

Delårsrapport januari – september 2010

publicerad den 22 oktober 2010

Tredje kvartalet 2010 – Fortsatt kraftig tillväxt med ytterligare stärkta marginaler

- Nettoomsättningen ökade med 46 % till 950 MSEK (651).
- Rörelseresultatet ökade med 48 % och uppgick till 120 MSEK (81).
- Rörelsemarginalen uppgick till 12,6 % (12,4).
- Resultat efter skatt uppgick till 82 MSEK (57).
- Resultat per aktie ökade kraftigt och uppgick till 3,09 SEK (2,15).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 100 MSEK (112).
- Avtal tecknat den 18 oktober om förvärv av den globala gummiblandningskoncernen Excel Polymers.

Januari - September 2010 – Kraftig tillväxt med starka marginaler

- Nettoomsättningen ökade med 40 % till 2 666 MSEK (1 905).
- Rörelseresultatet ökade till 323 MSEK (83), exkl. jämförelsestörande poster 323 MSEK (181).
- Resultat efter skatt uppgick till 220 MSEK (34), exkl. jämförelsestörande poster 220 MSEK (115).
- Resultat per aktie ökade till 8,29 SEK (1,28), exkl. jämförelsestörande poster 8,29 SEK (4,33).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 279 MSEK (319).

VD-kommentar

”Vår kraftiga tillväxt fortsätter och i tredje kvartalet ökade vi försäljningen med 46 % jämfört med motsvarande kvartal 2009. Vi fortsätter också att förbättra vår redan starka rörelsemarginal till 12,6 % (12,4). Försäljningsökningen var stark på alla geografiska marknader. Vi har återigen hanterat volymökningen på ett flexibelt och kostnadseffektivt sätt. Under de första nio månaderna har vi ökat resultat per aktie med 91 % till 8,29 kr (4,33*). Rörelseresultatet har ökat med 78 % till 323 MSEK (181*) och omsättningen har stigit med 40 % till 2 666 MSEK (1 905).

Den 18 oktober tecknade vi avtal om att förvärva den globala gummiblandningskoncernen Excel Polymers. Förvärvet gör oss till den största globala gummiblandningskoncernen med en sammanlagd beräknad årsomsättning på cirka 5,8 miljarder SEK.”

Georg Brunstam, VD och koncernchef

Koncernen i sammandrag

Nyckeltal MSEK	jul-sep		jan-sep		helår 2009	okt 09- sep 10
	2010	2009	2010	2009		
Nettoomsättning	950	651	2 666	1 905	2 608	3 369
Rörelseresultat, EBIT	120	81	323	83	163	403
Rörelsemarginal, %	12,6	12,4	12,1	4,4	6,3	12,0
Resultat före skatt	115	76	308	60	140	388
Resultat efter skatt	82	57	220	34	102	288
Resultat per aktie, SEK	3,09	2,15	8,29	1,28	3,84	10,85
Soliditet, %			40,5	40,4	43,7	
Avkastning på sysselsatt kapital, %			17,3	4,2	6,4	16,4

Operativa nyckeltal MSEK	jul-sep		jan-sep		helår 2009*	okt 09- sep 10*
	2010	2009	2010	2009*		
Rörelseresultat, EBIT	120	81	323	181	261	403
Rörelsemarginal, %	12,6	12,4	12,1	9,5	10,0	12,0
Resultat före skatt	115	76	308	158	238	388
Resultat efter skatt	82	57	220	115	172	277
Resultat per aktie, SEK	3,09	2,15	8,29	4,33	6,48	10,44
Avkastning på sysselsatt kapital, %			17,3	9,4	10,3	16,4
Operativt kassaflöde	100	112	279	319	462	422

* Exklusive jämförelsestörande poster

HEXPOL är en världsledande polymerkoncern med starka globala positioner inom avancerade polymera blandningar (Compounding), packningar för plattvärmeväxlare (Gaskets) samt hjul i plast och gummimaterial för truck och länkhjulsapplikationer (Wheels). Kunderna är i huvudsak OEM-tillverkare av plattvärmeväxlare och truckar, den globala fordonsindustrins systemleverantörer samt medicinsk teknisk industri. Koncernen är organiserad i två affärsområden, HEXPOL Compounding och HEXPOL Engineered Products och har cirka 2 300 anställda i nio länder. HEXPOLs rullande tolv månaders omsättning uppgår till cirka 3 400 MSEK. Ytterligare information finns på www.hexpol.com.

