppgick till 392 MSEK, och rörelseresultatet till 278 MSEK. Affärsområdets operativa kassaflöde var 284 MSEK. Under *andra kvartalet* uppgick nettoomsättningen till 1 307 MSEK. EBITA uppgick till 197 MSEK, och rörelseresultatet till 140 MSEK.

Under det första halvåret 2004 har den generella marknadsutvecklingen i Europa förbättrats, med en ökande efterfrågan och positiv utveckling av orderingången hos Trelleborg Sealing Solutions huvudkunder. I USA har efterfrågan varit stark. Uppgången i Asien-Stillahavsområdet har fortsatt, bland annat med mycket god tillväxt i Japan.

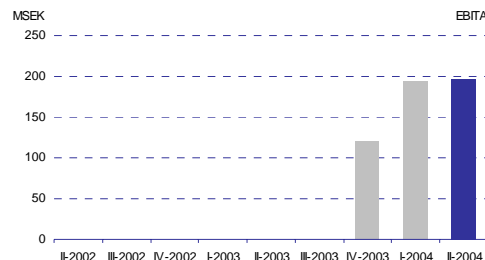
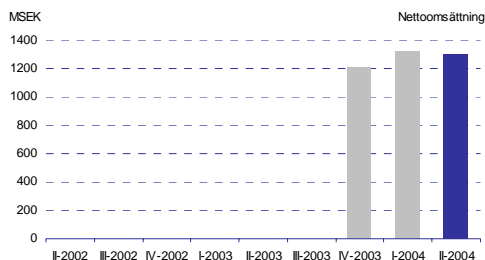
Trelleborg Sealing Solutions försäljning ökade på samtliga geografiska huvudmarknader, såväl i Europa, som i USA och Asien.

Affärsområdet har under perioden ytterligare stärkt sin position inom flygindustrin. Bland annat har man erhållit status som "Airbus partner", en utmärkelse som bekräftar affärsområdets specifika och djupa kompetens inom detta område.

Förvärv har skett av återstående 49 procent av aktierna i det japanska dotterbolaget Eika Corporation. Den tidigare 51-procentiga andelen i Eika ingick vid Trelleborgkoncernens förvärv av Polymer Sealing Solutions 2003. Köpeskillingen uppgick till 32 MSEK. Eika omsätter cirka 130 MSEK, har 17 anställda i Tokyo, och är en specialiserad leverantör av elastomera komponenter, främst distribuerade via Trelleborg Sealing Solutions marknadsbolag runt om i världen. Eika är bland annat en stor leverantör av precisionstätningar för fordonsindustrin samt kemi- och processindustri.

Flera viktiga steg har tagits i arbetet med att etablera affärsområdets struktur och globala organisation, och pågående integrationsprojekt löper väl i linje med plan, med förväntade effekter.

Åtgärder för att effektivisera verksamheten, inkluderande omstruktureringsåtgärder, pågår. Fackliga förhandlingar har slutförts rörande stängning av två fabriksenheter i England, i Milford Haven samt i Ross-on-Wye, med totalt drygt 200 anställda. Stängning av enheten i Milford Haven beräknas slutföras under tredje kvartalet 2004, och stängning av enheten i Ross-on-Wye i början av 2005.



