

## DELÅRSRAPPORT

1 januari – 30 juni 2009

### Andra kvartalet 2009 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen var 1 098 Mkr (1 592) under kvartalet, vilket är 31% lägre än ifjol. Försäljningsvolymen var 34% lägre. Efterfrågan var fortsatt svag på de flesta marknader, men bättre än under första kvartalet. Fortsatta lagerminskningar i värdekedjan har ägt rum framförallt i Nordamerika och Europa.
- Rörelseresultatet var 54 Mkr (232) och resultat efter skatt 37 Mkr (170). Det lägre resultatet orsakades av de lägre försäljningsvolymerna, men motverkades delvis av kostnadsbesparingar, prishöjningar samt försäljning av CO<sub>2</sub> utsläppsrätter. Försäljningen av utsläppsrätter gav en intäkt om 40 Mkr (33).
- Resultat per aktie uppgick för kvartalet till 1,05 kronor (4,91).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 297 Mkr (134), framför allt ett resultat av de åtgärder som vidtagits för att minska rörelsekapitalet samt till viss del senareläggning av investeringar i anläggningsskapital.
- Nettoskuldssättningsgraden har under kvartalet minskat från 0,73 ggr till 0,66 ggr.

### 1 januari – 30 juni 2009 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen var 2 014 Mkr (3 175) under perioden, vilket är 37% lägre än ifjol. Försäljningsvolymen var 42% lägre.
- Rörelseresultatet var -57 Mkr (428) och resultat efter skatt -53 Mkr (315). Försvagningen av resultatet var främst orsakad av de lägre försäljningsvolymerna.
- Resultat per aktie uppgick för perioden till -1,53 kronor (9,06).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 439 Mkr (331).
- Utsikterna är något förändrade. Marknaden är fortfarande svag, men efterfrågeläget har förbättrats jämfört med årsskiftet. Förbättringstakten är dock alltjämt mycket osäker.

### VD-kommentar – andra kvartalet: Fortsatt mycket tillfredsställande kassaflöde samt återhämtning på svag marknad

– Efter en mycket svag period kring årsskiftet, har marknaden successivt förbättrats under det första halvåret, även om efterfrågan fortfarande är instabil och utvecklingen osäker. Vi gläder oss åt att ha kunnat generera ett positivt resultat i andra kvartalet trots en försäljningsvolym som var 34% lägre än samma period 2008 samt åt det faktum att vi fortlöpande har kunnat generera ett betydande positivt kassaflöde. Vi kan konstatera att vi drar nytta av vår starka ställning i Asien i den återhämtningsfas som marknaden nu befinner sig.

### Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet			Ackumulerat			Rullande 12 mån	Helår 2008
	2009	2008	%	2009	2008	%		
Nettoomsättning	1 098	1 592	-31%	2 014	3 175	-37%	4 942	6 103
Rörelseresultat	54	232	-77%	-57	428	-113%	42	527
Rörelsemarginal, %	4,9	14,6		neg	13,5		0,8	8,6
Resultat före skatt	49	227	-78%	-70	418	-117%	-5	483
Skatt	-12	-57		17	-103		31	-89
<b>Periodens resultat</b>	<b>37</b>	<b>170</b>	<b>-78%</b>	<b>-53</b>	<b>315</b>	<b>-117%</b>	<b>26</b>	<b>394</b>
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,05	4,91		-1,53	9,06		0,72	11,31
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,05	4,91		-1,53	9,06		0,72	11,31
Avkastning sysselsatt kapital, %	-	-		-	-		1,1	12,8

## Affärsområden

Nettoomsättning, Mkr	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2008
	2009	2008	2009	2008		
Components	782	1 179	1 386	2 369	3 482	4 465
Consumables	316	413	628	806	1 460	1 638
<b>Totalt</b>	<b>1 098</b>	<b>1 592</b>	<b>2 014</b>	<b>3 175</b>	<b>4 942</b>	<b>6 103</b>

Rörelseresultat, Mkr	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2008
	2009	2008	2009	2008		
Components	-4	131	-95	282	-25	352
Consumables	18	68	-2	113	22	137
Koncernposter <sup>1</sup>	40	33	40	33	45	38
<b>Totalt</b>	<b>54</b>	<b>232</b>	<b>-57</b>	<b>428</b>	<b>42</b>	<b>527</b>

Rörelsemarginal, %	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2008
	2009	2008	2009	2008		
Components	<i>neg</i>	11,1	<i>neg</i>	11,9	<i>neg</i>	7,9
Consumables	5,7	16,5	<i>neg</i>	14,0	1,5	8,4
<b>Totalt</b>	<b>4,9</b>	<b>14,6</b>	<b><i>neg</i></b>	<b>13,5</b>	<b>0,8</b>	<b>8,6</b>

<sup>1</sup>Tidigare har resultateffekten av valutahedgar redovisats som övrigt/koncernposter och brutits ut från segmentets rörelseresultat. Fr o m 2009 väljer vi att rapportera allt i vår verksamhet på segmenten, utom försäljning av CO<sub>2</sub> rätter, som även fortsättningsvis kommer att redovisas som övrigt/koncernposter. Jämförelsesiffrorna för föregående år har justerats på motsvarande sätt.

## Omsättning per geografisk region

Nettoomsättning, Mkr	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2008
	2009	2008	2009	2008		
Europa	372	670	689	1 348	1 737	2 396
Amerika	304	413	610	839	1 499	1 728
Asien	422	509	715	988	1 706	1 979
<b>Totalt</b>	<b>1 098</b>	<b>1 592</b>	<b>2 014</b>	<b>3 175</b>	<b>4 942</b>	<b>6 103</b>

### Höganäs i korthet

Höganäs AB är världens ledande tillverkare av järn- och metallpulver. Baserat på en stark vision om pulvrets möjligheter att förbättra effektivitet, resursförbrukning och miljöpåverkan inom en rad områden, har företaget utvecklat en djup applikationskompetens.