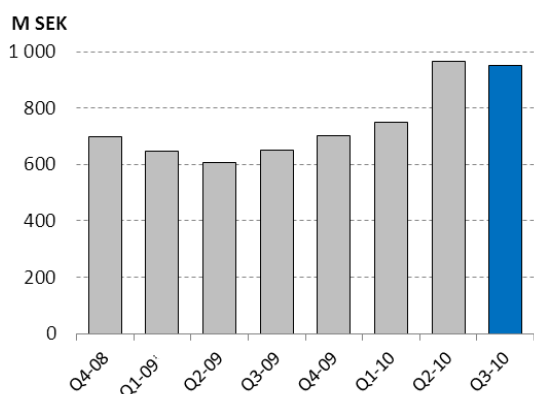
Tredje kvartalet 2010

Koncernens omsättning ökade kraftigt med 46 % och uppgick till 950 MSEK (651). Valutakurseffekternas påverkan på omsättningen uppgick till -49 MSEK. Den organiska omsättningsökningen, justerat för förvärvet av Elasto Group, uppgick därmed till 40 %.

Försäljningen i tredje kvartalet fortsatte att öka kraftigt, framförallt till de fordonsrelaterade kunderna. Försäljningen inom både Europa och NAFTA ökade kraftigt. Koncernen har under kvartalet förbättrat marknadspositionerna inom båda affärsområdena.

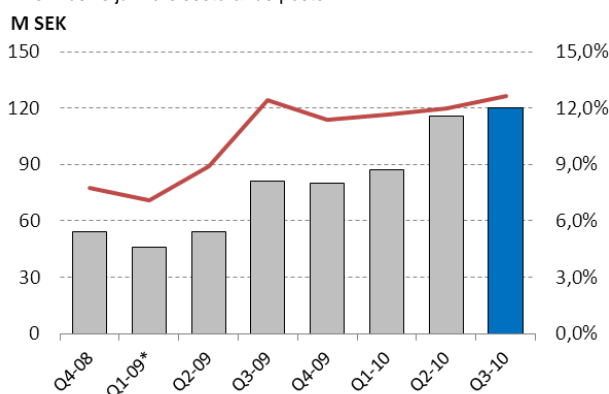
Rörelseresultatet ökade kraftigt med 48 procent och uppgick till 120 MSEK (81), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,6 procent (12,4). Den förbättrade rörelsemarginalen beror på högre kapacitetsutnyttjande med en fortsatt bibehållen låg kostnadsbas. Förvärvade Elasto Group utvecklades fortsatt väl i kvartalet. Valutakursförändringar har påverkat rörelseresultatet negativt i kvartalet med 14 MSEK.

Nettoomsättning



Rörelseresultat & rörelsemarginal

* exklusive jämförelsestörande poster



Affärsområde HEXPOL Compounding har under kvartalet ökat omsättningen med 48 procent till 770 MSEK (519). Rörelseresultatet ökade med 41 procent och uppgick till 104 MSEK (74), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,5 procent (14,3). Rörelseresultatet har förbättrats främst tack vare en ökad försäljning, förbättrat kapacitetsutnyttjande och bibehållen kostnadsbas.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products omsättning ökade med 36 procent och uppgick till 180 MSEK (132). Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 16 MSEK (7), innebärande en rörelsemarginal på 8,9 % (5,3). Rörelsemarginalen har förbättrats främst tack vare en ökad försäljning under kvartalet i kombination med interna åtgärder inom både HEXPOL Wheels och HEXPOL Gaskets. Efterfrågan i marknaden har förbättrats både jämfört med andra kvartalet 2010 och motsvarande tredje kvartal 2009. Överkapaciteten i marknaden kvarstår dock, vilket innebär fortsatt prispress för affärsområdets produkter.

Koncernens leveranser inom Europa har ökat under kvartalet. Kapacitetsutnyttjandet har därmed blivit högre jämfört med motsvarande kvartal 2009. Den största ökningen av volymer har skett till fordonssegmentet i östra Europa, men även volymerna till övriga delar av den europeiska marknaden har varit betydligt bättre än motsvarande kvartal 2009.

Koncernens leveranser inom NAFTA ökade betydligt jämfört med föregående år. Efterfrågan ökade generellt inom samtliga produktområden. Leveranserna i Mexiko ökade kraftigt, även här främst till fordonssegmentet. Efterfrågan i USA har varit hög även på kundsegment utanför fordonssegmentet.

I Asien var omsättningsökningen fortsatt kraftig från en relativt låg nivå.

Antalet anställda har ökat något i kvartalet, främst i verksamheterna i Kina och på Sri Lanka.

Råmaterialpriserna fortsatte att stiga under kvartalet till följd av högre världsmarknadspriser och den ökade efterfrågan. De högre råmaterialpriserna har dock inte haft någon större påverkan på koncernens marginaler.