Ekonomisk Redovisning

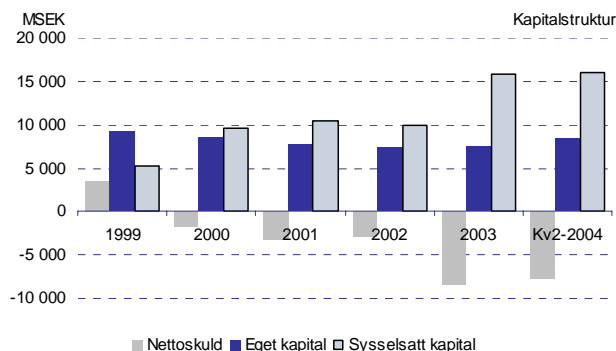
Resultaträkningar

MSEK	apr - juni		jan - juni		juli 2003- juni 2004	helår 2003
	2004	2003	2004	2003		
<i>Kvarvarande verksamheter</i>						
Nettoomsättning	6 108	4 342	11 923	8 631	21 252	17 960
Kostnad för sålda varor	-4 471	-3 314	-8 750	-6 640	-15 782	-13 672
Bruttoresultat	1 637	1 028	3 173	1 991	5 470	4 288
Försäljningskostnader	-543	-368	-1 065	-736	-1 892	-1 563
Administrationskostnader	-582	-300	-1 147	-607	-2 013	-1 473
Forsknings- och utvecklingskostnader	-128	-119	-246	-238	-420	-412
Övriga rörelseintäkter	70	72	147	138	345	336
Övriga rörelsekostnader	-44	-47	-86	-75	-167	-156
Kostnader avseende stängning av Logansport	-60	-	-60	-	-60	-
Andelar i intressebolags resultat	10	7	24	14	42	32
Rörelseresultat	360	273	740	487	1 305	1 052
Finansiella intäkter och kostnader	-73	-27	-157	-48	-250	-141
Resultat av aktier i Boliden	-	7	-	19	5	24
Resultat efter finansiella poster	287	253	583	458	1 060	935
Skatt	-109	-95	-219	-168	-359	-308
Minoritetsandelar i resultat	-6	-5	-12	-8	-22	-18
Resultat efter skatt	172	153	352	282	679	609
<i>Avyttrade verksamheter</i>						
Resultatandelar före skatt i Trenor	29	24	55	42	169	156
Resultat från aweckling av Trenor	620	-	620	-	620	-
Resultat efter finansiella poster	649	24	675	42	789	156
Skatt	-11	-1	-19	-7	-75	-63
Resultat efter skatt	638	23	656	35	714	93
Summa resultat efter finansiella poster	936	277	1 258	500	1 849	1 091
Summa resultat efter skatt	810	176	1 008	317	1 393	702
Vinst per aktie						
SEK	apr - juni		jan - juni		juli 2003- juni 2004	helår 2003
	2004	2003	2004	2003		
<i>Kvarvarande verksamheter</i>						
Vinst ¹⁾	1,95	1,80	4,05	3,35	7,95	7,25
Vinst efter utspädning ²⁾	2,00	1,75	4,05	3,25	7,85	7,05
<i>Totalt</i>						
Vinst ¹⁾	9,30	2,10	11,60	3,80	16,20	8,40
Vinst efter utspädning ²⁾	9,35	2,00	11,60	3,65	16,10	8,15
Antal aktier						
<i>Exklusive eget innehav</i>						
Per bokslutsdag	89 717 261	83 414 272	89 717 261	83 414 272	89 717 261	84 291 318
¹⁾ I genomsnitt	88 496 411	83 414 272	87 113 272	83 512 715	85 573 047	83 701 750
Efter utspädning per bokslutsdag	89 816 487	87 546 768	89 816 487	87 546 768	89 816 487	87 866 058
²⁾ Efter utspädning i genomsnitt	86 673 553	87 745 766	87 212 498	87 645 211	88 550 028	87 276 490
<i>Eget innehav</i>						
Per bokslutsdag	6 263 100	7 193 100	6 263 100	7 193 100	6 263 100	7 179 100
I genomsnitt	6 263 100	7 193 100	6 646 600	7 094 657	6 897 754	7 137 938

Balansräkningar

Koncernen	30 juni	30 juni	31 dec
MSEK	2004	2003	2003
Goodwill	6 970	2 465	6 987
Övriga immateriella anläggningstillgångar	236	52	167
Materiella anläggningstillgångar	5 936	4 859	5 778
Intressebolagsandelar i Trenor	-	286	353
Långfristiga värdepappersinnehav	1	158	157
Övriga finansiella anläggningstillgångar	735	603	700
Varulager	2 850	2 084	2 715
Rörelsefordringar	6 257	4 630	5 000
Likvida medel	1 152	577	999
Summa tillgångar	24 137	15 714	22 856
Eget kapital	8 399	7 162	7 452
Minoritetsintressen	138	159	152
Avsättningar	1 477	886	1 174
Långfristiga räntebärande skulder	8 473	3 540	9 359
Övriga långfristiga skulder	73	72	60
Kortfristiga räntebärande skulder	379	112	244
Övriga kortfristiga skulder	5 198	3 783	4 415
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	24 137	15 714	22 856

