



Delårsrapport januari – mars 2008 2008-05-08

Kvartal 1 – Fortsatt stark tillväxt och ökat resultat

- ◆ Nettoomsättningen ökade med 30 procent till 852 MSEK (656)
- ◆ Rörelseresultatet ökade med 20 procent till 83 MSEK (69)
- ◆ Resultatet efter skatt ökade med 14 procent till 50 MSEK (44)
- ◆ Resultatet per aktie efter skatt ökade med 13 procent till 1,88 SEK (1,66)
- ◆ Det operativa kassaflödet var starkt och uppgick till 56 MSEK (-19)

- ◆ Beslut togs den 2 april om namnändring av Hexagon Polymers AB till HEXPOL AB
- ◆ Beslut fattades på Hexagon AB:s årsstämma den 5 maj att genom utdelning överföra samtliga aktier i HEXPOL AB till aktieägarna i Hexagon AB (publ)
- ◆ Den förestående noteringen planeras ske på OMX Nordiska Börs Stockholm den 9 juni 2008

VD-kommentar

"2008 har startat bra för HEXPOL. Vi har ökat vår omsättning med 30 procent under första kvartalet till 852 MSEK (656). Detta trots en minskad aktivitet inom främst fordonsindustrin och byggnadssektorn i USA, samt en ökad oro för konjunkturutvecklingen på våra huvudmarknader. Vi har dock haft bra volymer och högt kapacitetsutnyttjande i de flesta av våra verksamheter. Rörelseresultatet ökade med 20 procent till 83 MSEK (69).

Speciellt stark har tillväxten varit inom affärsområdet HEXPOL Compounding med en omsättningsökning på hela 41 procent. Här har det nyligen förvärvade bolaget GoldKey starkt bidragit tillsammans med fortsatt höga volymer i Europa samt uppstart av nya fabriker i Kina och Mexiko. Affärsområdet HEXPOL Engineered Products har också haft en positiv utveckling med bra tillväxt främst inom produktområde Gaskets (packningar främst för plattvärmeväxlare). Vi har också hanterat vårt rörelsekapital bra och det operativa kassaflödet är starkt."

Georg Brunstam, VD och koncernchef, HEXPOL AB

Nyckeltal	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 jan-dec
Nettoomsättning, MSEK	852	656	2 730
Rörelseresultat, MSEK	83	69	305
Rörelsemarginal, %	9,7	10,5	11,2
Resultat före skatt, MSEK	71	62	255
Resultat efter skatt, MSEK	50	44	186
Resultat per aktie, SEK	1,88	1,66	7,01
Operativt kassaflöde, MSEK	56	-19	92
Soliditet, %	35,7	44,1	36,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,1	16,4	15,1

HEXPOL är en världsledande polymerkoncern med starka globala positioner inom avancerade gummiblandningar (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 samt den globala fordonsindustrins systemleverantörer. Koncernen är organiserad i två affärsområden, HEXPOL Compounding och HEXPOL Engineered Products och har cirka 2 300 anställda i nio länder. Under 2007 omsatte HEXPOL cirka 2 700 MSEK. Läs mer på www.hexpol.com

Första kvartalets nettoomsättning och resultat

HEXPOL koncernen

Koncernens omsättning ökade under första kvartalet med 30 procent till 852 MSEK (656). Förvärvade enheter svarade för 122 MSEK av denna omsättning. Valutaeffekter har haft en negativ påverkan med 18 MSEK, främst beroende på en försvagning av den amerikanska dollarn.

Rörelseresultatet ökade med 20 procent till 83 MSEK (69). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 9,7 procent (10,5). I kvartalets resultat har de nya fabrikerna som startats upp i Kina och Mexiko inom affärsområdet HEXPOL Compounding belastat resultatet och rörelsemarginalen, som exklusive dessa fabriker, var 10,4 procent (10,8).

Affärsområde HEXPOL Compounding ökade omsättningen med 41 procent och uppgick till 648 MSEK (460) och rörelseresultatet ökade med 28 procent till 55 MSEK (43). Volymerna har under första kvartalet totalt sett varit starka, framförallt i Europa.

