

Halvårsrapport januari – juni 2011

publicerad den 21 juli 2011

Andra kvartalet 2011 – Kraftigt tillväxt med ytterligare förbättrade marginaler

- Försäljningen ökade kraftigt och uppgick till 1 776 MSEK (966).
- Rörelseresultatet uppgick till 230 MSEK (116), en ökning med 98 procent.
- Rörelsemarginalen ökade och uppgick till 13,0 % (12,0).
- Resultat efter skatt ökade kraftigt och uppgick till 158 MSEK (80).
- Resultat per aktie ökade kraftigt och uppgick till 4,58 SEK (2,73^{*}).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 201 MSEK (117).

Första halvåret 2011 – Kraftigt tillväxt med starka marginaler – framgångsrik integration av Excel Polymers Group

- Försäljningen ökade kraftigt och uppgick till 3 562 MSEK (1 716).
- Rörelseresultatet uppgick till 440 MSEK (203), en ökning med 117 procent.
- Rörelsemarginalen ökade och uppgick till 12,4 % (11,8).
- Resultat efter skatt ökade kraftigt och uppgick till 297 MSEK (138).
- Resultat per aktie ökade kraftigt och uppgick till 9,30 SEK (4,70^{*}). Resultat per aktie baserat på antalet aktier vid periodens utgång uppgick till 8,63 SEK.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 344 MSEK (179).
- Nyemission genomförd under halvåret, vilken tillförde cirka 539 MSEK.
- Framgångsrik och snabb integration av Excel Polymers Group som förvärvades 30 november 2010.
- Kostnadssynergierna i förvärvet var större och uppnåddes snabbare än förväntat.

VD-kommentar

”Vår kraftiga tillväxt fortsätter med stark försäljning inom samtliga enheter. Vi har också ytterligare förbättrat våra marginaler tack vare bra kapacitetsutnyttjande i merparten av våra produktionsanläggningar. Integrationen av Excel Polymers Group är avslutad och enheterna är framgångsrikt integrerade på geografisk basis i affärsområde HEXPOL Compounding.

Koncernens försäljning ökade med 84 procent varav cirka 23 procent organiskt och vi har återigen hanterat volymökningarna på ett flexibelt sätt. Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 98 procent och uppgick till 230 MSEK (116) och det operativa kassaflödet var fortsatt starkt och uppgick till 201 MSEK (117). Resultat per aktie steg kraftigt och uppgick till 4,58 SEK (2,73^{*}).

Första halvårets tillväxt och resultatutveckling har varit stark. Vårt resultat per aktie har ökat till 8,63 SEK (4,70^{*}), baserat på faktiskt antal aktier, med ett fortsatt starkt operativt kassaflöde och förbättrade rörelsemarginaler.”

Georg Brunstam, VD och koncernchef

Koncernen i sammandrag

| Nyckeltal MSEK | apr-jun | | jan-jun | | helår | jul 10- jun 11 |
|-------------------------------------|---------|-------------------|---------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 | |
| Försäljning | 1 776 | 966 | 3 562 | 1 716 | 3 798 | 5 644 |
| Rörelseresultat, EBIT | 230 | 116 | 440 | 203 | 396 | 633 |
| Rörelsemarginal, % | 13,0 | 12,0 | 12,4 | 11,8 | 10,4 | 11,2 |
| Resultat före skatt | 223 | 111 | 419 | 193 | 370 | 596 |
| Resultat efter skatt | 158 | 80 | 297 | 138 | 273 | 432 |
| Resultat per aktie, SEK | 4,58 | 2,73 [*] | 9,30 | 4,70 [*] | 9,30 [*] | 13,90 [*] |
| Soliditet, % | | | 40,7 | 39,4 | 27,0 | |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | | | 22,3 | 15,6 | 13,9 | 18,7 |

* efter genomförd nyemission har historiska aktiedata justerats beaktande ett fondemissionselement

HEXPOL är en världsledande polymerkoncern med starka globala positioner inom avancerade polymera blandningar (Compounding), packningar för plattvärmväxlare (Gaskets) samt hjul i plast och gummimaterial för truck och länkhjulsapplikationer (Wheels). Kunderna är i huvudsak OEM-tillverkare av plattvärmväxlare och truckar, den globala fordonsindustrin och verkstadsindustrins systemleverantörer samt medicinsk teknisk industri. Koncernen är organiserad i två affärsområden, HEXPOL Compounding och HEXPOL Engineered Products. HEXPOL:s försäljning 2010 uppgick till cirka 3 800 MSEK. Efter förvärvet av Excel Polymers Group har HEXPOL-koncernen cirka 3 100 anställda i nio länder och en proformaförsäljning för 2010 på mer än 6 300 MSEK. Ytterligare information finns på www.hexpol.com

| Operativa nyckeltal Exkl. jämförelsestörande poster, MSEK | apr-jun | | jan-jun | | helår | jul 10- jun 11 |
|--|---------|-------|---------|-------|--------|-------------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 | |
| Rörelseresultat, EBIT | 230 | 116 | 440 | 203 | 460 | 697 |
| Rörelsemarginal, % | 13,0 | 12,0 | 12,4 | 11,8 | 12,1 | 12,3 |
| Resultat före skatt | 223 | 111 | 419 | 193 | 434 | 660 |
| Resultat efter skatt | 158 | 80 | 297 | 138 | 318 | 477 |
| Resultat per aktie, SEK | 4,58 | 2,73* | 9,30 | 4,70* | 10,83* | 15,43* |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | | | 22,3 | 15,6 | 16,2 | 20,7 |
| Operativt kassaflöde | 201 | 117 | 344 | 179 | 506 | 671 |

* efter genomförd nyemission har historiska aktiedata justerats beaktande ett fondemissionselement

Andra kvartalet 2011

HEXPOL koncernens försäljning ökade kraftigt under andra kvartalet 2011, främst tack vare förvärvade Excel Polymers Group samt en stark försäljning till både verkstads- och fordonsindustrin.

