

Boliden AB (publ)

Box 44, 101 20 Stockholm, Sverige

Tel +46 8 610 15 00, Fax +46 8 31 55 45

www.boliden.com

Reg. nr 556051-4142

Delårsrapport januari – september 2009**Höga metallhalter och ökad smältverksproduktion****Tredje kvartalet 2009**

- Försäljningsintäkterna uppgick till 6 960 (7 513) MSEK
- Rörelseresultatet var 949 (-142) MSEK
- Rörelseresultatet exklusive omvärdering av processlager ökade till 734 (125) MSEK. I resultatförbättringen ingår effekter av temporärt högre halter med sammanlagt 142 MSEK
- Zinksmältverken i full produktion i slutet av kvartalet
- Fritt kassaflöde uppgick till 610 (-117) MSEK
- Resultatet per aktie var 2,50 (-0,49) SEK

Finansiell utveckling i sammandrag

	Kvartal 3	Kvartal 3	Nio	Nio
MSEK	2009	2008	månader	månader
			2009	2008
Försäljningsintäkter	6 960	7 513	19 279	24 700
Rörelseresultat (EBIT)	949	-142	2 391	1 495
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager	734	125	1 480	1 582
Resultat efter finansiella poster	923	-199	2 179	1 288
Nettoresultat	684	-135	1 680	1 386
Resultat per aktie, SEK	2,50	-0,49	6,14	5,07
Fritt kassaflöde ¹	610	-117	-1 298	1 371
Nettoskuldsättningsgrad ² , %	48	37	48	37

¹ Avser kassaflöde före finansieringsverksamheten.² Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel dividerat med eget kapital.

TREDJE KVARTALET**Marknadsutveckling och försäljningsintäkter**

Den globala efterfrågan på basmetaller var under det tredje kvartalet god, driven av stark utveckling i Kina. Stimulanspaketen i Kina fortsatte att påverka industriproduktionen positivt och ge stöd till basmetallernas prisutveckling. Även i Europa ökade efterfrågan under tredje kvartalet. Detta gäller främst zink där efterfrågan från stålföretagen förbättrades i takt med att dessas produktion ökade från det första halvårets låga nivåer. Efterfrågan på galvaniserat styckegods i Europa, där förhållandevis få stimulanspaket inom infrastruktur har startats, var dock fortsatt svag.

Bolidens försäljningsintäkter uppgick till 6 960 (7 513) MSEK, en minskning med 7 procent i förhållande till tredje kvartalet 2008 men en uppgång med 8 procent från andra kvartalet. Nedgången från tredje kvartalet 2008 är en följd av lägre priser, vilket till viss del motverkades av en starkare amerikansk dollar. Förbättringen jämfört med det föregående kvartalet förklaras av högre genomsnittspriser för flertalet metaller.

Produktion

Gruvornas produktion var stabil. Produktion av zink var 13 procent högre än tredje kvartalet 2008 men minskade 6 procent jämfört med andra kvartalet till följd av installation och igångkörning av en ny kvarn i zinkgruvan Tara. Jämfört med tredje kvartalet iföl ökade gruvornas kopparproduktion med 27 procent vilket beror på högre malbarhet, kapacitetsutnyttjande och halter i Aitik. Kopparproduktionen i förhållande till föregående kvartal ökade med 15 procent, en utveckling som förklaras av en mycket bra produktion i Aitiks anrikningsverk i kombination med högre halter.

Smältverkens produktion av gjuten zink är i stort tillbaka på föregående års nivå. Jämfört med andra kvartalet ökade zinkproduktionen med 13 procent som en följd av beslutet att återgå till full produktion. Även produktionen av koppar ökade 13 procent från det andra kvartalet då underhållsarbete drog ned kopparsmältverket Rönnskärs produktionsnivå. I förhållande till fjolårets tredje kvartal minskade kopparproduktionen med 8 procent, en effekt av de neddragningar som genomfördes i början av 2009.

Resultat

Rörelseresultatet var 949 (-142) MSEK under tredje kvartalet och påverkades av kraftigt positiva förändringar i produktion, priser och valutor jämfört med samma period föregående år. Exklusive omvärdering av processlager uppgick rörelseresultatet till 734 (125) MSEK, en ökning med 609 MSEK i förhållande till fjolårets tredje kvartal och med 257 MSEK från andra kvartalet i år.

Kvartalets resultat jämfört med föregående års tredje kvartal påverkades positivt med 142 MSEK av högre halter, framförallt i zinkgruvorna Garpenberg och Tara. Därutöver påverkades resultatet positivt av högre produktion i Tara och koppargruvan Aitik. I slutet av tredje kvartalet flyttades produktionen till områden med metallhalter under malmreservernas genomsnittsnivå.

Rörelseresultatanalys

I nedanstående tabell analyseras hur rörelseresultatet utvecklades under tredje kvartalet 2009 i förhållande till motsvarande period 2008 och andra kvartalet 2009.

MSEK	Kvartal 3 2009	Kvartal 3 2008	Kvartal 2 2009
Rörelseresultat	949	-142	654
Omvärdering processlager	215	-267	177
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager	734	125	477
Analys förändring rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager		Kv 3 jmf. kv 3 2008:	Kv 3 jmf. kv 2 2009:
Volymeffekt		91	153
Kostnader		6	-53
Priser och villkor		361	424
<i>Metallpriser och villkor</i>		198	487
<i>Realiserade metallpris- och valutakurssäkringar*</i>		173	-61
<i>Villkor smält- och raffineringsslöner</i>		41	32
<i>Metallpremier</i>		-51	-18
<i>Definitivprissättning (MAMA)*</i>		0	-16
Valutakurseffekter		163	-261
<i>Varav omräknings effekter</i>		14	-1
Övrigt		-12	-6
Förändring		609	257
*Resultat för respektive period			
Realiserade metallpris- och valutakurssäkringar	32	-141	93
Definitivprissättning (MAMA)	14	14	30

Jämfört med andra kvartalet i år ökade rörelsekostnaderna (exklusive inköpta råvaror) beroende på högre energikostnader och ökande prospekteringsverksamhet.

Finansnettot var -26 (-57) MSEK, en förbättring med 31 MSEK i förhållande till tredje kvartalet 2008. Förbättringen förklaras i huvudsak av lägre genomsnittlig ränta, vilken delvis motverkades av en ökad skuldsättning jämfört med motsvarande period ifjol. Jämfört med andra kvartalet 2009 har finansnettot förbättrats med 41 MSEK, vilket framför allt förklaras av förändring av tidsvärde på valutaoptioner, orealiserade översäkringar av el samt lägre räntekostnader som en följd av lägre genomsnittlig låneskuld.

Nettoresultatet var 684 (-135) MSEK, motsvarande ett resultat per aktie om 2,50 (-0,49) SEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten och före investeringar uppgick till 1 695 (1 044) MSEK under tredje kvartalet. Förändringar i rörelsekapitalet ingick med en positiv effekt om 211 (1 085) MSEK. Det minskade rörelsekapitalet var främst en följd av ökning i leverantörsskulder och lägre metallager, vilket delvis motverkades av prisuppgångar.

Investeringarna var 1 081 (1 157) MSEK. Den lägre nivån jämfört med fjolårets tredje kvartal förklaras av återhållsamhet i investeringsaktiviteterna vid sidan av expansionen av Aitik. Jämfört med andra kvartalet minskade investeringarna med 465 MSEK till följd av att Aitikexpansionen har passerat den tyngsta investeringsfasen. Under tredje kvartalet uppgick investeringarna i Aitik till 565 (678) MSEK.

