

Delårsrapport januari-september 2016

publicerad den 27 oktober 2016

Tredje kvartalet 2016 – Positiv volymutveckling och fortsatt starkt resultat

- Försäljningen uppgick till 2 742 MSEK (2 772).
- Rörelseresultatet uppgick till 475 MSEK (505).
- Rörelsemarginalen uppgick till 17,3 procent (18,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 339 MSEK (358).
- Resultat per aktie uppgick till 0,98 SEK (1,04).
- Det operativa kassaflödet ökade till 585 MSEK (503).

Jan-sep 2016 – Positiv volymutveckling och fortsatt starkt resultat

- Försäljningen uppgick till 8 126 MSEK (8 633).
- Rörelseresultatet uppgick till 1 437 MSEK (1 508).
- Rörelsemarginalen ökade till 17,7 procent (17,5).
- Resultat efter skatt uppgick till 1 023 MSEK (1 067).
- Resultat per aktie uppgick till 2,97 SEK (3,10).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 1 490 MSEK (1 623).
- I början av juni förvärvades Berwin Group, en ledande Rubber Compounder på den brittiska marknaden.

VD-kommentar

”Det tredje kvartalet 2016 var ett kvartal med högre volymer och fortsatt starkt resultat. Koncernens försäljning uppgick till 2 742 MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 17,3 procent. Rörelsemarginalen påverkades negativt av förvärvade Berwin Groups lägre rörelsemarginal och justerat för förvärvet var rörelsemarginalen i nivå med andra kvartalet. Det operativa kassaflödet var återigen starkt, 585 MSEK. Volymerna var högre jämfört med motsvarande kvartal föregående år med fortsatt starka volymer till fordonsrelaterade kunder. Försäljningen har återigen påverkats negativt av att försäljningspriserna har varit väsentligt lägre då priserna på våra huvudsakliga råmaterial har varit väsentligt lägre än motsvarande kvartal föregående år. Priskonkurrensen var fortsatt stark på samtliga marknader.

Under januari-september var volymutvecklingen positiv med fortsatt starkt resultat. I början av juni förvärvades Berwin Group, en ledande brittisk Rubber Compounder. Vår finansiella ställning är fortsatt mycket stark och med en nettokassa på 759 MSEK är vi väl rustade för fortsatt expansion.”

Georg Brunstam, VD och Koncernchef

Koncernen i sammandrag

Nyckeltal MSEK	jul-sep		jan-sep		helår 2015	okt 15- sep 16
	2016	2015	2016	2015		
Försäljning	2 742	2 772	8 126	8 633	11 229	10 722
Rörelseresultat, EBIT	475	505	1 437	1 508	1 964	1 893
Rörelsemarginal, %	17,3	18,2	17,7	17,5	17,5	17,7
Resultat före skatt	473	501	1 430	1 493	1 943	1 880
Resultat efter skatt	339	358	1 023	1 067	1 393	1 349
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,98	1,04	2,97	3,10	4,05	3,92
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,98	1,04	2,97	3,10	4,05	3,92
Soliditet, %			73	67	72	
Avkastning på sysselsatt kapital, % R12			27,1	28,2	28,6	
Operativt kassaflöde	585	503	1 490	1 623	2 185	2 052

HEXPOL är en världsledande polymerkoncern med starka globala positioner inom avancerade polymer compounds (Compounding), packningar för plattvärmeväxlare (Gaskets) samt hjul i plast och gummimaterial för truck- och länkhjulsapplikationer (Wheels). Kunderna är i huvudsak den globala fordons- och verkstadsindustrins systemleverantörer, bygg- och anläggningsbranschen, energi-, olje- och gassektorn, tillverkare av medicinteknik samt OEM-tillverkare av plattvärmeväxlare och truckar. Koncernen är organiserad i två affärsområden, HEXPOL Compounding och HEXPOL Engineered Products. HEXPOL-koncernens försäljning 2015 uppgick till 11 229 MSEK. HEXPOL-koncernen har cirka 4 100 anställda i elva länder. Ytterligare information finns på www.hexpol.com.

Tredje kvartalet 2016

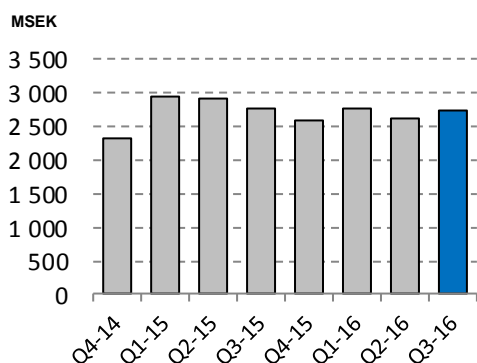
HEXPOL-koncernens försäljning under tredje kvartalet uppgick till 2 742 MSEK (2 772). Valutaeffekterna påverkade försäljningen positivt med 6 MSEK.

