Höganäs AB
Delårsrapport

Januari–Juni
2004



Höganäs AB (publ), 263 83 Höganäs
Tel 042-33 80 00, fax 042-33 83 60
www.hoganas.com

Höganäs AB (publ) Org nr 556005-0121

Utvecklingen i sammandrag

	Kvartal 2		Kvartal 1-2	
Nettoomsättning	**1 091 Mkr**	**+17%**	**2 133 Mkr**	**+11%**
Resultat efter skatt	**125 Mkr**	**+24%**	**233 Mkr**	**+19%**
Vinst per aktie	**3,60 kr**	**(3,00)**	**6,80 kr**	**(5,70)**
Resultat före skatt	**176 Mkr**	**+28%**	**329 Mkr**	**+22%**
Rörelsemarginal	**17,0%**	**(16,0)**	**16,3%**	**(15,1)**
Soliditet	**42%**	**(38)**	**42%**	**(38)**

SCM's kopparverksamhet såld - reavinst 20 Mkr.

KONCERNEN

NETTOOMSÄTTNING

Första halvåret 2004
Höganäs omsättning ökade under årets första halvår med 11% till 2 133 Mkr. Volymerna ökade totalt med 10%. Valutaeffekter till följd av en starkare krona påverkade nettoomsättningen negativt med 6%.

Efterfrågan var mycket stark i Asien (exkl. Japan) där volymen ökade med 25%. Tillväxten var störst i Kina och Indien. På den nordamerikanska marknaden ökade volymerna också kraftigt främst beroende på ökade marknadsandelar.

Andra kvartalet 2004
Andra kvartalet 2004 visar en omsättningsökning på 17%. Utvecklingen var fortsatt stark i Asien med 25% och i Nordamerika var ökningen närmare 20%.

RESULTAT

Första halvåret 2004
Koncernens rörelseresultat för årets första sex månader uppgick till 348 Mkr (290) och resultatet före skatt till 329 Mkr (269). Under andra kvartalet har SCM's kopparverksamhet avyttrats, vilket påverkat rörelseresultatet positivt med 20 Mkr.

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick till 103 Mkr (68) och inkluderar bland annat reavinst av försäljning av SCM's kopparverksamhet och resultat från terminskontrakt. Utfallet från terminskontrakt blev 89 Mkr (76). Obeaktat terminskontrakt har den starkare kronan under 2004 påverkat rörelseresultatet negativt med drygt 20 Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till 233 Mkr (195) eller 6,80 kronor per aktie (5,70). Effektiv skattesats uppgick till 29,2% (27,5).

Andra kvartalet 2004
Koncernens rörelseresultat för årets andra kvartal uppgick till 186 Mkr (150) och resultatet före skatt till 176 Mkr (138).

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick till 59 Mkr (36). Utfallet från terminskontrakt blev 43 Mkr (42). Obeaktat terminskontrakt har den starkare kronan under perioden påverkat rörelseresultatet negativt med drygt 5 Mkr.

Resultatet efter skatt uppgick till 125 Mkr (101) eller 3,60 kronor per aktie (3,00). Effektiv skattesats uppgick till 29,0% (26,8).

AFFÄRSOMRÅDEN

Järnpulver
Affärsområdet Järnpulvers nettoomsättning ökade under halvåret med 9% till 1 432 Mkr. Nettoomsättningen påverkades negativt av den starkare kronan. Efterfrågan på presspulver var fortsatt stark med en volymtillväxt på 12%, medan den ökade med 7% för övriga järnpulver. Volymutvecklingen var kraftigast i Asien och Nordamerika. Under andra kvartalet var volymutvecklingen svagt positiv även i Europa.
Rörelseresultatet förbättrades med 2% till 223 Mkr (219). De fortsatt höga materialkostnaderna har inte till fullo täckts av de införda pristilläggen.
I likhet med fjärde kvartalet 2003 var volymutvecklingen starkast i slutet av respektive kvartal, vilket sannolikt beror på att vissa kunder tidigarelagt leveranser för att partiellt förskjuta effekten av höjda pristillägg från och med nästkommande kvartal.