Det fria kassaflödet uppgick till 610 (-117) MSEK, en förbättring med 707 MSEK jämfört med andra kvartalet.

Finansiell ställning

Den 30 september 2009 uppgick nettoskulden till 7 645 (5 317) MSEK och nettoskultsättningsgraden var vid samma tidpunkt 48 (37) procent. Jämfört med utgången av andra kvartalet sjönk nettoskultsättningsgraden med 7 procentenheter till följd av det förbättrade kassaflödet. Genomsnittlig löptid på Bolidens skuldportfölj var vid utgången av det tredje kvartalet 4,0 (5,1) år.

Ingångna räntesäkringar under andra kvartalet, genom så kallade ränteswappar, har förlängt räntebindningstiden och påverkat Bolidens finansnetto under tredje kvartalet. Den genomsnittliga räntenivån i portföljen var 2,18 (5,76) procent och räntebindningstiden uppgick per den 30 september 2009 till 2,2 (0,1) år.

Marknadsvärderingen av valuta-, ränte- och råvaruderivat, netto och efter skatteeffekt, ingick i eget kapital med totalt 1 018 (217) MSEK vid utgången av tredje kvartalet.

Vid utgången av tredje kvartalet uppgick Bolidens betalningsberedskap till 6 457 MSEK.

MODERBOLAGET

Moderbolaget Boliden AB bedriver ingen verksamhet och har inga anställda. Resultat- och balansräkningar för moderbolaget finns på sidan 21 i delårsrapporten.

SAMMANFATTNING AV UTVECKLINGEN JANUARI – SEPTEMBER 2009

Försäljningsintäkterna minskade till 19 279 (24 700) MSEK under årets första nio månader. Rörelseresultatet ökade samtidigt till 2 391 (1 495) MSEK. Exklusive omvärderingen av smältverkens processlager uppgick rörelseresultatet till 1 480 (1 582) MSEK. Effekten av dessa omvärderingar uppgick till 911 (-87) MSEK.

I nedanstående tabell analyseras hur rörelseresultatet har utvecklats under januari-september 2009 i förhållande till motsvarande period 2008.

	Nio månader 2009	Nio månader 2008
MSEK		
Rörelseresultat	2 391	1 495
Omvärdering processlager	911	-87
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager	1 480	1 582

Analys förändring rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager

Volymeffekt	8
Kostnader	236
Priser och villkor	-1 549
<i>Metallpriser och villkor</i>	-2 200
<i>Realiserade metallpris- och valutakurssäkringar*</i>	839
<i>Villkor smält- och raffineringsslöner</i>	47
<i>Metallpremier</i>	-246
<i>Definitivprissättning (MAMA)*</i>	11
Valutakurseffekter	1 238
<i>Varav omräknings effekter</i>	100
Övrigt	-35
Förändring	-102

*Resultat för respektive period

Realiserade metallpris- och valutakurssäkringar	315	-524
Definitivprissättning (MAMA)	30	19

Förändringar i priser och villkor påverkade resultatet negativt med 1 549 MSEK. Detta kompenseras av kraftigt positiva resultateffekter från valutaförändringar, 1 238 MSEK, och kostnadssänkningar, 236 MSEK.

Finansnettot uppgick till -212 (-207) MSEK och resultatet efter finansiella poster till 2 179 (1 288) MSEK. Resultatet efter skatt var 1 680 (1 386) MSEK, motsvarande ett resultat per aktie om 6,14 (5,07) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 2 352 (4 466) MSEK. Förändringar i rörelsekapitalet påverkade kassaflödet med -1 163 (2 370) MSEK. Investeringarna uppgick till 3 650 (3 095) MSEK, där den ökade investeringsnivån är hänförlig till Aitikexpansionen. Fritt kassaflöde var -1 298 (1 371) MSEK.

MARKNADSUTVECKLING

Efterfrågan på Bolidens huvudmetaller, zink och koppar, drivs i huvudsak av utvecklingen inom byggnads- och transportindustrin med tonvikt på infrastrukturprojekt. Kina är den största marknaden för basmetaller. Aktiviteten i den kinesiska ekonomin var fortsatt hög under tredje kvartalet, drivet av investeringar i infrastruktur och ökad industriproduktion. Importen av råvaror till Kina, bl a basmetaller, ökade kraftigt och lagernivåerna i landet bedömdes vid utgången av tredje kvartalet generellt som högre än vid utgången av andra kvartalet. Även i mogna ekonomier ökade aktiviteten inom metallförbrukande industrier men från låga nivåer.

Zink

Genomsnittspriset för zink på LME var i nivå med tredje kvartalet 2008 och den uppåtgående prístrend som inleddes i slutet på mars fortsatte även i tredje kvartalet. Jämfört med andra kvartalet i år var zinkpriset i genomsnitt 19 procent högre.

Den globala efterfrågan för zink beräknas ha ökat med ca 5 procent jämfört andra kvartalet 2009 med återhämtning från låga nivåer i mogna ekonomier, exempelvis ökad stålproduktion och fortsatt tillväxt i främst Kina. Efterfrågan är dock 7 procent lägre än under tredje kvartalet i fjol.

Den globala produktionen i smältverk ökade något snabbare än konsumtionen under tredje kvartalet och var i nivå med tredje kvartalet 2008. Importen av zinkmetall till Kina var fortsatt hög och produktionen av zinkmetall totalt i Asien ökade kraftigt jämfört med andra kvartalet. De globala officiella zinklagren vid LME och SHFE ökade med drygt 100 000 ton från slutet av andra kvartalet 2009 till ca 550 000 ton vilket motsvarar knappt 5 procent av global konsumtion för helåret 2008.

Smältverkens spotpremier sjönk något i USA men var stabila, på låga nivåer, i Europa och Asien. Kontraktspremierna är lägre än under 2008 men ökad försäljning till industrikunder jämfört med andra kvartalet innebär att koncernens smältverk har kunnat öka andelen metallförsäljning med kontraktspremier.

Ersättning för smältverkens förädling från gruvkoncentrat till metall, smältlöner, styrs av tillgång och efterfrågan på gruvkoncentrat mellan gruvor och smältverk. Smältlönen på spotmarknaden fortsatte att stiga till följd av ökad tillgänglighet för koncentrat från gruvor men var fortfarande lägre än de nivåer som råder i årskontrakten för 2009. Den realiserade smältlönen enligt kontrakten fortsatte att stiga jämfört med andra kvartalet genom att smältverken får del av det stigande priset för zinkmetall genom så kallade priseskalatorer. En hög grad av intern försörjning av zinkkoncentrat begränsar dock påverkan på Bolidenkoncernens resultat avseende förändringar av smältlöner. Resultatet av förändrade smältlöner omfördelas mellan affärsområdena Smältverk och Gruvor.

Koppar

Genomsnittspriset för koppar på LME var 24 procent lägre än tredje kvartalet 2008 men 25 procent högre än andra kvartalet i år.

I förhållande till andra kvartalet 2009 beräknas konsumtionen av kopparkatoder ha minskat med ca 3 procent globalt och är 9 procent lägre än under tredje kvartalet i fjol. Smältverksproduktionen fortsatte dock att öka från andra kvartalet i såväl Kina som Europa och de globala officiella lagernivåerna ökade med drygt 100 000 ton jämfört med andra kvartalet. Lagernivån vid slutet av tredje kvartalet uppgick till ca 500 000 ton vilket motsvarar knappt 3 procent av global konsumtion för helåret 2008. Importen av kopparkatoder och gruvkoncentrat till Kina har ökat kraftigt under 2009. Efter en topp i juni har importen fallit tillbaka i augusti och september men är fortsatt på en historiskt hög nivå.