Koncernens operativa kassaflöde under tredje kvartalet uppgick till 100 MSEK (112). Investeringarna var på en fortsatt låg nivå medan rörelsekapitalet ökade något på grund av högre försäljning och råmaterialpriser. Koncernens finansnetto under tredje kvartalet uppgick till -5 MSEK (-5).

Resultatet före skatt ökade kraftigt och uppgick till 115 MSEK (76). Resultatet efter skatt ökade och uppgick till 82 MSEK (57), motsvarande ett resultat per aktie på 3,09 SEK (2,15).

Januari - September 2010

*(Jämförelsetal för 2009 markerade med * redovisas exklusive jämförelsestörande poster)*

Koncernens omsättning steg kraftigt under niomånadersperioden med 40 procent till 2 666 MSEK (1 905). Valutakurseffekterna påverkade omsättningen med -214 MSEK, främst beroende på förstärkningen av den svenska kronan mot amerikanska dollarn och euron. Justerat för valutakurseffekter samt förvärvade Elasto Group ökade omsättningen organiskt med 41 procent under niomånadersperioden. Rörelseresultatet ökade kraftigt till 323 MSEK (181*). Detta motsvarar en rörelsemarginal på 12,1 procent (9,5*). Effekterna av den stärkta svenska kronan har påverkat resultatet negativt med 45 MSEK. Effekterna hänför sig i huvudsak till omräkningar av utländska dotterbolags resultat till svenska kronor, s.k. omräkningseffekter.

Affärsområde HEXPOL Compounding ökade omsättningen kraftigt med 45 procent till 2 130 MSEK (1 467), vilket innebar ett förbättrat rörelseresultat som uppgick till 278 MSEK (162*). Justerat för förvärvet av Elasto Group ökade omsättningen med 32 procent. Rörelsemarginalen ökade och uppgick till 13,1 procent (11,0*). Efterfrågan för affärsområdet har successivt stärkts under niomånadersperioden inom NAFTA, Europa och Asien. Efterfrågan från kunder inom fordonsindustrin har varit stark, speciellt i östra Europa. I Asien har verksamheten i Qingdao, Kina, haft en kraftig ökning av volymerna i likhet med verksamheten i Mexiko.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products ökade omsättningen med 22 procent till 536 MSEK (438). Rörelseresultatet uppgick till 45 MSEK (19*), innebärande en rörelsemarginal på 8,4 procent (4,3*). Försäljningen av packningar till plattvärmeväxlare har under niomånadersperioden återhämtat sig och generellt sett har marknaden kännetecknats av en ökad aktivitet. Efterfrågan på polyuretan- och termoplastiska hjul har utvecklats successivt under perioden.

Koncernens operativa kassaflöde under de första nio månaderna uppgick till 279 MSEK (319). Kassaflödet har uppnåtts främst genom kraftigt ökat rörelseresultat och en låg investeringnivå. Den högre försäljningen har inneburit en viss ökning av rörelsekapitalet. Koncernens finansnetto under perioden uppgick till -15 MSEK (-23). Koncernens finansnetto belastades av den ökade nettoskulden pga. förvärvet av Elasto Group. Marknadsräntorna är dock på en lägre nivå jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultatet före skatt ökade kraftigt till 308 MSEK (158*). Resultatet efter skatt ökade med 91 procent och uppgick till 220 MSEK (115*), motsvarande ett resultat per aktie på 8,29 SEK (4,33*).

Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital uppgick till 17,3 % (9,4*). Förbättringen beror i huvudsak på det ökade resultatet. Avkastningen på eget kapital uppgick till 23,4 % (13,5*).

Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till 40,5 procent (40,4). Koncernens balansomslutning uppgick till 3 181 MSEK (2 811). Nettoskulden ökade på grund av förvärvet av Elasto Group och uppgick till 927 MSEK (881). Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,7 gånger (0,8). Den finansiella ställningen är fortsatt stark även efter förvärvet av Elasto Group.

Koncernen ingick i maj 2008 ett femårigt kreditavtal omfattande 1,7 miljarder SEK med ett antal nordiska banker.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick till 279 MSEK (319*). I det operativa kassaflödet ingår positiva effekter av en låg investeringstakt samt ett förbättrat resultat före avskrivningar. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 180 MSEK (230).

Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar uppgick under niomånadersperioden till 14 MSEK (21). Avskrivningarna uppgick till 61 MSEK (62*).

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 88 MSEK (43*), vilket motsvarar en skattesats på 28,6 procent (27,2*).