Höglegerade metallpulver
Höglegerade metallpulvers nettoomsättning ökade under årets första halvår med 17% till 720 Mkr (616). Omsättningsökningen förklaras i första hand av priskompensation för högre materialkostnader. Volymerna ökade under perioden med 2% och liksom för järnpulver påverkade den starkare kronan omsättningen negativt. Exklusive SCM's kopparverksamhet ökade omsättningen med 25% till 531 Mkr och volymökningen var 12% under första halvåret.

Rörelseresultatet uppgick till 125 Mkr (71), varav 20 Mkr avser reavinst vid försäljning av SCM's kopparverksamhet. Resultatet har påverkats positivt av såväl högre volymer som av en förbättrad kostnadsbild inom den belgiska verksamheten.

LÖNSAMHET
Avkastningen på sysselsatt kapital var 16,4% (14,0) och avkastningen på eget kapital uppgick till 20,2% (18,6). Avkastningen är beräknad på den senaste 12-månadersperioden.

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE
Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 42%, att jämföras med 38% vid motsvarande tidpunkt 2003. Eget kapital per aktie uppgick till 60,10 kronor, att jämföras med 57,70 kronor vid räkenskapsårets början.

Koncernens finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 1 522 Mkr (1 766). Räntekostnaden blev 19 Mkr (21).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 125 Mkr (460). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 126 Mkr (135). Sedan årsskiftet har kronan försvagats, vilket medfört ej likviditetspåverkande valutaeffekter på -41 Mkr (284).

AVYTTRING
Som tidigare har informerats om avyttrades det amerikanska dotterbolaget SCM's anläggning för tillverkning av kopparpulver i maj 2004. Köpeskillingen uppgick efter slutliga justeringar till drygt 300 Mkr. Försäljningen resulterade i en reavinst på 20 Mkr före skatt.

Kopparverksamheten ingår i Höganäs räkenskaper till och med 2004-05-31 och har omsatt 189 Mkr med en rörelsemarginal om knappt 14%. Nettotillgångarna uppgick vid avyttringstillfället till cirka 280 Mkr. Det operativa kassaflödet i verksamheten uppgick till cirka -10 Mkr under 2004.

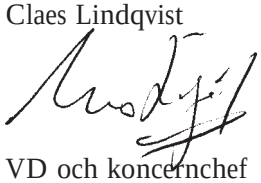
MEDARBETARE
Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare till 1 548, vilket kan jämföras med 1 607 vid räkenskapsårets ingång.

MODERBOLAGET
Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1 094 Mkr (991) varav 490 Mkr till koncernbolag. Resultatet efter finansiella poster blev 212 Mkr (284). Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar gjordes med 72 Mkr (82). Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 21 Mkr, jämfört med 29 Mkr vid räkenskapsårets ingång.

FRAMTIDSUTSIKTER
För återstående del av 2004 förväntas det rådande marknadsläget bestå med en god efterfrågan i Asien och en oförändrad efterfrågan i Europa och Amerika. De höga och eventuellt stigande materialkostnaderna påverkar resultatet negativt. Den tidigare lämnade prognosen för 2004 kvarstår, nämligen att resultatet förväntas bli i nivå med eller bättre än föregående år.

Höganäs den 14 juli 2004

Claes Lindqvist



VD och koncernchef

REDOVISNINGSPRINCIPER
Från och med 2004 tillämpas RR29:ersättning till anställda. Delårsrapporten är i övrigt upprättad i enlighet med och tillämpning av samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i årsredovisningen för räkenskapsåret 2003.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

EKONOMISK INFORMATION
Höganäs avser att under 2004 publicera följande ekonomiska information.