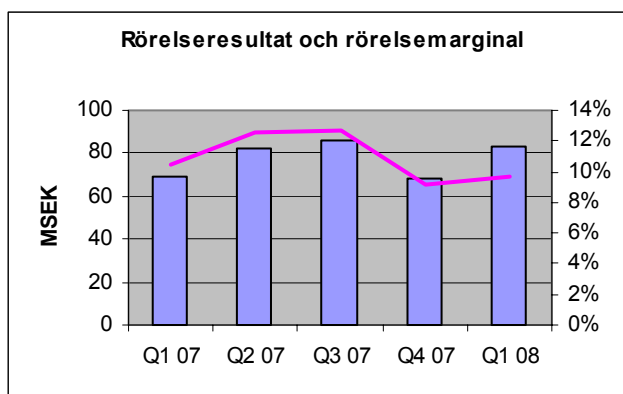
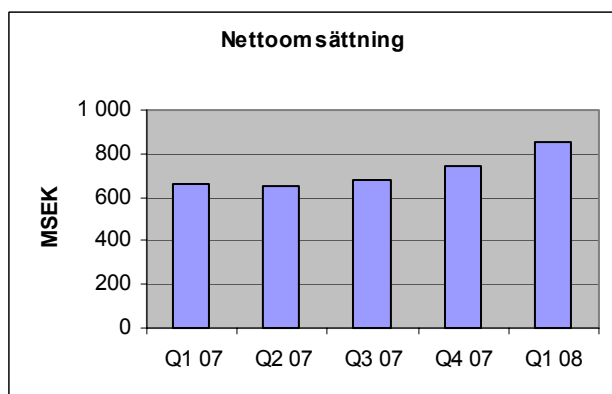
Affärsområde HEXPOL Engineered Products ökade omsättningen med 4 procent till 204 MSEK (196). Rörelseresultatet uppgick till 28 MSEK (26) en ökning med 8 procent. Utvecklingen inom affärsområdet är positiv, med fortsatt god tillväxt inom produktområde Gaskets.

Totalt sett har efterfrågan i Europa varit god under perioden och kapacitetsutnyttjandet i de europeiska verksamheterna har varit högt. Inom NAFTA (Kanada, USA och Mexiko) ser vi en minskad aktivitet inom främst fordonsindustrin och byggnadssektorn i USA som är betydelsefulla marknadssegment för HEXPOL Compounding. HEXPOL har trots detta ökat sina volymer inom HEXPOL Compounding. Produktområde Wheels amerikanska anläggning uppvisar dock lägre volymer. I Asien fortsätter den positiva utvecklingen på Sri Lanka och de nya fabrikerna i Kina för produktområde Wheels och affärsområde HEXPOL Compounding ökar nu successivt sin produktion.

Råmaterialpriserna har under första kvartalet fortsatt att öka. Inverkan på resultatet är dock marginell efter omfattande åtgärder inkluderande materialomformuleringar, leverantörsbyten och prishöjningar.

Koncernens operativa kassaflöde ökade under första kvartalet till 56 MSEK (-19). Det starka kassaflödet har uppnåtts genom minskat rörelsekapital, resultatförbättring samt en lägre investeringstakt. Koncernens räntenetto under första kvartalet uppgick till -12 MSEK (-7).

Resultatet före skatt ökade till 71 MSEK (62). Resultatet påverkades positivt av förändrade valutakurser med 1 MSEK. Resultatet efter skatt ökade med 14 procent till 50 MSEK (44), motsvarande ett resultat per aktie om 1,88 SEK (1,66).



Omsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal per affärsområde

MSEK	Omsättning			Rörelseresultat			Rörelsemarginal %		
	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 Helår	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 Helår	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 Helår
HEXPOL Compounding	648	460	1 955	55	43	195	8,5	9,3	10,0
HEXPOL Engineered Products	204	196	775	28	26	110	13,7	13,3	14,2
Totalt koncernen	852	656	2 730	83	69	305	9,7	10,5	11,2

HEXPOL har under första kvartalet arbetat med förberedelser inför noteringen av aktierna vid OMX Nordiska Börs Stockholm som planeras ske den 9 juni 2008. Hexagon AB:s årsstämma fattade den 5 maj det slutgiltiga beslutet att genom utdelning överföra samtliga aktier i HEXPOL AB till aktieägarna i Hexagon AB. Prospekt för notering av aktier i HEXPOL AB beräknas publiceras den 5 juni 2008.

I samband med planeringen av noteringen har Hexagon Polymers AB namnändrats till HEXPOL AB. Vidare har bolagets huvudkontor flyttats till Malmö där också bolaget har sitt säte.

Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital uppgick till 15,1 procent (16,4). Den lägre avkastningen beror i huvudsak på förvärvet av GoldKey. Avkastningen på genomsnittligt eget kapital uppgick till 19,7 procent (19,2).

Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till 35,7 procent (44,1). Koncernens balansomslutning ökade till 2 809 MSEK (2 153). Koncernens nettoskuld uppgick till 1 102 MSEK (738), och nettoskultsättningsgraden uppgick till 1,1 gånger (0,8). Räntetäckningsgraden var 4,9 gånger (6,6).

Kassaflöde

Under första kvartalet ökade kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet med 16 procent till 71 MSEK (61). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 84 MSEK (27). Det operativa kassaflödet uppgick till 56 MSEK (-19).

Investeringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv och avyttringar, uppgick till 28 MSEK (46). Kvartalets investeringar består främst av investeringar i produktionsanläggningen för packningar till plattvärmeväxlare i Qingdao, Kina. Avskrivningarna under första kvartalet var 23 MSEK (17).

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad under perioden uppgick till 21 MSEK (18), vilket motsvarar en skattesats på 29,6 procent (29,0). Skattekostnaden påverkas av att en väsentlig del av verksamhetens resultat genereras i dotterbolag i länder där skattesatsen skiljer sig från den i Sverige.

Personal

Antalet anställda vid utgången av perioden var 2 337 (2 124). Ökningen av antalet anställda kan förklaras via förvärvet av GoldKey samt ökning av personal på Sri Lanka och vid de nystartade enheterna inom HEXPOL Compounding i Kina och Mexiko.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Beslut togs den 2 april om namnändring av Hexagon Polymers AB till HEXPOL AB.

Beslut fattades på Hexagon AB:s årsstämma den 5 maj att genom utdelning överföra samtliga aktier i HEXPOL AB till aktieägarna i Hexagon AB (publ). Den förestående noteringen sker på OMX Nordiska Börs Stockholm den 9 juni 2008.

Bolaget har sitt huvudkontor och säte i Malmö.

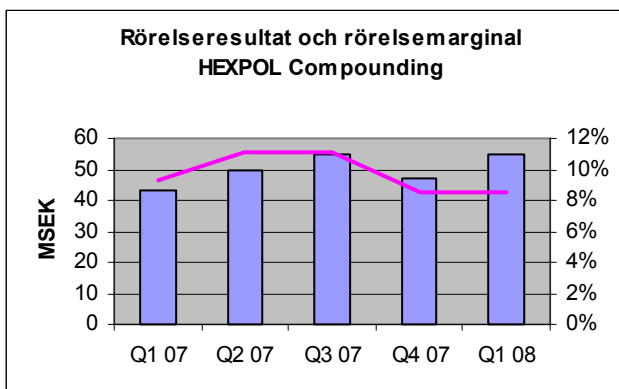
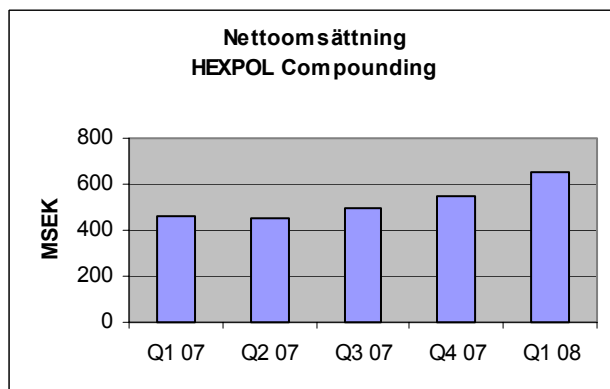
Affärsområde HEXPOL Compounding