Volymutvecklingen var positiv och försäljningstillväxten (justerat för valutakurseffekter), som påverkades negativt av lägre försäljningspriser, uppgick till -1 procent. Försäljningstillväxten (justerat för såväl valutakurseffekter som förvärv) uppgick till -5 procent. Försäljningen påverkades negativt av att försäljningspriserna har varit väsentligt lägre då priserna på våra huvudsakliga råmaterial har varit väsentligt lägre än motsvarande kvartal föregående år.

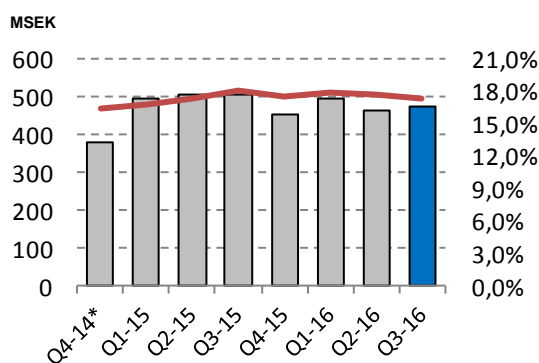
Totalt sett var volymutvecklingen positiv, med högre volymer i Europa (inklusive förvärvade Berwin Group) och Asien medan volymerna i NAFTA var något lägre. Justerat för förvärvade Berwin Group var volymerna stabila för koncernen.

Rörelseresultatet uppgick till 475 MSEK (505) och rörelsemarginalen uppgick till 17,3 procent (18,2). Rörelsemarginalen påverkades negativt av förvärvade Berwin Groups lägre rörelsemarginal och justerat för förvärvet var rörelsemarginalen i nivå med andra kvartalet. Valutakursförändringar har påverkat rörelseresultatet positivt i kvartalet med 6 MSEK.

Försäljning



Rörelseresultat & rörelsemarginal



*exklusive förvärvs-, integrations- och omstrukturingskostnader (Vigar)

Affärsområde HEXPOL Compoundings försäljning under kvartalet uppgick till 2 531 MSEK (2 566). Försäljningen påverkades negativt av att försäljningspriserna har varit väsentligt lägre då priserna på våra huvudsakliga råmaterial har varit väsentligt lägre än motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 444 MSEK (476). Rörelsemarginalen var fortsatt stark och uppgick till 17,5 procent (18,6). Rörelsemarginalen påverkades negativt av förvärvade Berwin Groups lägre rörelsemarginal och justerat för förvärvet var rörelsemarginalen i nivå med andra kvartalet.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning under kvartalet ökade till 211 MSEK (206). Rörelseresultatet ökade till 31 MSEK (29), vilket förbättrade rörelsemarginalen till 14,7 procent (14,1).

Försäljningen i Europa (inklusive förvärvade Berwin Group) och Asien ökade, medan försäljningen var lägre i NAFTA jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för förvärvade Berwin Group var försäljningen lägre i Europa jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen till fordonsrelaterade kunder var fortsatt stark, medan försäljningen till segment som gruvindustrin, lantbruk- och olje- och gassektorn var fortsatt svag.

Koncernens operativa kassaflöde ökade till 585 MSEK (503). Koncernens finansnetto uppgick till -2 MSEK (-4).

Resultat före skatt uppgick till 473 MSEK (501) och resultat efter skatt uppgick till 339 MSEK (358). Resultat per aktie uppgick till 0,98 SEK (1,04).

Januari-september 2016

HEXPOL-koncernens försäljning under perioden uppgick till 8 126 MSEK (8 633). Valutaeffekterna påverkade försäljningen negativt med 32 MSEK.

Försäljningstillväxten (justerat för valutakurseffekter) uppgick till -6 procent. Försäljningstillväxten (justerat för såväl valutakurseffekter som förvärv) uppgick till -7 procent. Försäljningen påverkades av att priserna på våra huvudsakliga råmaterial har varit väsentligt lägre än motsvarande period föregående år.

Volymutvecklingen var positiv med högre volymer i Europa och NAFTA, dock var volymerna lägre i Asien jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för förvärvade Berwin Group var volymerna stabila jämfört med motsvarande period föregående år. I Europa och NAFTA var volymerna starka till fordonsrelaterade kunder medan segment som gruvindustrin, lantbruk- och olje- och gasssektorn var svaga.

Rörelseresultatet uppgick till 1 437 MSEK (1 508) och rörelsemarginalen förbättrades till 17,7 procent (17,5). Valutakursförändringar har påverkat rörelseresultatet positivt under perioden med 10 MSEK.

I början av juni förvärvades Berwin Group, en välkänd ledande Rubber Compounder på den brittiska marknaden, med tillverkningsenheter i Manchester och i Gloucestershire i UK. Berwin Group har en estimerad årlig omsättning på cirka 40 MGBP och har cirka 200 anställda. Transaktionskostnader om 3 MSEK redovisades under andra kvartalet.

Affärsområde HEXPOL Compoundings försäljning under perioden uppgick till 7 495 MSEK (8 009). Försäljningen påverkades av att priserna på våra huvudsakliga råmaterial har varit väsentligt lägre än motsvarande period föregående år. Rörelseresultat uppgick till 1 352 MSEK (1 431). Rörelsemarginalen förbättrades till 18,0 procent (17,9).