Personal

Antalet anställda vid utgången av perioden var 2 261 (1 724). Under niomånadersperioden har antalet anställda ökat tack vare förvärvet av Elasto Group och bl a inom verksamheterna i Nordamerika, Kina och på Sri Lanka.

Affärsområde HEXPOL Compounding

Affärsområdet HEXPOL Compounding är världsledande inom utveckling och tillverkning av avancerade polymera blandningar (Compounding) av hög kvalitet. Kunderna är tillverkare av polymera produkter och komponenter med höga krav på prestanda och global leveransförmåga. Det största marknadssegmentet är fordonsindustrin följt av byggnadsindustrin. Övriga nyckelsegment är medicinsk teknisk-, kabel-, vattenhanterings- läkemedels- samt energi- och oljeindustrin.

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 09- sep10*
	2010	2009	2010	2009*	2009*	
Nettoomsättning	770	519	2 130	1 467	2 020	2 683
Rörelseresultat	104	74	278	162	231	347
Rörelsemarginal, %	13,5	14,3	13,1	11,0	11,4	12,9

* exklusive jämförelsetörande poster

Affärsområdets omsättning i kvartalet uppgick till 770 MSEK (519), en ökning med 48 procent (31 procent justerat för Elasto Group förvärvet). Rörelseresultatet ökade kraftigt och uppgick till 104 MSEK (74), vilket innebar en rörelsemarginal på 13,5 procent (14,3). Affärsområdet har under kvartalet haft en stark volymtillväxt och ökat försäljningen inom samtliga befintliga segment och marknader.

Affärsområdets volymer i Europa ökade kraftigt jämfört med motsvarande period förra året, främst till de fordonsrelaterade kunderna i Tjeckien och Belgien. Efterfrågan på den tyska marknaden ökade i slutet av kvartalet från samtliga segment.

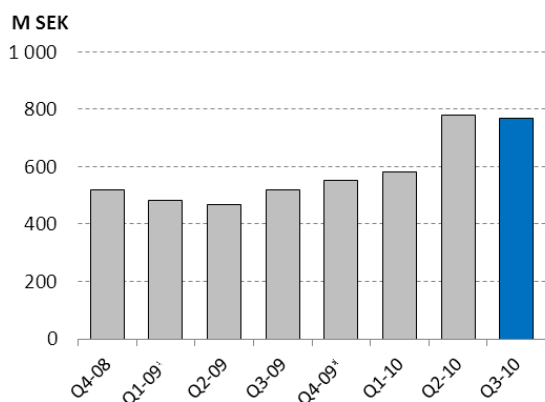
Volymerna inom NAFTA steg betydligt jämfört med motsvarande period 2009. Försäljningen har ökat framförallt till fordonsrelaterade kunder med en bra utveckling även till övriga segment. Verksamheten i Mexiko utvecklades väl och omsättningen ökade både jämfört med motsvarande kvartal 2009 och andra kvartalet 2010.

I Asien hade verksamheten i Kina en kraftigt ökad försäljning, där leveranserna var väsentligt högre än både motsvarande kvartal föregående år och andra kvartalet 2010.

Elasto Group utvecklades väl inom samtliga kundgrupper under tredje kvartalet.

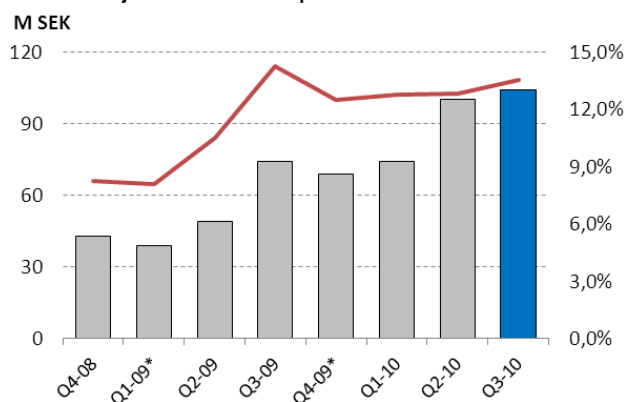
Råmaterialpriserna ökade under tredje kvartalet och inom vissa material har det fortfarande varit brist. De höjda råmaterialpriserna har inte haft någon större påverkan på affärsområdets marginaler.

Nettoomsättning



Rörelseresultat & rörelsemarginal

* exklusive jämförelsetörande poster



Affärsområde HEXPOL Engineered Products

Affärsområde HEXPOL Engineered Products har genom hög kompetens inom polymerer och produktion av gummi-, plast- och polyuretanprodukter skaffat sig en världsledande ställning som leverantör av kvalificerade produkter såsom packningar till plattvärmeväxlare (Gaskets) och hjul för truck och länkhjulsapplikationer (Wheels).