Specifikation till förändring av eget kapital	30 juni	30 juni	31 dec
MSEK	2004	2003	2003
Ingående balans den 1 januari	7 452	7 284	7 284
Justering av ingående eget kapital enligt RR29	-129	-	-
Utdelning	-396	-355	-355
Nyemission i samband med konvertering av lån	207	-	54
Nyemission i samband med nyttjande av teckningsoptioner	89	-	3
Överlåtelse av egna aktier vid nyttjande av köpoptioner	79	-	1
Återköp av egna aktier	-	-19	-19
Optionspremie	-	-	8
Resultat efter skatt	1 008	317	702
Omräkningsdifferenser	180	-218	-408
Kursdifferenser efter skatt på säkringsinstrument	-91	153	182
Utgående balans	8 399	7 162	7 452



Kassaflödesanalys

MSEK	jan - juni	
	2004	2003
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	795	529
Återföres		
Avskrivningar	623	400
Icke utdelade resultatandelar i intressebolag	-29	-56
	1 389	873
Finansiella poster	-93	61
Betald skatt	-220	-69
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 076	865
Förändring av varulager	-46	-51
Förändring av rörelsefordringar	-984	-532
Förändring av rörelseskulder	652	235
Utnyttjande av strukturreserver	0	-21
Kassaflöde från den löpande verksamheten	698	496
Investeringsverksamheten		
Förvärvade enheter	-372	-105
Omstruktureringsåtgärder i förvärvade enheter mm	-126	-115
Avyttrade enheter	1 097	
Bruttoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-455	-254
Försäljning av anläggningstillgångar	47	17
Kassaflöde från investeringsverksamheten	191	-457
Finansieringsverksamheten		
Förändring av räntebärande placeringar	156	16
Förändring av räntebärande skulder	-676	430
Återköp av egna aktier		-19
Nyemission i samband med nyttjande av teckningsoption	89	
Överlåtelse av egna aktier vid nyttjande av köpoptioner	79	
Utdelning till aktieägare	-396	-355
Utdelning till minoritet	-2	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-750	72
Periodens kassaflöde	139	111
Likvida medel vid årets början	999	485
Omvärdering av aktier i Boliden	-	8
Kursdifferens i likvida medel	14	-27
Likvida medel vid periodens slut	1 152	577

Koncernöversikt *)

MSEK	Operativa nyckeltal					
	apr - juni		jan - juni		juli 2003-	helår
	2004	2003	2004	2003	juni 2004	2003
<i>Kvarvarande verksamheter</i>						
Nettoomsättning	6 108	4 342	11 923	8 631	21 252	17 960
EBITDA	672	474	1 362	888	2 421	1 947
EBITA	460	313	940	567	1 644	1 271
Rörelseresultat	360	273	740	487	1 305	1 052

MSEK	Nettoomsättning					
	apr - juni		jan - juni		juli 2003-	helår
	2004	2003	2004	2003	juni 2004	2003
Trelleborg Automotive	2 480	2 297	4 873	4 617	8 977	8 721
Trelleborg Wheel Systems	745	713	1 505	1 470	2 739	2 704
Trelleborg Engineered Systems	1 058	900	2 018	1 790	3 781	3 553
Trelleborg Building Systems	610	505	1 105	906	2 252	2 053
Trelleborg Sealing Solutions	1 307	-	2 631	-	3 836	1 205
Eliminering	-92	-73	-209	-152	-333	-276
Koncernen	6 108	4 342	11 923	8 631	21 252	17 960

MSEK	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)					
	apr - juni		jan - juni		juli 2003-	helår
	2004	2003	2004	2003	juni 2004	2003
<i>Kvarvarande verksamheter</i>						
Trelleborg Automotive	212	278	482	536	1 018	1 072
Trelleborg Wheel Systems	73	67	148	140	252	244
Trelleborg Engineered Systems	106	86	196	170	359	333
Trelleborg Building Systems	76	62	116	80	254	218
Trelleborg Sealing Solutions	239	-	472	-	637	165
Koncernposter	-32	-19	-50	-38	-92	-80
Övriga bolag	-2	-	-2	-	-7	-5
Koncernen	672	474	1 362	888	2 421	1 947