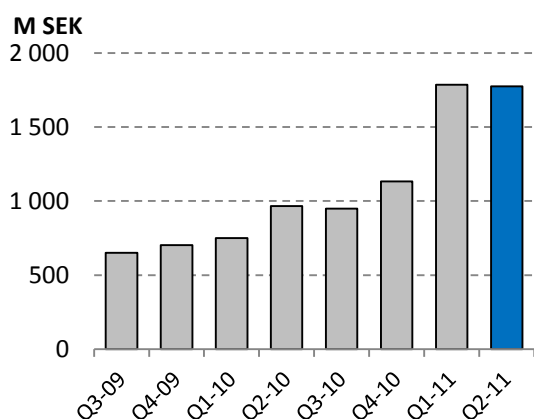
Försäljningen ökade med 84 procent och uppgick till 1 776 MSEK (966). Valutakurseffekterna påverkade försäljningen med -128 MSEK. Den organiska försäljningsökningen, justerat för förvärvade Excel Polymers Group samt valutaeffekter, uppgick till cirka 23 %.

Koncernens försäljning till verkstadsindustrin ökade kraftigt under kvartalet, samtidigt som försäljningen till de fordonsrelaterade kunderna var fortsatt stark i både Europa och NAFTA, vilket sammantaget bidrog till förbättrade marknadspositioner.

Rörelseresultatet ökade med 98 procent och uppgick till 230 MSEK (116), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,0 procent (12,0). Den förbättrade rörelsemarginalen beror på ett ökat kapacitetsutnyttjande samtidigt som kostnadsbasen har kunnat bibehållas. Valutakursförändringar har påverkat rörelseresultatet negativt i kvartalet med 23 MSEK.

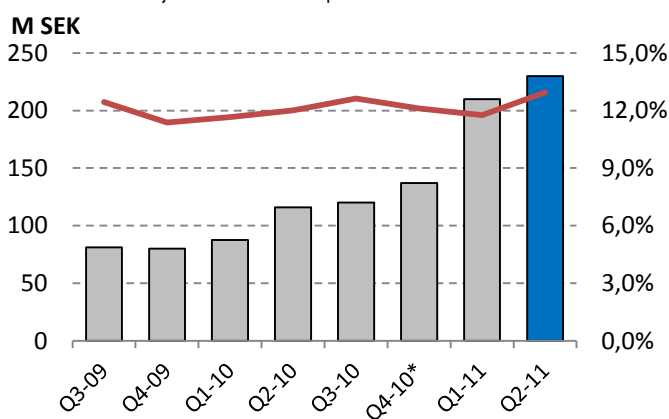
Förvärvade Excel Polymers Group utvecklades betydligt bättre än förväntat även under andra kvartalet. Förvärvet är i sin helhet integrerat i affärsområde HEXPOL Compounding på geografisk basis med rörelsemarginaler i nivå med HEXPOL koncernen.

Försäljning



Rörelseresultat & rörelsemarginal

* exklusive jämförelsestörande poster



Affärsområde HEXPOL Compounding ökade försäljningen kraftfullt även i andra kvartalet främst tack vare förvärvade Excel Polymers Group. Försäljningen ökade kraftigt till verkstadsindustrin samt var fortsatt stark till fordonsindustrin. Försäljningen uppgick till 1 586 MSEK (779), en ökning med 104 procent. Rörelseresultatet ökade med 111 procent och uppgick till 211 MSEK (100), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,3 procent (12,8).

Det förbättrade rörelseresultatet beror i huvudsak på förvärvade Excel Polymers Group, men även på ökat och förbättrat kapacitetsutnyttjande med en bibehållen kostnadsbas i samtliga enheter. Som kommunicerades under första kvartalet hade Excel Polymers Group historiskt en avsevärt lägre marginal, vilken genom främst interna åtgärder förbättrades redan under första kvartalet 2011. Excel Polymers Groups resultat har varit fortsatt starkt under andra kvartalet. Affärsområdet uppvisar dessutom förbättringar inom samtliga enheter jämfört med motsvarande kvartal för 2010.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning uppgick till 190 MSEK (187). Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 19 MSEK (16), innebärande en rörelsemarginal på 10,0 % (8,6). Rörelsemarginalen har förbättrats dels tack vare förbättrad produktivitet, men även tack vare en stabil kostnadsbas i affärsområdets organisation. Affärsområdet har dock fortsatt belastats av den starka utvecklingen för svenska kronan mot främst euron, framförallt gällande de svenska verksamheternas försäljning till kunder i Europa. Överkapaciteten i marknaden kvarstår, vilket innebär fortsatt prispress för merparten av affärsområdets produkter.