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning under perioden ökade till 631 MSEK (624). Rörelseresultatet ökade till 85 MSEK (77), vilket förbättrade rörelsemarginalen till 13,5 procent (12,3).

Koncernens operativa kassaflöde under perioden uppgick till 1 490 MSEK (1 623). Koncernens finansnetto uppgick till -7 MSEK (-15), varav räntekostnader uppgick till -8 MSEK (-15).

Resultat före skatt under perioden uppgick till 1 430 MSEK (1 493) och resultat efter skatt uppgick till 1 023 MSEK (1 067). Resultat per aktie uppgick till 2,97 SEK (3,10).

Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital, R12, uppgick till 27,1 procent (28,2). Avkastningen på eget kapital, R12, uppgick till 20,8 procent (23,5).

Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten ökade till 73 procent (67). Koncernens totala tillgångar uppgick till 9 451 MSEK (8 944). Nettokassan ökade till 759 MSEK (39). HEXPOL har genomfört, den på årsstämman beslutade, utdelningen i maj med 585 MSEK (413).

Koncernen har följande större kreditavtal med nordiska banker:

- Ett låneavtal med en låneram på 125 MUSD som förfaller i februari 2020.
- Ett låneavtal med en låneram på 1 500 MSEK som förfaller i augusti 2019.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick till 1 490 MSEK (1 623). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 222 MSEK (1 277).

Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar uppgick till 100 MSEK (104). Investeringarna avser i huvudsak kapacitetsinvesteringar i Mexiko och underhållsinvesteringar. Av- och nedskrivningarna uppgick till 164 MSEK (161).

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad uppgick till 407 MSEK (426), vilket motsvarar en skattesats på 28,5 procent (28,5).

Personal

Antalet anställda vid utgången av perioden var 4 119 (3 884). Ökningen av antalet anställda är främst relaterade till enheterna i Mexiko samt förvärvade Berwin Group.

Förvärv

I början av juni förvärvades Berwin Group, en välkänd ledande Rubber Compounder på den brittiska marknaden. Berwin Group (Berwin Rubber Co Ltd, Berwin Industrial Polymers Ltd och Flexi-Cell (UK) Ltd) med tillverkningsenheter i Manchester, UK, och i Gloucestershire, UK, har en estimerad årlig omsättning på cirka 40 MGBP och har cirka 200 anställda. Förvärvspriset uppgick till cirka 25 MGBP på skuldfri bas. Förvärvat övervärde uppgår preliminärt till 15 MGBP och är främst hänförligt till immateriella tillgångar. Transaktionskostnader om 3 MSEK redovisades under andra kvartalet. Koncernens ägarandel är 100 procent och verksamheten konsolideras från och med juni 2016.

Affärsområde HEXPOL Compounding

Affärsområdet HEXPOL Compounding är en av världens ledande leverantörer inom utveckling och tillverkning av avancerade polymera compounds av hög kvalitet för krävande applikationer och krävande slutanvändare. Kunderna består av tillverkare av polymera produkter och komponenter, som ställer höga krav på kvalitet och global leveransförmåga. Marknaden är global och största slutkundssegment är fordons- och verkstadsindustrin följt av bygg- och anläggningsbranschen. Andra viktiga kundsegment är medicinteknik, kabel- och vattenhanteringsindustrin, energi-, olje- och gassektorn, allmän industri och konsument.

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 15- sep 16
	2016	2015	2016	2015	2015	
Försäljning	2 531	2 566	7 495	8 009	10 402	9 888
Rörelseresultat	444	476	1 352	1 431	1 859	1 780
Rörelsemarginal, %	17,5	18,6	18,0	17,9	17,9	18,0

HEXPOL Compoundings försäljning (inklusive förvärvade Berwin Group) uppgick till 2 531 MSEK (2 566) under tredje kvartalet. Försäljningen påverkades negativt av att försäljningspriserna har varit väsentligt lägre då priserna på våra huvudsakliga råmaterial har varit väsentligt lägre än motsvarande kvartal föregående år. Under kvartalet har priskonkurrensen varit fortsatt stark på samtliga marknader.

Rörelseresultatet uppgick till 444 MSEK (476), vilket innebar att rörelsemarginalen var fortsatt stark och uppgick till 17,5 procent (18,6). Rörelsemarginalen påverkades negativt av Berwin Groups lägre rörelsemarginal och justerat för förvärvet var rörelsemarginalen i nivå med andra kvartalet.

Totalt sett var volymutvecklingen positiv, med högre volymer i Europa (inklusive förvärvade Berwin Group) och Asien medan volymerna i NAFTA var något lägre. Justerat för förvärvade Berwin Group var volymerna stabila.

Volymerna i NAFTA var något lägre med fortsatt starka volymer till fordonsrelaterade kunder medan volymer till segment som gruvindustrin, exporterande industrin, lantbruk-, olje- och gassektorn var fortsatt betydligt lägre än motsvarande kvartal föregående år.