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 09-
	2010	2009	2010	2009*	2009*	sep10*
Nettoomsättning	180	132	536	438	588	686
Rörelseresultat	16	7	45	19	30	56
Rörelsemarginal, %	8,9	5,3	8,4	4,3	5,1	8,2

* exklusive jämförelsetörande poster

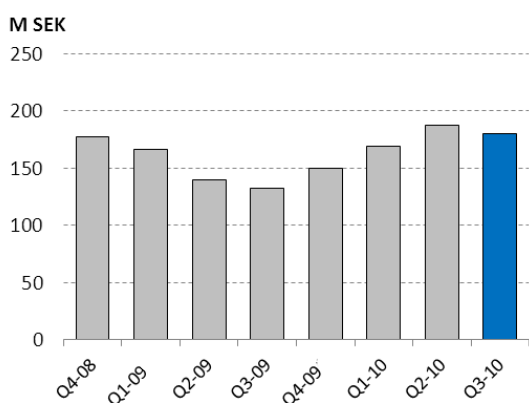
Affärsområdets omsättning ökade med 36 procent och uppgick till 180 MSEK (132). Rörelseresultatet ökade väsentligt till 16 MSEK (7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,9 procent (5,3). Den förbättrade rörelsemarginalen beror på affärsområdets lägre kostnadsbas, det ökade kapacitetsutnyttjandet och den förbättrade försäljningen. Rörelsemarginalen har successivt ökat under de fem senaste kvartalen.

Produktområde Gaskets uppvisade en förbättrad omsättning och hade en ökad efterfrågan under tredje kvartalet. Försäljningen till projektrelaterad verksamhet är fortsatt låg, medan övrig försäljning har ökat. Produktområdets marknad kännetecknas av fortsatt stark prispress, med ökade råmaterialpriser.

Produktområde Wheels marknad har förbättrats i kvartalet. Produktområdet har ökat sin försäljning jämfört med motsvarande kvartal 2009, både till kunder i Europa och NAFTA. Försäljningen av både polyuretan- och termoplastiska hjul har ökat i kvartalet jämfört med motsvarande period 2009.

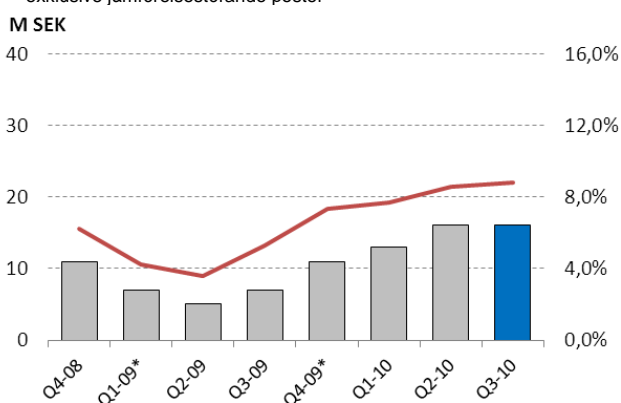
Samtliga HEXPOL:s marknader för hjul var fortsatt under prispress i kvartalet med vissa svårigheter att kompensera för råmaterialprisförändringar. Verksamheten på Sri Lanka har även belastats med negativa kurseffekter.

Nettoomsättning



Rörelseresultat & rörelsemarginal

* exklusive jämförelsetörande poster



Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 732 MSEK (-4). Eget kapital uppgick till 1 062 MSEK (349). Moderbolaget har under kvartalet erhållit utdelningar från dotterbolag i syfte att effektivisera kapitalstrukturen.

Riskfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2009. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under perioden som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens eller moderbolagets risker och hantering av dessa.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen i denna delårsrapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings RFR 2.3, Redovisning för juridiska personer

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. De redovisnings- och värderingsprinciper samt bedömningsgrunder som tillämpades i årsredovisningen för 2009 har använts även i denna niomånadersrapport. För HEXPOLs vidkommande har följande ändrade standards varit relevanta för utformningen av denna halvårsrapport:

- Omarbetade IFRS 3R Rörelseförvärv och ändrade IAS 27R Koncernredovisning tillämpas vid förvärv och avyttringar av rörelseverksamheter från och med 2010.