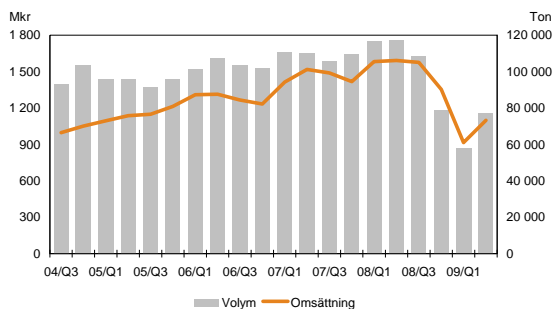
I samarbete med kunderna kan Höganäs därmed bidra till att t ex skapa framtidens bilkomponenter, vitvaror samt vatten- och avgasrening. Företaget, som grundades 1797, hade under 2008 en omsättning på 6 103 Mkr och är noterat på Nasdaq OMX Stockholms Mid Cap-lista.

För ytterligare information besök vår hemsida [www.hoganas.com](http://www.hoganas.com).

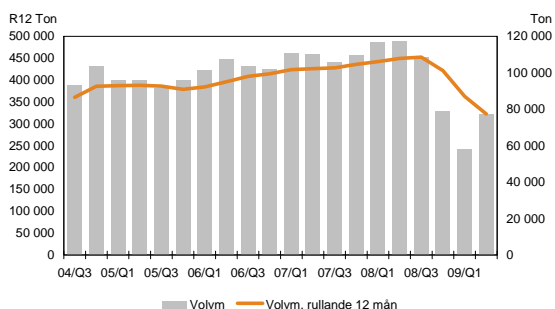
## Koncernens utveckling

### NETTOOMSÄTTNING OCH VOLYM

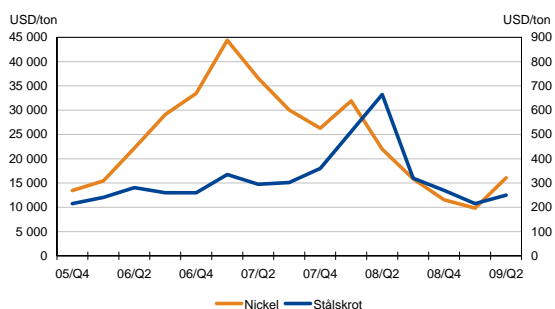
#### Nettoomsättning och volym per kvartal



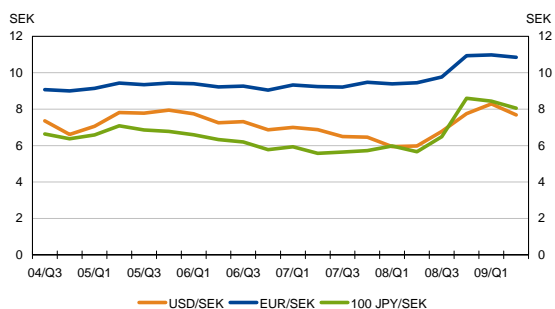
#### Volymutveckling



#### Metallprisutveckling



#### Valutakursutveckling



#### Andra kvartalet 2009

Nettoomsättningen uppgick till 1 098 Mkr (1 592), vilket är 31% lägre än ifjol p g a svagare försäljningsvolym. Exklusive förvärvad verksamhet från Kobelco i Nordamerika var nettoomsättningsminskningen 33%. Nettoomsättningen påverkades mycket positivt av valutaeffekter (+23%) samt av prishöjningar genomförda i första kvartalet utöver metallpristillägg. Effekten av metallprishöjningar var negativ. Metallpristilläggen var betydligt lägre i andra kvartalet 2009 jämfört med 2008, då marknadspriserna på de viktigaste metallerna föll under 2008.

Försäljningsvolymen minskade med 34% jämfört med andra kvartalet 2008. Exklusive förvärvet från Kobelco var minskningen 37%. Volymerna var mycket lägre än under fjolåret i samtliga regioner under kvartalet som helhet. Efterfrågan har förbättrats successivt sedan första kvartalet. Volymförbättringen under det andra kvartalet 2009 var markant på samtliga marknader utom Nordamerika, där volymen var ungefär oförändrad. De långa produktionsstoppen i den nordamerikanska bilindustrin som aviserades i april ledde till att aktivitetsnivån i leverantörsledet minskade. Samtidigt dröjde beslut om stimulansåtgärder till i slutet av andra kvartalet. Stimulansåtgärder för att främja inhemsk efterfrågan bedöms ha varit av avgörande betydelse för volymförbättringen i övriga regioner.

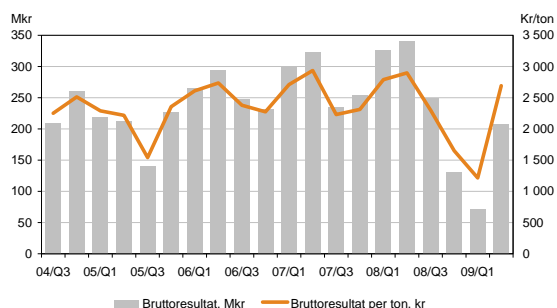
#### Perioden januari - juni 2009

Nettoomsättningen uppgick till 2 014 Mkr (3 175), en minskning med 37% jämfört med 2008 p g a lägre försäljningsvolym. Exklusive förvärvad verksamhet från Kobelco var nettoomsättningsminskningen 38%. Nettoomsättningen påverkades positivt 24% p g a försvagningen av kronan, samt av prishöjningar. Effekten av metallprishöjningar var dock negativ.