RheTech Thermoplastic Compounding, som förvärvades i januari 2015, har haft en stabil utveckling.

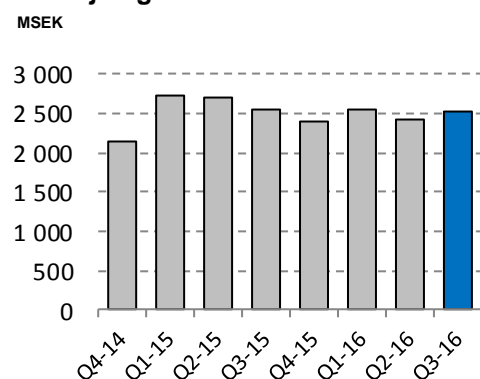
I Europa var volymerna starka, tack vare förvärvade Berwin Group och fortsatt starka volymer till fordonsrelaterade kunder.

I Asien ökade volymerna jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst tack vare högre försäljning till fordonsrelaterade kunder i Kina.

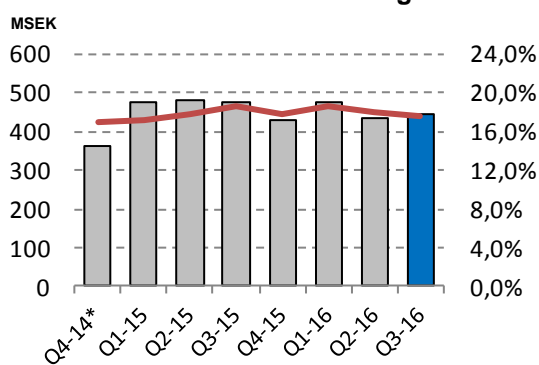
HEXPOL TPE Compounding utvecklades positivt under kvartalet.

I början av juni förvärvades Berwin Group, en välkänd ledande Rubber Compounder på den brittiska marknaden. Berwin Group (Berwin Rubber Co Ltd, Berwin Industrial Polymers Ltd och Flexi-Cell (UK) Ltd) med tillverkningsenheter i Manchester, UK, och i Gloucestershire, UK, har en estimerad årlig omsättning på cirka 40 MGBP och har cirka 200 anställda. Förvärvet är ett mycket bra komplement till HEXPOL Compounding i Europa och breddar och stärker närvaron inom Rubber Compounds på den brittiska marknaden. I linje med HEXPOL-koncernens strategi integreras Berwin Group i HEXPOL Compoundings europeiska organisation. Integrationen löper enligt plan men verksamheten påverkas av osäkerhet kring valutakursutvecklingen av det brittiska pundet.

Försäljning



Rörelseresultat & rörelsemarginal



*exklusive förvärvs- integrations- och omstruktureringskostnader (Vigar)

Affärsområde HEXPOL Engineered Products

Affärsområde HEXPOL Engineered Products är en av världens ledande leverantörer av kvalificerade produkter såsom packningar till plattvärmeväxlare (Gaskets) och hjul till truckindustrin (Wheels). Marknaden för packningar och hjul är global. För packningar är kunderna tillverkare av plattvärmeväxlare och för hjul är kunderna tillverkare av truckar och länkhjul.

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 15- sep 16
	2016	2015	2016	2015	2015	
Försäljning	211	206	631	624	827	834
Rörelseresultat	31	29	85	77	105	113
Rörelsemarginal, %	14,7	14,1	13,5	12,3	12,7	13,5

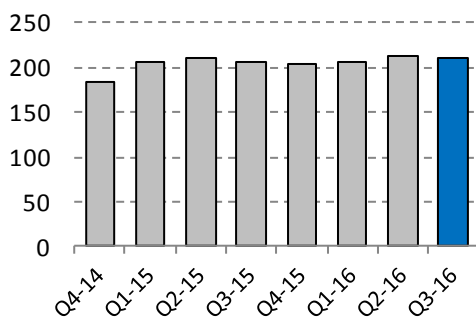
HEXPOL Engineered Products försäljning under tredje kvartalet ökade till 211 MSEK (206). Rörelseresultatet ökade till 31 MSEK (29), vilket förbättrade rörelsemarginalen till 14,7 procent (14,1). Rörelseresultatet förbättrades främst tack vare ökade volymer och fortsatta effektivitetsförbättringar i verksamheterna.

Produktområde HEXPOL Gaskets försäljning ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år, men försäljningen var fortsatt svag till projektrelaterad verksamhet. Verksamheten i Kina utvecklades fortsatt positivt. I likhet med tidigare kännetecknades marknaden generellt av prispress.

Produktområde HEXPOL Wheels försäljning ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. HEXPOL Wheels verksamheter i Kina och USA utvecklades positivt.