Ägarstruktur

HEXPOL AB (publ) med organisationsnummer 556108-9631 är moderbolag i HEXPOL koncernen. HEXPOL:s B-aktier är noterade på NASDAQ OMX Nordic i segmentet Stockholm Mid Cap, där aktien ingår i sektorn industri. HEXPOL hade 8 688 aktieägare den 30 september 2010. Den största ägaren är Melker Schörling AB med 27 procent av kapitalet samt 48 procent av rösterna. De tjugo största ägarna innehar 68 procent av kapitalet samt 77 procent av rösterna.

Förvärv av Excel Polymers Group

HEXPOL har den 18 oktober tecknat avtal om förvärv av Excel Polymers Group med tillträde snarast efter godkännande från berörda myndigheter. Säljare är en amerikansk ägargrupp med ACI Capital som största ägare. Excel Polymers är en ledande global tillverkare av gummiblandningar med åtta produktionsenheter och huvudkontor i Ohio, USA. Koncernen har en förväntad årsomsättning för 2010 på 350-360 MUSD med en EBITDA på cirka 34-35 MUSD. Gruppen har ca 800 anställda i USA, Mexiko, England och Kina.

Excel Polymers Group kommer att ingå i affärsområde HEXPOL Compounding. Förvärvspriset justerat för förvärvad nettoskuld uppgår till 212,5 MUSD kontant. Förvärvet kommer att finansieras genom befintliga lån, nya lån och genom en företrädesemission på ca 550 MSEK. Melker Schörling AB, HEXPOL:s största aktieägare, representerande 48,0 procent av rösterna och 27,2 procent av kapitalet i HEXPOL, har åtagit sig att rösta för nyemissionen vid en extra bolagsstämma och teckna sin pro rata-andel av erbjudandet. Melker Schörling AB har också förbundit sig att teckna cirka ytterligare 22,9 procent utöver sin pro rata andel innebärande ett teckningsåtagande för mer än 50 procent av den planerade nyemissionen.

Inbjudan till presentation av rapporten

Presentation av denna rapport kommer att ske den 22 oktober klockan 09.00 på Erik Penser Bankaktiebolag, Biblioteksgatan 9 i Stockholm. Presentationen, liksom information om deltagande, finns tillgängligt på www.hexpol.com.

Kalender för ekonomisk information

HEXPOL AB lämnar finansiell information vid följande tillfällen:

Aktivitet	Datum
▪ Bokslutskommuniké 2010	7 februari 2011
▪ Årsstämma 2011	6 maj 2011
▪ Delårsrapport första kvartalet 2011	6 maj 2011
▪ Halvårsrapport 2011	21 juli 2011
▪ Niomånadersrapport 2011	21 oktober 2011

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

Malmö den 22 oktober 2010
HEXPOL AB (publ)

Georg Brunstam,
VD och Koncernchef

För mer information kontakta:

- Georg Brunstam, VD och koncernchef
Tel: +46 708 55 12 51
- Urban Ottosson, Ekonomi- och finanschef / IR
Tel: +46 767 85 51 44

Finansiell information finns även tillgänglig på svenska och engelska på HEXPOL AB:s webbplats – www.hexpol.com

Adress: Skeppsbron 3
211 20 Malmö

Organisationsnummer: 556108-9631

Tel: +46 40-25 46 60

Fax: +46 40-25 46 89

Webbplats: www.hexpol.com

Informationen är sådan som HEXPOL AB är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 22 oktober 2010 kl 08:00

Revisorers rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Till styrelsen för HEXPOL AB (publ)
Org.nr. 556108-9631

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för HEXPOL AB per 30 september 2010 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Malmö den 22 oktober 2010
Ernst & Young AB

Ingvar Ganestam
Auktoriserad revisor

Stefan Engdahl
Auktoriserad revisor

Resultaträkningar, koncernen

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår 2009	okt 09- sep 10
	2010	2009	2010	2009		
Nettoomsättning	950	651	2 666	1 905	2 608	3 369
Kostnader sålda varor 1)	-761	-513	-2 148	-1 630	-2 185	-2 703
Bruttoresultat	189	138	518	275	423	666
Försäljnings-, adm.- kostnader m.m. 2)	-69	-57	-195	-192	-260	-263
Rörelseresultat	120	81	323	83	163	403
Finansiella intäkter och -kostnader	-5	-5	-15	-23	-23	-15
Resultat före skatt	115	76	308	60	140	388
Skatt	-33	-19	-88	-26	-38	-100
Periodens resultat	82	57	220	34	102	288
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	82	57	220	34	102	288
Resultat per aktie , SEK	3,09	2,15	8,29	1,28	3,84	10,85
Resultat per aktie efter utspädning , SEK	3,05	2,15	8,20	1,28	3,84	10,76
Resultat per aktie exkl. jämförelsestörande poster, SEK	3,09	2,15	8,29	4,33	6,48	10,44
Eget kapital per aktie, SEK			48,55	42,78	45,83	
Genomsnittligt antal aktier, tusental	26 552	26 552	26 552	26 552	26 552	26 552
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning , tusental	26 885	26 552	26 828	26 552	26 552	26 752
Av- och nedskrivningar ingår med	-19	-19	-61	-99	-118	-80
1) varav jämförelsestörande poster	-	-	-	-77	-70	7
2) varav jämförelsestörande poster	-	-	-	-21	-28	-7

