

## Halvårsrapport januari – juni 2012

publicerad den 19 juli 2012

### Andra kvartalet 2012 – Fortsatt hög tillväxt med starka och ytterligare förbättrade marginaler

- Försäljningen ökade med 19 procent till 2 121 MSEK (1 776).
- Rörelseresultatet ökade kraftigt med 25 procent till 287 MSEK (230).
- Rörelsemarginalen förbättrades till 13,5 procent (13,0).
- Resultat efter skatt ökade till 194 MSEK (158).
- Resultat per aktie ökade till 5,63 SEK (4,58).
- Det operativa kassaflödet var starkt och ökade till 351 MSEK (201).

### Första halvåret 2012 – Fortsatt hög tillväxt med starka och förbättrade marginaler

- Försäljningen ökade med 20 procent till 4 263 MSEK (3 562).
- Rörelseresultatet ökade kraftigt med 27 procent till 559 MSEK (440).
- Rörelsemarginalen förbättrades till 13,1 procent (12,4).
- Resultat efter skatt ökade till 375 MSEK (297).
- Resultat per aktie ökade till 10,89 SEK (9,30). Ökningen var 26 procent jämfört med första halvåret 2011 (8,63 SEK) baserat på faktiskt antal aktier efter nyemissionen mars 2011.
- Det operativa kassaflödet var starkt och ökade till 591 MSEK (344).

### VD-kommentar

"Andra kvartalets resultat var HEXPOL-koncernens bästa hittills. Tillväxten var fortsatt hög med en försäljningsökning på 19 procent till 2 121 MSEK (1 776). Vi ökade också vår rörelsemarginal tack vare bra effektivitet i våra anläggningar. Försäljningen i NAFTA var fortsatt stark, särskilt i Mexiko. Europa visade återigen upp en mer splittrad bild, men huvuddelen av vår försäljning finns i centrala och östra Europa där vår försäljning var stabil jämfört med föregående kvartal. Rörelseresultatet förbättrades kraftigt till 287 MSEK (230), en ökning med 25 procent. Det operativa kassaflödet var återigen starkt och uppgick till 351 MSEK (201), en ökning med 75 procent. Resultat per aktie uppgick till 5,63 SEK (4,58), en ökning med 23 procent.

Första halvårets tillväxt och resultatutveckling har varit stark. HEXPOL:s resultat per aktie ökade till 10,89 SEK (8,63 SEK) baserat på faktiskt antal aktier efter nyemissionen mars 2011. Det operativa kassaflödet var återigen starkt och vi förbättrade våra rörelsemarginaler."

Georg Brunstam, VD och koncernchef

### Koncernen i sammandrag

| Nyckeltal                           | apr-jun |       | jan-jun |       | helår | jul 11- |
|-------------------------------------|---------|-------|---------|-------|-------|---------|
| MSEK                                | 2012    | 2011  | 2012    | 2011  | 2011  | jun 12  |
| Försäljning                         | 2 121   | 1 776 | 4 263   | 3 562 | 7 197 | 7 898   |
| Rörelseresultat, EBIT               | 287     | 230   | 559     | 440   | 895   | 1 014   |
| Rörelsemarginal, %                  | 13,5    | 13,0  | 13,1    | 12,4  | 12,4  | 12,8    |
| Resultat före skatt                 | 282     | 223   | 546     | 419   | 872   | 999     |
| Resultat efter skatt                | 194     | 158   | 375     | 297   | 619   | 697     |
| Resultat per aktie, SEK             | 5,63    | 4,58  | 10,89   | 9,30  | 18,65 | 20,24   |
| Soliditet, %                        |         |       | 46,1    | 40,7  | 47,5  |         |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % |         |       | 26,0    | 22,3  | 22,3  | 23,7    |
| Operativt kassaflöde                | 351     | 201   | 591     | 344   | 911   | 1 158   |

## Andra kvartalet 2012

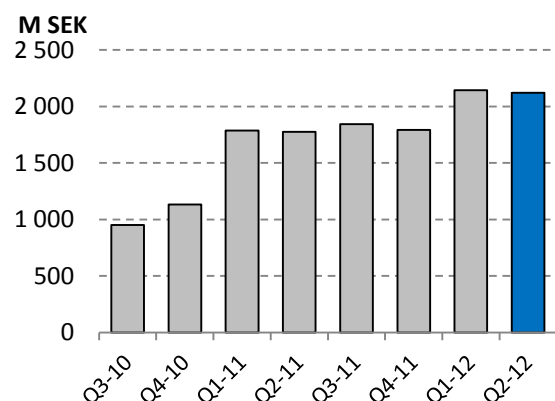
HEXPOL-koncernens tillväxt var fortsatt hög under andra kvartalet 2012. Ökningen var hänförlig till en fortsatt stark försäljningstillväxt i NAFTA, speciellt Mexiko, en stabil utveckling i Europa samt i början av året förvärvade Müller Kunststoffe. Koncernen hade även en bra försäljningstillväxt i Asien jämfört med andra kvartalet 2011.

Försäljningen ökade med 19 procent till 2 121 MSEK (1 776). Valutakurseffekterna påverkade försäljningen med +134 MSEK. Den organiska försäljningsökningen (justerat för valutaeffekter samt förvärvade Müller Kunststoffe) uppgick till 6 procent.

Koncernens försäljning till verkstadssektorn och energisektorn fortsatte att öka under andra kvartalet. Försäljningen till de fordonsrelaterade kunderna var fortsatt hög i USA, Mexiko och Östra Europa.

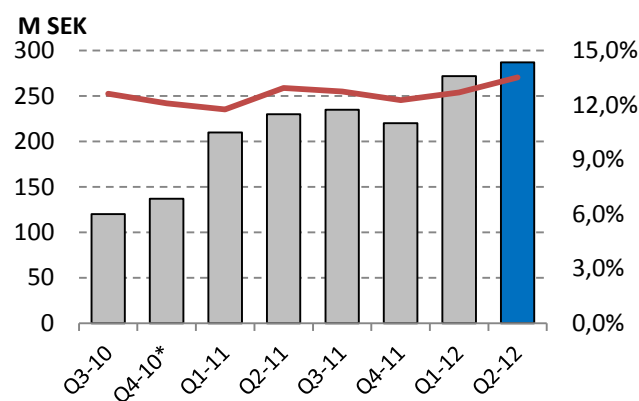
Rörelseresultatet ökade med 25 procent till 287 MSEK (230), vilket innebar en förbättrad rörelsemarginal till 13,5 procent (13,0). Det förbättrade rörelseresultatet berodde på ökad produktivitet och ett bra kapacitetsutnyttjande i koncernens anläggningar, ökad försäljning, förvärvade Müller Kunststoffe samt en stabil kostnadssituation. Valutakursförändringar har påverkat rörelseresultatet positivt i kvartalet med 38 MSEK.

### Försäljning



### Rörelseresultat och rörelsemarginal

\*exklusive jämförelsestörande poster



Affärsområde HEXPOL Compounding ökade försäljningen under kvartalet tack vare fortsatta framgångar i Mexiko, USA och Kina, samt förvärvade Müller Kunststoffe. Försäljningsökningen var till största delen fortsatt hänförlig till verkstads- och fordonssektorn. Affärsområdet har även ökat försäljningen till energisektorn kraftigt, framförallt på den nordamerikanska marknaden. Försäljningen ökade med 22 procent till 1 931 MSEK (1 586). Rörelseresultatet ökade kraftigt med 27 procent till 267 MSEK (211), vilket motsvarar en förbättrad rörelsemarginal till 13,8 procent (13,3). Det förbättrade rörelseresultatet berodde på ökad försäljning, förvärvade Müller Kunststoffe, stabil kostnadsbas samt ökad produktivitet och bra kapacitetsutnyttjande.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning uppgick till 190 MSEK (190). Rörelseresultatet uppgick till 20 MSEK (19), vilket förbättrade rörelsemarginalen till 10,5 procent (10,0). Rörelsemarginalen förbättrades tack vare en stabil kostnadssituation i samtliga enheter.

HEXPOL-koncernen ökade försäljningen i Europa jämfört med föregående år genom förvärvade Müller Kunststoffe. Ökningen var främst hänförlig till verkstads- och fordonsindustrin. Koncernens enheter inom produktområdet TPE Compounding hade en bra försäljningstillväxt under andra kvartalet.

Koncernen ökade sin försäljning i NAFTA och den var särskilt stark i Mexiko. Ökning skedde inom framförallt fordonssegmentet, där efterfrågan var fortsatt hög. Försäljningen ökade kraftigt även till kunder inom verkstadssektorn samt energi-, olja och gas sektorn. I Asien ökade koncernens försäljning med 14 procent jämfört med föregående år.

Råmaterialpriserna på koncernens huvudråvaror har varit stabila under andra kvartalet.

Koncernens operativa kassaflöde ökade kraftigt till 351 MSEK (201). Ökningen beror på det kraftigt förbättrade rörelseresultatet samt effektiv hantering av rörelsekapitalet. Koncernens finansnetto uppgick till -5 MSEK (-7).

Resultat före skatt ökade kraftigt till 282 MSEK (223) och resultat efter skatt ökade till 194 MSEK (158). Resultat per aktie ökade med 23 procent till 5,63 SEK (4,58).

## Januari – juni 2012

HEXPOL-koncernens försäljning ökade under halvåret med 20 procent till 4 263 MSEK (3 562), varav 8 procent organiskt. Valutakurseffekter påverkade försäljningen med +190 MSEK, främst beroende på förstärkningen av den amerikanska dollarn. Rörelseresultatet ökade med 27 procent till 559 MSEK (440), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,1 procent (12,4). Valutakurseffekterna, i huvudsak den stärkta amerikanska dollarn, har påverkat rörelseresultatet positivt med 54 MSEK under halvåret.

Affärsområde HEXPOL Compounding ökade försäljningen med 22 procent till 3 882 MSEK (3 184), vilket även innebar ett kraftigt förbättrat rörelseresultat till 522 MSEK (407). Rörelsemarginalen uppgick till 13,4 procent (12,8). Huvuddelen av affärsområdets marknader har fortsatt att växa under halvåret och försäljningen var särskilt stark i NAFTA, främst Mexiko. Försäljningsökningen i affärsområdet avser främst kunder inom verkstads-, energi- samt fordonssektorn. Produktområde TPE Compounding utvecklades väl och försäljningen ökade under första halvåret.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning uppgick till 381 MSEK (378). Rörelseresultatet förbättrades till 37 MSEK (33), innebärande en rörelsemarginal på 9,7 procent (8,7). Försäljningen av packningar för plattvärmeväxlare hade en relativt svag försäljningsutveckling. Försäljningen av hjul utvecklades dock positivt. HEXPOL Engineered Products hade fortsatt prispress på affärsområdets produkter.

Koncernens operativa kassaflöde var återigen mycket starkt och uppgick till 591 MSEK (344). Kassaflödet har uppnåtts främst genom ett kraftigt ökat rörelseresultat och en fortsatt framgångsrik hantering av rörelsekapitalet.

Koncernens finansnetto uppgick till -13 MSEK (-21). Finansnettot belastades av finansieringen av förvärvet av Müller Kunststoffe som genomfördes i början på januari. Finansnettot har förbättrats genom den minskade nettoskulden huvudsakligen tack vare det kraftiga operativa kassaflödet under första halvåret.

Resultat före skatt ökade kraftigt med 30 procent till 546 MSEK (419). Resultat efter skatt ökade till 375 MSEK (297), motsvarande ett resultat per aktie på 10,89 SEK (9,30). Ökningen var 26 procent jämfört med första halvåret 2011 (8,63 SEK) baserat på faktiskt antal aktier efter nyemissionen i mars 2011.

## Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital ökade kraftigt till 26,0 procent (22,3). Förbättringen berodde i huvudsak på det kraftigt ökade resultatet och en fortsatt bra hantering av rörelsekapitalet. Avkastningen på eget kapital uppgick till 29,3 procent (33,1).

## Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till 46,1 procent (40,7). Koncernens balansomslutning uppgick till 5 754 MSEK (5 094). Nettoskulden minskade till 1 142 MSEK (1 422) och nettoskuldssättningsgraden uppgick vid periodens slut till 0,4 gånger (0,7). HEXPOL genomförde en beslutad utdelning i maj med 172 MSEK

(103). Koncernen ingick i maj 2008 ett femårigt kreditavtal omfattande 1,7 miljarder SEK med ett antal nordiska banker. Som ett led i finansieringen av Excel Polymers Group november 2010 ingicks ytterligare ett femårigt kreditavtal med en nordisk bank omfattande 100 MUSD som förfaller i oktober 2015.

## **Kassaflöde**

Det operativa kassaflödet ökade kraftigt under halvåret till 591 MSEK (344). I det operativa kassaflödet ingår effekter av bra hantering av rörelsekapitalet samt ett kraftigt förbättrat rörelseresultat. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 531 MSEK (253).

## **Investeringar och avskrivningar**

Koncernens investeringar uppgick till 45 MSEK (38). Avskrivningarna uppgick till 81 MSEK (74). Investeringarna är i huvudsak hänförliga till underhållsinvesteringar och kapacitetsinvesteringar i Kina.

## **Skattekostnader**

Koncernens skattekostnad uppgick till 171 MSEK (122), vilket motsvarar en skattesats på 31,3 procent (29,1).

## **Personal**

Antalet anställda vid utgången av andra kvartalet var 3 122 (3 072). Antalet anställda var i princip oförändrat jämfört med första kvartalet 2012.

## Affärsområde HEXPOL Compounding

Affärsområdet HEXPOL Compounding är världsledande inom utveckling och tillverkning av avancerade polymera blandningar (Compounding) av hög kvalitet. Kunderna är tillverkare av polymera produkter och komponenter med höga krav på prestanda och global leveransförmåga. Det största marknadssegmentet är fordons- och verkstadsindustrin följt av byggnadsindustrin. Övriga nyckelsegment är medicinsk tekniska-, kabel-, vattenhanterings- samt energi- och oljeindustrin.

| MSEK               | apr-jun |       | jan-jun |       | helår | jul 11-<br>jun 12 |
|--------------------|---------|-------|---------|-------|-------|-------------------|
|                    | 2012    | 2011  | 2012    | 2011  | 2011  |                   |
| Försäljning        | 1 931   | 1 586 | 3 882   | 3 184 | 6 450 | 7 148             |
| Rörelseresultat    | 267     | 211   | 522     | 407   | 823   | 938               |
| Rörelsemarginal, % | 13,8    | 13,3  | 13,4    | 12,8  | 12,8  | 13,1              |

HEXPOL Compoundings försäljning ökade med 22 procent under andra kvartalet till 1 931 MSEK (1 586). Ökningen berodde i huvudsak på förvärvade Müller Kunststoffe, men även på hög tillväxt i NAFTA till energi-, verkstads- och fordonssegmenten.

Rörelseresultatet ökade med 27 procent till 267 MSEK (211), vilket innebar en rörelsemarginal på 13,8 procent (13,3). Det förbättrade rörelseresultatet berodde på ökad försäljning, förvärvade Müller Kunststoffe, förbättrad marginal och en stabil kostnadsbas. Den förbättrade marginalen beror i huvudsak på ökad produktivitet samt bra kapacitetsutnyttjande.

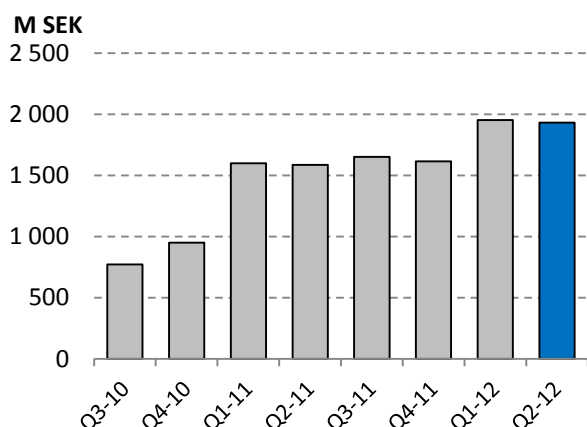
Affärsområdets försäljning i Europa ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst tack vare förvärvade Müller Kunststoffe. Europa visade återigen upp en mer splittrad bild, men huvuddelen av vår försäljning finns i centrala och östra Europa där vår försäljning var stabil jämfört med föregående kvartal. Produktområdet HEXPOL TPE Compounding ökade försäljningen jämfört med föregående år.

Försäljningen på de asiatiska marknaderna ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den beslutade kapacitetsutbyggnaden för gummiblandningar i Qingdao, Kina, löper enligt plan och beräknas vara genomförd i slutet av 2012.

Försäljningen i NAFTA steg kraftigt jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen berodde även på ökad efterfrågan från energisegmentet samt en fortsatt stark försäljning till fordons- och verkstadssegmentet. Tillväxten har varit särskilt kraftig på den mexikanska marknaden. För att kunna ta hand om den framtida efterfrågan har beslut tagits om att investera i en tredje gummiblandningsenhet i fabriken i Aguascalientes, Mexiko. Investeringen uppgår till ca 4,5 MUSD och produktionsstart är beräknad till hösten 2013.

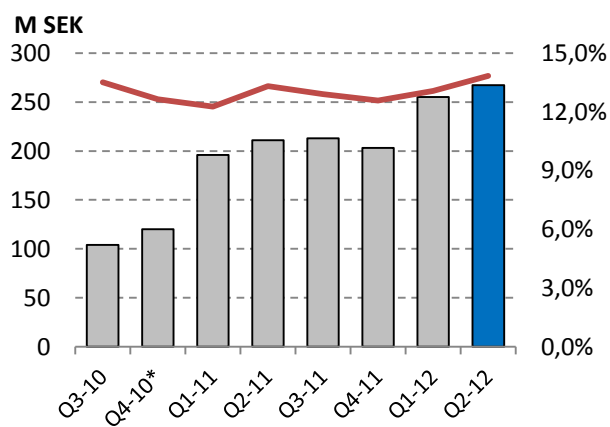
Råmaterialpriserna på affärsområdets huvudråvaror har varit stabila under kvartalet.

### Försäljning



### Rörelseresultat & rörelsemarginal

\* Exklusive jämförelsestörande poster



## Affärsområde HEXPOL Engineered Products

Affärsområde HEXPOL Engineered Products har genom hög kompetens inom polymerer och produktion av gummi-, plast- och polyuretanprodukter skaffat sig en världsledande ställning som leverantör av kvalificerade produkter såsom packningar till plattvärmeväxlare (Gaskets) och hjul för truck- och länkhjulsapplikationer (Wheels).

| MSEK               | apr-jun |      | jan-jun |      | helår | jul 11-<br>jun 12 |
|--------------------|---------|------|---------|------|-------|-------------------|
|                    | 2012    | 2011 | 2012    | 2011 | 2011  |                   |
| Försäljning        | 190     | 190  | 381     | 378  | 747   | 750               |
| Rörelseresultat    | 20      | 19   | 37      | 33   | 72    | 76                |
| Rörelsemarginal, % | 10,5    | 10,0 | 9,7     | 8,7  | 9,6   | 10,1              |

HEXPOL Engineered Products försäljning i andra kvartalet uppgick till 190 MSEK (190).

Rörelseresultatet uppgick till 20 MSEK (19), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,5 procent (10,0).

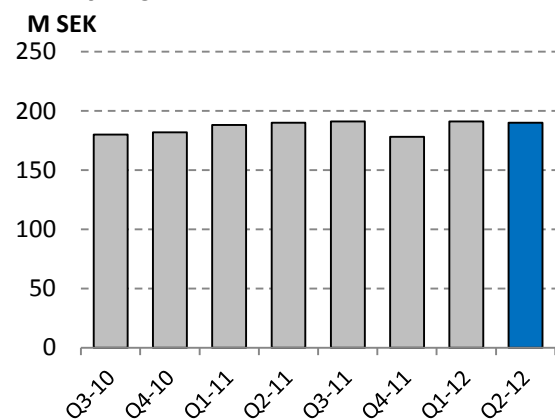
Rörelsemarginalen förbättrades tack vare interna åtgärder i samtliga enheter.

Produktområde HEXPOL Gaskets försäljning minskade något och försäljningen till projektrelaterad verksamhet var relativt svag. Produktområdet har dock ökat försäljningen något på den asiatiska marknaden under andra kvartalet. Marknaderna kännetecknades generellt av prispress samt en osäkerhet om utvecklingen på marknaden.

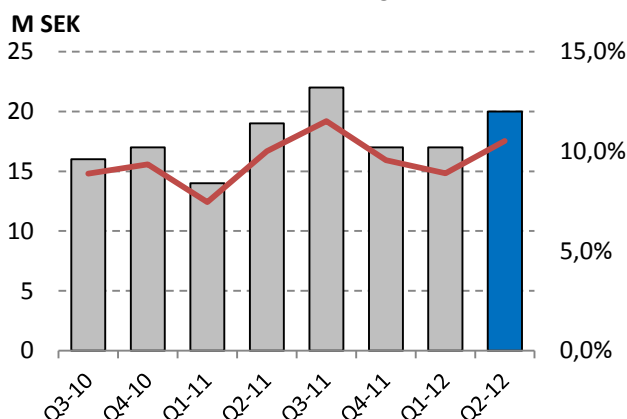
Produktområde HEXPOL Wheels ökade sin försäljning under andra kvartalet. Försäljningen av hjul utvecklades positivt på alla marknader, speciellt i NAFTA och Asien. Marknaderna för hjul var under prispress, vilket gav svårigheter att justera för förändringar i råmaterialpriserna.

De tidigare beslutade kapacitetsinvesteringarna i Kina för packningar och hjul löper enligt plan och kommer att vara genomförda i slutet av 2012.

### Försäljning



### Rörelseresultat & rörelsemarginal



## Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 91 MSEK (148). Eget kapital uppgick till 1 858 MSEK (1 732).

## Riskfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2011. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under året som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens eller moderbolagets risker och hantering av dessa.

## Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen i denna halvårsrapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Halvårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. De redovisnings- och värderingsprinciper samt bedömningsgrunder som tillämpades i årsredovisningen för 2011 har använts även i denna halvårsrapport. Inga nya eller omarbetade IFRS, som trätt i kraft 2012, har någon betydande påverkan på koncernen.

## Ägarstruktur

HEXPOL AB (publ) med organisationsnummer 556108-9631 är moderbolag i HEXPOL-koncernen. HEXPOL:s B-aktier är noterade på NASDAQ OMX Nordic i segmentet Stockholm Mid Cap, där aktien ingår i sektorn industri. HEXPOL hade 8 200 aktieägare den 30 juni 2012. Den största ägaren är Melker Schörling AB med 26 procent av kapitalet samt 47 procent av rösterna. De tjugo största ägarna innehar 70 procent av kapitalet samt 78 procent av rösterna.

## Inbjudan till presentation av rapporten

Presentation av denna rapport kommer att ske genom en telefonkonferens den 19 juli klockan 13:00. Presentationen, liksom information om deltagande, finns tillgängligt på [www.hexpol.com](http://www.hexpol.com).

## Kalender för ekonomisk information

HEXPOL AB lämnar finansiell information vid följande tillfällen:

| Aktivitet                             | Datum           |
|---------------------------------------|-----------------|
| ▪ Niomånadersrapport 2012             | 23 oktober 2012 |
| ▪ Bokslutskommuniké 2012              | 7 februari 2013 |
| ▪ Delårsrapport första kvartalet 2013 | 2 maj 2013      |
| ▪ Halvårsrapport 2013                 | 18 juli 2013    |

Finansiell information finns även tillgänglig på svenska och engelska på HEXPOL AB:s webbplats – [www.hexpol.com](http://www.hexpol.com).

## För mer information kontakta:

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

## Styrelseförsäkran

Halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat. Den beskriver dessutom väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

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

Malmö den 19 juli 2012  
HEXPOL AB (publ)

Melker Schörling,  
Styrelsens ordförande

Ulrik Svensson

Alf Göransson

Malin Persson

Jan-Anders Månson

Georg Brunstam,  
VD och Koncernchef

**Adress:** Skeppsbron 3  
211 20 Malmö  
**Organisationsnummer:** 556108–9631  
**Tel:** +46 40-25 46 60  
**Fax:** +46 40-25 46 89  
**Webbplats:** [www.hexpol.com](http://www.hexpol.com)

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

Informationen är sådan som HEXPOL AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 19 juli 2012 kl. 12:00.

**Resultaträkningar i sammandrag, koncernen**

| MSEK                                                | apr-jun    |            | jan-jun    |            | helår        | jul 11-      |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
|                                                     | 2012       | 2011       | 2012       | 2011       | 2011         | jun 12       |
| Försäljning                                         | 2 121      | 1 776      | 4 263      | 3 562      | 7 197        | 7 898        |
| Kostnader sålda varor                               | -1 719     | -1 450     | -3 476     | -2 915     | -5 900       | -6 461       |
| <b>Bruttoresultat</b>                               | <b>402</b> | <b>326</b> | <b>787</b> | <b>647</b> | <b>1 297</b> | <b>1 437</b> |
| Försäljnings-,<br>administrationskostnader, m.m.    | -115       | -96        | -228       | -207       | -402         | -423         |
| <b>Rörelseresultat</b>                              | <b>287</b> | <b>230</b> | <b>559</b> | <b>440</b> | <b>895</b>   | <b>1 014</b> |
| Finansiella intäkter och kostnader                  | -5         | -7         | -13        | -21        | -23          | -15          |
| <b>Resultat före skatt</b>                          | <b>282</b> | <b>223</b> | <b>546</b> | <b>419</b> | <b>872</b>   | <b>999</b>   |
| Skatt                                               | -88        | -65        | -171       | -122       | -253         | -302         |
| <b>Resultat efter skatt</b>                         | <b>194</b> | <b>158</b> | <b>375</b> | <b>297</b> | <b>619</b>   | <b>697</b>   |
| - varav hänförligt till moderbolagets<br>aktieägare | 194        | 158        | 375        | 297        | 619          | 697          |
| - varav hänförligt till<br>minoritetsintressen      | -          | -          | -          | 0          | 0            | -            |
| Resultat per aktie, SEK                             | 5,63       | 4,58       | 10,89      | 9,30       | 18,65        | 20,24        |
| Eget kapital per aktie, SEK                         |            |            | 76,99      | 60,26      | 71,85        |              |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental               | 34 420     | 34 420     | 34 420     | 31 937     | 33 189       | 34 420       |
| Av- och nedskrivningar ingår med                    | -41        | -36        | -81        | -74        | -150         | -157         |

**Koncernens rapporter över  
totalresultat**

| MSEK                                                | apr-jun    |            | jan-jun    |            | helår      | jul 11-    |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                     | 2012       | 2011       | 2012       | 2011       | 2011       | jun 12     |
| Resultat efter skatt                                | 194        | 158        | 375        | 297        | 619        | 697        |
| Kassaflödessäkringar, netto efter<br>skatt          | 0          | -1         | 0          | -2         | -2         | 0          |
| Omräkningsdifferens                                 | 38         | 36         | -26        | -46        | 27         | 47         |
| <b>Totalresultat</b>                                | <b>232</b> | <b>193</b> | <b>349</b> | <b>249</b> | <b>644</b> | <b>744</b> |
| - varav hänförligt till moderbolagets<br>aktieägare | 232        | 193        | 349        | 249        | 644        | 744        |
| - varav hänförligt till minoritets<br>intressen     | -          | -          | -          | 0          | 0          | -          |

**Balansräkningar i sammandrag, koncernen**

| MSEK                                                    | 30 jun<br>2012 | 30 jun<br>2011 | 31 dec<br>2011 |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar                      | 2 495          | 2 193          | 2 291          |
| Materiella anläggningstillgångar                        | 1 097          | 1 036          | 1 069          |
| Finansiella anläggningstillgångar                       | 1              | 1              | 1              |
| Uppskjutna skattefordringar                             | 7              | 27             | 4              |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                      | <b>3 600</b>   | <b>3 257</b>   | <b>3 365</b>   |
| Varulager                                               | 487            | 557            | 477            |
| Kundfordringar                                          | 950            | 828            | 718            |
| Övriga fordringar                                       | 111            | 26             | 73             |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter            | 19             | 23             | 18             |
| Likvida medel                                           | 587            | 403            | 557            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                      | <b>2 154</b>   | <b>1 837</b>   | <b>1 843</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                                 | <b>5 754</b>   | <b>5 094</b>   | <b>5 208</b>   |
| Hänförligt till moderbolagets aktieägare                | 2 650          | 2 074          | 2 473          |
| <b>Summa eget kapital</b>                               | <b>2 650</b>   | <b>2 074</b>   | <b>2 473</b>   |
| Räntebärande skulder                                    | 108            | 1 755          | 1 630          |
| Uppskjutna skatteskulder                                | 129            | 75             | 117            |
| Avsättning för pensioner                                | 12             | 12             | 13             |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                       | <b>249</b>     | <b>1 842</b>   | <b>1 760</b>   |
| Räntebärande skulder                                    | 1 651          | 101            | 68             |
| Leverantörsskulder                                      | 820            | 753            | 666            |
| Övriga skulder                                          | 143            | 62             | 38             |
| Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar | 241            | 262            | 203            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                       | <b>2 855</b>   | <b>1 178</b>   | <b>975</b>     |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                   | <b>5 754</b>   | <b>5 094</b>   | <b>5 208</b>   |

**Förändringar av koncernens eget kapital**

| MSEK                                     | 30 jun 2012                              |                     | 30 jun 2011                              |                                     |                     | 31 dec 2011                              |                                     |                     |
|------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|
|                                          | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | Totalt eget kapital | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | Hänförligt till minoritetsintressen | Totalt eget kapital | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | Hänförligt till minoritetsintressen | Totalt eget kapital |
| <b>Ingående eget kapital</b>             | <b>2 473</b>                             | <b>2 473</b>        | <b>1 318</b>                             | <b>9</b>                            | <b>1 327</b>        | <b>1 318</b>                             | <b>9</b>                            | <b>1 327</b>        |
| Totalresultat                            | 349                                      | 349                 | 249                                      | 0                                   | 249                 | 644                                      | 0                                   | 644                 |
| Utdelning                                | -172                                     | - 172               | - 103                                    | -                                   | -103                | -103                                     | -                                   | - 103               |
| Förvärv av minoritet                     | -                                        | -                   |                                          | -9                                  | -9                  | -                                        | -9                                  | -9                  |
| Nyemission                               | -                                        | -                   | 539                                      | -                                   | 539                 | 543                                      | -                                   | 543                 |
| Nyemission, inlösen av teckningsoptioner | -                                        | -                   | 71                                       | -                                   | 71                  | 71                                       | -                                   | 71                  |
| <b>Utgående eget kapital</b>             | <b>2 650</b>                             | <b>2 650</b>        | <b>2 074</b>                             | <b>0</b>                            | <b>2 074</b>        | <b>2 473</b>                             | <b>0</b>                            | <b>2 473</b>        |

**Förändring av antal aktier**

|                                        | Totalt antal A-aktier | Totalt antal B-aktier | Totalt antal aktier |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Antal aktier vid årets början          | 1 476 562             | 32 943 566            | 34 420 128          |
| <b>Antal aktier vid periodens slut</b> | <b>1 476 562</b>      | <b>32 943 566</b>     | <b>34 420 128</b>   |

**Kassaflödesanalys, koncernen**

| MSEK                                                                           | apr-jun    |            | jan-jun    |            | helår      | jul 11-      |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
|                                                                                | 2012       | 2011       | 2012       | 2011       | 2011       | jun 12       |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet | 253        | 180        | 540        | 398        | 802        | 944          |
| Poster av engångskaraktär                                                      | -3         | -7         | -5         | -13        | -45        | -37          |
| Förändringar av rörelsekapitalet                                               | 43         | -44        | -4         | -132       | -31        | 97           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                | <b>293</b> | <b>129</b> | <b>531</b> | <b>253</b> | <b>726</b> | <b>1 004</b> |
| Förvärv                                                                        | 0          | 0          | -344       | 1          | 1          | -344         |
| Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet                                   | -20        | -21        | -45        | -38        | -103       | -110         |
| Utdelning                                                                      | -172       | -103       | -172       | -103       | -103       | -172         |
| Nyemission                                                                     | -          | -2         | -          | 539        | 539        | -            |
| Inlösen av teckningsoptioner                                                   | -          | -          | -          | 71         | 71         | -            |
| Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet                                  | -82        | -83        | 60         | -625       | -897       | -212         |
| <b>Förändring likvida medel</b>                                                | <b>19</b>  | <b>-80</b> | <b>30</b>  | <b>98</b>  | <b>234</b> | <b>166</b>   |
| Likvida medel vid periodens början                                             | 550        | 480        | 557        | 318        | 318        | 403          |
| Kursdifferens i likvida medel                                                  | 18         | 3          | 0          | -13        | 5          | 18           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                        | <b>587</b> | <b>403</b> | <b>587</b> | <b>403</b> | <b>557</b> | <b>587</b>   |

**Operativt kassaflöde, koncernen**

| MSEK                        | apr-jun    |            | jan-jun    |            | helår      | jul 11-      |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
|                             | 2012       | 2011       | 2012       | 2011       | 2011       | jun 12       |
| Rörelseresultat             | 287        | 230        | 559        | 440        | 895        | 1 014        |
| Avskrivningar               | 41         | 36         | 81         | 74         | 150        | 157          |
| Förändring rörelsekapital   | 43         | -44        | -4         | -132       | -31        | 97           |
| Investeringar               | -20        | -21        | -45        | -38        | -103       | -110         |
| <b>Operativt kassaflöde</b> | <b>351</b> | <b>201</b> | <b>591</b> | <b>344</b> | <b>911</b> | <b>1 158</b> |

**Andra nyckeltal**

|                                                             | apr-jun |      | jan-jun |       | helår | jul 11- |
|-------------------------------------------------------------|---------|------|---------|-------|-------|---------|
|                                                             | 2012    | 2011 | 2012    | 2011  | 2011  | jun 12  |
| Vinstmarginal före skatt, %                                 | 13,3    | 12,6 | 12,8    | 11,8  | 12,1  | 12,6    |
| Avkastning på eget kapital, %                               |         |      | 29,3    | 33,1  | 30,4  | 29,5    |
| Räntetäckningsgrad, ggr                                     |         |      | 43,0    | 22,0  | 28,3  | 41,0    |
| Nettoskuld, MSEK                                            |         |      | 1 142   | 1 422 | 1 096 |         |
| Nettoskuldssättningsgrad, ggr                               |         |      | 0,4     | 0,7   | 0,4   |         |
| Kassaflöde per aktie, SEK                                   | 8,52    | 3,71 | 15,43   | 7,92  | 21,87 | 29,38   |
| Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, SEK | 7,35    | 5,05 | 15,69   | 12,46 | 24,16 | 27,39   |

**Kvartalsdata, koncernen**

| <b>Försäljning per affärsområde</b> | <b>2012</b>    |                | <b>2011</b>    |                |                |                |              |                      |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------------|
| <b>MSEK</b>                         | <b>jan-mar</b> | <b>apr-jun</b> | <b>jan-mar</b> | <b>apr-jun</b> | <b>jul-sep</b> | <b>okt-dec</b> | <b>helår</b> | <b>jul 11-jun 12</b> |
| HEXPOL Compounding                  | 1 951          | 1 931          | 1 598          | 1 586          | 1 652          | 1 614          | 6 450        | 7 148                |
| HEXPOL Engineered Products          | 191            | 190            | 188            | 190            | 191            | 178            | 747          | 750                  |
| <b>Totalt koncernen</b>             | <b>2 142</b>   | <b>2 121</b>   | <b>1 786</b>   | <b>1 776</b>   | <b>1 843</b>   | <b>1 792</b>   | <b>7 197</b> | <b>7 898</b>         |

| <b>Försäljning per geografiskt område</b> | <b>2012</b>    |                | <b>2011</b>    |                |                |                |              |                      |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------------|
| <b>MSEK</b>                               | <b>jan-mar</b> | <b>apr-jun</b> | <b>jan-mar</b> | <b>apr-jun</b> | <b>jul-sep</b> | <b>okt-dec</b> | <b>helår</b> | <b>jul 11-jun 12</b> |
| Europa                                    | 749            | 691            | 615            | 636            | 604            | 576            | 2 431        | 2 620                |
| NAFTA                                     | 1 292          | 1 316          | 1 082          | 1 040          | 1 130          | 1 106          | 4 358        | 4 844                |
| Asien                                     | 101            | 114            | 89             | 100            | 109            | 110            | 408          | 434                  |
| <b>Totalt koncernen</b>                   | <b>2 142</b>   | <b>2 121</b>   | <b>1 786</b>   | <b>1 776</b>   | <b>1 843</b>   | <b>1 792</b>   | <b>7 197</b> | <b>7 898</b>         |

| <b>Rörelseresultat per affärsområde</b> | <b>2012</b>    |                | <b>2011</b>    |                |                |                |              |                      |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------------|
| <b>MSEK</b>                             | <b>jan-mar</b> | <b>apr-jun</b> | <b>jan-mar</b> | <b>apr-jun</b> | <b>jul-sep</b> | <b>okt-dec</b> | <b>helår</b> | <b>jul 11-jun 12</b> |
| HEXPOL Compounding                      | 255            | 267            | 196            | 211            | 213            | 203            | 823          | 938                  |
| HEXPOL Engineered Products              | 17             | 20             | 14             | 19             | 22             | 17             | 72           | 76                   |
| <b>Totalt koncernen</b>                 | <b>272</b>     | <b>287</b>     | <b>210</b>     | <b>230</b>     | <b>235</b>     | <b>220</b>     | <b>895</b>   | <b>1 014</b>         |

| <b>Rörelsemarginal per affärsområde</b> | <b>2012</b>    |                | <b>2011</b>    |                |                |                |              |                      |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------------|
| <b>%</b>                                | <b>jan-mar</b> | <b>apr-jun</b> | <b>jan-mar</b> | <b>apr-jun</b> | <b>jul-sep</b> | <b>okt-dec</b> | <b>helår</b> | <b>jul 11-jun 12</b> |
| HEXPOL Compounding                      | 13,1           | 13,8           | 12,3           | 13,3           | 12,9           | 12,6           | 12,8         | 13,1                 |
| HEXPOL Engineered Products              | 8,9            | 10,5           | 7,4            | 10,0           | 11,5           | 9,6            | 9,6          | 10,1                 |
| <b>Totalt koncernen</b>                 | <b>12,7</b>    | <b>13,5</b>    | <b>11,8</b>    | <b>13,0</b>    | <b>12,8</b>    | <b>12,3</b>    | <b>12,4</b>  | <b>12,8</b>          |

**Resultaträkningar, moderbolaget**

| MSEK                               | apr-jun   |           | jan-jun    |            | helår      |
|------------------------------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
|                                    | 2012      | 2011      | 2012       | 2011       | 2011       |
| Försäljning                        | 9         | 8         | 17         | 16         | 31         |
| Administrationskostnader m.m.      | -15       | -13       | -25        | -24        | -44        |
| <b>Rörelseresultat</b>             | <b>-6</b> | <b>-5</b> | <b>-8</b>  | <b>-8</b>  | <b>-13</b> |
| Finansiella intäkter och kostnader | 83        | 76        | 108        | 159        | 372        |
| <b>Resultat före skatt</b>         | <b>77</b> | <b>71</b> | <b>100</b> | <b>151</b> | <b>359</b> |
| Skatt                              | -3        | -2        | -9         | -3         | -7         |
| <b>Periodens resultat</b>          | <b>74</b> | <b>69</b> | <b>91</b>  | <b>148</b> | <b>352</b> |

**Balansräkningar, moderbolaget**

| MSEK                                  | 30 jun       | 30 jun       | 31 dec       |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                       | 2012         | 2011         | 2011         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>3 609</b> | <b>3 466</b> | <b>3 602</b> |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>1 137</b> | <b>594</b>   | <b>754</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>4 746</b> | <b>4 060</b> | <b>4 356</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>             | <b>1 858</b> | <b>1 732</b> | <b>1 939</b> |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     | <b>108</b>   | <b>1 760</b> | <b>1 638</b> |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>2 780</b> | <b>568</b>   | <b>779</b>   |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>4 746</b> | <b>4 060</b> | <b>4 356</b> |

## Finansiella definitioner

|                                         |                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Avkastning på eget kapital</b>       | Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i procent av genomsnittligt eget kapital, exklusive minoritetsandelar.       |
| <b>Avkastning på sysselsatt kapital</b> | Resultat före skatt plus räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.                                                      |
| <b>EBITDA</b>                           | Rörelseresultat före av- och nedskrivningar                                                                                                  |
| <b>EBIT</b>                             | Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar                                                                                                 |
| <b>Eget kapital per aktie</b>           | Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med antalet aktier vid periodens slut.                                     |
| <b>Investeringar</b>                    | Inköp minus försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar exkl. vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterföretag. |
| <b>Kassaflöde</b>                       | Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet.                                                               |
| <b>Kassaflöde per aktie</b>             | Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet dividerat med genomsnittligt antal aktier.                     |
| <b>Nettoskuld</b>                       | Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar.                                                                        |
| <b>Nettoskuldsättningsgrad</b>          | Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar dividerat med eget kapital.                                             |
| <b>Operativt kassaflöde</b>             | Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster minus avskrivningar och investeringar samt efter förändring av rörelsekapital.           |
| <b>Resultat per aktie</b>               | Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier.                                   |
| <b>Rörelsemarginal</b>                  | Rörelseresultat i procent av periodens försäljning.                                                                                          |
| <b>Räntetäckningsgrad</b>               | Resultat före skatt plus räntekostnader dividerat med räntekostnader.                                                                        |
| <b>Soliditet</b>                        | Eget kapital i procent av balansomslutningen.                                                                                                |
| <b>Sysselsatt kapital</b>               | Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder.                                                                                    |
| <b>Vinstmarginal före skatt</b>         | Resultat före skatt i procent av periodens försäljning.                                                                                      |