Affärsområdet HEXPOL Compounding är världsledande inom utveckling och tillverkning av avancerade gummiblandningar av hög kvalitet. Kunderna är tillverkare av gummiprodukter med höga krav på prestanda och global leveransförmåga. Det största marknadssegmentet är fordonsindustrin följt av byggnadsindustrin. Övriga nyckelsegment är kabel-, vattenhanterings- läkemedels- samt energi- och oljeindustrin.

Omsättningen ökade med 41 procent och uppgick till 648 MSEK (460). Förvärvade enheter stod för 122 MSEK av kvartalets omsättning. Rörelseresultatet ökade med 28 procent till 55 MSEK (43). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 8,5 procent (9,3). Minskningen i rörelsemarginal beror på de nystartade enheterna i Kina och Mexiko som i sin uppstartsfas har belastat resultatet.

I Europa har volymerna utvecklats väl och kapacitetsutnyttjandet har varit högt under kvartalet. Leveranser till kunder i östra Europa har gett en stark tillväxt i den tjeckiska verksamheten. Lyckad marknadsbearbetning har också lett till återhämtning av volymerna vid bolaget i Tyskland. Volymutvecklingen i Norden har också varit stark under kvartalet.

I NAFTA har Mexiko visat snabb tillväxt tack vare fortsatt ökning av bilproduktionen och det nystartade bolaget i Mexiko redovisade ett positivt resultat i mars. I USA ser vi minskad aktivitet inom främst fordonsindustrin och byggnadssektorn. HEXPOLs volymer har emellertid ökat under kvartalet tack vare framgångsrika försäljningsinsatser samt en god marknadsposition. Integrationen av GoldKey som förvärvades i september 2007 löper enligt plan och både volym och resultat är bättre än föregående år. I Kanada är volymerna fortsatt på en låg nivå.



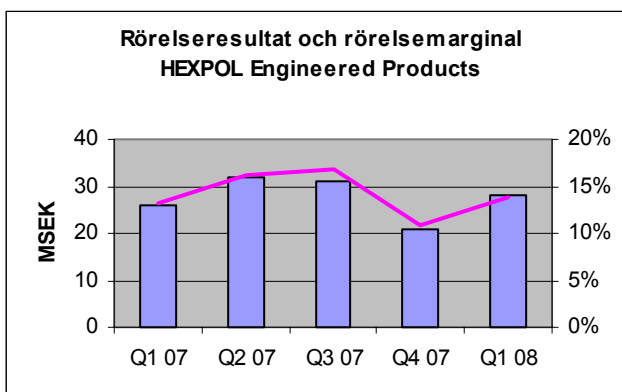
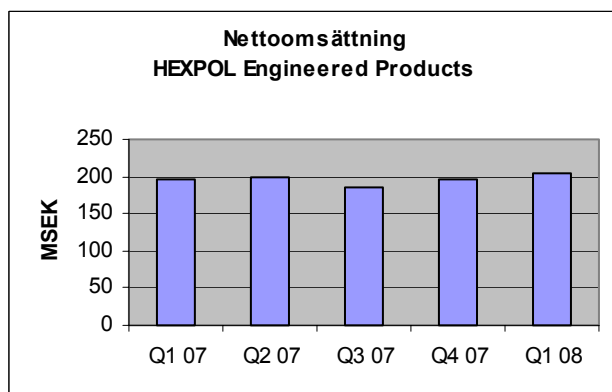
Affärsområde HEXPOL Engineered Products

Affärsområde HEXPOL Engineered Products har med hjälp av 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 och hjul till truckindustrin.

Omsättningen ökade med 4 procent och uppgick till 204 MSEK (196). Rörelseresultatet ökade med 8 procent till 28 MSEK (26). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 13,7 procent (13,3). Förbättringen av rörelsemarginalen kommer från en ökad omsättning och förbättrad produktivitet.