Koncernens rapporter över totalresultat

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår 2009	okt 09- sep 10
	2010	2009	2010	2009		
Periodens resultat	82	57	220	34	102	288
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	0	7	1	22	21	0
Omräkningsdifferens	-138	-102	-122	-77	-64	-109
Totalresultat	-56	-38	99	-21	59	179
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-56	-38	99	-21	59	179

Balansräkningar, koncernen

MSEK	30 sep 2010	30 sep 2009	31 dec 2009
Immateriella anläggningstillgångar	1 439	1 225	1 237
Materiella anläggningstillgångar	678	713	712
Finansiella anläggningstillgångar	1	1	1
Uppskjutna skattefordringar	30	19	27
Summa anläggningstillgångar	2 148	1 958	1 977
Varulager	281	205	204
Kundfordringar	436	309	246
Övriga fordringar	35	36	31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	20	13
Likvida medel	266	283	317
Summa omsättningstillgångar	1 033	853	811
Summa tillgångar	3 181	2 811	2 788
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 289	1 136	1 217
Summa eget kapital	1 289	1 136	1 217
Räntebärande skulder	1 120	1 078	1 001
Uppskjutna skatteskulder	51	27	30
Avsättning för pensioner	11	11	11
Summa långfristiga skulder	1 182	1 116	1 042
Räntebärande skulder	115	131	127
Leverantörsskulder	403	279	287
Övriga skulder	48	32	18
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	144	117	97
Summa kortfristiga skulder	710	559	529
Summa eget kapital och skulder	3 181	2 811	2 788

Förändringar av koncernens eget kapital

MSEK	30 sep 2010	30 sep 2009	31 dec 2009
Ingående eget kapital	1 217	1 157	1 157
Totalresultat	99	-21	59
Utdelning	-27	-	-
Optionspremie	-	-	1
Kostnader i samband med börsintroduktion	-	0	0
Utgående eget kapital	1 289	1 136	1 217

Utveckling av antal aktier

	Totalt antal A-aktier	Totalt antal B-aktier	Totalt antal aktier
Antal aktier vid årets början	1 181 250	25 370 727	26 551 977
Antal aktier vid perioden slut	1 181 250	25 370 727	26 551 977

Incitamentsprogram 2008/2011

Vid extra bolagsstämma den 18 augusti 2008 beslöts om ett optionsprogram riktat till ledande befattningshavare om 1 325 000 stycken teckningsoptioner. Varje option ger rätt att teckna en aktie. Lösenperioden är mars 2011 till september 2011.

Under 2008 tecknades 933 250 stycken teckningsoptioner av ledande befattningshavare till teckningskurs 65,70 kr. Under 2009 tecknades 175 000 stycken teckningsoptioner av nya ledande befattningshavare till teckningskurs 56,60 kr. Optionspremien var 8 kr per teckningsoption vid båda teckningstillfällena.

Det har inte skett någon ökning av antalet aktier under 2010 med anledning av incitamentsprogrammet.

Kassaflödesanalys, koncernen

MSEK	jan-sep		helår
	2010	2009	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	282	170	256
Utnyttjande av strukturreserver	-11	-37	-37
Förändringar av rörelsekapitalet	-91	97	140
Kassaflöde från den löpande verksamheten	180	230	359
Förvärv	-341	-	-
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-14	-21	-23
Utdelning	-27	-	-
Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet	164	-262	-358
Förändring likvida medel	-38	-53	-22
Likvida medel vid årets början	317	342	342
Kursdifferens i likvida medel	-13	-6	-3
Likvida medel vid periodens slut	266	283	317

Operativt kassaflöde, koncernen

MSEK	jan-sep		helår
	2010	2009	2009
Rörelseresultat	323	181	261
Avskrivningar	61	62	84
Förändring rörelsekapital	-91	97	140
Investeringar	-14	-21	-23
Operativt kassaflöde	279	319	462

Andra nyckeltal

	jul-sep		jan-sep		helår	okt 09-
	2010	2009	2010	2009	2009	sep 10
Vinstmarginal före skatt, %	12,1	11,7	11,6	3,1	5,4	11,5
Vinstmarginal före skatt exkl jämförelsestörande poster, %	12,1	11,7	11,6	8,3	9,1	11,5
Avkastning på eget kapital, %			23,4	4,0	8,6	23,8
Avkastning på eget kapital exkl jämförelsestörande poster, %			23,4	13,5	14,5	22,8
Räntetäckningsgrad, ggr			35,2	4,2	7,1	30,8
Nettoskuld, MSEK			927	881	760	
Nettoskuldssättningsgrad, ggr			0,7	0,8	0,6	
Kassaflöde per aktie, SEK	2,52	2,56	6,78	8,66	13,52	11,64
Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, SEK	3,88	2,56	10,62	6,40	9,64	13,86

Kvartalsdata, koncernen

Omsättning per affärsområde	2010			2009					okt 09- sep 10
	jan-mar	apr-jun	jul-sep	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	helår	
MSEK									
HEXPOL Compounding	581	779	770	481	467	519	553	2 020	2 683
HEXPOL Engineered Products	169	187	180	166	140	132	150	588	686
Totalt koncernen	750	966	950	647	607	651	703	2 608	3 369

Omsättning per geografiskt område	2010			2009					okt 09- sep 10
	jan-mar	apr-jun	jul-sep	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	helår	
MSEK									
Europa	386	510	494	317	294	319	366	1 296	1 756
NAFTA	326	398	391	297	280	294	296	1 167	1 411
Asien	38	58	65	33	33	38	41	145	202
Totalt koncernen	750	966	950	647	607	651	703	2 608	3 369

Rörelseresultat per affärsområde	2010			2009					okt 09- sep 10
	jan-mar	apr-jun	jul-sep	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	helår	
MSEK									
HEXPOL Compounding	74	100	104	-41	49	74	73	155	351
HEXPOL Engineered Products	13	16	16	-11	5	7	7	8	52
Totalt koncernen	87	116	120	-52	54	81	80	163	403

Rörelseresultat per affärsområde <i>exkl. jämförelsestörande poster</i>	2010			2009					okt 09- sep 10
	jan-mar	apr-jun	jul-sep	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	helår	
MSEK									
HEXPOL Compounding	74	100	104	39	49	74	69	231	347
HEXPOL Engineered Products	13	16	16	7	5	7	11	30	56
Totalt koncernen	87	116	120	46	54	81	80	261	403

Rörelsemarginal per affärsområde <i>exkl. jämförelsestörande poster</i>	2010			2009					okt 09- sep 10
	jan-mar	apr-jun	jul-sep	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	helår	
%									
HEXPOL Compounding	12,7	12,8	13,5	8,1	10,5	14,3	12,5	11,4	12,9
HEXPOL Engineered Products	7,7	8,6	8,9	4,2	3,6	5,3	7,3	5,1	8,2
Totalt koncernen	11,7	12,0	12,6	7,1	8,9	12,4	11,4	10,0	12,0

Resultaträkningar, moderbolaget

MSEK	jul-sep		jan -sep		helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Nettoomsättning	6	8	18	24	31
Försäljnings-, administrationskostnader m.m.	-7	-8	-25	-26	-33
Rörelseresultat	-1	0	-7	-2	-2
Finansiella intäkter och –kostnader	733	-4	728	-16	-19
Resultat före skatt	732	-4	721	-18	-21
Skatt	0	0	3	4	6
Periodens resultat	732	-4	724	-14	-15

Balansräkningar, moderbolaget

MSEK	30 sep	30 sep	31 dec
	2010	2009	2009
Summa anläggningstillgångar	2 183	1 482	1 497
Summa omsättningstillgångar	638	539	565
Summa tillgångar	2 821	2 021	2 062
Summa eget kapital	1 062	349	365
Summa långfristiga skulder	1 091	1 014	924
Summa kortfristiga skulder	668	658	773
Summa eget kapital och skulder	2 821	2 021	2 062

Finansiella definitioner

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt, omräknat till helår, i procent av genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus räntekostnader, omräknat till helår, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut.
Investeringar	Inköp minus försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar exkl. vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterföretag.
Kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet.
Kassaflöde per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar dividerat med eget kapital.
Operativt kassaflöde	Rörelseresultat minus avskrivningar och investeringar samt efter förändring av rörelsekapital.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier justerat för teckningsoptioners utspädningseffekt.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.
Räntetäckningsgrad	Resultat före skatt plus räntekostnader dividerat med räntekostnader.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder.
Vinstmarginal före skatt	Resultat före skatt i procent av periodens nettoomsättning.