MSEK	Rörelseresultat före goodwill-avskrivningar (EBITA)					
	apr - juni		jan - juni		juli 2003-	helår
	2004	2003	2004	2003	juni 2004	2003
<i>Kvarvarande verksamheter</i>						
Trelleborg Automotive	119	189	295	355	665	725
Trelleborg Wheel Systems	44	41	90	88	137	135
Trelleborg Engineered Systems	76	53	136	110	247	221
Trelleborg Building Systems	61	51	85	57	193	165
Trelleborg Sealing Solutions	197	-	392	-	513	121
Koncernposter	-34	-20	-52	-39	-96	-83
Övriga bolag	-3	-1	-6	-4	-15	-13
Koncernen	460	313	940	567	1 644	1 271

MSEK	Rörelseresultat					
	apr - juni		jan - juni		juli 2003-	helår
	2004	2003	2004	2003	juni 2004	2003
<i>Kvarvarande verksamheter</i>						
Trelleborg Automotive	92	163	242	303	561	622
Trelleborg Wheel Systems	40	37	82	79	122	119
Trelleborg Engineered Systems	68	49	120	100	217	197
Trelleborg Building Systems	56	46	75	48	174	147
Trelleborg Sealing Solutions	140	-	278	-	342	64
Koncernposter	-34	-21	-52	-39	-97	-84
Övriga bolag	-2	-1	-5	-4	-14	-13
Koncernen	360	273	740	487	1 305	1 052

	Rörelsemarginal, (ROS) % ¹⁾		
	juli 2003- juni 2004	juli 2002- juni 2003	helår 2003
Trelleborg Automotive	6,9	7,2	8,0
Trelleborg Wheel Systems	5,0	5,7	5,0
Trelleborg Engineered Systems	6,5	6,2	6,2
Trelleborg Building Systems	8,6	8,3	8,0
Trelleborg Sealing Solutions	13,3	-	9,9
Koncernen	7,5	6,3	6,9

¹⁾ EBITA exklusive andelar i intressebolags resultat i förhållande till nettoomsättningen

	Avkastning på sysselsatt kapital, (ROA) % ²⁾		
	juli 2003- juni 2004	juli 2002- juni 2003	helår 2003
<i>Kvarvarande verksamheter</i>			
Trelleborg Automotive	12,8	12,7	14,2
Trelleborg Wheel Systems	8,5	10,0	8,5
Trelleborg Engineered Systems	13,4	12,6	12,5
Trelleborg Building Systems	21,6	19,9	19,8
Trelleborg Sealing Solutions	10,2	-	7,3
Koncernen	11,1	11,5	11,4

²⁾ EBITA i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital

MSEK	Sysse lsatt kapital ³⁾		
	30 juni 2004	30 juni 2003	31 dec 2003
<i>Kvarvarande verksamheter</i>			
Trelleborg Automotive	5 249	5 219	4 927
Trelleborg Wheel Systems	1 560	1 591	1 559
Trelleborg Engineered Systems	1 866	1 744	1 849
Trelleborg Building Systems	925	846	872
Trelleborg Sealing Solutions	6 140	-	6 005
Koncernposter	72	12	89
Övriga bolag	149	166	156
Koncernen	15 961	9 578	15 457

³⁾ Balansomslutning minus räntebärande placeringar och icke räntebärande rörelseskulder samt exkl. skattefordringar, skatteskulder och pensio nsskulder

jan - juni	Kassaflödesrapport											
	EBITDA exkl. ej utdelade andelar i intressebolag		Bruttoinves- teringar		Sålda anlägg- ningstillgångar		Förändring i rörelsekapital		Summa kassaflöde			
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	juli 2003- juni 2004	
M SEK												
Trelleborg Auto motive	528	540	-254	-149	2	9	-61	-143	215	257	698	
Trelleborg Wheel Systems	154	145	-28	-48	29		-64	-137	91	-40	140	
Trelleborg Engineered Systems	204	176	-51	-34	6	2	-64	-55	95	89	227	
Trelleborg Building Systems	120	84	-27	-23	1	1	-60	-54	34	8	253	
Trelleborg Sealing Solutions	481	-	-94	-	9	-	-112	-	284	-	362	
Koncernposter	-96	-72				5	-20	27	-116	-40	-217	
Övriga bolag	-2		-1				3	14		14	-19	
Operativt kassaflöde	1 389	873	-455	-254	47	17	-378	-348	603	288	1 444	
Förvärv									-372	-105	-6 712	
Avyttringar									1097	-	1 184	
Omstruktureringsåtgärder inkl. omstruktureringar i förvärvade enheter									-126	-136	-216	
Utdelning till aktieägare									-396	-355	-396	
Utdelning till minoritetsägare									-2		-29	
Återköp av egna aktier										-19		
Utnyttjande av tecknings- och köpoptioner									168		172	
Finansiella poster									-93	61	-37	
Skatter									-220	-69	-286	
Summa nettokassaflöde									659	-335	-4 876	