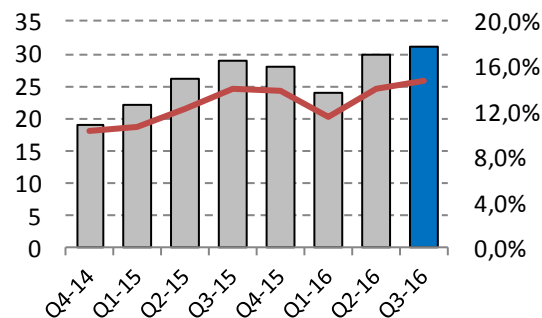
Försäljning

MSEK



Rörelseresultat & rörelsemarginal

MSEK



Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 127 MSEK (163), i vilket ingår utdelningar från dotterbolag. Eget kapital uppgick till 2 720 MSEK (2 959).

Riskfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2015. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under året 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. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. De redovisnings- och värderingsprinciper samt bedömningsgrunder som tillämpades i årsredovisningen för 2015 har använts även i denna delårsrapport. Inga nya eller omarbetade IFRS, som trätt i kraft 2016, har haft någon betydande påverkan på koncernen.

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures APMs)

Nya ESMA (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal gäller från 2016. HEXPOL redovisar finansiella definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal i denna delårsrapport. HEXPOL redovisar alternativa nyckeltal då dessa ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation.

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 Large Cap. HEXPOL AB hade 13 002 aktieägare den 30 september 2016. Den största ägaren är Melker Schörling AB med 26 procent av kapitalet samt 47 procent av rösterna. De tjugo största ägarna innehar 64 procent av kapitalet samt 74 procent av rösterna.

Inbjudan till presentation av rapporten

Presentation av denna rapport kommer att ske på Carnegie, Regeringsgatan 56, Stockholm, den 27 oktober kl. 09:00. En presentation kommer även att ske via en telefonkonferens den 27 oktober kl. 15:00. Presentationen, liksom information om deltagande, finns tillgängligt på www.hexpol.com.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Den 24 oktober 2016 meddelades att Melker Schörling kommer att lämna sitt uppdrag som styrelseordförande för HEXPOL AB (publ.) vid årsstämman i april 2017. Bolagets valberedning kommer att återkomma med förslag på en ny styrelseordförande under de närmaste månaderna. Melker Schörling kommer att fortsätta som stöd och rådgivare till bolagets ledning och styrelse.

Som tidigare kommunicerats kommer Ulrik Svensson att lämna sin anställning som VD i Melker Schörling AB (publ.) vid årsskiftet. Han kommer samtidigt att lämna sitt uppdrag som styrelseledamot i HEXPOL AB (publ.).

Kalender för ekonomisk information

HEXPOL AB lämnar finansiell information vid följande tillfällen:

- | | |
|--|-----------------|
| ▪ Bokslutskommuniké 2016 | 3 februari 2017 |
| ▪ Delårsrapport januari-mars 2017 | 28 april 2017 |
| ▪ Årsstämma 2017 | 28 april 2017 |
| ▪ Halvårsrapport januari-juni 2017 | 19 juli 2017 |
| ▪ Delårsrapport januari-september 2017 | 26 oktober 2017 |

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

Malmö den 27 oktober 2016
HEXPOL AB (publ)

Georg Brunstam
VD och Koncernchef

För mer information kontakta:

- Georg Brunstam, VD och Koncernchef
Tel: +46 708 55 12 51
- Karin Gunnarsson, Ekonomi- och finanschef/ IR-ansvarig
Tel: +46 705 55 47 32

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. "företser", "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. produkttefterfrågan, 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 information som HEXPOL AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 27 oktober 2016 kl. 08:00.

Revisors granskningsrapport

HEXPOL AB (publ), org.nr 556108-9631

Till styrelsen för HEXPOL AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för HEXPOL AB (publ) per 30 september 2016 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 International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. 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 International Standards on Auditing och god revisions sed 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 27 oktober 2016

Ernst & Young AB

Johan Thuresson
Auktoriserad revisor

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 15-
	2016	2015	2016	2015	2015	sep 16
Försäljning	2 742	2 772	8 126	8 633	11 229	10 722
Kostnader sålda varor	-2 107	-2 127	-6 198	-6 679	-8 660	-8 179
Bruttoresultat	635	645	1 928	1 954	2 569	2 543
Försäljnings-, administrationskostnader m.m.	-160	-140	-491	-446	-605	-650
Rörelseresultat	475	505	1 437	1 508	1 964	1 893
Finansiella intäkter och -kostnader	-2	-4	-7	-15	-21	-13
Resultat före skatt	473	501	1 430	1 493	1 943	1 880
Skatt	-134	-143	-407	-426	-550	-531
Resultat efter skatt	339	358	1 023	1 067	1 393	1 349
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	339	358	1 023	1 067	1 393	1 349
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,98	1,04	2,97	3,10	4,05	3,92
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,98	1,04	2,97	3,10	4,05	3,92
Eget kapital per aktie, SEK			19,99	17,36	18,11	
Genomsnittligt antal aktier, tusental	344 201	344 201	344 201	344 201	344 201	344 201
Av- och nedskrivningar ingår med	-50	-54	-164	-161	-209	-212