Utvecklingen inom affärsområdet var fortsatt god. Speciellt produktområde Gaskets uppvisade en bra tillväxt under kvartalet, om än på en något lägre nivå än föregående år. Den lägre tillväxten beror på en viss anpassning av lagernivåerna hos kund samt lägre efterfrågan från vissa projektrelaterade marknadssegment. Byggnationen av produktionsanläggningen för packningar till plattvärmeväxlare i Kina löper enligt plan. Produktionsstarten är dock framskjuten till senare delen av året främst beroende på god produktivitet utveckling på Sri Lanka.

Inom produktområde Wheels var utvecklingen svag under första kvartalet. Både i Europa och USA var volymerna lägre än föregående år. På Sri Lanka var utvecklingen stabil, men med fortsatta prisökningar på naturgummi. Inom produktområde Profiles var volymutvecklingen under kvartalet i nivå med motsvarande period föregående år.



Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -8 MSEK (-2). Eget kapital var 573 MSEK (580).

Framtidsutsikter

HEXPOL förväntar sig en fortsatt positiv utveckling under 2008.

Riskfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker finns beskrivna i Hexagons AB:s årsredovisning 2007 samt i det prospekt för notering av aktier i HEXPOL AB som beräknas publiceras 5 juni 2008. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under perioden som väsentligen påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens eller moderbolagets risker och hantering av dessa.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. De redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpades i Hexagon AB:s senaste årsredovisning har använts även i denna delårsrapport.

Kalender för ekonomisk information

HEXPOL AB lämnar finansiell information för verksamhetsåret 2008 vid följande tillfällen:

Aktivitet	Datum
◆ Delårsrapport andra kvartalet	fredagen den 8 augusti 2008
◆ Delårsrapport tredje kvartalet	torsdagen den 23 oktober 2008
◆ Bokslutskommuniké 2008	februari 2009

Finansiell information finns även tillgänglig på svenska och engelska på Hexagon AB:s webbplats – www.hexagon.se.

För mer information kontakta:

- ◆ Georg Brunstam, VD och koncernchef
Tel: +46 708 55 12 51
- ◆ Anders Lyrheden, Ekonomi- och finanschef
Tel: +46 703 20 96 95

Malmö den 8 maj 2008
HEXPOL AB

Georg Brunstam
VD och koncernchef

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

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 8 maj 2008 kl 14:00

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2008 jan-mar	2007 jan-mars	2007 Helår
Nettoomsättning	852	656	2 730
Kostnader sålda varor	-714	-545	-2 238
Bruttoresultat	138	111	492
Försäljnings-, adm. kostnader m.m.	-55	-42	-187
Rörelseresultat	83	69	305
Finansiella intäkter och -kostnader	-12	-7	-50
Resultat före skatt	71	62	255
Skatt	-21	-18	-69
Periodens resultat	50	44	186
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	50	44	186
Resultat per aktie (SEK) 1)	1,88	1,66	7,01
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) 1)	1,88	1,66	7,01
Eget kapital per aktie (SEK) 1)	37,74	35,74	38,60
UB antal aktier, tusental 1)	26 552	26 552	26 552
Genomsnittligt antal aktier, tusental 1)	26 552	26 552	26 552
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental 1)	26 552	26 552	26 552
Av- och nedskrivningar ingår med	-23	-17	-70
1) avser beräknat antal aktier efter börsintroduktion			

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2008 31 mars	2007 31 mars	2007 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	1 091	844	1 134
Materiella anläggningstillgångar	710	551	735
Finansiella anläggningstillgångar	2	2	2
Summa anläggningstillgångar	1 803	1 397	1 871
Varulager	306	242	308
Kundfordringar	411	360	344
Övriga fordringar	45	52	26
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	10	18
Summa kortfristiga fordringar	471	422	388
Likvida medel	229	92	228
Summa omsättningstillgångar	1 006	756	924
Summa tillgångar	2 809	2 153	2 795
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 002	949	1 025
Summa eget kapital	1 002	949	1 025
Avsättningar för pensioner	9	9	10
Uppskjutna skatteskulder	18	34	20
Räntebärande skulder	1 229	672	1 294
Summa långfristiga skulder	1 256	715	1 324
Räntebärande skulder	102	158	92
Leverantörsskulder	299	220	252
Övriga skulder	43	29	13
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	107	82	89
Summa kortfristiga skulder	551	489	446
Summa eget kapital och skulder	2 809	2 153	2 795