^{*)} För att få jämförbarhet har historiska data justerats avseende flyttning av verksamheten från Trelleborg Sealing Solutions till Trelleborg Engineered Systems och Trelleborg Building Systems samt från Trelleborg Engineered Systems till Trelleborg Building Systems.

Affärsområdena har belastats med koncernövergripande kostnader med ca 0,4 % av extern omsättning, vilket ej påverkar redovisade kassaflöden.

Även historiska data har justerats för jämförelse.

Kundnära utveckling av skräddarsydda produkter skapar ledande positioner

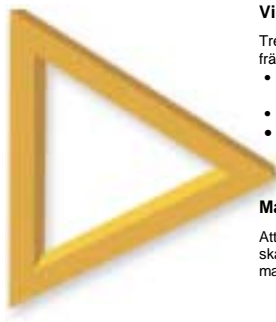
Trelleborg är en global industrikoncern med spetskompetens inom polymera material kombinerat med högt industriellt kunnande kring funktionslösningar och system som möter våra kunders behov. Trelleborg strävar efter att uppnå ledande positioner inom väl avgränsade produkt- och marknadsområden, och är bland annat världsledande inom antivibration till lätta fordon.

Koncernen består av fem fokuserade affärsområden; Trelleborg Automotive, Trelleborg Wheel Systems, Trelleborg Engineered Systems, Trelleborg Building Systems samt Trelleborg Sealing Solutions.

Trelleborg har cirka 22 000 anställda i ett 40-tal länder.

Affärsidé

Trelleborg utvecklar, tillverkar och marknadsför funktionsorienterade produkter, system och tjänster med kunskaper om polymerteknologi, marknader och kunder som bas.



Vision

Trelleborgs vision är att vara ett ledande globalt industriföretag, främst inom det polymera området, genom att erbjuda:

- Våra kunder det högsta totala värdet av produkter och tjänster
- Våra anställda en utmanande och utvecklande arbetsmiljö
- Våra aktieägare en långsiktigt god avkastning.

Mål

Att uppnå ledande positioner och skapa ekonomiska skalfördelar inom forskning och utveckling, produktion, marknadsföring samt service.

Ekonomisk Information

Kalender

Delårsrapport januari-juni	22 juli 2004
Delårsrapport januari-september	26 oktober 2004
Bokslutskommuniké 2004	8 februari 2005
Årsredovisning 2004	mars 2005

Ekonomisk information

Årsredovisningar, intressenttidningen T-TIME och annan information om Trelleborgkoncernen kan beställas från Trelleborg AB, Informationsavdelningen, Box 153, 231 22 Trelleborg eller via telefon 0410-670 09, fax: 0410-427 63, e-post: info@trelleborg.com samt laddas ner från hemsidan www.trelleborg.com.

Kontakt

Bo Jacobsson, finans- och ekonomidirektör
tel: 0410-670 99, fax: 0410-137 45
mobil: 070-685 65 60
e-post: bo.jacobsson@trelleborg.com

Mikael Byström, informationsdirektör
tel: 0410-670 37, fax: 0410-427 63
mobil: 0708-55 21 69
e-post: mikael.bystroem@trelleborg.com

Viktoria Bergman, biträdande informationsdirektör
tel: 0410-670 94, fax: 0410-102 61
mobil: 0708-47 57 33
e-post: viktoria.bergman@trelleborg.com

Trelleborg AB (publ)
Org.nr. 556006-3421

Box 153, 231 22 Trelleborg
Tel: 0410-670 00 • Fax: 0410-427 63
E-post: info@trelleborg.com
Internet: www.trelleborg.com