Rapporter över totalresultat i sammandrag, koncernen

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 15-
	2016	2015	2016	2015	2015	sep 16
Resultat efter skatt	339	358	1 023	1 067	1 393	1 349
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen						
Omvärdering av förmånsbaserade pensionsplaner	0	0	0	0	1	1
Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	0	0	0	0	0	0
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Kassaflödessäkringar	0	0	0	0	0	0
Säkring av nettoinvesteringar	-12	-16	-22	-61	-19	20
Skatter avseende poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	3	3	5	13	4	-4
Omräkningsdifferens	122	99	212	321	218	109
Totalresultat	452	444	1 218	1 340	1 597	1 475
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	452	444	1 218	1 340	1 597	1 475

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	30 sep		31 dec
	2016	2015	2015
Immateriella anläggningstillgångar	4 417	4 133	4 151
Materiella anläggningstillgångar	1 679	1 676	1 646
Finansiella anläggningstillgångar	1	0	0
Uppskjutna skattefordringar	78	62	71
Summa anläggningstillgångar	6 175	5 871	5 868
Varulager	736	706	702
Kundfordringar	1 392	1 369	1 045
Övriga fordringar	56	105	101
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	55	35	29
Likvida medel	1 037	858	978
Summa omsättningstillgångar	3 276	3 073	2 855
Summa tillgångar	9 451	8 944	8 723
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 879	5 976	6 233
Summa eget kapital	6 879	5 976	6 233
Räntebärande skulder	250	781	492
Uppskjutna skatteskulder	338	274	349
Avsättning för pensioner	20	20	19
Summa långfristiga skulder	608	1 075	860
Räntebärande skulder	28	38	32
Leverantörsskulder	1 431	1 339	1 210
Övriga skulder	119	107	63
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	386	409	325
Summa kortfristiga skulder	1 964	1 893	1 630
Summa eget kapital och skulder	9 451	8 944	8 723

Koncernen, förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	30 sep 2016		30 sep 2015		31 dec 2015	
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital	6 233	6 233	5 049	5 049	5 049	5 049
Totalresultat	1 218	1 218	1 340	1 340	1 597	1 597
Emission av teckningsoptioner	13	13	-	-	-	-
Utdelning	-585	-585	-413	-413	-413	-413
Utgående eget kapital	6 879	6 879	5 976	5 976	6 233	6 233

Förändring av antal aktier

	Totalt antal A-aktier	Totalt antal B-aktier	Totalt antal aktier
Antal aktier vid årets början	14 765 620	329 435 660	344 201 280
Antal aktier vid periodens slut	14 765 620	329 435 660	344 201 280

I enlighet med bolagsstämmobeslut i april 2016 infördes ett incitamentsprogram (2016/2020) riktat till ledande befattningshavare och nyckelperson under vilket maximalt 2 100 000 teckningsoptioner kan emitteras. Under tredje kvartalet 2016 har 1 408 000 teckningsoptioner tecknats av 39 ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Optionspremien var 9 kronor per teckningsoption och varje option ger rätt att teckna en aktie till teckningskursen 89,20 kronor.

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår 2015	okt 15- sep 16
	2016	2015	2016	2015		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	440	439	1 249	1 235	1 630	1 644
Förändringar av rörelsekapitalet	80	-26	-27	42	130	61
Kassaflöde från den löpande verksamheten	520	413	1 222	1 277	1 760	1 705
Förvärv	-2	-13	-295	-996	-1 043	-342
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-20	-30	-84	-88	-118	-114
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-22	-43	-379	-1 084	-1 161	-456
Utdelning	-	-	-585	-413	-413	-585
Emission av teckningsoptioner	13	-	13	-	-	13
Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet	-508	-471	-248	228	-66	-542
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-495	-471	-820	-185	-479	-1 114
Förändring likvida medel	3	-101	23	8	120	135
Likvida medel vid periodens början	1 019	966	978	826	826	858
Kursdifferens i likvida medel	15	-7	36	24	32	44
Likvida medel vid periodens slut	1 037	858	1 037	858	978	1 037

Operativt kassaflöde, koncernen

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår 2015	okt 15- sep 16
	2016	2015	2016	2015		
Rörelseresultat	475	505	1 437	1 508	1 964	1 893
Av- och nedskrivningar	50	54	164	161	209	212
Förändring rörelsekapital	80	-26	-27	42	130	61
Försäljning av anläggningstillgångar	16	3	16	16	41	41
Investeringar	-36	-33	-100	-104	-159	-155
Operativt kassaflöde	585	503	1 490	1 623	2 185	2 052

Andra nyckeltal, koncernen

	jul-sep		jan-sep		helår 2015	okt 15- sep 16
	2016	2015	2016	2015		
Vinstmarginal före skatt, %	17,3	18,1	17,6	17,3	17,3	17,5
Avkastning på eget kapital, % R12			20,8	23,5	23,7	
Räntetäckningsgrad, ggr			180	101	109	172
Nettokassa, MSEK			759	39	454	
Försäljningstillväxt justerat för valutakurseffekter, %	-1	6	-6	14	11	
Försäljningstillväxt justerat för valutakurseffekter och förvärv, %	-5	-8	-7	-4	-5	
Kassaflöde per aktie, SEK	1,51	1,20	3,55	3,71	5,11	4,95
Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, SEK	1,28	1,28	3,63	3,59	4,74	4,78