HEXPOL koncernens försäljning i Europa ökade jämfört med föregående år. Försäljningen har ökat inom samtliga enheter, inklusive förvärvade Excel Polymers enhet. Den största ökningen av volymer har skett till verkstadsindustrin och fordonsindustrin i västra Europa, men även volymerna till övriga delar av den europeiska marknaden har ökat betydligt jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens försäljning inom NAFTA ökade kraftigt jämfört med föregående år, både organiskt och tack vare förvärvade Excel Polymers Group. Försäljningen ökade framförallt inom industrisegmentet och fordonssegmentet, men även inom övriga segment, såsom olje- och energisegmentet. HEXPOL Compoundings enheter i Mexiko har haft en bra försäljning och ökat volymerna under kvartalet.

I Asien var försäljningsökningen fortsatt kraftig, främst till fordonsrelaterade kunder.

Antalet anställda har ökat något under kvartalet. Det totala antalet anställda vid slutet av andra kvartalet uppgick till 3 072.

Råmaterialpriserna fortsatte att stiga under andra kvartalet till följd av de högre världsmarknadspriserna och den starka industrikonjunkturen. Det råder fortsatt en bristsituation på ett antal råvaror. De högre råmaterialpriserna har efter kraftfulla åtgärder inte haft någon större påverkan på koncernens rörelsemarginal.

Koncernens operativa kassaflöde uppgick under andra kvartalet till 201 MSEK (117). Koncernens finansnetto under andra kvartalet uppgick till -7 MSEK (-5), där den något högre kostnaden beror på ökade räntekostnader för finansieringen av förvärvade Excel Polymers Group.

Resultatet före skatt ökade kraftigt och uppgick till 223 MSEK (111) och resultatet efter skatt uppgick till 158 MSEK (80). Resultat per aktie ökade kraftigt och uppgick till 4,58 SEK (2,73*).

Resultat per aktie har i de historiska jämförelsetalen justerats med effekterna av nyemissionen i det s.k. fondemissionselementet, innebärande en praxis att återlägga effekterna av den emissionsrabatt som befintliga aktieägare erhö.

Första halvåret 2011

Koncernens försäljning ökade kraftigt under första halvåret med 108 procent till 3 562 MSEK (1 716), varav 36 procent organiskt. Valutakurseffekterna påverkade försäljningen med -225 MSEK, främst beroende på förstärkningen av den svenska kronan mot amerikanska dollarn och euron. Rörelseresultatet ökade kraftigt med 117 procent och uppgick till 440 MSEK (203), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,4 procent (11,8). Effekterna av den stärkta svenska kronan har påverkat resultatet negativt med 39 MSEK.

Affärsområde HEXPOL Compounding ökade försäljningen kraftigt med 134 procent till 3 184 MSEK (1 360), vilket innebar ett kraftigt förbättrat rörelseresultat till 407 MSEK (174). Rörelsemarginalen uppgick till 12,8 procent (12,8). Affärsområdets försäljning har varit stark under första halvåret, både inom NAFTA och Europa. Förvärvade Excel Polymers Group har haft en stark försäljning inom samtliga enheter under halvåret och bidragit till den kraftigt ökade tillväxten. Efterfrågan från kunder inom verkstadsindustrin har generellt ökat och fordonsindustrins efterfrågan har varit stark, både i NAFTA samt västra och centrala Europa. I Asien har verksamheten i Qingdao, Kina, haft en kraftig ökning av volymerna.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products ökade försäljningen med sex procent till 378 MSEK (356). Rörelseresultatet uppgick till 33 MSEK (29), innebärande en förbättrad rörelsemarginal till 8,7 procent (8,1). Affärsområdet har dock belastats av den starka utvecklingen för svenska kronan mot främst euron. Försäljningen av packningar för plattvärmväxlare har under första halvåret varit bra. Generellt sett har marknaden kännetecknats av ökad aktivitet, dock utan stora projektleveranser. Försäljningen av polyuretan- och gummi-hjul har utvecklats positivt.

Koncernens operativa kassaflöde under första halvåret uppgick till 344 MSEK (179). Kassaflödet har uppnått främst genom ökat rörelseresultat och en relativt låg investeringsnivå. Den kraftigt ökade försäljningen samt högre råmaterialpriser har inneburit en viss ökning av rörelsekapitalet. Koncernens finansnetto under halvåret uppgick till -21 MSEK (-10). Koncernens finansnetto belastades av den ökade nettoskulden pga. förvärvet av Excel Polymers Group. HEXPOL koncernen ersatte under halvåret delar av förvärvsfinansieringen för Excel Polymers Group med en nyemission som slutfördes under mars månad, innebärande en amortering före emissionskostnader på cirka 551 MSEK.

Resultatet före skatt ökade kraftigt till 419 MSEK (193). Resultatet efter skatt ökade med 115 procent och uppgick till 297 MSEK (138), motsvarande ett resultat per aktie på 9,30 SEK (4,70^{*}). Resultat per aktie baserat på antalet aktier vid periodens utgång uppgick till 8,63 SEK.

Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital ökade kraftigt och uppgick till 22,3 % (15,6).

Förbättringen beror i huvudsak på det kraftigt ökade resultatet. Avkastningen på eget kapital uppgick till 33,1 % (21,5).

Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till 40,7 procent (39,4). Koncernens balansomslutning uppgick till 5 094 MSEK (3 412). Nettoskulden, som uppgick till 1 422 MSEK (1 048), minskade under halvåret tack vare den genomförda nyemissionen, ett starkt operativt kassaflöde samt en positiv omvärderingseffekt av lån i utländsk valuta. HEXPOL genomförde en beslutad utdelning under maj med 103 MSEK (27). Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,7 gånger (0,8).