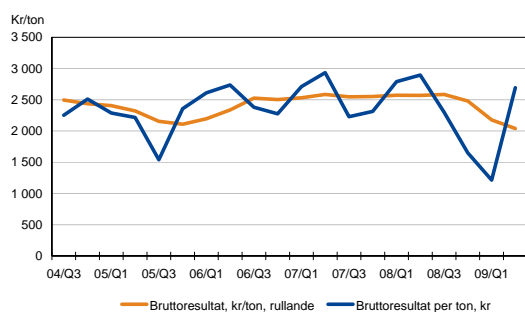
Den snabba konsumtionsminskningen inom bilindustri och övrig för Höganäs relevant industri i slutet av 2008, ledde till att lagernivåerna var onormalt höga vid årsskiftet. Detta i kombination med ett accentuerat fokus på kassaflöde föranledde merparten kunder över hela världen att i början av 2009 reducera produktionstakten för att justera lagernivåerna. Efterfrågan på Höganäs produkter var därför mycket svag under första kvartalet. Vissa stimulansåtgärder, såsom bilskrotpremier i Tyskland, Frankrike, Spanien och Italien samt skattereduktioner och rabatter på kapitalvaror i Asien ledde efter hand till en viss konsumtionsökning. Detta gav dock effekt först mot slutet av första kvartalet.

## RESULTAT OCH AVKASTNING

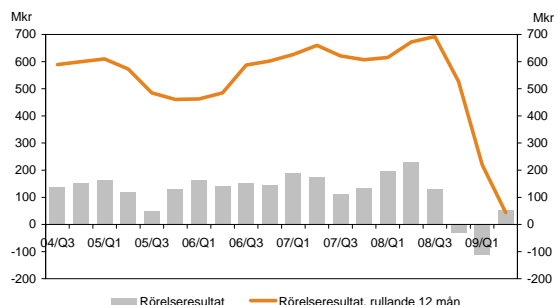
### Bruttoresultat per kvartal



### Bruttoresultat per ton



### Rörelseresultat per kvartal



### Andra kvartalet 2009

Bruttoresultatet uppgick till 208 Mkr (340). Den främsta orsaken till nedgången var ett bidragsbortfall på ca 230 Mkr p g a lägre försäljningsvolym. Prishöjningar, besparingar samt gynnsammare valutakurser än 2008 påverkade resultatet positivt. Detta kan också tydligt utläsas av diagrammet "Bruttoresultat per ton". Det resultatförda metallsäkringsutfallet uppgick till -3 Mkr under kvartalet, jämfört med ett positivt utfall om 23 Mkr i andra kvartalet 2008, då nickel- och kopparpriserna föll under kvartalet ifjol.

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader uppgick till -3 Mkr (38), vilket inkluderar försäljning av CO<sub>2</sub> utsläppsrätter 40 Mkr (33), en resultat effekt från terminskontrakt på valutor om -31 Mkr (10) samt valutadifferenser om -12 Mkr (-5). En viss förstärkning av den svenska kronan under andra kvartalet 2009 gav upphov till överskott på terminskontrakt avsedda att säkra balanspositioner i utländsk valuta medan en lägre värdering av dessa balanspositioner gav negativa valutadifferenser. De terminskontrakt som avser att säkra betalningsflöden gav samtidigt ett fortsatt underskott p g a långa eurokontrakt (från 2005).

Den totala valutaeffekten på resultatet, dvs på både bruttoresultat och övriga rörelseposter, jämfört med föregående år beräknas till 5 Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till 54 Mkr (232).

Rörelsemarginalen för andra kvartalet var positiv 4,9% (14,6), men den svaga absorptionen av fasta kostnader p g a låga volymer pressade nivån på marginalen.

Resultat före skatt uppgick till 49 Mkr (227). Resultat efter skatt uppgick till 37 Mkr (170).

### Perioden januari - juni 2009

Bruttoresultatet uppgick till 278 Mkr (666). Den negativa avvikelser orsakades av lägre försäljningsvolym, framförallt under första kvartalet men också under det andra kvartalet. Detta gav ett betydande bidragsbortfall på omkring 570 Mkr. Låg lageromsättningshastighet innebar att förhållandevis höga metallkostnader belastade resultatet under första kvartalet. Prishöjningar genomförda under första kvartalet och besparingar hade en fördelaktig effekt på resultatet. Dessutom påverkades resultatet positivt av gynnsammare valutakurser än 2008. Metallprisutvecklingen följde ett annat mönster under första halvåret 2009 än 2008, men skillnaden i resultatfört metallsäkringsutfall var endast -6 Mkr under perioden.

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader uppgick till -43 Mkr (44), vilket inkluderar försäljning av CO<sub>2</sub> utsläppsrätter 40 Mkr (33), en resultat effekt från terminskontrakt på valutor om -94 Mkr (23) samt valutadifferenser om 9 Mkr (-15). Den periodvisa försvagningen av den svenska kronan under första

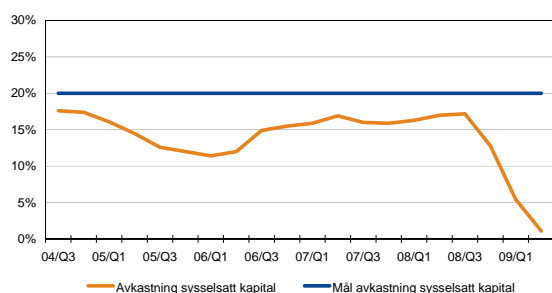
kvartalet 2009 gav upphov till positiva valutadifferenser, medan en viss förstärkning under andra kvartalet gav upphov till negativa valutadifferenser.