Finansiella instrument per kategori och värderingsnivå

		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
30 sep 2016		Låne- och kundfordringar	Redovisat värde	Värderings nivå	Totalt
MSEK					
Tillgångar i balansräkningen					
Derivatinstrument		-	0	2	0
Långfristig finansiell fordran		1	-		1
Kundfordringar		1 392	-		1 392
Likvida medel		1 037	-		1 037
Totalt		2 430	0		2 430

		Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
MSEK		Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Värderings nivå	Totalt
Skulder i balansräkningen					
Derivatinstrument		-	0	2	0
Räntebärande långfristiga skulder		250	-		250
Räntebärande kortfristiga skulder		28	-		28
Leverantörsskulder		1 431	-		1 431
Totalt		1 709	0		1 709

		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
30 sep 2015		Låne- och kundfordringar	Redovisat värde	Värderings nivå	Totalt
MSEK					
Tillgångar i balansräkningen					
Derivatinstrument		-	0	2	0
Långfristig finansiell fordran		0	-		0
Kundfordringar		1 369	-		1 369
Likvida medel		858	-		858
Totalt		2 227	0		2 227

		Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
MSEK		Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Värderings nivå	Totalt
Skulder i balansräkningen					
Derivatinstrument		-	0	2	0
Räntebärande långfristiga skulder		781	-		781
Räntebärande kortfristiga skulder		38	-		38
Leverantörsskulder		1 339	-		1 339
Totalt		2 158	0		2 158

Derivat består av valutaterminkontrakt och används för säkringsändamål och dessa värderas enligt nivå 2. Verkligt värde avseende övriga finansiella tillgångar och skulder överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde i balansräkningen

Kvartalsdata, koncernen

Försäljning per affärsområde

MSEK	2016			2015					okt 15- sep 16	2014				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	2 550	2 414	2 531	2 744	2 699	2 566	2 393	10 402	9 888	1 954	1 971	2 125	2 148	8 198
HEXPOL Engineered Products	207	213	211	207	211	206	203	827	834	177	174	187	183	721
Totalt koncernen	2 757	2 627	2 742	2 951	2 910	2 772	2 596	11 229	10 722	2 131	2 145	2 312	2 331	8 919

Försäljning per geografisk region

MSEK	2016			2015					okt 15- sep 16	2014				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Europa	780	828	842	850	808	763	715	3 136	3 165	699	677	684	671	2 731
NAFTA	1 851	1 688	1 770	1 963	1 964	1 881	1 730	7 538	7 039	1 314	1 343	1 496	1 524	5 677
Asien	126	111	130	138	138	128	151	555	518	118	125	132	136	511
Totalt koncernen	2 757	2 627	2 742	2 951	2 910	2 772	2 596	11 229	10 722	2 131	2 145	2 312	2 331	8 919

Rörelseresultat per affärsområde

MSEK	2016			2015					okt 15- sep 16	2014				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	473	435	444	473	482	476	428	1 859	1 780	337	338	364	325	1 364
HEXPOL Engineered Products	24	30	31	22	26	29	28	105	113	27	22	24	19	92
Totalt koncernen	497	465	475	495	508	505	456	1 964	1 893	364	360	388	344	1 456

Rörelsemarginal per affärsområde

%	2016			2015					okt 15- sep 16	2014				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår		Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	18,5	18,0	17,5	17,2	17,9	18,6	17,9	17,9	18,0	17,2	17,1	17,1	15,1	16,6
HEXPOL Engineered Products	11,6	14,1	14,7	10,6	12,3	14,1	13,8	12,7	13,5	15,3	12,6	12,8	10,4	12,8
Totalt koncernen	18,0	17,7	17,3	16,8	17,5	18,2	17,6	17,5	17,7	17,1	16,8	16,8	14,8	16,3

Resultaträkningar i sammandrag, moderbolaget

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår 2015	okt 15- sep 16
	2016	2015	2016	2015		
Försäljning	10	11	31	33	46	44
Administrationskostnader m.m.	-20	-16	-56	-47	-63	-72
Rörelseresultat	-10	-5	-25	-14	-17	-28
Finansiella intäkter och kostnader	3	4	150	177	383	356
Resultat före skatt	-7	-1	125	163	366	328
Skatt	1	0	2	0	-3	-1
Resultat efter skatt	-6	-1	127	163	363	327

Balansräkningar i sammandrag, moderbolaget

MSEK	30 sep		31 dec
	2016	2015	2015
Summa anläggningstillgångar	5 414	5 030	4 994
Summa omsättningstillgångar	2 259	2 431	2 125
Summa tillgångar	7 673	7 461	7 119
Summa eget kapital	2 720	2 959	3 159
Summa långfristiga skulder	250	713	434
Summa kortfristiga skulder	4 703	3 789	3 526
Summa eget kapital och skulder	7 673	7 461	7 119