Koncernen ingick i maj 2008 ett femårigt kreditavtal omfattande 1,7 miljarder SEK med ett antal nordiska banker. Som ett led i finansieringen av Excel Polymers Group ingicks ytterligare ett femårigt kreditavtal med en nordisk bank omfattande 100 MUSD som förfaller i oktober 2015.

Bryggfinansieringen som togs i samband med förvärvet av Excel Polymers Group amorterades i sin helhet i slutet av mars månad.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick under halvåret till 344 MSEK (179). I det operativa kassaflödet ingår positiva effekter av en fortsatt relativt låg investeringstakt samt ett kraftigt förbättrat resultat före avskrivningar. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 253 MSEK (113).

Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar uppgick till 38 MSEK (8). Avskrivningarna uppgick till 74 MSEK (42). Investeringarna är i huvudsak hänförliga till underhållsinvesteringar.

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 122 MSEK (55), vilket motsvarar en skattesats på 29,1 procent (28,5).

Personal

Antalet anställda vid utgången av perioden var 3 072 (2 196). Antalet anställda har ökat främst tack vare förvärvade Excel Polymers Group.

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 fordons- och verkstadsindustrin följt av byggnadsindustrin. Övriga nyckelsegment är medicinsk teknisk-, kabel-, vattenhanterings- samt energi- och oljeindustrin.

| MSEK | apr-jun | | jan-jun | | helår | jul 10- |
|--------------------|---------|------|---------|-------|-------|---------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010* | jun 11* |
| Försäljning | 1 586 | 779 | 3 184 | 1 360 | 3 080 | 4 904 |
| Rörelseresultat | 211 | 100 | 407 | 174 | 398 | 631 |
| Rörelsemarginal, % | 13,3 | 12,8 | 12,8 | 12,8 | 12,9 | 12,9 |

* exklusive jämförelsestörande poster

HEXPOL Compoundings försäljning ökade kraftigt även under andra kvartalet 2011 och uppgick till 1 586 MSEK (779), en ökning med 104 procent. Ökningen beror i huvudsak på förvärvade Excel Polymers Group, men även tack vare en kraftigt ökad försäljning till både industrisegmentet och fordonssegmentet.

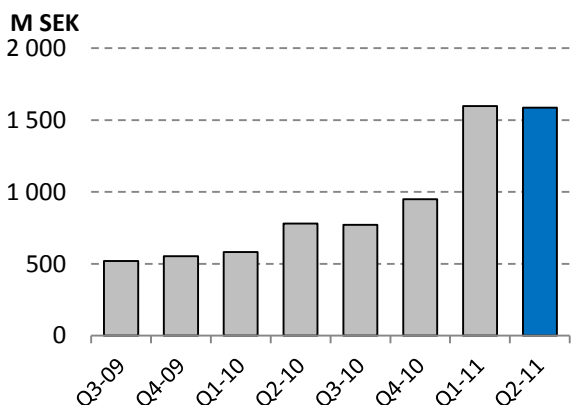
Rörelseresultatet ökade med 111 procent och uppgick till 211 MSEK (100), vilket innebar en rörelsemarginal på 13,3 procent (12,8). Affärsområdet har haft en kraftig tillväxt i kvartalet och ökat försäljningen inom samtliga befintliga segment och på samtliga marknader. Som tidigare kommunicerats har Excel Polymers Group historiskt haft en lägre marginal, vilken förbättrades redan under första kvartalet. Excel Polymers Groups resultat har varit fortsatt starkt under andra kvartalet. Excel Polymers Group har genererat en rörelsemarginal i nivå med HEXPOL koncernen.

Affärsområdets försäljning i Europa ökade, både sekventiellt och jämfört med motsvarande period föregående år, främst till de fordonsrelaterade kunderna i både västra och östra Europa. Försäljningen från de väst- och centraleuropeiska enheterna förbättrades betydligt i kvartalet. I Asien hade verksamheterna i Kina en ökad försäljning, där leveranserna var väsentligt högre än motsvarande kvartal föregående år.

Försäljningen inom NAFTA steg jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningsökningen beror i huvudsak på förvärvade Excel Polymers Group samt en stark försäljning till fordons-, verkstads- och energisegmentet. Verksamheterna i Mexiko utvecklades väl och försäljningen ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

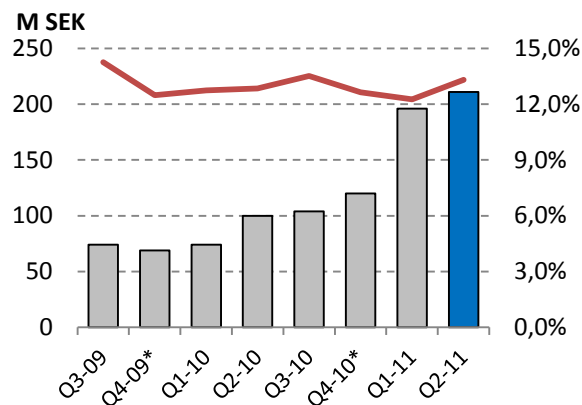
ELASTO Group utvecklades väl inom samtliga kundgrupper under kvartalet.

Försäljning



Rörelseresultat & rörelsemarginal

* exklusive jämförelsestörande 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).