Den totala valutaeffekten på resultatet, dvs på både bruttoresultat och övriga rörelseposter, jämfört med föregående år beräknas till 12 Mkr.

Rörelseresultatet uppgick till -57 Mkr (428). Rörelsemarginalen för perioden var negativ -2,6% (13,5). Den svaga absorptionen av fasta kostnader pressade rörelsemarginalen.

Resultat före skatt uppgick till -70 Mkr (418). Resultat efter skatt uppgick till -53 Mkr (315).

## Avkastning



## Avkastning på sysselsatt kapital

Avkastning på sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna minskade till 1,1% (17,0). Avkastningen för det senaste kvartalet isolerat var bättre än de två föregående, p g a resultatförbättring och lägre kapitalbindning. Eftersom de tre senaste kvartalsresultaten samtliga är sämre än de tre motsvarande 12 månader tidigare, innebär detta att 12 månaders trenden fortfarande pekar nedåt. Den mycket kraftiga försvagningen av den svenska kronan under de senaste 12 månaderna har också medfört en markant uppvärdering av det sysselsatta kapitalet.

## Utveckling i Höganäs affärsområden

### COMPONENTS

Affärsområde Components, som står för cirka 70% av koncernens omsättning, omfattar allt pulver som vidareförädlas till komponenter. Höganäs levererar högvärdiga metallpulver som förädlas till komponenter av färdig, eller nära färdig, form hos komponenttillverkarna. Dessa levererar i sin tur komponenter via produkt- eller systemtillverkare eller direkt till OEM-företag (Original Equipment Manufacturers).

Mkr	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2008
	2009	2008	2009	2008		
Nettoomsättning	782	1 179	1 386	2 369	3 482	4 465
Rörelseresultat	-4	144	-95	282	-25	352
Rörelsemarginal, %	neg	12,2	neg	11,9	neg	7,9
Tillgångar	3 684	4 057	3 684	4 057	3 684	3 818
Skulder	538	671	538	671	538	635
Investeringar	46	76	103	117	235	249
Avskrivningar	56	50	106	102	193	189

### Omsättning

Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 1 386 Mkr (2 369), en minskning med 41% jämfört med samma period föregående år.

Prishöjningar och valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt, medan försäljningsvolymen minskade med 46%, vilket motsvarar 50% exklusive förvärvet från Kobelco i Nordamerika.

Försäljningsvolymerna var mycket svaga i första kvartalet, men steg successivt under andra kvartalet i samtliga regioner. Höga lagernivåer genom värdekedjan över hela världen vid årets början ledde till mycket låg försäljning under perioden januari-februari. Kunderna skiftade fokus till kassaflöde, lägre lagernivåer, kostnadsreduktioner genom förkortad arbetstid och temporära fabriksstängningar. Sedan mars har situationen successivt förbättrats.

I Asien ökade Höganäs försäljningsvolymerna kraftigt i samtliga länder under andra kvartalet 2009 jämfört med det första. I Kina var volymerna på samma nivå under andra kvartalet 2009 som 2008. Också i Japan, Taiwan och Sydostasien ökade kundernas produktionstakt även om den fortfarande låg långt under samma period 2008. I Kina har inhemsk efterfrågan fått en betydande uppgång

p g a stimulanspaket. I Japan led många kunder fortfarande av en svag exportmarknad.

I Sydamerika låg försäljningsvolymerna i andra kvartalet strax under samma period 2008 tack vare stark inhemsk efterfrågan pga temporära skattelättnader och rabatter. Den nordamerikanska marknaden hämmades däremot märkbart av osäkerheten kring de stora biltillverkarnas framtid, i ännu större utsträckning under andra kvartalet p g a i april aviserade långa produktionsstopp hos Chrysler och GM.

I Europa kunde ökade försäljningsvolymerna noteras under maj månad jämfört med tidigare månader. Bedömningen är att lagernivåerna i värdekedjan då kom ned till rimligare nivåer än tidigare, inte minst p g a införandet av skrotningspremier i ett flertal länder.

### Resultat

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till -95 Mkr (282) och rörelsemarginalen till -6,9% (11,9).

Lägre försäljningsvolym gav ett mycket stort bidragsbortfall samtidigt som det innebar en mycket svag absorption av fasta kostnader. Sammantaget ledde detta till en negativ rörelsemarginal. Betydande prishöjningar (utöver metallprisförändringar), besparingar och gynnsammare valutakurser än 2008 kunde endast delvis motverka effekten av den kraftiga volymminskningen.

## CONSUMABLES

Affärsområde Consumables, som står för cirka 30% av koncernens omsättning, omfattar de pulver som används i processer såsom lödning, svetsning och ytbeläggning samt inom kemisk och metallurgisk processindustri. Höganäs levererar bl a till producenter av svetsmaterial, till användare av lödnings- och ytbeläggningsteknik samt till tillverkare av livsmedel och foder.

Mkr	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2008
	2009	2008	2009	2008		
Nettoomsättning	316	413	628	806	1 460	1 638
Rörelseresultat	18	67	-2	112	23	137
Rörelsemarginal, %	5,7	16,2	neg	13,9	1,7	8,4
Tillgångar	1 360	1 318	1 360	1 318	1 360	1 620
Skulder	298	403	298	403	298	372
Investeringar	12	32	40	48	121	129
Avskrivningar	14	14	37	28	80	71

### Omsättning

Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 628 Mkr (806), en minskning med 22% jämfört med samma period 2008.