Den marknadsbalans som uppnåddes i Europa under andra kvartalet kvarstod i det tredje kvartalet. Spotpremien var i genomsnitt kvar nära den nivå som råder i årskontrakten men försvagades något i slutet på kvartalet. Ökad försäljning till industrikunder jämfört med andra kvartalet innebär att koncernens smältverk har kunnat öka andelen metallförsäljning med kontraktspremier.

Gruvproduktionen av koppar har, till skillnad från zink, fortsatt varit en begränsande faktor med knapphet i tillgängligheten på koncentrat för smältverk. Smältlönen för koppar har därmed varit under fortsatt press under tredje kvartalet och nivån är väsentligt under den kontraktsnivå som sattes för 2009. I de kontrakt som förhandlas fram vid halvårsskiftet sattes nivån 50 USD per ton koncentrat att jämföra med 75 USD i årskontrakten.

Svavelsyra

Svavelsyra är en biprodukt vid smältning av svavelhaltiga gruvkoncentrat. Svavelsyra används huvudsakligen av konstgödsel-, massa- och gruvindustrierna. Då svavelsyra måste produceras kontinuerligt i stora mängder är det också viktigt att Boliden har en kontinuerlig avsättning då lagringsmöjligheterna är begränsade. Marknadsbalansen för svavelsyra har förbättrats något under tredje kvartalet men utgör fortsatt en begränsande faktor vad gäller kapacitetsutnyttjande för kopparsmältverk.

Övriga metaller

LME-priset för bly var i genomsnitt 28 procent högre jämfört med andra kvartalet 2009 och i nivå med tredje kvartalet 2008. En hög andel av blyförbrukningen i världen tillgodoses via återvunnen metall och förändringar av marknadsbalansen har inte samma volatilitet som övriga basmetaller. Den lägre bilproduktionen i världen påverkar inte efterfrågan på bly i samma takt då eftermarknaden för batterier är mer stabil. Efterfrågan på bly i utvecklingsländer och framförallt Kina fortsätter att växa i takt med att fordonsproduktionen och därmed behovet av batterier ökar. Samtidigt har en betydande smältverkskapacitet i Kina stängts temporärt av miljöskäl. Utbudet av bly har även begränsats av lägre gruvproduktion av zink under 2009 där bly är en bi-metall för många gruvor. Lagernivån för bly på LME har ökat kontinuerligt under 2009 och var vid kvartalets slut hög.

Genomsnittspriset för guld och silver steg med 4 procent respektive 7 procent jämfört med andra kvartalet. Jämfört med tredje kvartalet 2008 var priset för guld i genomsnitt 10 procent högre och för silver 3 procent lägre. Guld och till viss del silver betraktas alltmer som en tillgångsklass bland finansiella investerare och betydelsen av deras handel i dessa metaller har ökat de senaste åren.

METALLPRISER

Bolidens försäljningsintäkter påverkas av världsmarknadspriserna på bas- och ädelmetaller. Basmetaller handlas dagligen på London Metal Exchange (LME), vilket lägger grunden för prissättningen av metallkoncentrat och färdiga metaller. Priserna på ädelmetaller fastställs dagligen på London Bullion Market Association (LBMA). Vid sidan av metallernas spotpriser påverkas Bolidens resultatutveckling även av det betalbara metallinnehållet i koncentraterna från gruvorna, andelen så kallade fria metaller i smältverken, utvecklingen i smält- och raffineringsslöner samt metallpremier.

Metallpriser i USD (genomsnitt LME/LBMA)	Kvartal 3 2009	Kvartal 3 2008	Föränd- Ring i %	Kvartal 2 2009	Föränd- ring i %
Zink (USD/ton)	1 757	1 773	-1	1 476	19
Koppar (USD/ton)	5 840	7 693	-24	4 676	25
Bly (USD/ton)	1 925	1 912	1	1 506	28
Guld (USD/troy oz)	960	871	10	923	4
Silver (USD/troy oz)	14,69	15,09	-3	13,76	7

Metallpriser i SEK (genomsnitt LME/LBMA)	Kvartal 3 2009	Kvartal 3 2008	Föränd- Ring i %	Kvartal 2 2009	Föränd- ring i %
Zink (SEK/ton)	12 809	11 182	15	11 693	10
Koppar (SEK/ton)	42 580	48 515	-12	37 046	15
Bly (SEK/ton)	14 034	12 059	16	11 931	18
Guld (SEK/troy oz)	7 000	5 493	27	7 314	-4
Silver (SEK/troy oz)	107	95	13	109	-2

Metallprissäkringar

Nedanstående tabell är en sammanställning av Bolidens metallprissäkringar för koppar, bly, guld och silver per den 30 september 2009 avseende prognostiserad prisexponering. I övrigt är Bolidenkonsoliden i allt väsentligt exponerad mot marknadspriser. Säkringarna nedan gör att prisförändringar i dessa metaller kortsiktigt får minskat genomslag på koncernens resultat.

Metallterminer	Förfalloår	Metallpris (USD)	Kvantitet	Marknadsvärde (MSEK)	Täckningsgrad ¹ %
Koppar (ton)	2009	5 757	10 650	-30	
	2010	7 606	62 700	632	
				602	65%
Bly (ton)	2009	1 193	9 075	-69	
				-69	55%
Guld (troy oz)	2009	713	25 500	-52	
	2010	961	105 850	-33	
				-85	75%
Silver (troy oz)	2009	14,65	1 419 000	-18	
	2010	18,46	5 170 000	69	
				51	75%
Marknadsvärde på utestående kontrakt, MSEK				499	

¹⁾ Approximativ täckningsgrad för utestående metallpositioner under perioden 2009-2010 i förhållande till prognostiserad produktion.

Valutakurser

Bolidens försäljningsintäkter och kostnader för inköpta råvaror är till största delen i amerikanska dollar samtidigt som övriga kostnader i huvudsak är i svenska kronor, euro och norska kronor. Den amerikanska dollarns utveckling får därmed en väsentlig inverkan på koncernens resultat.

Under tredje kvartalet försvagades den amerikanska dollarn mot den svenska och norska kronan samt euron jämfört med andra kvartalet 2009. I jämförelse med tredje kvartalet 2008 stärktes dollarn i förhållande till dessa valutor.

Valutakurs (genomsnitt)	Kvartal 3 2009	Kvartal 3 2008	Föränd- Ring i %	Kvartal 2 2009	Föränd- ring i %
USD/SEK	7,29	6,31	16	7,92	-8
EUR/USD	1,43	1,50	-5	1,36	5
EUR/SEK	10,42	9,47	10	10,78	-3
USD/NOK	6,12	5,36	14	6,50	-6

Valutakurssäkringar

Nedanstående tabell sammanfattar Bolidens valutaterminskontrakt per den 30 september 2009, avseende prognostiserad valutaexponering i USD/SEK. I övrigt är Bolidenkonsoliden i allt väsentligt exponerad mot kursförändringar. Säkringarna nedan gör att förändringar i USD/SEK kortsiktigt får begränsat genomslag på konsolidens resultat.

Valutaterminer				
	Förfalloår	Terminskurs	Sålt belopp (MUSD)	Marknadsvärde (MSEK)
USD/SEK	2009	8,42	112	157
	2010	8,26	688	864
Marknadsvärde på utestående kontrakt, MSEK				1 021

KÄNSLIGHETSANALYS

Förändringar i marknadsvillkoren för metallpriser, valutakurser och smältlöner påverkar Bolidens resultatutveckling. I tabellen nedan uppskattas hur förändringar i marknadsvillkor från noteringar per den 30 september 2009, beräknat med utgångspunkt från Bolidens planerade produktionsvolym, påverkar konsolidens rörelseresultat (EBIT) ett år framåt i tiden. Känslighetsanalysen beaktar inte effekter av metallprissäkringar, valutakurssäkringar, kontrakterade smältlöner eller lagerexponeringar i smältverken.

Förändring av metallpriser +10%	Effekt på resultatet MSEK	Förändring av USD +10%	Effekt på resultatet MSEK	Förändring av smältlöner +10%	Effekt på resultatet MSEK
Zink	485	USD/SEK	700	TC Zink	70
Koppar	335	EUR/USD	420	TC/RC Koppar	60
Bly	105	USD/NOK	95	TC Bly	-15
Guld	90				
Silver	85				

AFFÄRSOMRÅDE GRUVOR

I affärsområde Gruvor ingår de svenska gruvorna Aitik, Bolidenområdet och Garpenberg samt irländska Tara. Därutöver ingår prospekteringsverksamhet samt extern försäljning av gruvkoncentrat. Aitik's produktion består av kopparkoncentrat med innehåll av guld och silver. Produktionen i övriga svenska gruvor består av zink-, koppar- och blykoncentrat med varierande innehåll av guld och silver. Tara producerar zink- och blykoncentrat.

FÖRSÄLJNINGSINTÄKTER, RESULTAT OCH INVESTERINGAR

MSEK	Kvartal 3 2009	Kvartal 3 2008	Föränd- ring%	Kvartal 2 2009	Föränd- ring%
Försäljningsintäkter	1 767	1 168	51	1 612	10
Rörelseresultat	727	74	883	486	50
Investeringar	949	1 016	-7	1 422	-33
Sysselsatt kapital	11 339	7 073	60	10 386	9

Affärsområde Gruvors försäljningsintäkter uppgick till 1 767 (1 168) MSEK. Rörelseresultatet ökade till 727 (74) MSEK, vilket var 241 MSEK högre jämfört med andra kvartalet 2009. Merparten av förbättringen förklaras av högre metallhalter och högre genomsnittspriser för flertalet metaller. Halterna var högre än genomsnittshalterna för Aitik, Garpenberg och Tara såväl i kvartalet som ackumulerat. Halterna i slutet av tredje kvartalet var lägre än normalt. I Aitik görs omtag med lägre halter som en förberedelse inför expansionen och uppstarten av den nya anläggningen.

I nedanstående tabell analyseras hur affärsområde Gruvors rörelseresultat utvecklades under tredje kvartalet 2009 i förhållande till motsvarande period 2008 och andra kvartalet 2009.

RÖRELSERESULTATANALYS

MSEK	Kvartal 3 2009	Kvartal 3 2008	Kvartal 2 2009
Rörelseresultat	727	74	486
Analys förändring av rörelseresultat		Kv 3 jmf. kv 3 2008:	Kv 3 jmf. kv 2 2009:
Volymeffekt		273	52
Kostnader		-11	-21
Priser och villkor*		319	346
Valutakurseffekter		77	-134
Övrigt		-5	-2
Förändring		653	241
*Resultat för respektive period			
Realiserade metallpris- och valutakurssäkringar	29	-128	90
Definitivprissättning (MAMA)	27	-3	27

Högre volymer ökade resultatet med 273 MSEK jämfört med 2008. I förhållande till andra kvartalet 2009 gav högre försäljningsvolymer för koppar, guld och silver en positiv resultateffekt om 52 MSEK.

Jämfört med fjolårets tredje kvartal ökade rörelsekostnaderna. Kostnadsökningarna beror framförallt på ökade kostnader för insatsvaror sammanhängande med högre produktionsvolym. De högre kostnaderna jämfört med kvartal två beror därutöver på ökad prospekteringsaktivitet.

Förändringar i priser och villkor påverkade sammantaget resultatet positivt med 319 MSEK jämfört med kvartal 3 2008. Jämfört med föregående kvartal förbättrades resultatet med 346 MSEK men effekten från de högre metallpriserna motverkades av högre realiserade zinksmältlöner, negativa valutakurseffekter samt försämrat resultat från metallpris- och valutakurssäkringar.

Det pågående effektiviseringsprogrammet vid zinkgruvan Tara, som inleddes i början av 2009, fortsatte att påverka både kostnader och produktion i positiv riktning.

Tillsammans med högre zink- och blypriser har programmet lett till ett förbättrat rörelseresultat för Tara under niomånadersperioden. I september påbörjades igångkörningen av en ny kvarn, vilket beräknas vara slutfört under fjärde kvartalet. Igångkörningen har haft viss negativ påverkan under slutet av kvartalet. Den nya kvarnen kommer att sänka kostnaderna för malning samtidigt som zinkutbytet förbättras.

METALLPRODUKTION*	Kvartal 3 2009	Kvartal 3 2008	<i>Föränd- ring i %</i>	Kvartal 2 2009	<i>Föränd- ring i %</i>
Zink, ton	76 397	67 538	13	81 608	-6
Koppar, ton	16 076	12 668	27	13 991	15
Bly, ton	14 164	12 791	11	14 916	-5
Guld, kg	876	611	43	701	25
Silver, kg	58 479	52 261	12	50 024	17

* Avser metallinnehåll i koncentrat.

Information om produktion och metallhalter vid respektive enhet finns på sidan 23.

Gruvproduktionen av zink ökade 13 procent jämfört med tredje kvartalet 2008 men sjönk 6 procent jämfört med årets andra kvartal, främst beroende på installationen av den nya kvarnen i Tara. Den lägre volymen i anrikningsverket kompenseras delvis av högre metallhalter. Produktionen i Garpenbergs anrikningsverk var också lägre, en effekt av höga ingående halter under juli-augusti och hårdmalen malm i september. I Bolidenområdet, som höll stängt under juli, sjönk zinkproduktionen med 16 procent jämfört med andra kvartalet.

Produktionen av koppar ökade med hela 27 procent i förhållande till fjolårets tredje kvartal och med 15 procent jämfört med andra kvartalet. Förbättringen förklaras av högre metallhalt, och ett högt kapacitetsutnyttjande i kombination med fortsatt bra kopparutbyte i Aitikens anrikningsverk.

Även ädelmetallproduktionen utvecklades väl jämfört med såväl förra årets tredje kvartal som föregående. Förklaringen är Aitikens höga genomsättning och utbyte, högre silverhalt i Garpenberg samt högre halter och bra utbyten i Bolidenområdet.

Blyproduktionen ökade 11 procent jämfört med tredje kvartalet 2008 till följd av bättre utbyte i Taras anrikningsverk och högre metallhalter i Garpenberg, men sjönk 5 procent i förhållande till andra kvartalet.

Aitikexpansionen

Expansionen av Aitik fortsätter att följa tidplanen. Projektet förlänger Aitikens livslängd från 2016 till 2026 och fördubblar brytningen av malm från 18 till 36 miljoner ton per år. Genomsnittshalten blir långsiktigt lägre jämfört med nuvarande nivå men tack vare ökad malmbrytning och anrikningskapacitet ökar produktionen av koppar i koncentrat med i genomsnitt cirka 50 procent från nuvarande produktionsvolymen.

Drifttagandet av den första linjen i det nya anrikningsverket beräknas ske den 1 april 2010. Under 2010 beräknas Aitikens malmproduktion uppgå till 31 miljoner ton. Full kapacitet om 36 miljoner ton malm nås 2014.

Investeringsbeloppet för Aitikexpansionen beräknas uppgå till drygt 6 miljarder SEK.

AFFÄRSOMRÅDE SMÄLTVERK

I affärsområde Smältverk ingår zinksmältverken Kokkola och Odda, kopparsmältverken Rönnskär och Harjavalta samt blysmältverket Bergsöe. Därutöver ingår smältverkens inköp av koncentrat samt metallförsäljning i affärsområdet. Zinksmältverkens produktion utgörs i huvudsak av zinkmetall men även av aluminiumfluorid som tillverkas i Odda. Kopparsmältverkens produktion utgörs huvudsakligen av koppar, guld, silver, bly samt svavelsyra. Vid kopparsmältverken bedrivs även återvinning av metall- och elektronikskrot samt nickelsmältning. Blysmältverket Bergsöe återvinner blymetall ur främst bilbatterier.

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER, RESULTAT OCH INVESTERINGAR

MSEK	Kvartal 3 2009	Kvartal 3 2008	Föränd- ring%	Kvartal 2 2009	Föränd- ring%
Försäljningsintäkter	6 677	7 725	-14	6 352	5
Rörelseresultat	316	-117	-	205	54
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager	101	150	-33	28	261
Investeringar	132	142	-7	109	21
Sysselsatt kapital	13 847	14 480	-4	14 624	-5

Affärsområde Smältverks rörelseresultat exklusive omvärderingen av processlager uppgick till 101 (150) MSEK, vilket innebar en nedgång med 49 MSEK i förhållande till tredje kvartalet 2008 och en ökning med 73 MSEK jämfört med andra kvartalet. Inklusive den positiva effekten från lageromvärderingen om 215 (-267) MSEK var rörelseresultatet 316 (-117) MSEK.

I nedanstående tabell analyseras hur affärsområde Smältverks rörelseresultat utvecklades under tredje kvartalet 2009 i förhållande till motsvarande period 2008 och andra kvartalet 2009.

RÖRELSERESULTATANALYS

MSEK	Kvartal 3 2009	Kvartal 3 2008	Kvartal 2 2009
Rörelseresultat	316	-117	205
Omvärdering processlager	215	-267	177
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager	101	150	28
Analys förändring av rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager		Kv 3 jmf. kv 3 2008:	Kv 3 jmf. kv 2 2009:
Volymeffekt		-179	98
Kostnader		0	-51
Priser och villkor*		54	157
Valutakurseffekter		85	-127
Övrigt		-9	-4
Förändring		-49	73
*Resultat för respektive period			
Realiserade metallpris- och valutakurssäkringar	3	-13	3
Definitivprissättning (MAMA)	13	-2	3

Högre produktionsvolymerna gav en positiv resultateffekt om 98 MSEK. Förbättringen från andra kvartalet är en kombination av zinksmältverkens återgång till full kapacitet och Rönnskärs lägre produktion under det föregående kvartalets underhållsarbete, vilket motverkades av Harjavalta's underhållsarbete och lägre volymer nickelförädling på uppdragsbasis i kvartal tre.

Rörelsekostnaderna (exklusive inköpta råvaror) jämfört med föregående kvartal ökade på grund av högre energikostnader i Odda.

Förändringar i priser och villkor hade en positiv resultatpåverkan mot föregående kvartal på 157 MSEK. Detta beror främst på zinkprisuppgångens positiva effekt på zinksmältdönnernas priseskalatorer vilket till viss del motverkades av fortsatt prispress på svavelsyra.

PRODUKTION	Kvartal 3 2009	Kvartal 3 2008	Föränd- ring i %	Kvartal 2 2009	Föränd- ring i %
Zink, ton	113 550	112 555	1	100 801	13
Koppar, ton	76 783	83 697	-8	68 059	13
Bly, ton	2 269	2 255	1	2 735	-17
Blylegeringar, ton(Bergsöe)	6 674	7 860	-15	10 022	-33
Guld, kg	4 060	3 717	9	3 151	29
Silver, kg	133 200	115 552	15	143 740	-7
Svavelsyra, ton	248 091	315 341	-21	267 562	-7
Aluminiumfluorid, ton	6 097	7 879	-23	8 898	-31

Information om produktion vid respektive enhet finns på sidan 24.

Under tredje kvartalet återgick zinksmältverken till full produktion. Kokkola nådde full kapacitet under augusti och Odda under september. Det fick till följd att produktionen av gjuten zink ökade 13 procent jämfört med andra kvartalet. I jämförelse med tredje kvartalet 2008 var zinkproduktionen i stort sett oförändrad.

Kopparsmältverken fortsatte på en lägre produktionsnivå och merparten av neddragningen genomförs i Harjavalta. Jämfört med andra kvartalet, då Rönnskär hade ett underhållsstopp, ökade kopparproduktionen med 13 procent. I förhållande till tredje kvartalet 2008 minskade produktionen med 8 procent, med viss negativ påverkan från underhållsstopp i Harjavalta. Marknadsförhållandena för svavelsyra, som är en biprodukt i framställningen av koppar, visar små tecken till förbättring och sammantaget med villkoren i marknaden för kopparkoncentrat innebär det att produktionsneddragningen fortsätter tillsvidare.

Trots kopparsmältverkens neddragningar var produktionen av ädelmetaller fortsatt hög. Guldproduktionen ökade 9 procent jämfört med fjolårets tredje kvartal och med närmare 30 procent från andra kvartalet. Uppgången förklaras av höga ädelmetallhalter i inköpta kopparkoncentrat samt att andelen elektronikskrot ökade i Rönnskärs produktion.

Bergsöes produktion av blylegeringar var betydligt lägre i förhållande till andra kvartalet. Nedgången var en effekt av svag efterfrågan, knapp tillgång på uttjänta blybatterier för återvinning och underhållsstopp.

Under tredje kvartalet genomfördes underhållsstopp i Odda, Harjavalta och Bergsöe, vilka sammantaget belastade rörelseresultatet med 165 (100) MSEK. Under fjärde kvartalet kommer inga underhållsstopp att genomföras.

HÅLLBAR UTVECKLING

Medarbetare

Medelantalet anställda i Boliden var vid utgången av tredje kvartalet 4 425 personer, varav 2 435 i Sverige, 951 i Finland, 694 i Irland, 332 i Norge och 13 i övriga länder. Det innebär en minskning med 183 personer jämfört med helåret 2008 då medeltalet anställda var 4 608 personer.

Sjukfrånvaron låg under tredje kvartalet på 3,5 procent, vilket innebär en minskning med 0,4 procentenheter jämfört med det föregående kvartalet. I förhållande till helåret 2008 var det en minskning med 1,2 procentenheter.

Olycksfallsfrekvensen var under tredje kvartalet 8,0 olycksfall per en miljon arbetade timmar. Det är en ökning från det föregående kvartalet då motsvarande siffra var 4,8. Boliden har som mål att alla enheter ska ha noll olycksfall varje månad. Under tredje kvartalet var tre operativa enheter utan olycksfall med frånvaro. Utvecklingen har bland annat varit positiv vid Bolidenområdet, där antalet olycksfall per en miljon arbetade timmar på rullande 12-månadersbasis har minskat från 19,1 år 2008 till 6,5 år 2009.

Miljö

Boliden bedriver tillståndspliktig verksamhet vid samtliga anläggningar i de länder företaget verkar. Inga avvikelser mot gränsvärden rapporterades under tredje kvartalet. En miljöolycka inträffade i Aitik i augusti när en bandtraktor välte, vilket ledde till att 1 000 liter olja läckte ut på marken. Sanering har genomförts och utredning av händelsen pågår.

Koncernövergripande miljömål har definierats för perioden 2009-2013. Målen innefattar utsläpp av metaller till luft och vatten, energiförbrukning, samt utsläpp av svaveldioxid och koldioxid till luft. Målen följs upp på månadsbasis, med undantag av målet för koldioxidutsläpp som följs upp vid årsskifte. Hittills under 2009 ligger de utsläpp som följs upp månadsvis, det vill säga metaller till luft och vatten samt svaveldioxid till luft, väl under målnivåerna.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar marknads- och omvärldsrisker, finansiella risker, verksamhets- och affärsrisker samt legala risker. Den globala konjunkturen och i synnerhet den globala industriproduktionen, påverkar prisutvecklingen för zink, koppar och andra basmetaller. Osäkerheten i den globala konjunkturen kan medföra ökade risker avseende Bolidens verksamhet och lönsamhet samt finansiella ställning inklusive risker att Boliden kan komma i konflikt med lånevillkoren. För mer information om risker och riskhantering hänvisas till Bolidens årsredovisning för 2008; Hantering av risker sidan 35.

PRINCIPER FÖR UPPRÄTTANDE AV DELÅRSRAPPORT

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR1, kompletterande redovisningsregler för koncerner, vilken specificerar de tillägg till IFRS-upplysningar som krävs enligt bestämmelserna i årsredovisningslagen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget är upprättat enligt årsredovisningslagen och RFR2, redovisning för juridiska personer. Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper såsom de beskrivits i årsredovisningen för 2008 med undantag för nedan

Omarbetade IAS 1, Utformning av finansiella rapporter, tillämpas från den 1 januari 2009. Standarden delar upp förändringar i eget kapital till följd av transaktioner med ägare och andra förändringar. Uppställningen över förändringar i eget kapital kommer endast att innehålla detaljer avseende ägartransaktioner. Därutöver introduceras begreppet "Rapport över totalresultat" som visar alla poster avseende intäkter och kostnader som tidigare redovisats i eget kapital-räkningen. Boliden har valt att presentera rapport över totalresultat i en enskild uppställning.

IFRS 8 kräver upplysningar om koncernens rörelsesegment och ersätter kravet på att bestämma primära och sekundära segment i koncernen. Implementeringen av denna standard har inte haft någon effekt på koncernens finansiella ställning. Implementeringen av IFRS 8 har inte gett upphov till några andra segment än de som rapporterades som primära enligt IAS 14.

Stockholm den 26 oktober 2009

Lennart Evrell
Vd och koncernchef

Informationen är sådan som Boliden ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 oktober 2009 kl 10:00.

REVISORERNAS RAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV DELÅRSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapport för Boliden AB (publ) per 30 september 2009 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda 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 Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 26 oktober 2009

Ernst & Young AB

Lars Träff
Auktoriserad revisor

DELÅRSRAPPORTER

- Bokslutskommuniké för helåret 2009 lämnas den 12 februari 2010
- Delårsrapport för januari–mars 2010 lämnas den 27 april 2010

TELEFONKONFERENS OCH PRESENTATION

Telefonkonferens och webbsändning (engelska)

Rapporten kommer att presenteras måndagen den 26 oktober kl. 12.00 i en telefonkonferens samt den 27 oktober kl. 08:30 på Operaterrassen i Stockholm.

För att delta vid telefonkonferensen, ring något av nedanstående telefonnummer några minuter innan konferensen startar:

Telefonnummer från Sverige: 08-5051 3785 (slå även riktnummer)

Telefonnummer från utlandet: +44 20 7138 0825

Telefonkonferensen kan även följas med ljud och presentationsbilder via Bolidens webbplats www.boliden.com.

Kontaktpersoner för information:

Lennart Evrell, Vd och koncernchef

Johan Fant, Ekonomi- och finansdirektör

Frans Benson, chef Investor Relations

Tel (växel): +46 8 610 15 00

Tel (växel): +46 8 610 15 00

Tel: +46 8 610 15 23

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

			Nio	Nio		
MSEK	Kvartal 3	Kvartal 3	månader	månader	Okt 2008 -	Helåret
	2009	2008	2009	2008	sept 2009	2008
Försäljningsintäkter	6 960	7 513	19 279	24 700	25 566	30 987
Kostnad för sålda varor	-5 786	-7 398	-16 129	-22 351	-22 610	-28 832
Bruttoresultat	1 174	115	3 150	2 349	2 956	2 155
Försäljningskostnader	-95	-115	-297	-374	-425	-502
Administrationskostnader	-98	-74	-384	-298	-496	-411
Forsknings- och utvecklingskostnader	-51	-98	-153	-285	-245	-377
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	19	29	75	99	109	136
Resultatandelar i intressebolag	–	1	–	4	-1	3
Rörelseresultat	949	-142	2 391	1 495	1 899	1 004
Finansiella intäkter	1	6	4	22	19	37
Finansiella kostnader	-27	-63	-216	-229	-305	-318
Resultat efter finansiella poster	923	-199	2 179	1 288	1 613	723
Skatter	-239	64	-499	98	-384	212
Nettoresultat	684	-135	1 680	1 386	1 229	935
Nettoresultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	683	-135	1 678	1 386	1 227	935
Minoritetsintresse	1	–	2	–	2	–

			Nio	Nio		
Resultat och eget kapital per aktie	Kvartal 3	Kvartal 3	månader	månader	Okt 2008 -	Helåret
	2009	2008	2009	2008	sept 2009	2008
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	2,50	-0,49	6,14	5,07	4,49	3,42
Eget kapital per aktie, SEK	58,36	51,89	58,36	51,89	58,36	58,98
Antal aktier	273 511 169	273 511 169	273 511 169	273 511 169	273 511 169	273 511 169
Genomsnittligt antal aktier	273 511 169	273 511 169	273 511 169	273 511 169	273 511 169	273 511 169
Antal aktier i eget innehav	–	–	–	–	–	–

¹⁾ Då inga potentiella aktier förekommer finns ingen utspädningseffekt

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Kvartal 3 2009	Kvartal 3 2008	Nio månader 2009	Nio månader 2008	Okt 2008 - sept 2009	Helåret 2008
Nettoresultatet	684	-135	1 680	1 386	1 229	935
Marknadsvärdering av finansiella instrument	-502	1 689	-2 149	1 358	1 080	4 587
Omräkningsdifferenser	-1	–	1	-9	-31	-41
Skatt relaterad till övrigt totalresultat	132	-473	565	-380	-243	-1 188
Periodens övriga totalresultat netto efter skatt	-371	1 216	-1 583	969	806	3 358
Summa totalresultat för perioden	313	1 081	97	2 355	2 035	4 293

Summa totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	312	1 081	95	2 355	2 033	4 293
Minoritetsintresse	1	–	2	–	2	–

Övriga nyckeltal	Kvartal 3 2009	Kvartal 3 2008	Nio månader 2009	Nio månader 2008	Okt 2008 - sept 2009	Helåret 2008
Avkastning på sysselsatt kapital ¹ , %	15	-3	12	10	8	5
Avkastning på eget kapital ² , %	17	-4	14	14	8	7
Soliditet, %	50	53	50	53	50	53
Nettoskuldsättningsgrad ³ , %	48	37	48	37	48	39
Avskrivningar, MSEK	391	350	1 175	1 058	1 538	1 422
Investeringar, MSEK	1 081	1 157	3 646	3 091	5 179	4 624
Sysselsatt kapital, MSEK	25 996	21 310	25 996	21 310	25 996	24 733
Nettoskuld, MSEK	7 645	5 317	7 645	5 317	7 645	6 305

¹⁾ Rörelseresultatet dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

²⁾ Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

³⁾ Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel dividerat med eget kapital.

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

MSEK	30 sept 2009	31 dec 2008	30 sept 2008
Immateriella anläggningstillgångar	3 304	3 331	3 222
Materiella anläggningstillgångar	19 481	17 192	15 607
Uppskjuten skatt	17	–	–
Räntebärande tillgångar	25	22	17
Övriga finansiella anläggningstillgångar	65	46	48
Varulager	4 921	4 051	4 952
Räntebärande kortfristiga fordringar	7	7	6
Skattefordringar	20	114	32
Övriga fordringar	3 589	4 285	2 341
Likvida medel	814	1 204	784
Summa tillgångar	32 243	30 252	27 009
Eget kapital	15 963	16 131	14 193
Avsättningar för pensioner	525	506	510
Avsättningar för uppskjuten skatt	2 358	2 410	1 779
Övriga avsättningar	1 023	1 018	981
Räntebärande långfristiga skulder	7 293	6 670	4 031
Räntebärande kortfristiga skulder	672	362	1 584
Skatteskulder	66	2	52
Övriga kortfristiga skulder	4 343	3 153	3 879
Summa skulder och eget kapital	32 243	30 252	27 009

KONCERNENS RAPPORT ÖVER EGET KAPITAL

MSEK	30 sept 2009	31 dec 2008	30 sept 2008
Ingående balans	16 131	12 932	12 932
Utdelning	-274	-1 094	-1 094
Minoritet vid förvärv	8	–	–
Totalresultat för perioden	97	4 293	2 355
Utgående balans	15 963	16 131	14 193

Per den 30 september 2009 uppgick marknadsvärderingen av finansiella instrument, efter skatteeffekt till 1 018 MSEK.

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Kvartal 3 2009	Kvartal 3 2008	Nio månader 2009	Nio månader 2008	Helåret 2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändringar av rörelsekapital	1 484	-41	3 515	2 096	1 576
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	211	1 085	-1 163	2 370	3 894
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 695	1 044	2 352	4 466	5 470
Investeringsverksamheten					
- Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 081	-1 157	-3 646	-3 091	-4 621
- Övrigt	-4	-4	-4	-4	-12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 085	-1 161	-3 650	-3 095	-4 633
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	610	-117	-1 298	1 371	837
Utdelning	–	–	-274	-1 094	-1 094
Nettoupplåning/nettoamortering	-512	-83	1 184	-373	580
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-512	-83	910	-1 467	-514
Periodens kassaflöde	98	-200	-388	-96	323
Kursdifferens i likvida medel	-2	2	-2	2	3
Förändring av likvida medel	96	-198	-390	-94	326

RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET

MSEK	Kvartal 3 2009	Kvartal 3 2008	Nio månader 2009	Nio månader 2008	Helåret 2008
Utdelningar från dotterbolag	–	–	–	1	768
Resultat efter finansiella poster	–	–	–	1	768
Skatter	–	–	–	–	–
Periodens resultat	–	–	–	1	768

Boliden AB bedriver rörelse i eget namn för Boliden Mineral ABs räkning vilket innebär att Boliden ABs resultat redovisas i Boliden Mineral AB

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET

MSEK	30 sep 2009	31 dec 2008	30 sep 2008
Andelar i koncernföretag	3 911	3 911	3 911
Andra aktier och andelar	2	2	0
Långfristiga finansiella fordringar koncernföretag	3 670	3 177	3 179
Kortfristiga finansiella fordringar koncernföretag	666	1 120	1 583
Summa tillgångar	8 250	8 210	8 673
Eget kapital	7 584	7 857	7 090
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	666	353	1 583
Summa skulder och eget kapital	8 250	8 210	8 673

INFORMATION PER SEGMENT

MSEK	Kvartal 3 2009	Kvartal 3 2008	Nio månader 2009	Nio månader 2008	Helåret 2008
GRUVOR					
Försäljningsintäkter	1 767	1 168	4 836	4 066	5 178
Rörelseresultat	727	74	1 618	731	734
Avskrivningar	172	152	508	463	618
Investeringar	949	1 016	3 328	2 629	3 886
Sysselsatt kapital	11 339	7 073	11 339	7 073	8 292
SMÄLTVERK					
Försäljningsintäkter	6 677	7 725	18 718	25 190	31 256
Rörelseresultat	316	-117	1 005	786	372
Rörelseresultat exkl. omvärdering av processlager	101	150	95	873	1 162
Avskrivningar	219	198	666	594	803
Investeringar	132	142	318	462	737
Sysselsatt kapital	13 847	14 480	13 847	14 480	13 656
ÖVRIGT/ELIMINERINGAR					
Försäljningsintäkter	-1 484	-1 380	-4 275	-4 556	-5 447
Rörelseresultat	-94	-99	-232	-22	-102
Avskrivningar	–	–	1	1	1
Investeringar	–	-1	–	–	1
Sysselsatt kapital	810	-243	810	-243	2 785
KONCERNEN					
Försäljningsintäkter	6 960	7 513	19 279	24 700	30 987
Rörelseresultat	949	-142	2 391	1 495	1 004
Avskrivningar	391	350	1 175	1 058	1 422
Investeringar	1 081	1 157	3 646	3 091	4 624
Sysselsatt kapital	25 996	21 310	25 996	21 310	24 733

Sysselsatt kapital som redovisas under Övrigt avser i huvudsak marknadsvärdering av hedge.

PRODUKTION PER ENHET

GRUVOR	Kvartal 3 2009	Kvartal 3 2008	Föränd- ring i %	Nio månader 2009	Nio månader 2008	Föränd- ring i %	Helåret 2008
TARA							
Anrikat tonnage, tusen ton	614	573	7	1 892	1 809	5	2 411
Ingående halter							
Zink (%)	8,2	7,3	12	7,9	8,0	-1	7,8
Bly (%)	1,5	1,5	0	1,5	1,6	-6	1,5
Metallproduktion*							
Zink, ton	47 435	39 293	21	140 400	135 988	3	175 006
Bly, ton	5 491	4 948	11	17 471	17 236	1	22 631
GARPENBERG							
Anrikat tonnage, tusen ton	336	367	-8	1 062	1 009	5	1 365
Ingående halter							
Zink (%)	7,6	6,5	17	7,5	6,6	14	6,9
Koppar (%)	0,1	0,1	0	0,1	0,1	0	0,1
Bly (%)	3,1	2,5	24	2,8	2,5	12	2,6
Guld (g/ton)	0,2	0,2	0	0,2	0,3	-33	0,3
Silver (g/ton)	162	141	15	141	128	10	130
Metallproduktion*							
Zink, ton	22 703	21 445	6	71 080	59 837	19	83 938
Koppar, ton	107	131	-18	376	451	-17	581
Bly, ton	8 246	7 401	11	24 090	20 608	17	28 514
Guld, kg	46	59	-22	153	184	-17	243
Silver, kg	40 139	36 692	9	107 746	95 534	13	130 287
BOLIDENOMRÅDET							
Anrikat tonnage, tusen ton	248	193	28	827	967	-14	1 355
Ingående halter							
Zink (%)	3,5	4,6	-24	3,9	3,9	0	4,0
Koppar (%)	1,0	1,0	0	1,0	1,0	0	1,0
Bly (%)	0,5	0,6	-17	0,5	0,4	25	0,4
Guld (g/ton)	2,3	2,0	15	2,0	1,5	33	1,5
Silver (g/ton)	63	72	-13	70	56	25	61
Metallproduktion*							
Zink, ton	6 259	6 800	-8	22 692	29 635	-23	38 479
Koppar, ton	1 802	1 446	25	5 570	7 615	-27	9 413
Bly, ton	427	441	-3	1 221	1 285	-5	1 896
Guld, kg	391	257	52	1 014	844	20	1 141
Silver, kg	10 640	9 114	17	34 404	34 251	0	47 671
AITIK							
Anrikat tonnage, tusen ton	5 103	4 510	13	14 361	12 762	13	17 813
Ingående halter							
Koppar (%)	0,31	0,28	11	0,29	0,29	0	0,30
Guld (g/ton)	0,16	0,13	23	0,14	0,12	17	0,14
Silver (g/ton)	2,51	2,03	24	2,13	2,92	-27	2,81
Metallproduktion*							
Koppar, ton	14 167	11 091	28	37 286	32 791	14	47 225
Guld, kg	439	295	49	1 110	745	49	1 218
Silver, kg	7 113	5 886	21	19 671	23 585	-17	32 087

* Avser metallinnehåll i koncentrat.

SMÄLTVERK	Kvartal 3 2009	Kvartal 3 2008	Föränd- ring i %	Nio månader 2009	Nio månader 2008	Föränd- ring i %	Helåret 2008
KOKKOLA							
Smältmaterial, ton							
Zinkkoncentrat	140 193	150 499	-7	415 984	428 898	-3	576 239
Produktion, ton							
Zink, ton	76 356	73 005	5	214 872	220 511	-3	297 722
ODDA							
Smältmaterial, ton							
Zinkkoncentrat, inkl zinkklinker	63 145	70 016	-10	180 677	210 122	-14	269 820
Produktion, ton							
Zink, ton	37 194	39 550	-6	102 442	113 499	-10	145 469
varav omarbetad zink	0	0		1 281	1 009		1 198
Aluminiumfluorid, ton	6 097	7 879	-23	25 537	24 998	2	34 611
Svavelsyra, ton	21 283	27 277	-22	80 543	89 604	-10	112 946
RÖNSKÄR							
Smältmaterial, ton							
Koppar, ton							
Primärt	147 313	150 053	-2	414 064	452 821	-9	611 202
Sekundärt	43 522	44 144	-1	110 850	131 948	-16	172 950
Totalt	190 835	194 197	-2	524 914	584 769	-10	784 152
Produktion							
Katodkoppar, ton	57 597	55 121	4	151 003	169 130	-11	227 774
Bly, ton	2 269	2 255	1	10 395	12 151	-14	14 235
Zinkklinker, ton	9 446	8 753	8	28 793	30 317	-5	40 803
Guld, kg	3 575	3 329	7	9 476	10 035	-6	13 425
Silver, kg	119 605	98 369	22	366 623	306 058	20	429 637
Svavelsyra, ton	132 404	123 489	7	373 101	408 469	-9	556 863
HARJAVALTA							
Smältmaterial, ton							
Kopparkoncentrat	90 036	119 898	-25	285 099	391 032	-27	529 466
Produktion, ton							
Katodkoppar	19 186	28 576	-33	65 549	91 532	-28	121 819
Guld, kg	486	388	25	1 368	1 490	-8	2 064
Silver, kg	13 595	17 183	-21	43 331	41 088	5	58 648
Svavelsyra, ton	94 404	164 575	-43	347 005	472 967	-27	659 095
BERGSÖE							
Produktion, ton							
Blylegeringar	6 674	7 860	-15	26 147	30 720	-15	42 577
Tennlegeringar	94	112	-16	316	457	-31	516

KVARTALSDATA KONCERNEN

	Q4 2007	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008	Q1 2009	Q2 2009	Q3 2009
Finansiell utveckling, koncernen								
Försäljningsintäkter, MSEK	7 290	9 303	7 885	7 513	6 287	5 879	6 439	6 960
Rörelseresultat före								
avskrivningar (EBITDA), MSEK	918	1 592	752	208	-127	1 170	1 056	1 340
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	590	1 231	406	-142	-491	788	654	949
Rörelseresultat exkl. omvärdering av								
processlager, MSEK	867	926	531	125	211	269	477	734
Resultat efter finansiella poster, MSEK	509	1 133	354	-199	-566	668	587	923
Nettoresultat, MSEK	364	1 263	259	-135	-451	564	432	684
Resultat per aktie, SEK	1,33	4,62	0,95	-0,49	-1,65	2,06	1,58	2,50
Fritt kassaflöde ¹ , MSEK	-418	1 198	290	-117	-534	-1 811	-97	610
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12	25	8	-3	-8	12	10	15
Nettoskuldsättningsgrad ² , %	43	31	39	37	39	52	55	48
Metallproduktion³ Gruvor								
Zink, ton	81 480	82 362	75 561	67 538	71 963	76 167	81 608	76 397
Koppar, ton	17 827	13 314	14 875	12 668	16 362	13 165	13 991	16 076
Bly, ton	13 537	13 362	12 975	12 791	13 913	13 701	14 916	14 164
Guld, kg	642	595	566	611	830	700	701	876
Silver, kg	63 165	48 789	53 519	52 261	57 115	54 826	50 024	58 479
Metallproduktion Smältverk								
Zink, ton	112 603	108 807	112 648	112 555	109 181	102 963	100 801	113 550
Koppar, ton	79 828	91 432	85 533	83 697	88 931	71 710	68 059	76 783
Bly, ton	5 791	7 046	2 850	2 255	3 964	5 391	2 735	2 269
Blylegering, ton (Bergsöe)	11 855	11 868	10 992	7 860	11 857	9 451	10 022	6 674
Guld, kg	3 142	4 666	3 143	3 717	3 964	3 632	3 151	4 060
Silver, kg	90 317	136 655	94 940	115 552	141 139	133 013	143 740	133 200
Aluminiumfluorid, ton	8 223	8 554	8 565	7 879	9 613	10 542	8 898	6 097
Metallpriser								
Zink, USD/ton	2 646	2 426	2 115	1 773	1 189	1 174	1 476	1 757
Koppar, USD/ton	7 239	7 763	8 448	7 693	3 940	3 435	4 676	5 840
Bly, USD/ton	3 262	2 891	2 316	1 912	1 251	1 160	1 506	1 925
Guld, USD/oz	788	926	897	871	798	908	923	960
Silver, USD/oz	14,21	17,59	17,18	15,09	10,21	12,60	13,76	14,69
Valutakurser								
USD/SEK	6,42	6,29	5,99	6,31	7,79	8,40	7,92	7,29
EUR/USD	1,45	1,50	1,56	1,50	1,31	1,30	1,36	1,43
EUR/SEK	9,30	9,40	9,35	9,47	10,23	10,94	10,78	10,42
USD/NOK	5,44	5,32	5,08	5,36	6,79	6,87	6,50	6,12

¹ Avser kassaflöde före finansieringsverksamheten.

² Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel dividerat med eget kapital.

³ Avser metallinnehåll i koncentrat.