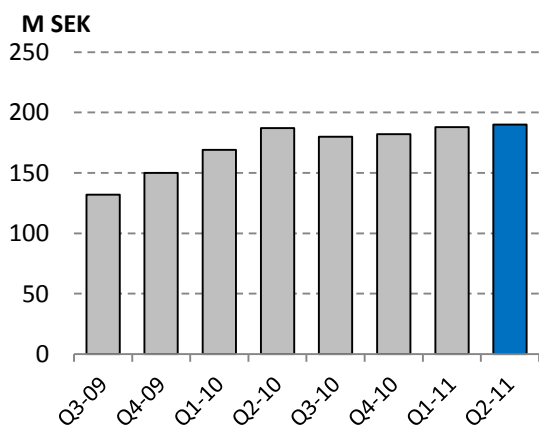
| MSEK | apr-jun | | jan-jun | | helår | jul 10- jun 11 |
|--------------------|---------|------|---------|------|-------|-------------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 | |
| Försäljning | 190 | 187 | 378 | 356 | 718 | 740 |
| Rörelseresultat | 19 | 16 | 33 | 29 | 62 | 66 |
| Rörelsemarginal, % | 10,0 | 8,6 | 8,7 | 8,1 | 8,6 | 8,9 |

HEXPOL Engineered Products försäljning under andra kvartalet uppgick till 190 MSEK (187). Rörelseresultatet ökade och uppgick till 19 MSEK (16), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,0 procent (8,6). Rörelsemarginalen har förbättrats dels tack vare förbättrad produktivitet, men även tack vare andra interna åtgärder. Affärsområdet har belastats av den starka utvecklingen av svenska kronan mot främst euron, framförallt gällande de svenska verksamheternas försäljning till kunder i Europa. Affärsområdets produkter är fortsatt i huvudsak under prispress pga. en överkapacitet i marknaden.

HEXPOL Gaskets uppvisade en förbättrad försäljning och en ökad efterfrågan under kvartalet. Försäljningen till projektrelaterad verksamhet ökade något i kvartalet. Marknaden kännetecknas fortfarande av en fortsatt stark prispress och ökade råmaterialpriser. Produktområdet har ökat sin försäljning till den asiatiska marknaden även under det andra kvartalet.

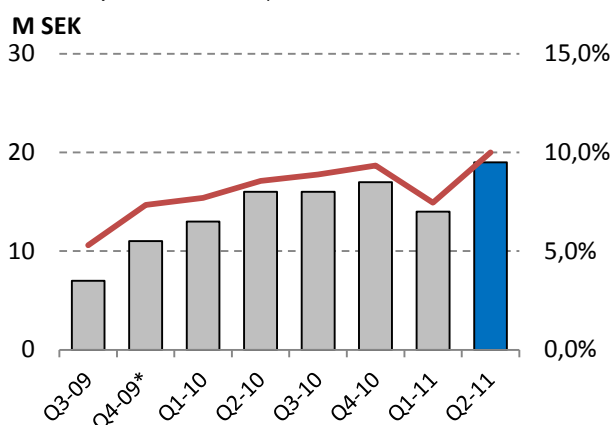
HEXPOL Wheels marknad förbättrades något i kvartalet. Produktområdet har ökat sin försäljning i lokal valuta, men belastas av den stärkta svenska kronan mot både amerikanska dollarn och euron. Försäljningen av både polyuretan- och termoplastiska hjul har ökat jämfört med motsvarande period föregående år. Marknaderna för hjul är under prispress, innebärande fortsatta svårigheter att kompensera för råmaterialprisförändringar.

Försäljning



Rörelseresultat & rörelsemarginal

* exklusive jämförelsestörande poster



Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 148 MSEK (-8). Eget kapital uppgick till 1 732 MSEK (330) där den i mars avslutade nyemissionen gav en ökning på cirka 539 MSEK. Moderbolaget har under halvåret erhållit utdelningar från dotterbolagen.

Riskfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2010. 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 halvårsrapport 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 rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer

Halvårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. De redovisnings- och värderingsprinciper samt bedömningsgrunder som tillämpades i årsredovisningen för 2010 har använts även i denna halvårsrapport. Inga nya eller omarbetade IFRS, som trätt i kraft 2011, har någon betydande påverkan på koncernen.

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 8 793 aktieägare den 30 juni 2011. Den största ägaren är Melker Schörling AB med 26 procent av kapitalet samt 47 procent av rösterna. De tjugo största ägarna innehar 72 procent av kapitalet samt 80 procent av rösterna.

Nyemission

HEXPOL slutförde i mars en nyemission, vilken tillförde cirka 551 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen innebar att 6 637 993 nya aktier emitterades. Det totala antalet aktier, inklusive nytecknade aktier från incitamentsprogrammet, uppgår till 34 420 128.

Incitamentsprogram

HEXPOL:s Incitamentsprogram 2008/2011 inlöstes under mars månad i sin helhet. Optionsinnehavarna tecknade samtliga aktier, vilket innebar att 1 230 158 nya aktier tecknades. Tilldelningen justerades för effekterna av den tidigare genomförda nyemissionen. Incitamentsprogrammet tillförde moderbolaget 71 MSEK i likvid för de tecknade aktierna.