Volymen minskade med 28% jämfört med föregående år. Prishöjningar och valutaeffekter påverkade positivt medan lägre pris på legeringsmetaller hade negativ effekt.

Försäljningsvolymerna var i andra kvartalet fortsatt goda i Asien till följd av stabil marknadsutveckling för svetspulver, syreabsorptionsprodukter, carrier cores (för printer toners) och s k hot-bags (värmepåsar).

I Europa var försäljningsvolymerna något bättre i andra kvartalet jämfört med första kvartalet.

Svetspulversegmentet var starkast, medan andra segment påverkades mer av den svaga industrikonjunkturen.

I Sydamerika noterades en viss förbättring i andra kvartalet, men aktivitetsnivån var fortsatt mycket låg hos kunder med exportdriven försäljning. I Nordamerika var volymen något svagare än i första kvartalet p g a lägre försäljning i segment exponerade mot bilindustrin, såsom pulver för friktionsprodukter och för ytbeläggning.

### Resultat

Rörelseresultatet under första halvåret uppgick till -2 Mkr (112) och rörelsemarginalen till -0,3% (13,9). Också inom Consumables utgjordes den främsta resultatavvikelsen av effekten av lägre volymer.

Resultatet av metallsäkringar var marginellt sämre än samma period 2008. Till följd av råvaruprisökningar på nickel och koppar under senare delen av andra kvartalet realiserades vissa mindre förluster på terminskontrakt samtidigt som motsvarande lagervinster gjordes.

Prishöjningar (utöver metallprisförändringar) genomfördes och valutakursläget förbättrade resultatet jämfört med samma period 2008. Besparingar har gjorts genom en anpassning av produktionen till rådande efterfrågeläge, vilket till viss del har kunnat kompensera för de låga försäljningsvolymerna.

## Händelser på koncernnivå

### TIDIGARE KVARTAL

Höganäs AB, LKAB och StatoilHydro gör projektstudie för järnverk i Norge

Höganäs AB, LKAB och StatoilHydro nådde i mars en överenskommelse om att utföra en projektstudie för ett nytt järnverk utanför Trondheim i Norge. Projektet utreder möjligheten för framtida DRI-produktion (direktreducerat järn) av järn i Norge. I samarbetet förenas parternas teknologiska ”know-how” med fördelarna med LKAB:s järnmalmspellet, Höganäs användning och försäljning av metallprodukter samt StatoilHydro:s kompetens inom energiproduktion och gasförädling. Den tänkta lokaliseringen för verket är i anknötning till industrianläggningen på Tjeldbergodden söder om Trondheim, där man får god samverkan med befintlig infrastruktur såsom inkommande pipeline för naturgas, metanolfabrik och hamn. En viktig anledning till placeringen i Tjeldbergodden är möjligheten att minimera koldioxidutsläppen genom användandet av naturgas. Ambitionen är att projektera världens mest koldioxidneutrala DRI-anläggning, det vill säga ett järnverk som släpper ut så lite koldioxid som är tekniskt möjligt. Studien skall vara klar vid halvårsskiftet 2010.

## Övrig finansiell information

### FINANSIELL STÄLLNING

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 45,8%, att jämföras med 42,6% vid utgången av 2008. Eget kapital per aktie uppgick till 68,20 kronor att jämföras med 69,10 kronor vid räkenskapsårets början.

Koncernens finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 1 556 Mkr, en minskning med 187 Mkr sedan årsskiftet på en lägre utnyttjande av kreditfacilitet. Nettoskuldssättningsgraden vid utgången av perioden var 0,66 ggr jämfört med 0,72 ggr vid räkenskapsårets början.

Finansnettot blev -13 Mkr (-10). Efter inlösenförfarandet i juni 2008, vilket delvis finansierades genom utökat utnyttjande av kreditfaciliteten, har räntekostnaderna ökat. Detta har i viss mån motverkats av lägre räntesatser jämfört med samma period 2008.

Likvida medel uppgick till 140 Mkr jämfört med 220 Mkr vid räkenskapsårets början. Därutöver finns ett outnyttjat kreditutrymme om 1 340 Mkr, varav 859 Mkr utgörs av bekräftad kreditfacilitet.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 439 Mkr (331). Rörelsekapitalförändring påverkade kassaflödet positivt under perioden med 386 Mkr.

Finansieringsverksamheten påverkade kassaflödet med -362 Mkr (-245). Utnyttjandet av bekräftade kreditfaciliteter minskade under perioden med 192 Mkr. Kontantutdelning med 104 Mkr genomfördes.

### INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 143 Mkr (165). Avskrivning av anläggningstillgångar uppgick till 143 Mkr (130).

### MEDARBETARE

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 1 455, vilket kan jämföras med 1 524 vid början av året.

### AKTIEKAPITAL

Den 30 juni 2009 uppgick aktiekapitalet i Höganäs oförändrat till 175 494 660 kr fördelat på totalt 35 098 932 A-aktier och B-aktier, samtliga med ett kvotvärde om 5,00 kr/aktie.

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering mot bilindustrin. Med anledning av det globala marknadsläget i bilindustrin är denna risk högaktuell. Till detta kommer finansiella risker som i huvudsak är valutakurs- och metallpriserisker. Utöver de risker som beskrivs i Höganäs årsredovisning 2008, se avsnitt Riskhantering samt not 31 för utförligare beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering, bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.



## UTSIKTER

Utsiktarna är något förändrade jämfört med de som lämnades i delårsrapporten för första kvartalet den 22 april. Det mycket svaga efterfrågeläget under fjärde kvartalet 2008 och inledningen av 2009 har successivt förbättrats från mars månad. Det är vår bedömning att efterfrågan kommer att fortsätta förbättras gradvis, men takten är mycket osäker. Det är rimligt att Asien och Sydamerika är de marknader där återhämtningen kommer att vara mest märkbar, ledd av en stark inhemsk efterfrågeutveckling. I Europa kommer det att ta längre tid. I Nordamerika är utvecklingen fortfarande mycket osäker på grund av den ovisshet som råder beträffande den inhemska bilindustrin och dess underleverantörer. Metallpriser och valutakurser förväntas vara fortsatt volatila, vilket kommer att påverka resultatutvecklingen.

Tidigare utsikter löd: ”Den mycket kraftiga efterfrågeminskningen under fjärde kvartalet 2008 har fortsatt i inledningen av 2009. Det är fortsatt Höganäs bedömning att en marknadsnedgång av denna omfattning inte förväntas bestå under en längre tid, men det är osäkert hur lång tid det kommer att ta innan en återhämtning sker. Det anses sannolikt att Asien kommer att vara den marknad där utvecklingen kommer att vända tidigast. Metallpriser och valutakurser kan förväntas vara fortsatt volatila, vilket kommer att påverka resultatutvecklingen.”

## MODERBOLAGET

### Nettoomsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1 000 Mkr (1 846), vilket är en minskning med 46%. Försäljning till koncernbolag uppgick till 262 Mkr (799). Den lägre omsättningen berodde på lägre försäljningsvolym.

Rörelseresultatet under perioden uppgick till 29 Mkr (203). Moderbolagets resultat påverkades negativt, framförallt av ett mycket betydande bidragsbortfall på grund av försäljningsvolymminskningen.

### Finansiell ställning

Investeringar i anläggningstillgångar gjordes med 66 Mkr (68). Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 12 Mkr, jämfört med 88 Mkr vid räkenskapsårets ingång.

### Väsentliga transaktioner med närstående

Moderbolaget utövar bestämmande inflytande över dotterföretagen. Vid leverans av tjänster och produkter mellan koncernbolag tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprissättning. Försäljning av varor till närstående uppgick till 262 Mkr (799) och inköp av varor från närstående uppgick till 23 Mkr (43). Utestående fordringar på närstående uppgick vid periodens utgång till 1 449 Mkr (1 425) och skuld till närstående uppgick till 591 Mkr (463). Moderbolaget hade borgensförbindelser till förmån för dotterföretag om 271 Mkr (204). Utdelning har erhållits från dotterföretag om 19 Mkr (20).

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU.

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Interim Financial Reporting, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR31, Delårsrapporter för koncerner. Omarbetade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter tillämpas från den 1 januari 2009. Ändringen medför bland annat att intäkter och kostnader som tidigare redovisats direkt i eget kapital numera redovisas i en separat rapport direkt efter resultatrapporten. Tillämpade redovisningsprinciper är i övrigt oförändrade jämfört med föregående år. För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till avsnittet Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2008.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer:

## KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

Delårsrapport för tredje kvartalet 2009 den 23 oktober

Bokslutsrapport för 2009 den 9 februari 2010

Delårsrapport för första kvartalet 2010 den 21 april 2010

Årsstämma äger rum den 26 april 2010

Årsredovisning avses publiceras under vecka 16 2010


## WEBBSÄND PRESSKONFERENS

Alrik Danielson, CEO, och Sven Lindskog, CFO, presenterar kvartalsrapporten vid en telefonkonferens den 17 juli 2009 kl 10.30.

Presskonferensen kommer att webbsändas på; [www.hoganas.com](http://www.hoganas.com) / Investor Relations / Conference Call. Denna är öppen för journalister, analytiker och investerare. Deltagare är välkomna att ringa in på +44 20 7162 0125.

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

Höganäs den 17 juli 2009



*Anders G Carlberg*  
Styrelseordförande



*Karl-Henry Boo*  
Styrelseledamot



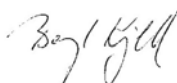
*Alrik Danielson*  
VD och Koncernchef  
Styrelseledamot



*Peter Gossas*  
Styrelseledamot



*Urban Jansson*  
Styrelseledamot



*Bengt Kjell*  
Styrelseledamot



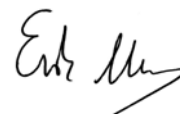
*Jenny Lindén Urnes*  
Styrelseledamot



*Bernt Magnusson*  
Styrelseledamot



*Tony Petersson*  
Styrelseledamot



*Erik Urnes*  
Styrelseledamot

---

## Notera

Informationen är sådan som Höganäs ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 juli 2009 kl. 09.00.

---

## YTTERLIGARE INFORMATION

För ytterligare information vänligen kontakta:  
Alrik Danielson, VD och koncernchef, 042-33 80 00  
Sven Lindskog, Finansdirektör, 042-33 80 00

## Resultaträkning för koncernen

Mkr	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2008
	2009	2008	2009	2008		
Nettoomsättning	1 098	1 592	2 014	3 175	4 942	6 103
Kostnad för sålda varor	-890	-1 252	-1 736	-2 509	-4 284	-5 057
<b>Bruttoresultat</b>	<b>208</b>	<b>340</b>	<b>278</b>	<b>666</b>	<b>658</b>	<b>1 046</b>
Försäljningskostnader	-59	-52	-113	-102	-230	-219
Administrationskostnader	-67	-64	-131	-124	-238	-231
Forsknings- och utvecklingskostnader	-25	-30	-48	-56	-114	-122
Övriga rörelseintäkter	32	44	69	73	93	97
Övriga rörelsekostnader	-35	-6	-112	-29	-127	-44
<b>Rörelseresultat</b>	<b>54</b>	<b>232</b>	<b>-57</b>	<b>428</b>	<b>42</b>	<b>527</b>
Finansiella intäkter	2	5	4	11	6	13
Finansiella kostnader	-7	-10	-17	-21	-53	-57
<b>Resultat före skatt</b>	<b>49</b>	<b>227</b>	<b>-70</b>	<b>418</b>	<b>-5</b>	<b>483</b>
Skatt	-12	-57	17	-103	31	-89
<b>Periodens resultat</b>	<b>37</b>	<b>170</b>	<b>-53</b>	<b>315</b>	<b>26</b>	<b>394</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>						
Moderbolagets aktieägare	37	170	-53	315	26	394
Minoritetsintresse	0	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>37</b>	<b>170</b>	<b>-53</b>	<b>315</b>	<b>26</b>	<b>394</b>
<b>Periodens resultat per aktie</b>						
före utspädning, kr	1,05	4,91	-1,53	9,06	0,72	11,31
efter utspädning, kr	1,05	4,91	-1,53	9,06	0,72	11,31
Genomsnittligt antal utestående aktier						
före utspädning ('000)	34 805	34 801	34 805	34 800	34 803	34 803
efter utspädning ('000)	34 805	34 803	34 805	34 802	34 805	34 805
Antal egna aktier vid periodens utgång ('000)						
	294	298	294	298	294	294
Genomsnittligt antal egna aktier ('000)						
	294	298	294	298	294	296

## Rapport över koncernens totalresultat

Mkr	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2008
	2009	2008	2009	2008		
<b>Periodens resultat</b>	<b>37</b>	<b>170</b>	<b>-53</b>	<b>315</b>	<b>26</b>	<b>394</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Periodens omräkningsdifferenser	-35	15	49	-66	258	143
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	0	1	-2	8	-36	-26
Kassaflödessäkringar	70	64	105	54	-134	-185
Incitamentsprogram	0	0	0	0	-2	-2
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-18	-18	-27	-17	46	56
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>54</b>	<b>232</b>	<b>72</b>	<b>294</b>	<b>158</b>	<b>380</b>
<b>Periodens totalresultat per aktie</b>						
före utspädning, kr	1,55	6,67	2,07	8,45	4,54	10,92
efter utspädning, kr	1,55	6,67	2,07	8,45	4,54	10,92
<b>Periodens totalresultat hänförligt till</b>						
Moderbolagets aktieägare	54	232	72	294	158	380
Minoritetsintresse	0	0	0	0	0	0

För att möjliggöra för läsaren att analysera förändringar i ett företags egna kapital som beror på transaktioner med ägarerna (i egenskap av ägare) och för att redovisa poster av samma karaktär i samma räkning har det i den "nya" IAS 1 införts en mer omfattande resultaträkning benämnd rapport över totalresultat. Denna innehåller, utöver den traditionella resultaträkningen, även de resultatposter som tidigare redovisades i eget kapital (ej transaktioner med ägarerna), som till exempel valutaeffekter vid omräkning av utlandsverksamheter.

## Rapport över finansiell ställning för koncernen – i sammandrag

Mkr	30-Jun 2009	30-Jun 2008	31-Dec 2008
Immateriella anläggningstillgångar	241	155	206
Materiella anläggningstillgångar	2 644	2 323	2 614
Finansiella anläggningstillgångar	201	87	183
Varulager	1 098	1 415	1 479
Kortfristiga fordringar	860	1 285	940
Likvida medel	140	146	220
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 184</b>	<b>5 411</b>	<b>5 642</b>
Eget kapital	2 374	2 320	2 406
Långfristiga räntebärande skulder	1 651	1 534	1 917
Övriga långfristiga skulder	406	486	389
Kortfristiga räntebärande skulder	45	42	46
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	708	1 029	884
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>5 184</b>	<b>5 411</b>	<b>5 642</b>
Ställda säkerheter	34	36	38
Ansvarförbindelser	174	65	160

## Rapport över förändring i koncernens eget kapital – i sammandrag

Mkr	30-Jun 2009	30-Jun 2008	31-Dec 2008
Ingående eget kapital	2 406	2 766	2 766
Periodens totalresultat	72	294	380
Utdelningar	-104	-218	-218
Inlösenförfarande	-	-522	-522
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>2 374</b>	<b>2 320</b>	<b>2 406</b>

## Rapport över koncernens kassaflöde – i sammandrag

Mkr	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande	Helår
	2009	2008	2009	2008	12 mån	2008
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	149	209	53	436	82	465
Förändring av rörelsekapitalet	148	-75	386	-105	590	99
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>297</b>	<b>134</b>	<b>439</b>	<b>331</b>	<b>672</b>	<b>564</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-73	-105	-157	-143	-361	-347
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-294	-25	-362	-245	-335	-218
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-70</b>	<b>4</b>	<b>-80</b>	<b>-57</b>	<b>-24</b>	<b>-1</b>
Likvida medel vid periodens ingång	213	143	220	211	146	211
Kursdifferens i likvida medel	-3	-1	0	-8	18	10
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>140</b>	<b>146</b>	<b>140</b>	<b>146</b>	<b>140</b>	<b>220</b>

## Nyckeltal

Mkr	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande 12 mån	Helår 2008
	2009	2008	2009	2008		
Nettoomsättning	1 098	1 592	2 014	3 175	4 942	6 103
Rörelseresultat	54	232	-57	428	42	527
Rörelsemarginal, %	4,9	14,6	neg	13,5	0,8	8,6
Sysselsatt kapital	4 070	3 896	4 070	3 896	4 070	4 370
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	1,1	12,8
Eget kapital	2 374	2 320	2 374	2 320	2 374	2 406
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	1,8	15,2
Räntebärande nettoskuld	1 556	1 430	1 556	1 430	1 556	1 743
Skuldsättningsgrad, ggr	0,66	0,62	0,66	0,62	0,66	0,72
Räntetäckningsgrad, ggr	16,2	50,3	neg	42,8	16,2	12,0
<b>Nyckeltal per aktie<sup>1</sup></b>						
Resultat per aktie, kr	1,05	4,91	-1,53	9,06	0,72	11,31
Eget kapital per aktie, kr	68,20	66,70	68,20	66,70	68,20	69,14
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	8,53	3,85	12,61	9,51	19,31	16,20

<sup>1</sup> Beräknad på 34 805 132 aktier (34 803 070) vilket motsvarar antalet utestående aktier per 30 juni 2009 (30 juni 2008), efter utspädning.

## Resultaträkning per kvartal – i sammandrag

Mkr	2009		2008				2007			2006	
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Nettoomsättning	1 098	916	1 353	1 575	1 592	1 583	1 418	1 489	1 518	1 413	1 233
Kostnad för sålda varor	-890	-846	-1 223	-1 325	-1 252	-1 257	-1 164	-1 254	-1 194	-1 112	-1 001
<b>Bruttoresultat</b>	<b>208</b>	<b>70</b>	<b>130</b>	<b>250</b>	<b>340</b>	<b>326</b>	<b>254</b>	<b>235</b>	<b>324</b>	<b>301</b>	<b>232</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-126	-118	-114	-110	-116	-110	-101	-113	-113	-108	-95
Forsknings- och utvecklingskostnader	-25	-23	-34	-32	-30	-26	-35	-21	-31	-31	-30
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-3	-40	-14	23	38	6	14	11	-5	26	39
<b>Rörelseresultat</b>	<b>54</b>	<b>-111</b>	<b>-32</b>	<b>131</b>	<b>232</b>	<b>196</b>	<b>132</b>	<b>112</b>	<b>175</b>	<b>188</b>	<b>146</b>
Finansiella poster, netto	-5	-8	-15	-19	-5	-5	-7	-7	-15	-16	-8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>49</b>	<b>-119</b>	<b>-47</b>	<b>112</b>	<b>227</b>	<b>191</b>	<b>125</b>	<b>105</b>	<b>160</b>	<b>172</b>	<b>138</b>
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>37</b>	<b>-90</b>	<b>-4</b>	<b>83</b>	<b>170</b>	<b>145</b>	<b>108</b>	<b>78</b>	<b>119</b>	<b>126</b>	<b>119</b>

## Moderbolagets resultaträkning

Mkr	Andra kvartalet		Ackumulerat		Rullande	Helår
	2009	2008	2009	2008	12 mån	2008
Nettoomsättning	624	923	1 000	1 846	2 540	3 386
Kostnad för sålda varor	-497	-767	-802	-1 518	-2 096	-2 812
<b>Bruttoresultat</b>	<b>127</b>	<b>156</b>	<b>198</b>	<b>328</b>	<b>444</b>	<b>574</b>
Försäljningskostnader	-28	-29	-50	-56	-115	-121
Administrationskostnader	-30	-33	-60	-62	-114	-116
Forsknings- och utvecklingskostnader	-22	-28	-44	-55	-112	-123
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	13	44	-15	48	-7	56
<b>Rörelseresultat</b>	<b>60</b>	<b>110</b>	<b>29</b>	<b>203</b>	<b>96</b>	<b>270</b>
Resultat från andelar i koncernbolag	0	0	19	20	23	24
Finansiella intäkter och kostnader, netto	0	7	-8	9	-46	-29
<b>Resultat före skatt</b>	<b>60</b>	<b>117</b>	<b>40</b>	<b>232</b>	<b>73</b>	<b>265</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	102	102
<b>Resultat före skatt</b>	<b>60</b>	<b>117</b>	<b>40</b>	<b>232</b>	<b>175</b>	<b>367</b>
Skatt	-15	-28	-10	-52	-57	-99
<b>Periodens resultat</b>	<b>45</b>	<b>89</b>	<b>30</b>	<b>180</b>	<b>118</b>	<b>268</b>
Periodens avskrivningar	34	36	69	73	140	144

## Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

Mkr	30-Jun 2009	30-Jun 2008	31-Dec 2008
Immateriella anläggningstillgångar	56	23	22
Materiella anläggningstillgångar	1 260	1 235	1 264
Finansiella anläggningstillgångar	2 277	2 011	2 443
Varulager	448	516	550
Kortfristiga fordringar	515	869	481
Likvida medel	12	36	88
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 568</b>	<b>4 690</b>	<b>4 848</b>
Eget kapital	892	1 074	889
Obeskattade reserver	910	1 012	910
Långfristiga räntebärande skulder	1 637	1 449	1 822
Övriga långfristiga skulder	608	487	598
Leverantörsskulder och andra rörelseskulder	521	668	629
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>4 568</b>	<b>4 690</b>	<b>4 848</b>
Ställda säkerheter	10	10	10
Ansvarsförbindelser	443	268	438

## Förändring av moderbolagets eget kapital – i sammandrag

Mkr	30-Jun 2009	30-Jun 2008	31-Dec 2008
Ingående eget kapital	889	1 590	1 590
Förändring i fond för verkligt värde	77	44	-155
Erhållna/lämnade koncernbidrag, netto	-	-	-72
Periodens resultat	30	180	268
Utdelningar	-104	-218	-218
Inlösenförfarande	-	-522	-522
Incitamentsprogram	0	0	-2
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>892</b>	<b>1 074</b>	<b>889</b>