Avstämning alternativa nyckeltal

Försäljning

MSEK	2016			2015					2014				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Försäljning	2 757	2 627	2 742	2 951	2 910	2 772	2 596	11 229	2 131	2 145	2 312	2 331	8 919
Valutakurseffekter	18	-56	6	436	401	317	198	1 352	34	25	144	219	422
Försäljning exklusive valutakurseffekter	2 739	2 683	2 736	2 515	2 509	2 455	2 398	9 877	2 097	2 120	2 168	2 112	8 497
Förvärv	-	38	111	427	405	334	265	1 431	-	-	42	125	167
Försäljning exklusive valutakurseffekter och förvärv	2 739	2 645	2 625	2 088	2 104	2 121	2 133	8 446	2 097	2 120	2 126	1 987	8 330

Försäljningstillväxt

%	jul-sep		jan-sep		helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Försäljningstillväxt exklusive valutakurseffekter	-1	6	-6	14	11
Försäljningstillväxt exkl. valutakurseffekter och förvärv	-5	-8	-7	-4	-5

Sysselsatt kapital

MSEK	2016				2015				2014			
	31 mar	30 jun	30 sep		31 mar	30 jun	30 sep	31 dec	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec
Totala tillgångar	8 776	9 355	9 451		9 261	9 033	8 944	8 723	6 322	6 322	6 983	7 284
Uppskjutna skatteskulder	-340	-356	-338		-277	-271	-274	-349	-190	-190	-202	-240
Leverantörsskulder	-1 259	-1 358	-1 431		-1 375	-1 378	-1 339	-1 210	-928	-923	-984	-1 017
Övriga skulder	-141	-69	-119		-203	-147	-107	-63	-136	-122	-146	-60
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	-296	-353	-386		-384	-406	-409	-325	-238	-280	-328	-331
Totalt koncernen	6 740	7 219	7 177		7 022	6 831	6 815	6 776	4 830	4 807	5 323	5 636

Avkastning på sysselsatt kapital, R12

MSEK	30 sep, R12		helår
	2016	2015	2015
Genomsnittligt sysselsatt kapital	6 978	6 576	6 861
Resultat före skatt	1 880	1 833	1 943
Räntekostnader	11	20	18
Summa	1 891	1 853	1 961
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,1	28,2	28,6

Eget kapital

MSEK	2016			2015				2014			
	31 mar	30 jun	30 sep	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec
Eget kapital	6 452	6 414	6 879	5 805	5 532	5 976	6 233	3 877	3 963	4 480	5 049

Avkastning på eget kapital, R12

MSEK	30 sep, R12		helår
	2016	2015	2015
Genomsnittligt eget kapital	6 495	5 591	5 887
Resultat efter skatt	1 349	1 315	1 393
Avkastning på eget kapital, %	20,8	23,5	23,7

Nettokassa

MSEK	30 sep		31 dec
	2016	2015	2015
Likvida medel	1 037	858	978
Långfristiga räntebärande skulder	-250	-781	-492
Kortfristiga räntebärande skulder	-28	-38	-32
Nettokassa	759	39	454

Soliditet

MSEK	30 sep		31 dec
	2016	2015	2015
Eget kapital	6 879	5 976	6 233
Totala tillgångar	9 451	8 944	8 723
Soliditet, %	73	67	72

Finansiella definitioner

Avkastning på eget kapital, R12	Tolv månaders resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital, R12	Tolv månaders resultat före skatt plus tolv månaders räntekostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
EBIT	Rörelseresultat
EBITDA	Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier vid periodens slut.
Försäljningstillväxt justerat för valutakurseffekter	Försäljning exkluderat valutakurseffekter jämfört med försäljningen för motsvarande period föregående år.
Försäljningstillväxt justerat för såväl valutakurseffekter som förvärv	Försäljning exkluderat valutakurseffekter och förvärv jämfört med försäljningen motsvarande period föregående år.
Genomsnittligt eget kapital	Genomsnitt av de senaste fyra kvartalens eget kapital.
Genomsnittligt sysselsatt kapital	Genomsnitt av de senaste fyra kvartalens sysselsatta kapital.
Kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten.
Kassaflöde per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.
Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.
Nettoskuld, nettokassa	Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel.
Operativt kassaflöde	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar, minus investeringar och plus försäljning av materiella och immateriella anläggningstillgångar, samt efter förändring av rörelsekapital.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.
Räntetäckningsgrad	Resultat före skatt plus räntekostnader i förhållande till räntekostnader.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till försäljning.
R12	Rullande tolv månaders genomsnitt.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minus uppskjutna skatteskulder, leverantörsskulder, övriga skulder samt upplupna kostnader, förutbetalda intäkter och avsättningar.
Vinstmarginal före skatt	Resultat före skatt i förhållande till försäljning.
Övrig investeringsverksamhet	Investeringar och försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar.