

# DELÅRSRAPPORT

**1 JANUARI – 30 JUNI 2017**

ANDRA KVARTALET 2017

- Den operationella nettoomsättningen ökade med 10 procent till 873,7 MEUR (795,8). Till fasta växelkurser och jämförbar struktur ökade nettoomsättningen med 3 procent
- Rörelseresultatet (EBIT1) ökade med 11 procent till 207,8 MEUR (187,1)
- Resultatet före skatt, exklusive engångsposter uppgick till 202,5 MEUR (182,2)
- Resultatet efter skatt, exklusive engångsposter uppgick till 166,2 MEUR (147,6)
- Resultatet per aktie, exklusive engångsposter ökade med 12 procent till 0,46 EUR (0,41)
- Det operativa kassaflödet ökade med 18 procent till 127,6 MEUR (108,4)

| MEUR                                         | Kv2 2017 | Kv2 2016 | Δ%              | H1 2017 | H1 2016 | Δ%              |
|----------------------------------------------|----------|----------|-----------------|---------|---------|-----------------|
| Operationell nettoomsättning                 | 873,7    | 795,8    | 3 <sup>1)</sup> | 1 651,8 | 1 520,0 | 3 <sup>1)</sup> |
| Omsättningsjustering 2)                      | -8,8     | -        | e.t.            | -8,8    | -       | e.t.            |
| Nettoomsättning                              | 864,9    | 795,8    | 3 <sup>1)</sup> | 1 643,0 | 1 520,0 | 3 <sup>1)</sup> |
| Bruttovinst                                  | 534,2    | 479,5    | 11              | 1 009,2 | 921,8   | 9               |
| Bruttomarginal, %                            | 61,1     | 60,3     | 0,8             | 61,1    | 60,6    | 0,5             |
| Rörelseresultat (EBITDA) 3)                  | 269,1    | 243,9    | 10              | 520,2   | 459,2   | 13              |
| EBITDA-marginal                              | 30,8     | 30,6     | 0,2             | 31,5    | 30,2    | 1,3             |
| Rörelseresultat (EBIT1) 3)                   | 207,8    | 187,1    | 11              | 382,3   | 347,6   | 10              |
| Rörelsemarginal, %                           | 23,8     | 23,5     | 0,3             | 23,1    | 22,9    | 0,2             |
| Resultat före skatt, exklusive engångsposter | 202,5    | 182,2    | 11              | 371,9   | 337,5   | 10              |
| Poster av engångskaraktär 2)                 | -8,8     | -        | e.t.            | -59,6   | -       | e.t.            |
| Resultat före skatt                          | 193,7    | 182,2    | 6               | 312,3   | 337,5   | -7              |
| Periodens resultat                           | 157,4    | 147,6    | 7               | 253,6   | 273,4   | -7              |
| Periodens resultat, exkl. engångsposter      | 166,2    | 147,6    | 13              | 305,1   | 273,4   | 12              |
| Resultat per aktie, EUR                      | 0,43     | 0,41     | 5               | 0,69    | 0,75    | -8              |
| Resultat per aktie, exkl. engångsposter, EUR | 0,46     | 0,41     | 12              | 0,84    | 0,75    | 12              |

1) Justerad till fasta växelkurser och jämförbar struktur (organisk tillväxt).

2) Jämförelsestörande reduktion av förutbetalda intäkter relaterade till förvärvet av MSC Software under andra kvartalet 2017 och relaterade till kostnader för implementeringen av ett besparingsprogram och förvärvet av MSC Software under första kvartalet 2017.

3) För definition, se sida 17.



## KOMMENTAR FRÅN VD

”Det andra kvartalet är ytterligare ett bevis på att den organiska tillväxten fortsätter att återhämta sig. Manufacturing Intelligence bibehöll en god organisk tillväxt om 6 procent medan Geosystems accelererade från 4 till 5 procent jämfört med föregående kvartal. Vi hade en imponerande organisk tillväxt om 21 procent i Kina, där efterfrågan inom elektroniksegmentet ökade samt att efterfrågan på våra lösningar inom Smart City fortsatte att utvecklas väl. PPM såg förbättringar i den underliggande marknaden, speciellt i Nordamerika. Dock påverkades deras organisk tillväxt negativt av en omsättningsjustering av engångskaraktär om -5 MEUR relaterat till en omfattande genomgång av pågående projekt. Blickar vi framåt förväntar vi oss att PPM kommer fortsätta att utvecklas i en positiv riktning och vi känner oss trygga i att Hexagons tillväxt kommer accelerera under andra halvan av 2017.”

Ola Rollén, VD och Koncernchef, Hexagon AB

**Kv2**

**10%**  
OPERATIONELL  
OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

**3%**  
ORGANISK TILLVÄXT

**24%**  
RÖRELSEMARGINAL

## KONCERNENS UTVECKLING UNDER DET ANDRA KVARTALET

### NETTOOMSÄTTNING

Den operationella nettoomsättningen ökade med 10 procent och uppgick till 873,7 MEUR (795,8). I fasta växelkurser och jämförbar struktur (organisk tillväxt) ökade nettoomsättningen med 3 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent i Asien, 1 procent i EMEA och förblev oförändrad i Americas. I Asien redovisade Kina organisk tillväxt om 21 procent och gynnades av stark efterfrågan från elektronikindustrin samt ökad efterfrågan på lösningar inom Smart City. Däremot var tillväxten svag i Indien, Sydkorea och Japan under kvartal. Inom EMEA redovisade Väst Europa organisk tillväxt om -1 procent, negativt påverkade av starka jämförelsesiffror i Tyskland och svag efterfrågan från varvsindustrin. Östeuropa, Ryssland och Mellanöstern fortsatte sin återhämtning och redovisade god tillväxt. I Americas förblev den organiska tillväxten i Nordamerika oförändrad och påverkades negativt av starka jämförelsesiffror inom gruvinindustrin i USA samt minskad efterfrågan på försvarslösningar inom Safety & Infrastructure. Sydamerika rapporterade organisk försäljning i linje med samma period föregående år, negativt påverkad av fortsatt svaga marknadsförhållanden i Brasilien. PPM hade en omsättningsjustering av engångskaraktär om -5 MEUR under andra kvartalet som hade negativ påverkan på omsättning och tillväxt.

### RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet (EBIT1) växte med 11 procent till 207,8 MEUR (187,1), vilket motsvarar en marginal på 23,8 procent (23,5). Rörelsemarginalen påverkades positivt av den organiska tillväxten, förvärv och kostnadsbesparingar. Rörelseresultatet (EBIT1) påverkades positivt av translationseffekt av valutakursrörelser om 2,6 MEUR. Dock uppgår bokförda valutakurseffekter till -6,8 MEUR. Resultat före skatt uppgick till 193,7 MEUR (182,2).

### RÖRELSERESULTAT

Den 26 april 2017 förvärvade Hexagon, MSC Software (MSC), en ledande leverantör av simuleringsmjukvara (CAE). Cirka -24 MEUR relaterat till justeringar av intäktsredovisning rörande förutbetalda intäkter kommer att påverka resultaträkningen under 2017. Under andra kvartalet uppgick intäktsjusteringen för förutbetalda intäkter till 8,8 MEUR och motsvarande siffra under tredje kvartalet förväntas bli cirka 8 MEUR och cirka 7 MEUR under fjärde kvartalet.

## FINANSIELL ÖVERSIKT – ANDRA KVARTALET

| MEUR                                | Nettoomsättning |          |                  | Resultat |          |      |
|-------------------------------------|-----------------|----------|------------------|----------|----------|------|
|                                     | Kv2 2017        | Kv2 2016 | Δ% <sup>1)</sup> | Kv2 2017 | Kv2 2016 | Δ%   |
| Geospatial Enterprise Solutions     | 429,8           | 399,2    | 4                | 103,9    | 88,9     | 17   |
| Industrial Enterprise Solutions     | 443,9           | 396,6    | 1                | 110,5    | 103,0    | 7    |
| Operationell nettoomsättning        | 873,7           | 795,8    | 3                |          |          |      |
| Omsättningsjustering 2)             | -8,8            | -        | e.t.             |          |          |      |
| Nettoomsättning                     | 864,9           | 795,8    | 3                |          |          |      |
| Koncernkostnader                    |                 |          |                  | -6,6     | -4,8     | -38  |
| Rörelseresultat (EBIT1)             |                 |          |                  | 207,8    | 187,1    | 11   |
| Rörelsemarginal, %                  |                 |          |                  | 23,8     | 23,5     | 0,3  |
| Räntetäckning och -kostnader, netto |                 |          |                  | -5,3     | -4,9     | -8   |
| Resultat före engångsposter         |                 |          |                  | 202,5    | 182,2    | -11  |
| Poster av engångskaraktär 2)        |                 |          |                  | -8,8     | -        | e.t. |
| Resultat före skatt                 |                 |          |                  | 193,7    | 182,2    | 6    |
| Skatt                               |                 |          |                  | -36,3    | -34,6    | -5   |
| Periodens resultat                  |                 |          |                  | 157,4    | 147,6    | 7    |

1) Justerad till fasta växelkurser och jämförbar struktur (organisk tillväxt).

2) Jämförelsestörande reduktion av förutbetalda intäkter relaterade till förvärvet av MSC Software.

## TRANSLATIONSEFFEKT AV VALUTAKURSRÖRELSE JÄMFÖRT MED EUR – ANDRA KVARTALET

|             | Rörelse <sup>1)</sup> | Intäkt-kostnad | Resultatpåverkan |
|-------------|-----------------------|----------------|------------------|
| CHF         | Förstärkts 1%         | Negativ        | Negativ          |
| USD         | Förstärkts 3%         | Positiv        | Positiv          |
| CNY         | Försvagats -2%        | Positiv        | Negativ          |
| EBIT1, MEUR |                       |                | 2,6              |

## FÖRSÄLJNINGSBRYGGA – ANDRA KVARTALET

| Nettoomsättning*     |       |
|----------------------|-------|
| 2016, MEUR           | 795,8 |
| Struktur, %          | 6     |
| Valuta, %            | 1     |
| Organisk tillväxt, % | 3     |
| Totalt, %            | 10    |
| 2017, MEUR           | 873,7 |

\*Nettoomsättningen från genomförda förvärv och avyttringar under de senaste tolv månaderna redovisas under raden "Struktur" i tabellen ovan. Procenttal är avrundade till närmaste heltal.

## ORGANISK TILLVÄXT

| Analys av organisk tillväxt <sup>1)</sup> per geografisk region |       |
|-----------------------------------------------------------------|-------|
| Kv2 2016                                                        | 795,8 |
| Kina (16% av försäljningen)                                     |       |
| EMEA exkl. Väst Europa (7% av försäljningen)                    |       |
| Nordamerika (31% av försäljningen)                              |       |
| Sydamerika (3% av försäljningen)                                |       |
| Väst Europa (30% av försäljningen)                              |       |
| Asien exkl. Kina (13% av försäljningen)                         |       |
| Kv2 2017                                                        | 873,7 |

>8%

0-8%

Negativ

<sup>1)</sup> Justerad till fasta växelkurser och jämförbar struktur (organisk tillväxt).



## GEOSPATIAL ENTERPRISE SOLUTIONS – ANDRA KVARTALET 2017

Geospatial Enterprise Solutions har en världsledande portfölj av sensorer för datainsamling från marken och luften samt för positionering via satelliter. Sensorerna kompletteras med mjukvara (GIS) för skapandet av 3D-kartor och -modeller som sedan används som beslutsunderlag i en rad mjukvaruapplikationer inom områden som lantmäteri, byggnation, offentlig säkerhet och jordbruk. Segmentet består av enheterna Geosystems, Safety & Infrastructure och Positioning Intelligence.

### NETTOOMSÄTTNING

Geospatial Enterprise Solutions (GES) operationella nettoomsättning uppgick till 429,8 MEUR (399,2). I fasta växelkurser och jämförbar struktur (organisk tillväxt) ökade nettoomsättningen med 4 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 7 procent i EMEA, 7 procent i Asien och oförändrad i Americas.

GES gynnades av god tillväxt i Östeuropa och en återhämtning i Mellanöstern. Västeuropa redovisade ensiffrig tillväxt med stark efterfrågan i Spanien, Italien, Frankrike och Storbritannien. I Asien rapporterade Kina stark tillväxt inom alla affärsområden och solid ökning i Australien och New Zealand. Nordamerika rapporterade svagt negativ organisk tillväxt, framförallt på grund av starka jämförelsesiffror inom gruvindustrin i USA samt ogynnsamma väderförhållanden som påverkade Hexagon Imagery Programme.

Sett till affärsenheterna inom GES redovisade Geosystems 5 procent organisk tillväxt. Det var till största del kundsegment inom infrastruktur- och byggsektorn som bidrog till den goda utvecklingen, främst i Västeuropa, Mellanöstern och Kina, samt att maskinstyrning fortsatte att leverera stark tillväxt. I Nordamerika återhämtade sig byggindustrin och växte under kvartalet. Däremot var efterfrågan från gruvindustrin svagare på grund av starka jämförelsesiffror. Safety & Infrastructure rapporterade 1 procent organisk tillväxt med stark utveckling inom Smart City och säkerhetslösningar i Asien, men påverkades negativt av fortsatt svag utveckling inom försvarslösningar i USA. Positioning Intelligence rapporterade 7 procent organisk tillväxt, drivet av stark efterfrågan inom jordbruk och försvar men fortsatte att påverkas negativt av den svaga olje- och gasmarknaden (offshore).

### RÖRELSERESULTAT

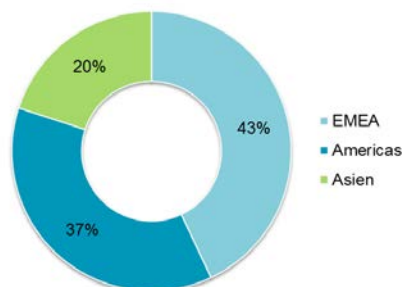
Rörelseresultatet (EBIT1) ökade 17 procent till 103,9 MEUR (88,9), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 24,2 per cent (22,3). Rörelsemarginalen gynnades av organisk tillväxt, försäljning av produkter med hög marginal och förbättrad kostnadskontroll.

## NETTOOMSÄTTNING, RÖRELSERESULTAT (EBIT1) OCH ANTAL ANSTÄLLDA

| MEUR                         | Kv2 2017 | Kv2 2016 | Δ%              | H1 2017 | H1 2016 | Δ%              |
|------------------------------|----------|----------|-----------------|---------|---------|-----------------|
| Operationell nettoomsättning | 429,8    | 399,2    | 4 <sup>1)</sup> | 832,8   | 768,6   | 4 <sup>1)</sup> |
| Rörelseresultat (EBIT1)      | 103,9    | 88,9     | 17              | 194,9   | 164,6   | 18              |
| Rörelsemarginal, %           | 24,2     | 22,3     | 1,9             | 23,4    | 21,4    | 2,0             |
| Medelantal anställda         |          |          |                 | 7 812   | 7 909   | -1              |

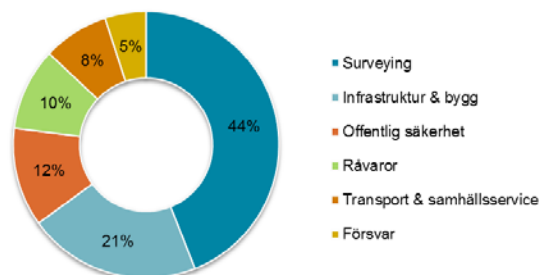
1) Justerat till fasta växelkurser och jämförbar struktur (organisk tillväxt).

### GES – NETTOOMSÄTTNING PER REGION\*



\* Baserat på Kv2 2017

### GES – NETTOOMSÄTTNING PER KUNDSEGMENT\*\*



\*\* Baserat på helåret 2016





## INDUSTRIAL ENTERPRISE SOLUTIONS – ANDRA KVARTALET 2017

Industrial Enterprise Solutions består av mätsystem som innehåller det senaste inom sensorteknologi för snabba och noggranna mätningar samt mjukvara för CAD (Computer Aided Design), CAM (Computer Aided Manufacturing) och CAE (Computer Aided Engineering). Lösningar inom detta segment optimerar design, processer och förbättrar produktivitet i produktionsanläggningar och skapar information som är avgörande för planering, byggande och drift av fabriker och andra industriella anläggningar, inom exempelvis bil-, flyg-, olje- och gasindustrin. Segmentet består av Hexagon Manufacturing Intelligence och PPM.

### NETTOOMSÄTTNING

Industrial Enterprise Solutions (IES) operationella nettoomsättning uppgick till 443,9 MEUR (396,6). I fasta växelkurser och jämförbar struktur (organisk tillväxt) ökade nettoomsättningen med 1 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 9 procent i Asien, -1 procent i Americas och -6 procent i EMEA.

IES gynnades av kraftig tillväxt i Kina drivet av stark efterfrågan från elektronikindustrin. I Nordamerika rapporterade tillverkningsverksamheten ensiffrig tillväxt samt att verksamheten inom kraft och energi förbättrades jämfört med tidigare kvartal och rapporterade svag nedgång. I EMEA upplevde Västeuropa ett svagt kvartal, framförallt på grund av tuffa jämförelsesiffror inom bil- och flygindustrin samt negativ tillväxt i den olje- och gasrelaterade verksamheten.

Sett till affärsenheterna inom IES rapporterade Manufacturing Intelligence 6 procent organisk tillväxt. Det var främst kundsegment inom elektronikindustrin som bidrog till den goda utvecklingen medan kundsegment inom bilindustrin var svagare samt att tillväxten i flygindustrin minskade efter flertalet kvartal av stark tillväxt. PPM redovisade -11 procent organisk tillväxt, negativt påverkade av en omsättningsjustering av engångskaraktär relaterat till en omfattande genomgång av pågående projekt samt en nedgång i efterfrågan inom varvsindustrin i Sydkorea och Japan. Däremot såg PPM underliggande förbättring och Nordamerika redovisade ett bättre kvartal jämfört med tidigare perioder. Blickar vi framåt kommer PPM gradvis förbättras och förväntas återvända till positiv tillväxt under andra kvartalet till positiv tillväxt mot slutet av andra halvåret 2017.

### RÖRELSERESULTAT

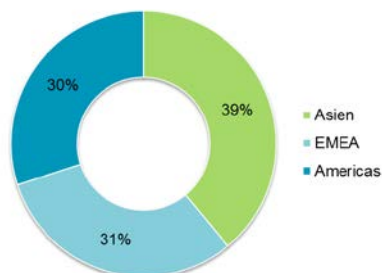
Rörelseresultatet (EBIT1) ökade med 7 procent till 110,5 MEUR (103,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 24,9 procent (26,0). Rörelsemarginalen (EBIT1) påverkades negativt av förändrad affärsmix på grund av nedgången inom PPM. Genomgången av PPM resulterade i en nettoeffekt på rörelseresultatet (EBIT1) om -3 MEUR.

## NETTOOMSÄTTNING, RÖRELSERESULTAT (EBIT1) OCH ANTAL ANSTÄLLDA

| MEUR                         | Kv2 2017 | Kv2 2016 | Δ%              | H1 2017 | H1 2016 | Δ%              |
|------------------------------|----------|----------|-----------------|---------|---------|-----------------|
| Operationell nettoomsättning | 443,9    | 396,6    | 1 <sup>1)</sup> | 819,0   | 751,4   | 2 <sup>1)</sup> |
| Rörelseresultat (EBIT1)      | 110,5    | 103,0    | 7               | 199,7   | 192,6   | 4               |
| Rörelsemarginal, %           | 24,9     | 26,0     | -1,1            | 24,4    | 25,6    | -1,2            |
| Medelantal anställda         |          |          |                 | 9 086   | 8 335   | 9               |

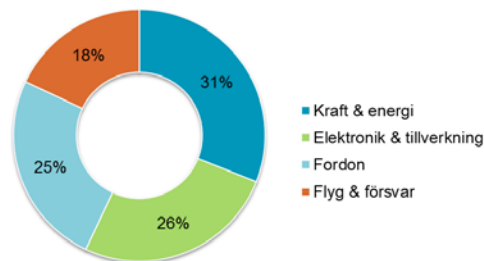
1) Justerad till fasta växelkurser och jämförbar struktur (organisk tillväxt).

### IES – NETTOOMSÄTTNING PER REGION\*



\* Baserat på Kv2 2017

### IES – NETTOOMSÄTTNING PER KUNDSEGMENT\*\*



\*\* Baserat på helåret 2016

## FINANSIELL ÖVERSIKT – FÖRSTA HALVÅRET

| MEUR                                | Nettoomsättning |         |                   | Resultat |         |      |
|-------------------------------------|-----------------|---------|-------------------|----------|---------|------|
|                                     | H1 2017         | H1 2016 | Δ % <sup>1)</sup> | H1 2017  | H1 2016 | Δ%   |
| Geospatial Enterprise Solutions     | 832,8           | 768,6   | 4                 | 194,9    | 164,6   | 18   |
| Industrial Enterprise Solutions     | 819,0           | 751,4   | 2                 | 199,7    | 192,6   | 4    |
| Operationell nettoomsättning        | 1 651,8         | 1 520,0 | 3                 |          |         |      |
| Omsättningsjustering 2)             | -8,8            | -       | e.t.              |          |         |      |
| Nettoomsättning                     | 1 643,0         | 1 520,0 | 3                 |          |         |      |
| Koncernkostnader                    |                 |         |                   | -12,3    | -9,6    | -28  |
| Rörelseresultat (EBIT1)             |                 |         |                   | 382,3    | 347,6   | 10   |
| Rörelsemarginal, %                  |                 |         |                   | 23,1     | 22,9    | 0,2  |
| Ränteutgifter och -kostnader, netto |                 |         |                   | -10,4    | -10,1   | -3   |
| Resultat före engångsposter         |                 |         |                   | 371,9    | 337,5   | 10   |
| Poster av engångskaraktär 3)        |                 |         |                   | -59,6    | -       | e.t. |
| Resultat före skatt                 |                 |         |                   | 312,3    | 337,5   | -7   |
| Skatt                               |                 |         |                   | -58,7    | -64,1   | 8    |
| Periodens resultat                  |                 |         |                   | 253,6    | 273,4   | -7   |

1) Justerad till fasta växelkurser och jämförbar struktur (organisk tillväxt).

2) Jämförelsestörande reduktion av förutbetalda intäkter relaterade till förvärvet av MSC Software.

3) Poster av engångskaraktär i H1 2017 består av kostnader för implementeringen av ett besparingsprogram och förvärvet av MSC Software.

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT H1

Under första halvåret uppgick den operationella nettoomsättningen till 1 651,8 MEUR (1 520,0). Nettoomsättningen, inklusive omsättningsjusteringar, uppgick till 1 643,0 (1 520,0) i fasta växelkurser och jämförbar struktur ökade nettoomsättningen med 3 procent.

Rörelseresultatet (EBIT1) uppgick till 382,3 MEUR (347,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 23,1 procent (22,9). Rörelseresultatet (EBIT1) påverkades positivt av translationseffekt av valutakursrörelser om 5,9 MEUR.

Räntenettet uppgick under första halvåret till -10,4 MEUR (-10,1).

Resultat före skatt, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 371,9 MEUR (337,5). Resultat före skatt, inklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 312,3 MEUR (337,5).

Resultat efter skatt, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 305,1 MEUR (273,4) eller 0,84 EUR (0,75) per aktie. Resultat efter skatt, inklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 253,6 MEUR (273,4) eller 0,69 EUR (0,75) per aktie.

## TRANSLATIONSEFFEKT AV VALUTAKURSRÖRELSE JÄMFÖRT MED EUR – H1 2017

|             | Rörelse <sup>1)</sup> |     | Intäkt-kostnad | Resultatpåverkan |   |
|-------------|-----------------------|-----|----------------|------------------|---|
| CHF         | Förstärkts            | 2%  | Negativ        | Negativ          | ↘ |
| USD         | Förstärkts            | 3%  | Positiv        | Positiv          | ↗ |
| CNY         | Försvagats            | -2% | Positiv        | Negativ          | ↘ |
| EBIT1, MEUR |                       |     |                | 5,9              |   |

1) Jämfört med H1 2016. □



Hexagon investerar cirka 90 MEUR i en ny, toppmodern produktionsanläggning med en yta på 52 000 kvadratmeter i Hongdao, Kina. Den nya anläggningen, med huvudsaklig inriktning på tillverkning av mätsystem för MI-divisionen, kommer att utnyttja Hexagons smarta tillverkningsteknologier för att utveckla smart tillverkning. Byggnationen kommer att styras och hanteras med hjälp av Hexagons egen företagsövergripande lösning, HxGN SMART Build. Byggnationen väntas påbörjas i år och vara slutförd 2020.

## ÖVERSIKT

### LÖNSAMHET

Det sysselsatta kapitalet ökade till 6 972,4 MEUR (6 209,3). Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital för de senaste tolv månaderna uppgick till 11,3 procent (11,8). Avkastningen på genomsnittligt eget kapital för de senaste tolv månaderna uppgick till 12,5 procent (13,9). Kapitalomsättningshastigheten var 0,5 gånger (0,5).

### FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital ökade till 4 368,7 MEUR (4 123,8). Soliditeten uppgick till 50,7 procent (54,5) och koncernens balansomslutning ökade till 8 612,3 MEUR (7 567,3). Ökningen i balansomslutningen förklaras främst av förvärv.

Hexagons finansiering består av det följande:

- 1) En syndikerad låneram (RCF) etablerad under 2014. Faciliteten uppgår till 2 000 MEUR med förfall 2021
- 2) Ett Medium Term Notes-program (MTN) om 15 000 MSEK etablerat under 2014. MTN-programmet ger Hexagon möjlighet att emittera obligationer med löptider upp till 5 år
- 3) Ett företagscertifikatprogram etablerat under 2012. Företagscertifikatprogrammet uppgår till 15 000 MSEK med löptider upp till 12 månader

Summan av likvida medel och outnyttjade lånelöften uppgick den 30 juni 2017 till 1 300,6 MEUR (1 383,7). Hexagons nettoskuld uppgick till 2 278,5 MEUR (1 824,0). Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,49 gånger (0,40). Räntetäckningsgraden var 24,8 gånger (27,4).

### KASSAFLÖDE

Under andra kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet till 207,7 MEUR (218,2), vilket motsvarar 0,58 EUR (0,61) per aktie. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 205,2 MEUR (174,1) under andra kvartalet, vilket motsvarar

0,57 EUR (0,48) per aktie. Det operativa kassaflödet, inklusive engångsposter, uppgick till 127,6 MEUR (108,4) under samma period.

För det första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 421,6 MEUR (342,0), vilket motsvarar 1,17 EUR (0,95) per aktie. För det första halvåret uppgick det operativa kassaflödet, inklusive poster av engångskaraktär, till 271,1 MEUR (209,5).

### INVESTERINGAR, AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

Hexagons nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv och avyttringar, var -70,4 MEUR (-64,1) under det andra kvartalet och -135,2 MEUR (-127,4) för det första halvåret.

Avskrivningar och nedskrivningar under kvartalet uppgick till -61,3 MEUR (-56,8) och uppgick till -148,4 MEUR (-111,6) under det första halvåret, varav -26,9 MEUR (-) var nedskrivningar. Alla nedskrivningar skedde under första kvartalet 2017.

### SKATTEKOSTNAD

Hexagons skattekostnad för det första halvåret uppgick till -58,7 MEUR (-64,1). Den rapporterade skattesatsen var 18,7 procent (19,0) för kvartalet och 18,8 procent (19,0) för det första halvåret. Skattesatsen, exklusive poster av engångskaraktär, var 17,9 procent (19,0) för kvartalet och 18,0 procent (19,0) under första halvåret.

### PERSONAL

Medelantalet anställda inom koncernen under de första sex månaderna var 16,968 (16 315). Antalet anställda uppgick vid utgången av kvartalet till 17,990 (16 561). Ökningen är i huvudsak relaterad till förvärv.

### AKTIEDATA

Resultatet per aktie, inklusive poster av engångskaraktär, uppgick under andra kvartalet till 0,43 EUR (0,41). Resultatet per aktie, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick

till 0,46 EUR (0,41). Resultatet per aktie, inklusive poster av engångskaraktär, uppgick under det första halvåret till 0,69 EUR (0,75). Resultatet per aktie, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick under samma period till 0,84 EUR (0,75).

Eget kapital per aktie den 30 juni 2017 var 12,08 EUR (11,41) och börskursen var 400,50 SEK (305,90).

Per den 30 juni 2017 fanns sammanlagt 360 443 142 aktier i bolaget, varav 15 750 000 av serie A med tio röster vardera och 344 693 142 av serie B med en röst vardera. Hexagons aktiekapital uppgick till 79 980 283 EUR.

I enlighet med ett bolagsstämmobeslut i maj 2015 infördes ett incitamentsprogram (2015/2019) under vilket maximalt 10 000 000 teckningsoptioner kan emitteras. Vid maximalt utnyttjande av programmet kommer utspädningseffekten uppgå till 2,8 procent av aktiekapitalet och till 2,0 procent av röstetalet. I programmet har 7 107 660 teckningsoptioner emitterats och ger rätt till teckning av aktier mellan perioden 1 juni 2018 – 31 december 2019.

### INTRESSEBOLAG

Intressebolag påverkade inte Hexagons resultat under det första halvåret (-0,1).

### MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat efter finansnetto för kvartalet uppgick till 27,6 MEUR (16,2) och till 34,5 MEUR (-16,3) under första halvåret. Eget kapital var 4 550,2 MEUR (4 634,2). Soliditeten i moderbolaget var 52 procent (59). Likvida medel inklusive outnyttjade kreditlöften var 970,3 MEUR (1 178,0).



Hexagon förvärvade Catavolt, en leverantör av plattformar för mobila applikationer baserat i USA. Catavolt erbjuder en helhetslösning för utveckling och leverans av mobila applikationer, säkra molntjänster och bearbetning av data i realtid vid informationskällan (edge computing). Catavolts expertis gör det möjligt för Hexagon att utveckla sin digitala transformationsplattform, HxGN SMART Convergence, som orkestrerar teknologi inom uppkoppling (IoT), intelligens (AI) och visualisering (VR/AR/MR) i enlighet med industrispecifika behov och arbetsflöden.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna halvårsrapport ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 27 juli 2017  
Hexagon AB (publ)

Gun Nilsson  
Styrelseordförande

Ola Rollén  
Koncernchef och VD  
Styrelseledamot

Hans Vestberg  
Styrelseledamot

Ulrika Francke  
Styrelseledamot

Märta Schörling Andreen  
Styrelseledamot

Sofia Schörling Högberg  
Styrelseledamot

John Brandon  
Styrelseledamot

Henrik Henriksson  
Styrelseledamot

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Hexagon tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Hexagons rapport är för koncernen utformad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets räkenskaper är upprättade enligt Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med dem som tillämpats i årsredovisningen 2016. Nya och ändrade standarder som trätt i kraft från och med 2017 har inte haft någon betydande påverkan på räkenskaperna.

## RISK OCH OSÄKERHETSFAKTORE

Hexagon är som internationell koncern med stor geografisk spridning exponerad för ett antal såväl affärsmässiga som finansiella risker. De affärsmässiga riskerna kan delas upp i strategiska, operationella och legala risker. De finansiella riskerna är bland annat hänförliga till valutakurser, räntesatser, likviditet samt kreditgivning. Riskhanteringen i Hexagon syftar till att identifiera, kontrollera och reducera risker. Detta arbete sker utifrån en bedömning av riskernas sannolikhet och potentiella effekt för koncernen. Riskbedömningen är oförändrad jämfört med den riskbild som presenteras i årsredovisningen 2016.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga transaktioner med närstående har inträffat under andra kvartalet 2017.

## HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser som påverkar den finansiella rapporteringen har inträffat under perioden från balansdagen fram till tidpunkten för denna rapportens avgivande.

Delårsrapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.



# Koncernens resultaträkning i sammandrag

| MEUR                                                   | Kv2 2017     | Kv2 2016     | H1 2017        | H1 2016      | 2016           |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| Nettoomsättning                                        | 864,9        | 795,8        | 1 643,0        | 1 520,0      | 3 149,2        |
| Kostnad för sålda varor                                | -330,7       | -316,3       | -633,8         | -598,2       | -1 247,2       |
| <b>Bruttoresultat</b>                                  | <b>534,2</b> | <b>479,5</b> | <b>1 009,2</b> | <b>921,8</b> | <b>1 902,0</b> |
| Försäljningskostnader                                  | -166,4       | -147,0       | -323,2         | -283,0       | -573,3         |
| Administrationskostnader                               | -70,3        | -68,7        | -152,4         | -133,1       | -269,1         |
| Forsknings- och utvecklingskostnader                   | -93,9        | -83,2        | -203,4         | -163,3       | -333,1         |
| Andel av intressebolags resultat                       | -            | -            | -              | -0,1         | 0,4            |
| Realisationsresultat vid försäljning av dotterbolag    | -            | -            | -              | -            | 0,7            |
| Övriga rörelseintäkter och kostnader, netto            | -4,6         | 6,5          | -7,5           | 5,3          | 8,5            |
| <b>Rörelseresultat 1)</b>                              | <b>199,0</b> | <b>187,1</b> | <b>322,7</b>   | <b>347,6</b> | <b>736,1</b>   |
| Ränteintäkter                                          | 1,5          | 1,4          | 2,7            | 2,6          | 4,8            |
| Räntekostnader                                         | -6,8         | -6,3         | -13,1          | -12,7        | -26,6          |
| <b>Resultat före skatt</b>                             | <b>193,7</b> | <b>182,2</b> | <b>312,3</b>   | <b>337,5</b> | <b>714,3</b>   |
| Skatt                                                  | -36,3        | -34,6        | -58,7          | -64,1        | -135,7         |
| <b>Periodens resultat</b>                              | <b>157,4</b> | <b>147,6</b> | <b>253,6</b>   | <b>273,4</b> | <b>578,6</b>   |
| Hänförligt till:                                       |              |              |                |              |                |
| Moderbolagets aktieägare                               | 155,5        | 146,1        | 250,3          | 270,7        | 573,3          |
| Innehav utan bestämmande inflytande                    | 1,9          | 1,5          | 3,3            | 2,7          | 5,3            |
| 1) varav poster av engångskaraktär                     | -8,8         | -            | -59,6          | -            | -              |
| I resultatet ingår av- och nedskrivningar om           | -61,3        | -56,8        | -148,4         | -111,6       | -233,9         |
| - varav avskrivningar på övervärden                    | -11,3        | -8,9         | -20,9          | -17,4        | -35,2          |
| Resultat per aktie, EUR                                | 0,43         | 0,41         | 0,69           | 0,75         | 1,59           |
| Resultat per aktie efter utspädning, EUR               | 0,43         | 0,41         | 0,69           | 0,75         | 1,59           |
| Eget kapital per aktie, EUR                            | 12,08        | 11,41        | 12,08          | 11,41        | 12,70          |
| Utestående antal aktier, tusental                      | 360 443      | 360 443      | 360 443        | 360 443      | 360 443        |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental                  | 360 443      | 360 443      | 360 443        | 360 423      | 360 433        |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental | 361 752      | 360 455      | 361 479        | 360 605      | 360 879        |



# Rapport över totalresultatet

| MEUR                                                                                               | Kv2 2017 | Kv2 2016 | H1 2017 | H1 2016 | 2016  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|---------|---------|-------|
| Periodens resultat                                                                                 | 157,4    | 147,6    | 253,6   | 273,4   | 578,6 |
| Övrigt totalresultat                                                                               |          |          |         |         |       |
| Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen                                  |          |          |         |         |       |
| Omvärderingar av pensioner                                                                         | 9,8      | -7,0     | 18,8    | -24,7   | -9,4  |
| Inkomstskatt relaterad till poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen      | -1,3     | 0,9      | -2,3    | 2,4     | 1,8   |
| Summa poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen, netto efter skatt         | 8,5      | -6,1     | 16,5    | -22,3   | -7,6  |
| Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen                             |          |          |         |         |       |
| Valutakursdifferenser                                                                              | -297,6   | 80,9     | -334,6  | -74,6   | 69,8  |
| Effekt av säkring av nettotillgångar i utländska dotterbolag                                       | -        | 0,2      | -       | 0,1     | -0,1  |
| Inkomstskatt relaterad till poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen | 13,6     | 1,5      | 15,7    | 0,1     | 3,9   |
| Summa poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen, netto efter skatt    | -284,0   | 82,6     | -318,9  | -74,4   | 73,6  |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt                                               | -275,5   | 76,5     | -302,4  | -96,7   | 66,0  |
| Totalresultat för perioden                                                                         | -118,1   | 224,1    | -48,8   | 176,7   | 644,6 |
| Hänförligt till:                                                                                   |          |          |         |         |       |
| Moderbolagets aktieägare                                                                           | -119,2   | 222,5    | -51,3   | 174,3   | 639,5 |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                                                | 1,1      | 1,6      | 2,5     | 2,4     | 5,1   |

# Koncernens balansräkning i sammandrag

| MEUR                                                             | 30/6 2017      | 30/6 2016      | 31/12 2016     |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar                               | 6 479,8        | 5 637,0        | 5 870,8        |
| Materiella anläggningstillgångar                                 | 286,9          | 285,1          | 294,8          |
| Finansiella anläggningstillgångar                                | 32,8           | 21,2           | 21,1           |
| Uppskjutna skattefordringar                                      | 84,4           | 60,3           | 55,0           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                               | <b>6 883,9</b> | <b>6 003,6</b> | <b>6 241,7</b> |
| Varulager                                                        | 449,8          | 450,2          | 426,7          |
| Kundfordringar                                                   | 781,1          | 711,5          | 788,0          |
| Övriga fordringar                                                | 81,6           | 92,8           | 71,0           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                     | 102,8          | 117,7          | 102,7          |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>                             | <b>965,5</b>   | <b>922,0</b>   | <b>961,7</b>   |
| Kassa och bank                                                   | 313,1          | 191,5          | 284,0          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                               | <b>1 728,4</b> | <b>1 563,7</b> | <b>1 672,4</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                                          | <b>8 612,3</b> | <b>7 567,3</b> | <b>7 914,1</b> |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare            | 4 352,5        | 4 111,6        | 4 576,8        |
| Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande | 16,2           | 12,2           | 14,0           |
| <b>Summa eget kapital</b>                                        | <b>4 368,7</b> | <b>4 123,8</b> | <b>4 590,8</b> |
| Räntebärande skulder                                             | 2 321,2        | 1 583,8        | 1 476,2        |
| Övriga skulder                                                   | 58,1           | 87,4           | 77,9           |
| Avsättningar för pensioner                                       | 126,2          | 150,0          | 132,0          |
| Uppskjutna skatteskulder                                         | 529,4          | 434,8          | 472,7          |
| Övriga avsättningar                                              | 5,4            | 3,8            | 3,8            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                                | <b>3 040,3</b> | <b>2 259,8</b> | <b>2 162,6</b> |
| Räntebärande skulder                                             | 144,2          | 280,2          | 240,6          |
| Leverantörsskulder                                               | 176,8          | 172,3          | 175,7          |
| Övriga skulder                                                   | 196,7          | 177,1          | 184,3          |
| Övriga avsättningar                                              | 44,4           | 23,9           | 20,8           |
| Förutbetalda intäkter                                            | 344,7          | 260,4          | 254,3          |
| Upplupna kostnader                                               | 296,5          | 269,8          | 285,0          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                                | <b>1 203,3</b> | <b>1 183,7</b> | <b>1 160,7</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                            | <b>8 612,3</b> | <b>7 567,3</b> | <b>7 914,1</b> |

## Finansiella instrument

I Hexagons balansräkning värderas derivat och andra långfristiga värdepappersinnehav till verkligt värde. Derivat värderas till verkligt värde fastställt utifrån värderingstekniker med observerbar marknadsdata som ingångsdata (nivå 2 enligt definition i IFRS 13). Andra långfristiga värdepappersinnehav uppgår till obetydliga belopp. Skulder avseende tilläggsköpeskillningar värderas till verkligt värde utifrån företagsledningens bästa bedömning av troligt utfall (nivå 3 enligt definitionen i IFRS 13). Övriga tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

För finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde bedöms bokförda värden approximativt överensstämja med verkliga värden förutom avseende långfristiga skulder till kreditinstitut. Dessa skulder löper i huvudsak med kort räntebindningstid varför skillnaden mellan verkligt värde och bokfört värde är insignifikant i förhållande till Hexagons totala balansräkning.

## Förändring av koncernens eget kapital

| MEUR                                         | H1 2017 | H1 2016 | 2016    |
|----------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Ingående eget kapital                        | 4 590,8 | 4 102,3 | 4 102,3 |
| Totalresultat för perioden 1)                | -48,8   | 176,7   | 644,6   |
| Utdelning                                    | -173,3  | -155,2  | -156,1  |
| Utgående eget kapital 2)                     | 4 368,7 | 4 123,8 | 4 590,8 |
| 1) Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare | -51,3   | 174,3   | 639,5   |
| Innehav utan bestämmande inflytande          | 2,5     | 2,4     | 5,1     |
| 2) Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare | 4 352,5 | 4 111,6 | 4 576,8 |
| Innehav utan bestämmande inflytande          | 16,2    | 12,2    | 14,0    |

## Utveckling av antalet aktier

|                                             | A-aktier   | B-aktier    | Totalt      |
|---------------------------------------------|------------|-------------|-------------|
| 2009-12-31 Totalt utgivna och utestående    | 11 812 500 | 252 534 653 | 264 347 153 |
| Försäljning av återköpta aktier             | -          | 20 070      | 20 070      |
| Nyemission                                  | 3 937 500  | 83 845 572  | 87 783 072  |
| 2010-12-31 Totalt utgivna och utestående    | 15 750 000 | 336 400 295 | 352 150 295 |
| Nyemission                                  | -          | 339 335     | 339 335     |
| 2011-12-31 Totalt utgivna och utestående    | 15 750 000 | 336 739 630 | 352 489 630 |
| Försäljning av återköpta aktier             | -          | 185 207     | 185 207     |
| 2012-12-31 Totalt utgivna och utestående    | 15 750 000 | 336 924 837 | 352 674 837 |
| Försäljning av återköpta aktier             | -          | 967 340     | 967 340     |
| Nyteckning med stöd av optionsrätt          | -          | 1 354 800   | 1 354 800   |
| 2013-12-31 Totalt utgivna och utestående    | 15 750 000 | 339 246 977 | 354 996 977 |
| Nyteckning med stöd av optionsrätt          | -          | 2 392 236   | 2 392 236   |
| 2014-12-31 Totalt utgivna och utestående    | 15 750 000 | 341 639 213 | 357 389 213 |
| Nyteckning med stöd av optionsrätt          | -          | 2 947 929   | 2 947 929   |
| 2015-12-31 Totalt utgivna och utestående    | 15 750 000 | 344 587 142 | 360 337 142 |
| Nyteckning med stöd av optionsrätt          | -          | 106 000     | 106 000     |
| 2016-12-31 Totalt utgivna och utestående    | 15 750 000 | 344 693 142 | 360 443 142 |
| Nyteckning med stöd av optionsrätt          | -          | -           | -           |
| 2017-06-30 Totalt utgivna och utestående 1) | 15 750 000 | 344 693 142 | 360 443 142 |

<sup>1)</sup> Per den 30 juni 2017 fanns sammanlagt 360 443 142 aktier i bolaget, varav 15 750 000 av serie A med tio röster vardera och 344 693 142 av serie B med en röst vardera.

# Koncernens kassaflödesanalys

| MEUR                                                                                                      | Kv2 2017 | Kv2 2016 | H1 2017 | H1 2016 | 2016   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|---------|---------|--------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet exklusive skatt och räntor | 242,6    | 239,3    | 472,3   | 454,1   | 941,9  |
| Betald skatt                                                                                              | -30,3    | -18,8    | -47,4   | -48,2   | -92,1  |
| Erhållen och betald ränta, netto                                                                          | -4,6     | -2,3     | -7,3    | -5,0    | -17,7  |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet                            | 207,7    | 218,2    | 417,6   | 400,9   | 832,1  |
| Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet                                                          | -2,5     | -44,1    | 4,0     | -58,9   | -50,0  |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                                                  | 205,2    | 174,1    | 421,6   | 342,0   | 782,1  |
| Investeringar i materiella tillgångar                                                                     | -13,4    | -11,4    | -22,4   | -25,9   | -50,9  |
| Investeringar i immateriella tillgångar                                                                   | -57,0    | -52,7    | -112,8  | -101,5  | -206,7 |
| Operativt kassaflöde före poster av engångskaraktär                                                       | 134,8    | 110,0    | 286,4   | 214,6   | 524,5  |
| Kassaflöde av engångskaraktär 1)                                                                          | -7,2     | -1,6     | -15,3   | -5,1    | -7,9   |
| Operativt kassaflöde                                                                                      | 127,6    | 108,4    | 271,1   | 209,5   | 516,6  |
| Kassaflöde från övriga investeringsverksamheten 2)                                                        | -796,3   | -8,6     | -804,7  | -101,3  | -172,0 |
| Kassaflöde efter övriga investeringsverksamheten                                                          | -668,7   | 99,8     | -533,6  | 108,2   | 344,6  |
| Utdelning                                                                                                 | -173,0   | -155,2   | -173,3  | -155,2  | -156,1 |
| Kassaflöde från övriga finansieringsverksamheten                                                          | 886,8    | 36,6     | 749,9   | 16,2    | -130,5 |
| Periodens kassaflöde                                                                                      | 45,1     | -18,8    | 43,0    | -30,8   | 58,0   |
| Likvida medel vid periodens början                                                                        | 282,7    | 202,3    | 284,0   | 225,5   | 225,5  |
| Effekter av omräkningsdifferenser i likvida medel                                                         | -14,7    | 8,0      | -13,9   | -3,2    | 0,5    |
| Periodens kassaflöde                                                                                      | 45,1     | -18,8    | 43,0    | -30,8   | 58,0   |
| Likvida medel vid periodens slut                                                                          | 313,1    | 191,5    | 313,1   | 191,5   | 284,0  |

<sup>1)</sup> Kassaflöde av engångskaraktär består av omstruktureringskostnader under andra kvartalet 2017.

<sup>2)</sup> Förvärv och avyttringar uppgick till -792,6 MEUR (-8,5) och övrigt till -3,7 MEUR (-0,1) under det andra kvartalet 2017.

## Nyckeltal

|                                                             | Kv2 2017 | Kv2 2016 | 2015    | H1 2016 | 2015    |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------|---------|---------|---------|
| Rörelsemarginal, %                                          | 23,8     | 23,5     | 23,1    | 22,9    | 23,4    |
| Vinstmarginal före skatt, %                                 | 22,4     | 22,9     | 19,0    | 22,2    | 22,7    |
| Avkastning på eget kapital, senaste 12 månaderna, %         | 12,5     | 13,9     | 12,5    | 13,9    | 13,7    |
| Avkastning på sysselsatt kapital, senaste 12 månaderna, %   | 11,3     | 11,8     | 11,3    | 11,8    | 11,9    |
| Soliditet, %                                                | 50,7     | 54,5     | 50,7    | 54,5    | 58,0    |
| Nettoskuldsättningsgrad                                     | 0,49     | 0,40     | 0,49    | 0,40    | 0,30    |
| Räntetäckningsgrad                                          | 29,5     | 29,5     | 24,8    | 27,4    | 27,9    |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental                       | 360 443  | 360 443  | 360 443 | 360 423 | 360 443 |
| Resultat per aktie exkl. poster av engångskaraktär, EUR     | 0,46     | 0,41     | 0,84    | 0,75    | 1,59    |
| Resultat per aktie, EUR                                     | 0,43     | 0,41     | 0,69    | 0,75    | 1,59    |
| Kassaflöde per aktie, EUR                                   | 0,57     | 0,48     | 1,17    | 0,95    | 2,17    |
| Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, EUR | 0,58     | 0,61     | 1,16    | 1,11    | 2,31    |
| Börskurs, SEK                                               | 400,50   | 305,90   | 400,50  | 305,90  | 325,50  |
| Börskurs, omräknad till EUR                                 | 41,55    | 32,46    | 41,55   | 32,46   | 34,07   |



# Övrig information

## NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

| MEUR                            | Kv2 2017* | Kv1 2017 | Kv4 2016 | Kv3 2016 | Kv2 2016 | Kv1 2016 | 2016    |
|---------------------------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|
| Geospatial Enterprise Solutions | 429,8     | 403,0    | 420,1    | 390,6    | 399,2    | 369,4    | 1 579,3 |
| Industrial Enterprise Solutions | 443,9     | 375,1    | 429,4    | 389,1    | 396,6    | 354,8    | 1 569,9 |
| Koncernen                       | 873,7     | 778,1    | 849,5    | 779,7    | 795,8    | 724,2    | 3 149,2 |

## RÖRELSERESULTAT (EBIT1) PER SEGMENT

| MEUR                            | Kv2 2017 | Kv1 2017 | Kv4 2016 | Kv3 2016 | Kv2 2016 | Kv1 2016 | 2016  |
|---------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-------|
| Geospatial Enterprise Solutions | 103,9    | 91,0     | 101,5    | 88,7     | 88,9     | 75,7     | 354,8 |
| Industrial Enterprise Solutions | 110,5    | 89,2     | 110,2    | 96,3     | 103,0    | 89,6     | 399,1 |
| Koncernkostnader                | -6,6     | -5,7     | -3,0     | -5,2     | -4,8     | -4,8     | -17,8 |
| Koncernen                       | 207,8    | 174,5    | 208,7    | 179,8    | 187,1    | 160,5    | 736,1 |
| Marginal, %                     | 23,8     | 22,4     | 24,6     | 23,1     | 23,5     | 22,2     | 23,4  |

## NETTOOMSÄTTNING PER REGION

| MEUR      | Kv2 2017* | Kv1 2017 | Kv4 2016 | Kv3 2016 | Kv2 2016 | Kv1 2016 | 2016    |
|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|
| EMEA      | 321,8     | 296,0    | 326,5    | 292,2    | 304,5    | 270,5    | 1 193,7 |
| Americas  | 293,4     | 265,9    | 294,9    | 264,1    | 270,0    | 247,5    | 1 076,5 |
| Asien     | 258,5     | 216,2    | 228,1    | 223,4    | 221,3    | 206,2    | 879,0   |
| Koncernen | 873,7     | 778,1    | 849,5    | 779,7    | 795,8    | 724,2    | 3 149,2 |

## VALUTAKURSER

| Genomsnitt | Kv2 2017 | Kv1 2017 | Kv4 2016 | Kv3 2016 | Kv2 2016 | Kv1 2016 | 2016   |
|------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--------|
| SEK/EUR    | 0,1033   | 0,1052   | 0,1025   | 0,1051   | 0,1078   | 0,1072   | 0,1056 |
| USD/EUR    | 0,9094   | 0,9386   | 0,9267   | 0,8960   | 0,8855   | 0,9069   | 0,9040 |
| CNY/EUR    | 0,1325   | 0,1363   | 0,1356   | 0,1344   | 0,1355   | 0,1386   | 0,1360 |
| CHF/EUR    | 0,9228   | 0,9347   | 0,9260   | 0,9183   | 0,9123   | 0,9122   | 0,9174 |
| Slutkurs   | Kv2 2017 | Kv1 2017 | Kv4 2016 | Kv3 2016 | Kv2 2016 | Kv1 2016 | 2016   |
| SEK/EUR    | 0,1037   | 0,1049   | 0,1047   | 0,1039   | 0,1061   | 0,1084   | 0,1047 |
| USD/EUR    | 0,8763   | 0,9354   | 0,9487   | 0,8960   | 0,9007   | 0,8783   | 0,9487 |
| CNY/EUR    | 0,1292   | 0,1358   | 0,1366   | 0,1343   | 0,1356   | 0,1360   | 0,1366 |
| CHF/EUR    | 0,9149   | 0,9349   | 0,9312   | 0,9195   | 0,9202   | 0,9148   | 0,9312 |

\* Operationell nettoomsättning, dvs. exklusive omsättningsjustering

# Förvärv

| MEUR                                                                                                   | MSC          | Övrigt      | Förvärv      |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
|                                                                                                        |              |             | H1 2017      | H1 2016      |
| Verkligt värde av förvärvade tillgångar och övertagna skulder                                          |              |             |              |              |
| Immateriella anläggningstillgångar                                                                     | 249,1        | 1,0         | 250,1        | 33,0         |
| Övriga anläggningstillgångar                                                                           | 31,6         | 1,1         | 32,7         | 6,5          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                                                                     | <b>280,7</b> | <b>2,1</b>  | <b>282,8</b> | <b>39,5</b>  |
| Summa omsättningstillgångar                                                                            | 121,9        | 12,4        | 134,3        | 35,5         |
| <b>Summa tillgångar</b>                                                                                | <b>402,6</b> | <b>14,5</b> | <b>417,1</b> | <b>75,0</b>  |
| Summa långfristiga skulder                                                                             | 89,6         | 4,5         | 94,1         | 8,7          |
| Summa kortfristiga skulder                                                                             | 129,5        | 13,0        | 142,5        | 20,3         |
| <b>Summa skulder</b>                                                                                   | <b>219,1</b> | <b>17,5</b> | <b>236,6</b> | <b>29,0</b>  |
| Verkligt värde av förvärvade tillgångar och övertagna skulder, netto                                   | 183,5        | -3,0        | 180,5        | 46,0         |
| Goodwill                                                                                               | 629,7        | 60,9        | 690,6        | 84,8         |
| <b>Summa överförd köpeskilling</b>                                                                     | <b>813,2</b> | <b>57,9</b> | <b>871,1</b> | <b>128,9</b> |
| Avgår likvida medel i förvärvade koncernbolag                                                          |              |             | -57,9        | -7,3         |
| Justering för ej betald köpeskilling och tillägg för betald köpeskilling avseende tidigare års förvärv |              |             | -13,3        | -21,7        |
| <b>Kassaflöde från förvärv av koncernbolag/verksamheter</b>                                            |              |             | <b>799,9</b> | <b>99,9</b>  |

Under det första halvåret 2017 har Hexagon förvärvat följande företag:

- MiPlan Ltd, en leverantör av mobila mjukvaruapplikationer för att öka produktiviteten i gruvor, baserad i Australien
- IDS Georadar Australia, en distributör av strukturella hälsoövervakningslösningar
- MSC Software, en amerikansk leverantör av simuleringslösningar (CAE)
- Catavolt Inc, en amerikansk leverantör av plattformar för mobila applikationer
- VIREG GmbH, en leverantör av simuleringsmjukvara baserad i Tyskland
- DST Computer Services S.A., en utvecklare av analysverktyg för stresstestning av rörsystem inom kärnkraft, baserad i Schweiz
- FASys GmbH, en tysk utvecklare av mjukvara för maskinverktyg
- IDS Georadar North America, en amerikansk distributör av strukturella hälsoövervakningslösningar
- InfraMeasure Inc, en leverantör av mättekniklösningar för järnväg- och tunnelbyggnationer

Mer information om förvärvet av MSC Software är presenterad i förvärvsanalysen på sida 15. De andra förvärven har individuellt bedömts som immateriella från ett koncernperspektiv varför endast aggregerad information presenteras. Analysen av de förvärvade nettotillgångarna är preliminär och kan komma att förändras. Tilläggsköpeskillingar värderas löpande till verkligt värde baserat på förvärvsbolagets senast prognos för mätperioden. Uppskattad skuld för tilläggsköpeskillingar uppgick per 30 juni 2017 till 88,8 MEUR varav verkligt värde förändringen för Kv2 uppgår till 35,8 MEUR. Verkligt värde förändringen har mötts av nedskrivning av anläggningstillgångar och andra kortfristiga fordringar, inklusive påverkan av en genomgång av pågående projekt.

# Förvärvsanalys

## FÖRVÄRV AV MSC SOFTWARE

Den 26 april 2017, efter konkurrensmyndigheters godkännanden, slutförde Hexagon AB förvärvet av MSC Software ("MSC"), en ledande leverantör av CAE-lösningar (computer-aided engineering) baserad i USA. MSCs produktportfölj inkluderar simuleringsmjukvara för virtuell utveckling av produkter och tillverkningsprocesser. MSC har över 1 200 skickliga medarbetare i 20 länder. Under mer än 50 år har de byggt ett starkt varumärke inom bland annat bil-, flyg- och elektronikindustrin. Under 2016 omsatte MSC proforma 230 MUSD med stark lönsamhet och en hög andel återkommande intäkter.

### Bakgrund och anledning till transaktionen

Förvärvet stärker Hexagons förmåga att koppla samman de traditionellt separata faserna vid design och produktion genom att integrera data som genereras vid produktionsgolvet, med simuleringsdata. Detta förbättrar ytterligare kundernas förmåga att upptäcka och korrigera designbegränsningar och produktionsproblem innan tillverkning. MSC blir ett helägt dotterbolag till Hexagon verksamt inom divisionen Manufacturing Intelligence.

Köpeskillingen uppgår till 834 MUSD, för skuldfritt bolag (Enterprise Value). Goodwill består av förväntade synergier som uppstår genom förvärvet och den sammanlagda arbetsstyrkan, vilket inte redovisas separat. Synergier har i första hand identifierats att uppstå genom den ökade adresserbara marknaden som blir tillgänglig för Hexagon genom förvärvet av MSC och utveckla nya lösningar genom att kombinera teknologier från både Hexagon och MSC.

Från dagen då MSC konsoliderades har de bidragit med 39,3 MEUR i nettoomsättning under de första halvåret 2017. Om förvärvet hade slutförts vid årets början hade bidragit till nettoomsättningen uppgått till 99,8 MEUR.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| MEUR                                 | Kv2 2017 | Kv2 2016 | H1 2017 | H1 2016 | 2016  |
|--------------------------------------|----------|----------|---------|---------|-------|
| Nettoomsättning                      | 5,3      | 2,7      | 10,5    | 5,5     | 20,2  |
| Administrationskostnader             | -7,8     | -4,2     | -13,2   | -8,6    | -26,9 |
| Rörelseresultat                      | -2,5     | -1,5     | -2,7    | -3,1    | -6,7  |
| Resultat från andelar i koncernbolag | 70,1     | -        | 70,1    | -       | -     |
| Ränteintäkter och -kostnader, netto  | -40,0    | 17,7     | -32,9   | -13,2   | 43,3  |
| Bokslutsdispositioner                | -        | -        | -       | -       | 1,8   |
| Resultat före skatt                  | 27,6     | 16,2     | 34,5    | -16,3   | 38,4  |
| Skatt                                | 1,3      | -        | -       | -       | -0,2  |
| Periodens resultat                   | 28,9     | 16,2     | 34,5    | -16,3   | 38,2  |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| MEUR                           | 30/6 2017 | 30/6 2016 | 31/12 2016 |
|--------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Summa anläggningstillgångar    | 7 904,3   | 7 137,3   | 7 203,6    |
| Summa kortfristiga fordringar  | 882,6     | 777,0     | 803,3      |
| Kassa och bank                 | 1,4       | 6,6       | 15,6       |
| Summa omsättningstillgångar    | 884,0     | 783,6     | 818,9      |
| Summa tillgångar               | 8 788,3   | 7 920,9   | 8 022,5    |
| Summa eget kapital             | 4 550,2   | 4 634,2   | 4 688,7    |
| Summa långfristiga skulder     | 2 315,6   | 1 575,9   | 1 469,4    |
| Summa kortfristiga skulder     | 1 922,5   | 1 710,7   | 1 864,4    |
| Summa eget kapital och skulder | 8 788,3   | 7 920,9   | 8 022,5    |

## Definitioner

Utöver de finansiella nyckeltal som omfattas av IFRS regelverk inkluderar denna rapport även andra nyckeltal och mått som Hexagon anser vara viktiga för att följa upp, analysera och styra verksamheten. Dessa nyckeltal och mått tillhandahåller även bolagets intressenter med användbar finansiell information om bolagets finansiella ställning, resultat och utveckling på ett konsekvent sätt. Nedan listas de definitioner och mått som använts i denna rapport.

### VERKSAMHETSDEFINITIONER

|          |                                   |
|----------|-----------------------------------|
| Americas | Nord, Syd och Centralamerika      |
| Asien    | Asien, Australien och Nya Zeeland |
| EMEA     | Europa, Mellanöstern och Afrika   |
| GES      | Geospatial Enterprise Solutions   |
| IES      | Industrial Enterprise Solutions   |

## FINANSIELLA DEFINITIONER

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Avskrivning på övervärden                                    | I samband med ett bolagsförvärv allokeras förvärvspriset till identifierbara tillgångar och skulder i det förvärvade bolaget. Allokering sker oftast huvudsakligen till immateriella tillgångar. Avskrivning på övervärden är definierat som skillnaden mellan avskrivningarna på dessa identifierade immateriella tillgångar och de avskrivningar som hade skett i det förvärvade bolaget om inte förvärvet hade skett |
| Avkastning på eget kapital för de senaste 12 månaderna       | Nettoresultat exklusive innehav utan bestämmande inflytande för de senaste tolv månaderna i procent av genomsnittligt eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande under de senaste tolv månaderna. Genomsnittligt eget kapital de senaste 12 månaderna baseras på genomsnittligt eget kapital per kvartal                                                                                                |
| Avkastning på sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna | Resultat före skatt plus räntekostnader exklusive poster av engångskaraktär för de senaste tolv månaderna i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital under de senaste tolv månaderna. Genomsnittligt sysselsatt kapital de senaste 12 månaderna baseras på genomsnittligt sysselsatt kapital per kvartal                                                                                                            |
| Bruttomarginal                                               | Bruttoresultat dividerat med operationell nettoomsättning                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Börskurs                                                     | Sista betalkurs på Nasdaq Stockholm, sista börsdagen för perioden                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Eget kapital per aktie                                       | Eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med antalet aktier vid periodens slut                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Investeringar                                                | Inköp minus försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterföretag                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Kapitalomsättningshastighet                                  | Nettoomsättning dividerad med genomsnittligt sysselsatt kapital                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Kassaflöde per aktie                                         | Kassaflöde från den löpande verksamheten och efter förändring av rörelsekapitalet exkluderat poster av engångskaraktär dividerat med genomsnittligt antal aktier                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Nettoskuld                                                   | Räntebärande skulder inklusive pensionsskulder och räntebärande avsättningar och exklusive kassa och bank                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Nettoskuldsättningsgrad                                      | Räntebärande skulder minus räntebärande, kortfristiga fordringar och likvida medel dividerat med eget kapital exklusive innehav utan bestämmande inflytande                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Organisk tillväxt                                            | Nettoomsättning jämfört med föregående period exkluderat för förvärv och avyttringar samt valutakursrörelser                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Operationell nettoomsättning                                 | Nettoomsättning justerat med skillnaden mellan verkligt värde och bokfört värde på uppskjutna intäkter avseende förvärvade verksamheter.                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Poster av engångskaraktär                                    | Intäkter och kostnader som inte förväntas uppkomma regelbundet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Resultat per aktie                                           | Periodens resultat exklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med genomsnittligt antal aktier                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Rörelseresultat (EBIT1)                                      | Rörelseresultat exklusive realisationsresultat från andelar i koncernföretag och poster av engångskaraktär                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Rörelseresultat (EBITDA)                                     | Rörelseresultat (EBIT1) exklusive avskrivningar på anläggningstillgångar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Rörelsemarginal                                              | Rörelseresultat (EBIT1) i procent av nettoomsättning                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Räntetäckningsgrad                                           | Resultat före skatt plus räntekostnader dividerat med räntekostnader                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Soliditet                                                    | Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Sysselsatt kapital                                           | Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Vinstmarginal före skatt                                     | Resultat före skatt i procent av nettoomsättning                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |





Hexagon är en ledande global leverantör av informationsteknologi som ökar produktiviteten och höjer kvaliteten inom geospatila och industriella företagsövergripande applikationer. Hexagons lösningar integrerar sensorer, mjukvara, industrikunskap och kunders arbetsflöden till intelligenta informationsekosystem som skapar beslutsunderlag, automatiserar affärsprocesser och förbättrar produktivitet. De används inom en rad viktiga industrier. Hexagon (Nasdaq Stockholm: HEXA B) har cirka 18 000 anställda i 50 länder och en nettoomsättning om cirka 3 100 MEUR. Läs mer på [hexagon.com](http://hexagon.com)

#### RAPPORTDATUM

Hexagon lämnar finansiell information vid följande tillfällen:

|                        |                 |
|------------------------|-----------------|
| Delårsrapport Kv3 2017 | 27 oktober 2017 |
| Bokslutskommuniké 2017 | 6 februari 2018 |

#### FINANSIELL INFORMATION

Finansiell information finns tillgänglig på svenska och engelska på Hexagons hemsida och kan också beställas via +46 8 601 26 20 eller e-post [ir@hexagon.com](mailto:ir@hexagon.com)

#### TELEFONKONFERENS

Delårsrapporten för det andra kvartalet 2017 presenteras den 27 juli kl 15:00 vid en telefonkonferens. För deltagande se instruktion på Hexagons hemsida.

#### KONTAKT

Maria Luthström, Investor Relations Manager,  
Hexagon AB, 08 601 26 27, [ir@hexagon.com](mailto:ir@hexagon.com)

Denna information är sådan information som Hexagon AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 juli 2017 kl. 13.00 CEST.

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



# HEXAGON