

Delårsrapport januari-september 2018

publicerad den 25 oktober 2018

Tredje kvartalet 2018 – Ökad försäljning och högre resultat

- Försäljningen ökade med 17 procent till 3 443 MSEK (2 936).
- Rörelseresultatet ökade med 12 procent till 527 MSEK (470).
- Rörelsemarginalen uppgick till 15,3 procent (16,0).
- Resultat efter skatt ökade med 21 procent till 404 MSEK (333).
- Resultat per aktie ökade med 21 procent till 1,17 SEK (0,97).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 516 MSEK (534).
- I september förvärvades Kirkhill Rubber, en välkänd amerikansk Rubber Compounder.
- I början av oktober förvärvades 80 procent av aktierna i MESGO Group, en ledande Compounder i Europa inom avancerade compounds.

Jan-sep 2018 – Ökad försäljning och högre resultat

- Försäljningen ökade med 10 procent till 10 213 MSEK (9 304).
- Rörelseresultatet ökade med 7 procent till 1 628 MSEK (1 519).
- Rörelsemarginalen uppgick till 15,9 procent (16,3).
- Resultat efter skatt ökade med 15 procent till 1 241 MSEK (1 078).
- Resultat per aktie ökade med 15 procent till 3,61 SEK (3,13).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 1 340 MSEK (1 392).

VD-kommentar

”Det tredje kvartalet 2018 var ytterligare ett starkt kvartal. Försäljningen ökade med 17 procent, volymutvecklingen var positiv, rörelseresultatet ökade med 12 procent samtidigt som resultat per aktie ökade med 21 procent. Vi är mycket nöjda med våra två senaste förvärv, Kirkhill Rubber och MESGO Group. Dessa förvärv ger oss en bättre position inom avancerade elastomerer och breddar vår geografiska närvaro i tre nya länder samt stärker vår position i västra USA.

Perioden januari-september var stark. Försäljningen ökade med 10 procent och resultat per aktie ökade med 15 procent till 3,61 SEK. Vår finansiella ställning är fortsatt stark och vi är väl rustade för fortsatt expansion.”

Mikael Fryklund, VD och Koncernchef

Koncernen i sammandrag

Nyckeltal	jul-sep		jan-sep		helår	okt 17-sep 18
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017	
Försäljning	3 443	2 936	10 213	9 304	12 230	13 139
Rörelseresultat, EBIT	527	470	1 628	1 519	1 986	2 095
Rörelsemarginal, %	15,3	16,0	15,9	16,3	16,2	15,9
Resultat före skatt	531	465	1 633	1 505	1 968	2 096
Resultat efter skatt	404	333	1 241	1 078	1 527	1 690
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,17	0,97	3,61	3,13	4,44	4,92
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,17	0,97	3,61	3,13	4,44	4,92
Resultat per aktie exkl. engångseffekter av skattereform i USA, SEK	1,17	0,97	3,61	3,13	4,13	4,61
Soliditet, %			64	60	68	
Avkastning på sysselsatt kapital, % R12			24,0	25,5	25,1	
Operativt kassaflöde	516	534	1 340	1 392	2 001	1 949

HEXPOL är en världsledande polymerkoncern med starka globala positioner inom avancerade polymer compounds (Compounding), packningar för plattvärmeväxlare (Gaskets) samt hjul i plast och gummimaterial för truck- och länkhjulsapplikationer (Wheels). Kunderna är i huvudsak den globala fordons- och verkstadsindustrins systemleverantörer, bygg- och anläggningsbranschen, energi-, olje- och gassektorn, tillverkare av medicinteknik samt OEM-tillverkare av plattvärmeväxlare och truckar. Koncernen är organiserad i två affärsområden, HEXPOL Compounding och HEXPOL Engineered Products. HEXPOL-koncernens försäljning 2017 uppgick till 12 230 MSEK. HEXPOL-koncernen har cirka 4 500 anställda i fjorton länder. Ytterligare information finns på www.hexpol.com.

Tredje kvartalet 2018

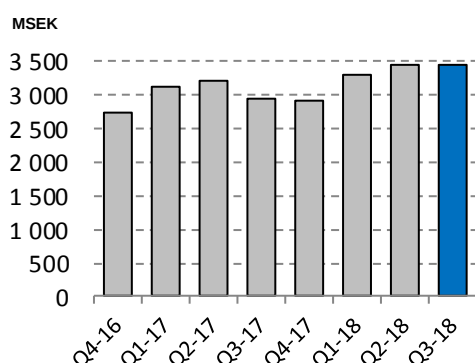
HEXPOL-koncernens försäljning under kvartalet ökade med 17 procent till 3 443 MSEK (2 936). Valutakursförändringar, främst beroende på en förstärkning av såväl den amerikanska dollarn som av euron, påverkade försäljningen totalt sett positivt med 313 MSEK.

Volymutvecklingen var positiv och försäljningstillväxten (justerat för valutakurseffekter) uppgick till 7 procent. Försäljningstillväxten (justerat för såväl valutakurseffekter som förvärv) uppgick till 6 procent. Försäljningen har påverkats positivt av att försäljningspriserna har varit högre då priserna på våra huvudsakliga råmaterial har ökat.

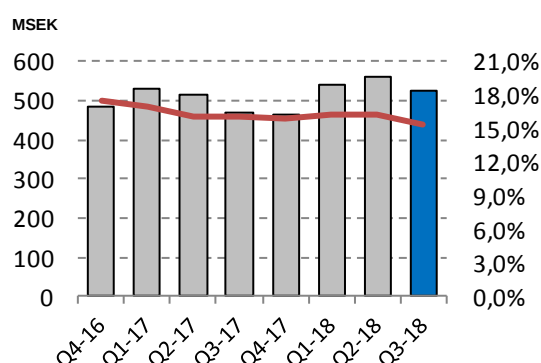
Rörelseresultatet ökade med 12 procent till 527 MSEK (470) och rörelsemarginalen uppgick till 15,3 procent (16,0). Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt i kvartalet med 49 MSEK. I kvartalet redovisas förvärvskostnader om 9 MSEK.

I september förvärvades verksamheten Kirkhill Rubber, en välkänd amerikansk Rubber Compounder. Kirkhill har omfattande kunskap inom avancerade elastomerer och har en toppmodern anläggning i Long Beach i Kalifornien i USA. Kirkhill är ett mycket bra komplement till HEXPOL Compounding i USA och stärker vår marknadsposition i västra USA. Kirkhill Rubber har en årlig försäljning på cirka 46 MUSD.

Försäljning



Rörelseresultat & rörelsemarginal



Affärsområde HEXPOL Compoundings försäljning under kvartalet ökade med 17 procent till 3 180 MSEK (2 713). Rörelseresultatet ökade med 11 procent till 488 MSEK (441) och rörelsemarginalen uppgick till 15,3 procent (16,3), påverkad av mixförändring och förvärvskostnader.

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning under kvartalet ökade med 18 procent till 263 MSEK (223). Rörelseresultatet ökade med 34 procent till 39 MSEK (29) och rörelsemarginalen förbättrades till 14,8 procent (13,0).

Försäljningen i Europa ökade med 12 procent, i NAFTA med 19 procent och i Asien med 29 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Koncernens operativa kassaflöde uppgick till 516 MSEK (534). Koncernens finansnetto uppgick till 4 MSEK (-5), i vilket ingår valutakursvinster.

Resultat före skatt ökade till 531 MSEK (465). Resultat efter skatt ökade med 21 procent till 404 MSEK (333) och resultat per aktie ökade till 1,17 SEK (0,97).

Januari-september 2018

HEXPOL-koncernens försäljning under perioden ökade med 10 procent till 10 213 MSEK (9 304). Valutakursförändringar, främst beroende på en förstärkning av euron, påverkade försäljningen totalt sett positivt med 196 MSEK.

Volymutvecklingen var positiv och försäljningstillväxten (justerat för valutakurseffekter) uppgick till 8 procent. Försäljningstillväxten (justerat för såväl valutakurseffekter som förvärv) uppgick till 5 procent. Försäljningen har påverkats positivt av att försäljningspriserna har varit högre då priserna på våra huvudsakliga råmaterial har ökat.

Försäljningen i Europa ökade med 14 procent, i NAFTA med 6 procent och i Asien med 27 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet ökade med 7 procent till 1 628 MSEK (1 519) och rörelsemarginalen uppgick till 15,9 procent (16,3). Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet positivt under perioden med 19 MSEK.

Affärsområde HEXPOL Compoundings försäljning under perioden ökade med 10 procent till 9 444 MSEK (8 622). Rörelseresultatet ökade med 6 procent till 1 520 MSEK (1 433) och rörelsemarginalen uppgick till 16,1 procent (16,6).

Affärsområde HEXPOL Engineered Products försäljning under perioden ökade med 13 procent till 769 MSEK (682). Rörelseresultatet ökade med 26 procent till 108 MSEK (86) och rörelsemarginalen förbättrades till 14,0 procent (12,6).

Koncernens operativa kassaflöde under perioden uppgick till 1 340 MSEK (1 392). Koncernens finansnetto uppgick till 5 MSEK (-14), i vilket ingår valutakursvinster.

Resultat före skatt under perioden ökade till 1 633 MSEK (1 505). Resultat efter skatt ökade med 15 procent till 1 241 MSEK (1 078) och resultat per aktie ökade till 3,61 SEK (3,13).

Lönsamhet

Avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital, R12, uppgick till 24,0 procent (25,5). Avkastningen på eget kapital, R12, ökade till 22,0 procent (20,7).

Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten var fortsatt stark och uppgick till 64 procent (60). Koncernens totala tillgångar uppgick till 12 664 MSEK (10 550). Nettoskulden uppgick till 29 MSEK (587). HEXPOL har genomfört, den på årsstämman beslutade, utdelningen i maj med 671 MSEK (1 635).

Koncernen har följande större kreditavtal med nordiska banker:

- Ett låneavtal med en låneram på 125 MUSD som förfaller i februari 2020.
- Ett låneavtal med en låneram på 1 500 MSEK som förfaller i augusti 2020.
- Ett låneavtal med en låneram på 1 500 MSEK som förfaller i september 2021.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick till 1 340 MSEK (1 392). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 149 MSEK (1 127).

Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar uppgick till 144 MSEK (129) och avser kapacitetsinvesteringar inom HEXPOL TPE Compounding samt ordinarie underhållsinvesteringar. Av- och nedskrivningarna uppgick till 188 MSEK (177).

Skattekostnader

Koncernens skattekostnad påverkades av lägre skattesats i USA och uppgick till 392 MSEK (427), vilket motsvarar en skattesats på 24,0 procent (28,4).

Personal

Antalet anställda var vid utgången av perioden 4 470 (4 383).

Förvärv

I september förvärvades verksamheten Kirkhill Rubber, en välkänd amerikansk Rubber Compounder. Kirkhill Rubber har en årlig omsättning på ca 46 MUSD. Den av Kirkhill Rubber nyligen förvärvade, toppmoderna anläggningen i Long Beach, Kalifornien, USA kommer vara Kirkhill:s enda produktionsenhet. Produktionen i Downey, Kalifornien, USA kommer att flyttas till Long Beach och produktionen i Athens, Georgia, USA kommer att flyttas till andra HEXPOL enheter i USA. Således är anläggningarna i Downey och Athens inte inkluderade i transaktionen. Förvärvspriset uppgår till cirka 49 MUSD på skuldfri bas. En mindre, prestationsbaserad ersättning (ca 3 MUSD) kommer att betalas vid ett senare tillfälle om vissa kriterier uppfylls. Förvärvat övervärde uppgår preliminärt till cirka 36 MUSD och är främst hänförligt till immateriella tillgångar. Koncernens ägarandel är 100 procent och verksamheten konsoliderades från förvärvsdagen.

Affärsområde HEXPOL Compounding

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

	jul-sep		jan-sep		helår	okt 17- sep 18
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017	
Försäljning	3 180	2 713	9 444	8 622	11 326	12 148
Rörelseresultat	488	441	1 520	1 433	1 873	1 960
Rörelsemarginal, %	15,3	16,3	16,1	16,6	16,5	16,1

HEXPOL Compoundings försäljning ökade med 17 procent till 3 180 MSEK (2 713) under tredje kvartalet. Försäljningen har påverkats positivt av att försäljningspriserna har varit högre då priserna på våra huvudsakliga råmaterial har ökat.

Rörelseresultatet ökade med 11 procent till 488 MSEK (441) och rörelsemarginalen uppgick till 15,3 procent (16,3), påverkad av mixförändring och förvärvskostnader.

Volymutvecklingen var positiv med något högre volymer i NAFTA, stabila volymer i Europa, och högre volymer i Asien.

HEXPOL Compounding NAFTA:s försäljning ökade, även exklusive förvärvade Kirkhill, under kvartalet. Försäljningen var fortsatt stabil till fordonsrelaterade kunder. Försäljningen förbättrades till kunder inom verkstads- och allmän industrin samt till kunder inom olje- och gassektorn. Dock var försäljningen till kunder inom bygg- och anläggningsindustrin något lägre.

Försäljningen i HEXPOL Compounding Europe ökade under kvartalet. Försäljningen ökade till kunder inom verkstads- och allmän industrin samt till kunder inom bygg- och anläggningsindustrin. Försäljningen var dock något lägre till fordonsrelaterade kunder.

HEXPOL Compounding Asias försäljning ökade betydligt under kvartalet med ökad försäljning till fordonsrelaterade kunder i Kina.

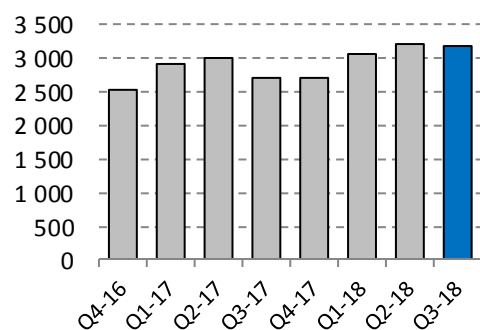
HEXPOL TPE Compounding utvecklades positivt under kvartalet med betydligt högre försäljning.

HEXPOL TP Compoundings försäljning utvecklades också positivt under kvartalet med betydligt högre försäljning, främst till fordonsrelaterade kunder.

I september förvärvades verksamheten Kirkhill Rubber, en välkänd amerikansk Rubber Compounder. Kirkhill har omfattande kunskap inom avancerade elastomerer och har en toppmodern anläggning i Long Beach i Kalifornien i USA. Kirkhill är ett mycket bra komplement till HEXPOL Compounding i USA och stärker vår marknadsposition i västra USA. Kirkhill Rubber har en årlig försäljning på cirka 46 MUSD. I linje med HEXPOL-koncernens strategi integreras Kirkhill i HEXPOL Compounding NAFTA:s organisation och integrationen löper enligt plan.

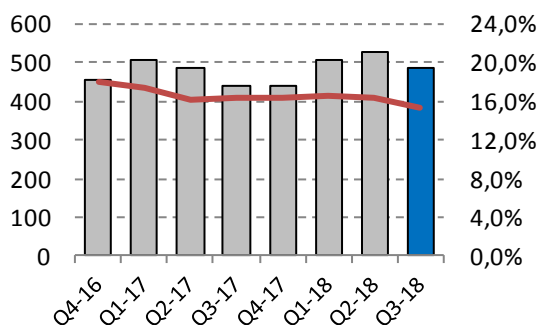
Försäljning

MSEK



Rörelseresultat & rörelsemarginal

MSEK



Affärsområde HEXPOL Engineered Products

Affärsområde HEXPOL Engineered Products har verksamhet inom ett antal nischområden, med globala starka positioner inom packningar till plattvärmeväxlare (Gaskets) och polyuretan-, gummi- och plasthjul till truckar och materialhantering (Wheel). Marknaden för packningar och hjul är global. För packningar är kunderna tillverkare av plattvärmeväxlare och för hjul är kunderna tillverkare av truckar och länkhjul.

	jul-sep		jan-sep		helår	okt 17- sep 18
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017	
Försäljning	263	223	769	682	904	991
Rörelseresultat	39	29	108	86	113	135
Rörelsemarginal, %	14,8	13,0	14,0	12,6	12,5	13,6

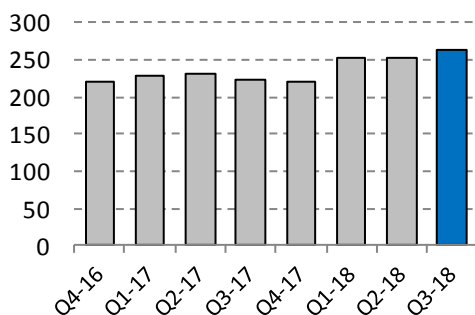
HEXPOL Engineered Products försäljning under tredje kvartalet ökade med 18 procent till 263 MSEK (223). Rörelseresultatet ökade med 34 procent till 39 MSEK (29) och rörelsemarginalen förbättrades till 14,8 procent (13,0).

Produktområde HEXPOL Gaskets försäljning var betydligt högre än motsvarande kvartal föregående år och försäljningen förbättrades till projektrelaterad verksamhet.

Även Produktområde HEXPOL Wheels försäljning var betydligt högre, främst till kunder inom materialhantering, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. HEXPOL Wheels hade en positiv försäljningsutveckling i de flesta enheterna.

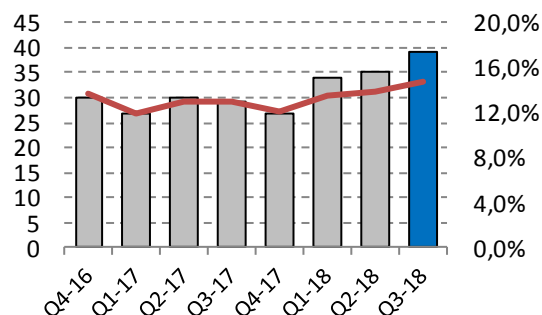
Försäljning

MSEK



Rörelseresultat & rörelsemarginal

MSEK



Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt ökade till 360 MSEK (274), i vilket ingår utdelningar från dotterbolag. Eget kapital ökade till 2 765 MSEK (2 374).

Riskfaktorer

Koncernens och moderbolagets affärsrisker och riskhantering samt hantering av finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2017. 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

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings RFR 2, Redovisning för juridiska personer. De redovisnings- och värderingsprinciper samt bedömningsgrunder som tillämpades i årsredovisningen för 2017 har använts även i denna delårsrapport. Inga nya eller omarbetade IFRS, som trätt i kraft 2018, har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 9 – Finansiella instrument

Införandet av standarden med en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv har inte fått någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapporter då koncernen historiskt sett har haft få kreditförluster.

IFRS 15 – Intäkter från avtal med kunder

Koncernens intäkter består huvudsakligen av en intäktsström, försäljning av varor. Koncernen har ett prestationsåtagande för vilka intäkter redovisas vid en tidpunkt som är leverans. Införandet av standarden har inte fått någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapporter. Nya upplysningar har tillkommit där fördelning av bolagets intäkter även görs geografiskt per segment.

IFRS 16 – Leasing

Denna standard träder i kraft 1 januari 2019 och kommer att påverka koncernens finansiella rapporter. Koncernen har påbörjat ett projekt för att hantera den nya standarden och håller på att utvärdera effekterna av införandet.

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures APMs)

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

Ägarstruktur

HEXPOL AB (publ.) med organisationsnummer 556108-9631 är moderbolag i HEXPOL-koncernen. HEXPOL:s B-aktier är noterade på Nasdaq Stockholm, Large Cap. HEXPOL AB hade 12 471 aktieägare den 30 september 2018. Den största ägaren är Melker Schörling AB med 25 procent av kapitalet samt 46 procent av rösterna. De tjugo största ägarna innehar 70 procent av kapitalet samt 78 procent av rösterna.

Väsentliga händelser efter balansdagen

I början av oktober förvärvades 80 procent av aktierna i MESGO Group, en ledande aktör inom högpresterande elastomerer så som floungummi och silikon. MESGO är även specialister inom konventionella rubber compounds och termoplaster. MESGO Group har en årlig omsättning på ca 100 MEUR och har ca 180 anställda i sex anläggningar. MESGO har toppmoderna anläggningar i Carobbio och Gorlago i Italien samt i Polen respektive Turkiet. MESGO har även anläggningar i Garlasco och Grigno i Italien som specialiserar sig på termoplaster och masterbatcher. Den förvärvade verksamheten har en EBITDA-marginal i linje med HEXPOL-koncernens. Förvärvspriset beräknas uppgå till cirka 168 MEUR på skuldfri bas och har finansierats genom en kombination av banklån och befintlig kassa. Enligt avtalet har HEXPOL en option om att förvärva resterande aktier, och familjen Caldara har en option om

att sälja sina resterande aktier till HEXPOL. Bolaget har ännu inte fullständiga upplysningar om förvärvade tillgångar och skulder. Verksamheten kommer att konsolideras från den 1 oktober.

Inbjudan till presentation av rapporten

Presentation av denna rapport kommer att ske hos ABG Sundal Collier, Regeringsgatan 65, Stockholm, den 25 oktober kl. 14:00. En presentation kommer även att ske via en telefonkonferens den 25 oktober kl. 16:00. Presentationen, liksom information om deltagande, finns tillgängligt på www.hexpol.com.

Kalender för ekonomisk information

HEXPOL AB lämnar finansiell information vid följande tillfällen:

▪ Bokslutskommuniké 2018	1 februari 2019
▪ Delårsrapport januari-mars 2019	26 april 2019
▪ Årsstämma 2019	26 april 2019
▪ Halvårsrapport januari-juni 2019	18 juli 2019
▪ Delårsrapport januari-september 2019	24 oktober 2019

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

Malmö 25 oktober 2018
HEXPOL AB (publ.)

Mikael Fryklund
VD och koncernchef

För mer information kontakta:

- Mikael Fryklund, VD och Koncernchef
Tel: +46 (0)40 25 46 61
- Karin Gunnarsson, Ekonomi- och finanschef/ IR-ansvarig
Tel: +46 (0)705 55 47 32

Adress: Skeppsbron 3
211 20 Malmö
Organisationsnummer: 556108–9631
Tel: +46 40-25 46 60
Webbplats: 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. produkttefterfrågan, marknadsacceptans, effekter av ekonomiska förhållanden, påverkan från konkurrerande produkter och prissättning, valutakurseffekter samt andra risker. Dessa framåtblickande uttalanden avspeglar HEXPOL-ledningens syn på framtida händelser vid den tidpunkt uttalandena görs, men görs med förbehåll för olika risker och osäkerheter. Samtliga dessa framåtblickande uttalanden är baserade på HEXPOL-ledningens uppskattningar och antaganden och bedöms vara rimliga, men är i sig osäkra och svåra att förutse. Faktiska utfall och erfarenheter kan avvika väsentligt från de framåtblickande uttalandena. HEXPOL har inte någon avsikt, och åtar sig inte, att uppdatera dessa framåtblickande uttalanden.

Informationen är sådan information som HEXPOL AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 25 oktober 2018 kl. 12:00.

Revisors granskningsrapport

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

Till styrelsen för HEXPOL AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för HEXPOL AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Malmö den 25 oktober 2018

Ernst & Young AB

Johan Thuresson
Auktoriserad revisor

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

	jul-sep		jan-sep		helår	okt 17- sep 18
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017	
Försäljning	3 443	2 936	10 213	9 304	12 230	13 139
Kostnader sålda varor	-2 723	-2 306	-8 017	-7 272	-9 572	-10 317
Bruttoresultat	720	630	2 196	2 032	2 658	2 822
Försäljnings-, administrationskostnader m.m.	-193	-160	-568	-513	-672	-727
Rörelseresultat	527	470	1 628	1 519	1 986	2 095
Finansiella intäkter och -kostnader	4	-5	5	-14	-18	1
Resultat före skatt	531	465	1 633	1 505	1 968	2 096
Skatt	-127	-132	-392	-427	-441	-406
Resultat efter skatt	404	333	1 241	1 078	1 527	1 690
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	404	333	1 241	1 078	1 527	1 690
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,17	0,97	3,61	3,13	4,44	4,92
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,17	0,97	3,61	3,13	4,44	4,92
Resultat per aktie exkl. engångseffekter av skattereform i USA, SEK	1,17	0,97	3,61	3,13	4,13	4,61
Eget kapital per aktie, SEK			23,68	18,46	20,37	
Genomsnittligt antal aktier, tusental	344 201	344 201	344 201	344 201	344 201	344 201
Av- och nedskrivningar ingår med	-61	-59	-188	-177	-243	-254

Rapporter över totalresultat i sammandrag, koncernen

	jul-sep		jan-sep		helår	okt 17- sep 18
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017	
Resultat efter skatt	404	333	1 241	1 078	1 527	1 690
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen						
Omvärdering av förmånsbaserade pensionsplaner	0	0	0	0	-1	-1
Skatter avseende poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	0	0	0	0	0	0
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Kassaflödessäkringar	0	0	0	0	0	0
Säkring av nettoinvesteringar	9	30	-51	82	72	-61
Skatter avseende poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-2	-7	11	-18	-16	13
Omräkningsdifferens	-814	-300	611	-715	-498	828
Totalresultat	-403	56	1 812	427	1 084	2 469
- varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-403	56	1 812	427	1 084	2 469

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

MSEK	30 sep		31 dec
	2018	2017	2017
Immateriella anläggningstillgångar	5 833	5 143	5 227
Materiella anläggningstillgångar	1 816	1 707	1 751
Finansiella anläggningstillgångar	1	1	1
Uppskjutna skattefordringar	81	71	69
Summa anläggningstillgångar	7 731	6 922	7 048
Varulager	1 119	870	887
Kundfordringar	1 956	1 591	1 414
Övriga fordringar	142	150	146
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	60	50	42
Likvida medel	1 656	967	813
Summa omsättningstillgångar	4 933	3 628	3 302
Summa tillgångar	12 664	10 550	10 350
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	8 151	6 353	7 010
Summa eget kapital	8 151	6 353	7 010
Räntebärande skulder	1 670	1 540	825
Uppskjutna skatteskulder	356	396	331
Avsättning för pensioner	21	21	21
Summa långfristiga skulder	2 047	1 957	1 177
Räntebärande skulder	15	14	15
Leverantörsskulder	1 848	1 603	1 626
Övriga skulder	210	252	197
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	393	371	325
Summa kortfristiga skulder	2 466	2 240	2 163
Summa eget kapital och skulder	12 664	10 550	10 350

Koncernen, förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	30 sep 2018		30 sep 2017		31 dec 2017	
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital	7 010	7 010	7 559	7 559	7 559	7 559
Totalresultat	1 812	1 812	427	427	1 084	1 084
Emission av teckningsoptioner	-	-	2	2	2	2
Utdelning	-671	-671	-1 635	-1 635	-1 635	-1 635
Utgående eget kapital	8 151	8 151	6 353	6 353	7 010	7 010

Förändring av antal aktier

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

I enlighet med bolagsstämmbeslut i april 2016 infördes ett incitamentsprogram (2016/2020) riktat till ledande befattningshavare och nyckelpersoner under vilket maximalt 2 100 000 teckningsoptioner kan emitteras. Under 2016 tecknades 1 408 000 teckningsoptioner av 39 ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Optionspremien var 9 kronor per teckningsoption och varje option ger rätt att teckna 1,01 aktier till teckningskursen 88,70 kronor, justerat för extra utdelning maj 2017 enligt optionsvillkoren. Under 2017 tecknades 225 000 teckningsoptioner av 1 ledande befattningshavare där optionspremien var 9 kronor per teckningsoption och varje option ger rätt att teckna 1 aktie till teckningskursen 88,70 kronor.

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 17-
	2018	2017	2018	2017	2017	sep 18
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	451	429	1 481	1 306	1 732	1 907
Förändringar av rörelsekapitalet	-27	50	-332	-179	-33	-186
Kassaflöde från den löpande verksamheten	424	479	1 149	1 127	1 699	1 721
Förvärv	-449	-	-490	-1 064	-1 081	-507
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-45	-45	-144	-125	-195	-214
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-494	-45	-634	-1 189	-1 276	-721
Utdelning	-	-	-671	-1 635	-1 635	-671
Emission av teckningsoptioner	-	2	-	2	2	0
Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet	718	-58	845	1 523	810	132
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	718	-56	174	-110	-823	-539
Förändring likvida medel	648	378	689	-172	-400	461
Likvida medel vid periodens början	1 022	663	813	1 297	1 297	967
Kursdifferens i likvida medel	-14	-74	154	-158	-84	228
Likvida medel vid periodens slut	1 656	967	1 656	967	813	1 656

Operativt kassaflöde, koncernen

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår	okt 17-
	2018	2017	2018	2017	2017	sep 18
Rörelseresultat	527	470	1 628	1 519	1 986	2 095
Av- och nedskrivningar	61	59	188	177	243	254
Förändring rörelsekapital	-27	50	-332	-179	-33	-186
Försäljning av anläggningstillgångar	0	4	0	4	4	0
Investeringar	-45	-49	-144	-129	-199	-214
Operativt kassaflöde	516	534	1 340	1 392	2 001	1 949

Andra nyckeltal, koncernen

	jul-sep		jan-sep		helår	okt 17-
	2018	2017	2018	2017	2017	sep 18
Vinstmarginal före skatt, %	15,4	15,8	16,0	16,2	16,1	16,0
Avkastning på eget kapital, % R12			22,0	20,7	22,2	
Räntetäckningsgrad, ggr			137	152	152	141
Nettoskuld, MSEK			-29	-587	-27	
Försäljningstillväxt justerat för valutakurseffekter, %	7	11	8	12	12	
Försäljningstillväxt justerat för valutakurseffekter och förvärv, %	6	4	5	5	5	
Kassaflöde per aktie, SEK	1,23	1,39	3,34	3,27	4,94	5,01
Kassaflöde per aktie före förändring av rörelsekapital, SEK	1,31	1,25	4,30	3,79	5,03	5,54

Finansiella instrument per kategori och värderingsnivå

		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
30 sep 2018				
MSEK	Låne- och kundfordringar	Redovisat värde	Värderings nivå	Totalt
Tillgångar i balansräkningen				
Långfristig finansiell fordran	1	-		1
Kundfordringar	1 956	-		1 956
Likvida medel	1 656	-		1 656
Totalt	3 613	-		3 613

		Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
MSEK	finansiella skulder	Redovisat värde	Värderings nivå	Totalt
Skulder i balansräkningen				
Derivatinstrument	-	1	2	1
Räntebärande långfristiga skulder	1 670	-		1 670
Räntebärande kortfristiga skulder	15	-		15
Leverantörsskulder	1 848	-		1 848
Övriga skulder	210	-		210
Upplypna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	392	-		392
Totalt	4 135	1		4 136

		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
30 sep 2017				
MSEK	Låne- och kundfordringar	Redovisat värde	Värderings nivå	Totalt
Tillgångar i balansräkningen				
Långfristig finansiell fordran	1	-		1
Kundfordringar	1 591	-		1 591
Likvida medel	967	-		967
Totalt	2 559	-		2 559

		Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
MSEK	finansiella skulder	Redovisat värde	Värderings nivå	Totalt
Skulder i balansräkningen				
Derivatinstrument	-	0	2	0
Räntebärande långfristiga skulder	1 540	-		1 540
Räntebärande kortfristiga skulder	14	-		14
Leverantörsskulder	1 603	-		1 603
Övriga skulder	210	-		210
Tilläggsköpeskilling	0	42		42
Upplypna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	371	-		371
Totalt	3 738	42		3 780

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

Kvartalsdata, koncernen

Försäljning per affärsområde

MSEK	2018			2017					okt 17-	2016				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv 4	helår	sep 18	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	3 057	3 207	3 180	2 910	2 999	2 713	2 704	11 326	12 148	2 550	2 414	2 531	2 533	10 028
HEXPOL Engineered Products	252	254	263	228	231	223	222	904	991	207	213	211	220	851
Totalt koncernen	3 309	3 461	3 443	3 138	3 230	2 936	2 926	12 230	13 139	2 757	2 627	2 742	2 753	10 879

Försäljning per geografisk region

MSEK	2018			2017					okt 17-	2016				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	sep 18	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Europa	1 162	1 181	1 114	969	1 072	995	1 006	4 042	4 463	780	828	842	818	3 268
NAFTA	1 967	2 105	2 126	2 021	2 025	1 784	1 737	7 567	7 935	1 851	1 688	1 770	1 768	7 077
Asien	180	175	203	148	133	157	183	621	741	126	111	130	167	534
Totalt koncernen	3 309	3 461	3 443	3 138	3 230	2 936	2 926	12 230	13 139	2 757	2 627	2 742	2 753	10 879

Försäljning per geografisk region HEXPOL Compounding

MSEK	2018			2017					okt 17-	2016				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv 4	helår	sep 18	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Europa	1 031	1 042	985	852	954	883	886	3 575	3 944	669	714	739	704	2 826
NAFTA	1 903	2 043	2 056	1 957	1 961	1 728	1 681	7 327	7 683	1 793	1 633	1 713	1 711	6 850
Asien	123	122	139	101	84	102	137	424	521	88	67	79	118	352
Totalt koncernen	3 057	3 207	3 180	2 910	2 999	2 713	2 704	11 326	12 148	2 550	2 414	2 531	2 533	10 028

Försäljning per geografisk region HEXPOL Engineered Products

MSEK	2018			2017					okt 17-	2016				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	sep 18	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Europa	131	139	129	117	118	112	120	467	519	111	114	103	114	442
NAFTA	64	62	70	64	64	56	56	240	252	58	55	57	57	227
Asien	57	53	64	47	49	55	46	197	220	38	44	51	49	182
Totalt koncernen	252	254	263	228	231	223	222	904	991	207	213	211	220	851

Rörelseresultat per affärsområde

MSEK	2018			2017					okt 17-	2016				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	sep 18	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	506	526	488	505	487	441	440	1 873	1 960	473	435	444	454	1 806
HEXPOL Engineered Products	34	35	39	27	30	29	27	113	135	24	30	31	30	115
Totalt koncernen	540	561	527	532	517	470	467	1 986	2 095	497	465	475	484	1 921

Rörelsemarginal per affärsområde

%	2018			2017					okt 17-	2016				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	sep 18	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
HEXPOL Compounding	16,6	16,4	15,3	17,4	16,2	16,3	16,3	16,5	16,1	18,5	18,0	17,5	17,9	18,0
HEXPOL Engineered Products	13,5	13,8	14,8	11,8	13,0	13,0	12,2	12,5	13,6	11,6	14,1	14,7	13,6	13,5
Totalt koncernen	16,3	16,2	15,3	17,0	16,0	16,0	16,0	16,2	15,9	18,0	17,7	17,3	17,6	17,7

Resultaträkningar i sammandrag, moderbolaget

	jul-sep		jan-sep		helår	okt 17- sep 18
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017	
Försäljning	12	10	35	30	42	47
Administrationskostnader m.m.	-14	-8	-42	-38	-57	-61
Rörelseresultat	-2	2	-7	-8	-15	-14
Finansiella intäkter och kostnader	194	128	364	281	1 039	1 122
Obeskattade reserver	-	-	-	-	-29	-29
Resultat före skatt	192	130	357	273	995	1 079
Skatt	1	0	3	1	-20	-18
Resultat efter skatt	193	130	360	274	975	1 061

Balansräkningar i sammandrag, moderbolaget

	30 sep		helår
MSEK	2018	2017	2017
Anläggningstillgångar	6 363	6 308	6 314
Omsättningstillgångar	2 876	2 407	1 506
Summa tillgångar	9 239	8 715	7 820
Summa eget kapital	2 765	2 374	3 075
Obeskattade reserver	61	32	61
Långfristiga skulder	1 670	1 540	825
Kortfristiga skulder	4 743	4 769	3 859
Summa eget kapital och skulder	9 239	8 715	7 820

Avstämning alternativa nyckeltal

Försäljning

MSEK	2018			2017					2016				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	helår
Försäljning	3 309	3 461	3 443	3 138	3 230	2 936	2 926	12 230	2 757	2 627	2 742	2 753	10 879
Valutakurseffekter	-153	36	313	118	162	-106	-169	5	18	-56	6	142	110
Försäljning exklusive valutakurseffekter	3 462	3 425	3 130	3 020	3 068	3 042	3 095	12 225	2 739	2 683	2 736	2 611	10 769
Förvärv	210	0	31	128	286	182	186	782	-	38	111	110	259
Försäljning exklusive valutakurseffekter och förvärv	3 252	3 425	3 099	2 892	2 782	2 860	2 909	11 443	2 739	2 645	2 625	2 501	10 510

Försäljningstillväxt

%	jul-sep		jan-sep		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Försäljningstillväxt exklusive valutakurseffekter	7	11	8	12	12
Försäljningstillväxt exkl. valutakurseffekter och förvärv	6	4	5	5	5

Sysselsatt kapital

MSEK	2018			2017				2016			
	31 mar	30 jun	30 sep	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec
Totala tillgångar	11 301	11 760	12 664	10 496	10 594	10 550	10 350	8 776	9 355	9 451	9 848
Uppskjutna skatteskulder	-336	-352	-356	-406	-388	-396	-331	-340	-356	-338	-407
Leverantörsskulder	-1 879	-1 977	-1 848	-1 753	-1 694	-1 603	-1 626	-1 259	-1 358	-1 431	-1 405
Övriga skulder	-236	-216	-210	-141	-241	-252	-197	-141	-69	-119	-101
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter, avsättningar	-307	-345	-393	-329	-344	-371	-325	-296	-353	-386	-326
Totalt koncernen	8 543	8 870	9 857	7 867	7 927	7 928	7 871	6 740	7 219	7 177	7 609

Avkastning på sysselsatt kapital, R12

MSEK	30 sep		helår
	2018	2017	2017
Genomsnittligt sysselsatt kapital	8 785	7 833	7 898
Resultat före skatt	2 096	1 988	1 968
Räntekostnader	15	13	13
Summa	2 111	2 001	1 981
Avkastning på sysselsatt kapital, %	24,0	25,5	25,1

Eget kapital

MSEK	2018			2017				2016			
	31 mar	30 jun	30 sep	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec
Eget kapital	7 682	7 882	8 151	7 824	6 295	6 353	7 010	6 452	6 414	6 879	7 559

Avkastning på eget kapital, R12

	30 sep		helår
MSEK	2018	2017	2017
Genomsnittligt eget kapital	7 681	7 008	6 871
Resultat efter skatt	1 690	1 452	1 527
Avkastning på eget kapital, %	22,0	20,7	22,2

Nettoskuld

	30 sep		helår
MSEK	2018	2017	2017
Likvida medel	1 656	967	813
Långfristiga räntebärande skulder	-1 670	-1 540	-825
Kortfristiga räntebärande skulder	-15	-14	-15
Nettoskuld	-29	-587	-27

Soliditet

	30 sep		helår
MSEK	2018	2017	2017
Eget kapital	8 151	6 353	7 010
Totala tillgångar	12 664	10 550	10 350
Soliditet, %	64	60	68

Resultat efter skatt exkl. engångseffekter

	jul-sep		jan-sep		helår
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017
Resultat efter skatt	404	333	1 241	1 078	1 527
Engångseffekt av skattereform i USA	-	-	-	-	104
Resultat efter skatt exkl. engångseffekter	404	333	1 241	1 078	1 423

Resultat per aktie exkl. engångseffekter

	jul-sep		jan-sep		helår
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017
Resultat efter skatt exkl. engångseffekter	404	333	1 241	1 078	1 423
Antal aktier vid periodens slut	344 201 280	344 201 280	344 201 280	344 201 280	344 201 280
Resultat per aktie exkl. engångseffekter	1,17	0,97	3,61	3,13	4,13

Finansiella definitioner

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