Inbjudan till presentation av rapporten

Presentation av denna rapport kommer att ske genom en telefonkonferens den 21 juli klockan 13.00. 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 |
|---------------------------------------|-----------------|
| ▪ Niomånadersrapport 2011 | 21 oktober 2011 |
| ▪ Bokslutskommuniké 2011 | 7 februari 2012 |
| ▪ Årsstämma 2012 | 4 maj 2012 |
| ▪ Delårsrapport första kvartalet 2012 | 4 maj 2012 |
| ▪ Halvårsrapport 2012 | 19 juli 2012 |

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

För mer information kontakta:

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

Styrelseförsäkrans

Halvårsrapporten 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.

Denna halvårsrapport har ej blivit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Malmö den 21 juli 2011
HEXPOL AB (publ)

Melker Schörling,
Styrelsens ordförande

Ulrik Svensson

Alf Göransson

Malin Persson

Jan-Anders Månson

Georg Brunstam,
VD och Koncernchef

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

Denna rapport kan innehålla framåtblickande uttalanden. När ord som t.ex. "förutser", "tror", "beräknar", "förväntar", "avser", "planerar" och "projicerar" förekommer i denna rapport är avsikten att de skall utvisa framåtblickande uttalanden. Dessa uttalanden kan innefatta risker och osäkerheter beträffande t.ex. produkt efterfrågan, marknadsacceptans, effekter av ekonomiska förhållanden, påverkan från konkurrerande produkter och prissättning, valutakurseffekter samt andra risker. Dessa framåtblickande uttalanden avspeglar HEXPOL-ledningens syn på framtida händelser vid den tidpunkt uttalandena görs, men görs med förbehåll för olika risker och osäkerheter. Samtliga dessa framåtblickande uttalanden är baserade på HEXPOL-ledningens uppskattningar och antaganden och bedöms vara rimliga, men är i sig osäkra och svåra att förutse. Faktiska utfall och erfarenheter kan avvika väsentligt från de framåtblickande uttalandena. HEXPOL har inte någon avsikt, och åtar sig inte, att uppdatera dessa framåtblickande uttalanden.

Informationen är sådan som HEXPOL AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 21 juli 2011 kl. 12:00

Resultaträkningar, koncernen

| MSEK | apr-jun | | jan-jun | | helår | jul 10- |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 | jun 11 |
| Försäljning | 1 776 | 966 | 3 562 | 1 716 | 3 798 | 5 644 |
| Kostnader sålda varor 1) 3) | -1 450 | -783 | -2 915 | -1 387 | -3 091 | -4 619 |
| Bruttoresultat | 326 | 183 | 647 | 329 | 707 | 1 025 |
| Försäljnings-, adm.- kostnader m.m. 2) 3) | -96 | -67 | -207 | -126 | -311 | -392 |
| Rörelseresultat | 230 | 116 | 440 | 203 | 396 | 633 |
| Finansiella intäkter och -kostnader | -7 | -5 | -21 | -10 | -26 | -37 |
| Resultat före skatt | 223 | 111 | 419 | 193 | 370 | 596 |
| Skatt | -65 | -31 | -122 | -55 | -97 | -164 |
| Periodens resultat | 158 | 80 | 297 | 138 | 273 | 432 |
| - varav hänförligt till moderbolagets aktieägare | 158 | 80 | 297 | 138 | 273 | 432 |
| - varav hänförligt till minoritetsintressen | - | - | 0 | - | 0 | 0 |
| Resultat per aktie, SEK | 4,58 | 2,73 | 9,30 | 4,70 | 9,30 | 13,90 |
| Resultat per aktie exkl. jämförelsestörande poster, SEK | 4,58 | 2,73 | 9,30 | 4,70 | 10,83 | 15,43 |
| Eget kapital per aktie, SEK | | | 60,26 | 45,80 | 44,88 | |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental | 34 420 | 29 369 | 31 937 | 29 369 | 29 369 | 30 653 |
| Av- och nedskrivningar ingår med | -36 | -23 | -74 | -42 | -88 | -120 |
| 1) varav jämförelsestörande poster | - | - | - | - | -22 | -22 |
| 2) varav jämförelsestörande poster | - | - | - | - | -42 | -42 |

Koncernens rapporter över totalresultat

| MSEK | apr-jun | | jan-jun | | helår | jul 10- |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 | jun 11 |
| Periodens resultat | 158 | 80 | 297 | 138 | 273 | 432 |
| Kassafördessäkringar, netto efter skatt | -1 | 0 | -2 | 1 | 1 | -2 |
| Omräkningsdifferens | 36 | 28 | -46 | 16 | -146 | -208 |
| Totalresultat | 193 | 108 | 249 | 155 | 128 | 222 |
| - varav hänförligt till moderbolagets aktieägare | 193 | 108 | 249 | 155 | 128 | 222 |
| - varav hänförligt till minoritetsintressen | - | - | 0 | - | 0 | 0 |

Efter genomförd nyemission har historiska aktiedata justerats beaktande ett fondemissionselement.

3) HEXPOL har om-klassificerat kostnadsposter från första kvartalet innebärande att kostnader har flyttats från "försäljnings-, adm- kostnader, m m" till "Kostnader sålda varor" på totalt cirka 120 MSEK. Justeringen redovisas i januari-juni kolumnen för 2011.

Balansräkningar, koncernen

| MSEK | 30 jun 2011 | 30 jun 2010 | 31 dec 2010 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 2 193 | 1 537 | 2 297 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 036 | 754 | 1 116 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 1 | 1 | 1 |
| Uppskjutna skattefordringar | 27 | 56 | 24 |
| Summa anläggningstillgångar | 3 257 | 2 348 | 3 438 |
| Varulager | 557 | 277 | 487 |
| Kundfordringar | 828 | 445 | 616 |
| Övriga fordringar | 26 | 30 | 32 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 23 | 13 | 20 |
| Likvida medel | 403 | 299 | 318 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 837 | 1 064 | 1 473 |
| Summa tillgångar | 5 094 | 3 412 | 4 911 |
| Hänförligt till moderbolagets aktieägare | 2 074 | 1 345 | 1 318 |
| Hänförligt till minoritetsintressen | - | - | 9 |
| Summa eget kapital | 2 074 | 1 345 | 1 327 |
| Räntebärande skulder | 1 755 | 1 259 | 1 909 |
| Uppskjutna skatteskulder | 75 | 51 | 79 |
| Avsättning för pensioner | 12 | 11 | 11 |
| Summa långfristiga skulder | 1 842 | 1 321 | 1 999 |
| Räntebärande skulder | 101 | 133 | 683 |
| Leverantörsskulder | 753 | 423 | 656 |
| Övriga skulder | 62 | 45 | 34 |
| Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar | 262 | 145 | 212 |
| Summa kortfristiga skulder | 1 178 | 746 | 1 585 |
| Summa eget kapital och skulder | 5 094 | 3 412 | 4 911 |

Förändringar av koncernens eget kapital

| MSEK | 30 jun 2011 | | | 30 jun 2010 | | 31 dec 2010 | | |
|--|------------------------------|-----------|---------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|-----------|---------------------|
| | Hänförligt till moderbolaget | Minoritet | Totalt eget kapital | Hänförligt till moderbolaget | Totalt eget kapital | Hänförligt till moderbolaget | Minoritet | Totalt eget kapital |
| Ingående eget kapital | 1 318 | 9 | 1 327 | 1 217 | 1 217 | 1 217 | - | 1 217 |
| Totalresultat | 249 | 0 | 249 | 155 | 155 | 128 | 0 | 128 |
| Utdelning | -103 | - | -103 | -27 | -27 | -27 | - | -27 |
| Förvärv av minoritet | - | -9 | -9 | - | - | - | 9 | 9 |
| Nyemission | 539 | - | 539 | - | - | - | - | - |
| Nyemission, inlösen av teckningsoptioner | 71 | - | 71 | - | - | - | - | - |
| Utgående eget kapital | 2 074 | - | 2 074 | 1 345 | 1 345 | 1 318 | 9 | 1 327 |

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 |
| Nyemission | 295 312 | 6 342 681 | 6 637 993 |
| Inlösen av teckningsoptioner | - | 1 230 158 | 1 230 158 |
| Antal aktier vid perioden slut | 1 476 562 | 32 943 566 | 34 420 128 |

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 gav rätt att teckna en aktie. Lösenperioden var 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.

Under första halvåret 2011 inlöstes samtliga teckningsoptioner, vilket föranledde en nyteckning av 1 230 158 aktier. Antalet nytecknade aktier justerades för utspädningseffekterna av HEXPOL:s genomförda nyemission under första halvåret 2011.

Kassaflödesanalys, koncernen

| MSEK | apr-jun | | jan-jun | | helår |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet | 180 | 85 | 398 | 179 | 421 |
| Poster av engångskaraktär | -7 | -5 | -13 | -8 | -24 |
| Förändringar av rörelsekapitalet | -44 | -16 | -132 | -58 | -10 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 129 | 64 | 253 | 113 | 387 |
| Förvärv | 0 | -341 | 1 | -341 | -1 827 |
| Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet | -21 | -6 | -38 | -8 | -32 |
| Utdelning | -103 | -27 | -103 | -27 | -27 |
| Nyemission | -2 | - | 539 | - | - |
| Inlösen av teckningsoptioner | - | - | 71 | - | - |
| Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet | -83 | 305 | -625 | 243 | 1 525 |
| Förändring likvida medel | -80 | -5 | 98 | -20 | 26 |
| Likvida medel vid periodens början | 480 | 302 | 318 | 317 | 317 |
| Kursdifferens i likvida medel | 3 | 2 | -13 | 2 | -25 |
| Likvida medel vid periodens slut | 403 | 299 | 403 | 299 | 318 |

Operativt kassaflöde, koncernen

| MSEK | apr-jun | | jan-jun | | helår |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| Rörelseresultat | 230 | 116 | 440 | 203 | 460 |
| Avskrivningar | 36 | 23 | 74 | 42 | 88 |
| Förändring rörelsekapital | -44 | -16 | -132 | -58 | -10 |
| Investeringar | -21 | -6 | -38 | -8 | -32 |
| Operativt kassaflöde | 201 | 117 | 344 | 179 | 506 |

Andra nyckeltal

| | apr-jun | | jan-jun | | helår | jul 10- jun 11 |
|---|---------|------|---------|-------|-------|-------------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 | |
| Vinstmarginal före skatt, % | 12,6 | 11,5 | 11,8 | 11,2 | 9,7 | 10,6 |
| Vinstmarginal före skatt exkl. jämförelsestörande poster, % | 12,6 | 11,5 | 11,8 | 11,2 | 11,4 | 11,7 |
| Avkastning på eget kapital, % | | | 33,1 | 21,5 | 21,5 | 25,3 |
| Avkastning på eget kapital exkl. jämförelsestörande poster, % | | | 33,1 | 21,5 | 25,1 | 27,9 |
| Räntetäckningsgrad, ggr | | | 22,0 | 33,2 | 22,8 | 20,2 |
| Nettoskuld, MSEK | | | 1 422 | 1 048 | 2 239 | |
| Nettoskuldssättningsgrad, ggr | | | 0,7 | 0,8 | 1,7 | |
| Kassaflöde per aktie, SEK | 3,71 | 2,18 | 7,92 | 3,85 | 13,18 | 17,25 |
| Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, SEK | 5,05 | 2,89 | 12,46 | 6,09 | 14,33 | 20,70 |

Kvartalsdata, koncernen

| Försäljning per affärsområde MSEK | 2011 | | 2010 | | | | | jul 10- jun 11 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------------------|
| | jan-mar | apr-jun | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec | helår | |
| HEXPOL Compounding | 1 598 | 1 586 | 581 | 779 | 770 | 950 | 3 080 | 4 904 |
| HEXPOL Engineered Products | 188 | 190 | 169 | 187 | 180 | 182 | 718 | 740 |
| Totalt koncernen | 1 786 | 1 776 | 750 | 966 | 950 | 1 132 | 3 798 | 5 644 |

| Försäljning per geografiskt område MSEK | 2011 | | 2010 | | | | | jul 10- jun 11 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------------------|
| | jan-mar | apr-jun | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec | helår | |
| Europa | 615 | 636 | 386 | 510 | 494 | 538 | 1 928 | 2 283 |
| NAFTA | 1 082 | 1 040 | 326 | 398 | 391 | 524 | 1 639 | 3 037 |
| Asien | 89 | 100 | 38 | 58 | 65 | 70 | 231 | 324 |
| Totalt koncernen | 1 786 | 1 776 | 750 | 966 | 950 | 1 132 | 3 798 | 5 644 |

| Rörelseresultat per affärsområde MSEK | 2011 | | 2010 | | | | | jul 10- jun 11 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------------------|
| | jan-mar | apr-jun | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec | helår | |
| HEXPOL Compounding | 196 | 211 | 74 | 100 | 104 | 56 | 334 | 567 |
| HEXPOL Engineered Products | 14 | 19 | 13 | 16 | 16 | 17 | 62 | 66 |
| Totalt koncernen | 210 | 230 | 87 | 116 | 120 | 73 | 396 | 633 |

| Rörelseresultat per affärsområde <i>exkl. jämförelsestörande poster</i> MSEK | 2011 | | 2010 | | | | | jul 10- jun 11 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------------------|
| | jan-mar | apr-jun | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec | helår | |
| HEXPOL Compounding | 196 | 211 | 74 | 100 | 104 | 120 | 398 | 631 |
| HEXPOL Engineered Products | 14 | 19 | 13 | 16 | 16 | 17 | 62 | 66 |
| Totalt koncernen | 210 | 230 | 87 | 116 | 120 | 137 | 460 | 697 |

| Rörelsemarginal per affärsområde <i>exkl. jämförelsestörande poster</i> % | 2011 | | 2010 | | | | | jul 10- jun 11 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------------------|
| | jan-mar | apr-jun | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec | helår | |
| HEXPOL Compounding | 12,3 | 13,3 | 12,7 | 12,8 | 13,5 | 12,6 | 12,9 | 12,9 |
| HEXPOL Engineered Products | 7,4 | 10,0 | 7,7 | 8,6 | 8,9 | 9,3 | 8,6 | 8,9 |
| Totalt koncernen | 11,8 | 13,0 | 11,7 | 12,0 | 12,6 | 12,1 | 12,1 | 12,3 |

Resultaträkningar, moderbolaget

| MSEK | apr-jun | | jan-jun | | helår |
|--|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 |
| Försäljning | 8 | 6 | 16 | 12 | 23 |
| Försäljnings-, administrationskostnader m.m. | -13 | -10 | -24 | -18 | -35 |
| Rörelseresultat | -5 | -4 | -8 | -6 | -12 |
| Finansiella intäkter och -kostnader | 76 | -3 | 159 | -5 | 677 |
| Resultat före skatt | 71 | -7 | 151 | -11 | 665 |
| Skatt | -2 | 2 | -3 | 3 | 19 |
| Periodens resultat | 69 | -5 | 148 | -8 | 684 |

Balansräkningar, moderbolaget

| MSEK | 30 jun | 30 jun | 31 dec |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2011 | 2010 | 2010 |
| Summa anläggningstillgångar | 3 466 | 2 413 | 3 787 |
| Summa omsättningstillgångar | 594 | 696 | 536 |
| Summa tillgångar | 4 060 | 3 109 | 4 323 |
| Summa eget kapital | 1 732 | 330 | 1 076 |
| Summa långfristiga skulder | 1 760 | 1 171 | 1 916 |
| Summa kortfristiga skulder | 568 | 1 608 | 1 331 |
| Summa eget kapital och skulder | 4 060 | 3 109 | 4 323 |

Finansiella definitioner

| | |
|--|--|
| Avkastning på eget kapital | Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i procent av genomsnittligt eget kapital, exklusive minoritetsandelar. |
| Avkastning på sysselsatt kapital | Resultat före skatt plus räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. |
| Eget kapital per aktie | Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, 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, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier. |
| Resultat per aktie efter utspädning | Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier justerat för teckningsoptioners utspädningseffekt. |
| Rörelsemarginal | Rörelseresultat i procent av periodens försäljning. |
| 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 försäljning. |