Förändring av koncernens eget kapital

MSEK	2008 31 mars	2007 31 mars	2007 31 dec
Ingående eget kapital	1 025	883	883
Omräkningsdifferens	-73	22	49
Periodens resultat	50	44	186
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-23	66	235
Koncernbidrag	-	-	-93
Utgående eget kapital	1 002	949	1 025

Kassaflödesanalys, koncernen

MSEK	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	71	61	268
Förändringar av rörelsekapitalet	13	-34	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	84	27	265
Nettoinvesteringar i ordinarie verksamhet	-28	-46	-173
Operativt kassaflöde	56	-19	92
Förvärv av dotterbolag	-	-	-350
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-55	-5	370
Förändring likvida medel	1	-24	112
Likvida medel vid årets början	228	116	116
Likvida medel vid periodens slut	229	92	228

Nyckeltal

	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 Helår
Rörelsemarginal, %	9,7	10,5	11,2
Vinstmarginal före skatt, %	8,3	9,5	9,3
Avkastning på eget kapital, %	19,7	19,2	19,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,1	16,4	15,1
Soliditet, %	35,7	44,1	36,7
Räntetäckningsgrad, ggr	4,9	6,6	5,3
Genomsnittligt antal aktier, tusental	26 552	26 552	26 552
Resultat per aktie, SEK	1,88	1,66	7,01
Kassaflöde per aktie, SEK	3,16	1,02	9,98
Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, SEK	2,67	2,30	10,09

Kvartalsdata, koncernen

Omsättning per affärsområde						
MSEK	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 apr-juni	2007 juli-sept	2007 okt-dec	2007 Helår
HEXPOL Compounding	648	460	451	495	549	1 955
HEXPOL Engineered Products	204	196	199	185	195	775
Totalt koncernen	852	656	650	680	744	2 730
Omsättning per geografiskt område						
MSEK	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 apr-juni	2007 juli-sept	2007 okt-dec	2007 Helår
Europa	535	473	459	447	451	1 830
NAFTA	284	159	166	211	272	808
Asien	33	24	25	22	21	92
Totalt koncernen	852	656	650	680	744	2 730
Rörelseresultat per affärsområde						
MSEK	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 apr-juni	2007 juli-sept	2007 okt-dec	2007 Helår
HEXPOL Compounding	55	43	50	55	47	195
HEXPOL Engineered Products	28	26	32	31	21	110
Totalt koncernen	83	69	82	86	68	305

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag			
MSEK	2008 jan-mar	2007 jan-mar	2007 Helår
Nettoomsättning	8	6	22
Försäljnings-, adm. kostnader m.m.	-9	-6	-26
Rörelseresultat	-1	0	-4
Finansiella intäkter och -kostnader	-10	-2	-14
Resultat före skatt	-11	-2	-18
Skatt	3	0	5
Periodens resultat	-8	-2	-13
Moderbolagets balansräkning i sammandrag			
MSEK	2008 31 mars	2007 31 mars	2007 31 dec
Summa anläggningstillgångar	1 482	783	1 342
Summa kortfristiga fordringar	153	105	152
Likvida medel	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	153	105	152
Summa tillgångar	1 635	888	1 494
Summa eget kapital	573	580	581
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Summa kortfristiga skulder	1 062	308	913
Summa eget kapital och skulder	1 635	888	1 494

Finansiella definitioner

Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Börskurs	Betalkurs på OMX Nordiska Börs Stockholm den sista börsdagen för perioden.
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.
Nettoskudsättningsgrad	Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med eget kapital.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.
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.