• Delårsrapport avseende de första nio månaderna den 14 oktober

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	Kv 2 2004	Kv 2 2003	Kv 1-2 2004	Kv 1-2 2003	Senaste 12 mån	Helår 2003
Nettoomsättning	1 091	935	2 133	1 918	3 965	3 750
Kostnad för sålda varor	-833	-703	-1 632	-1 446	-3 043	-2 857
Bruttoresultat	**258**	**232**	**501**	**472**	**922**	893
Försäljningskostnader	-50	-46	-100	-98	-204	-202
Administrationskostnader	-47	-40	-91	-81	-172	-162
FoU-kostnader	-34	-32	-65	-71	-128	-134
Övriga rörelseintäkter	62*	38	108*	73	199*	164
Övriga rörelsekostnader	-3	-2	-5	-5	-10	-10
Rörelseresultat	**186**	**150**	**348**	**290**	**607**	**549**
Rörelsemarginal, %	17,0	16,0	16,3	15,1	15,3	14,6
Finansiella intäkter	3	9	7	16	20	29
Finansiella kostnader	-13	-21	-26	-37	-53	-64
Resultat efter finansiella poster	**176**	**138**	**329**	**269**	**574**	**514**
Skatter	-51	-37	-96	-74	-181	-159
Minoritetsintressen	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	**125**	**101**	**233**	**195**	**393**	**355**
Periodens av- och nedskrivningar	**-70**	**-71**	**-140**	**-146**	**-273**	**-279**
Vinst per aktie, kr	3,60	3,00	6,80	5,70	11,50	10,40
Medelantal aktier efter återköp (’000)	34 217	34 217	34 217	34 217	34 217	34 217
Antal aktier vid periodens utgång efter återköp (’000)	34 217	34 217	34 217	34 217	34 217	34 217

* varav reavinst vid försäljning av SCM-kopparverksamheten 20 Mkr

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	30 Juni 2004	30 Juni 2003	31 Dec 2003
Immateriella anläggningstillgångar	198	227	250
Materiella anläggningstillgångar	2 633	2 827	2 719
Finansiella anläggningstillgångar	71	87	86
Varulager	929	809	810
Kortfristiga fordringar	929	810	768
Likvida medel	103	123	75
Summa tillgångar	**4 863**	**4 883**	**4 708**
Eget kapital	2 057	1 832	1 974
Minoritetsintressen	1	2	1
Räntebärande skulder och avsättningar	1 625	1 889	1 726
Icke räntebärande skulder och avsättningar	1 180	1 160	1 007
Summa eget kapital och skulder	**4 863**	**4 883**	**4 708**

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mkr	Kv 1-2 2004	Kv 1-2 2003	Helår 2003
Belopp vid periodens ingång	1 974	1 827	1 827
Ändrad redovisning pensioner RR29	12	-	-
Utdelning	-171	-171	-171
Skatt bokförd direkt mot eget kapital	4	-10	-19
Periodens omräkningsdifferens	5	-9	-18
Periodens resultat	233	195	355
Belopp vid periodens utgång	**2 057**	**1 832**	**1 974**

OMSÄTTNING PER MARKNAD

Mkr	Kv 2 2004	Kv 2 2003	Kv 1-2 2004	Kv 1-2 2003	Senaste 12 mån	Helår 2003
Europa	402	351	782	739	1 454	1 411
Amerika	350	297	678	604	1 219	1 145
Asien	330	265	656	543	1 268	1 155
Övriga	9	22	17	32	24	39
Totalt	**1 091**	**935**	**2 133**	**1 918**	**3 965**	**3 750**

KONCERNENS KVARTALSDATA

Mkr	Kv 2 2004	Kv 1 2004	Kv 4 2003	Kv 3 2003	Kv 2 2003	Kv 1 2003	Kv 4 2002	Kv 3 2002
Nettoomsättning	1 091	1 042	937	895	935	983	754	791
Kostnader	-855	-810	-723	-717	-723	-759	-592	-602
Engångsposter	20*	-	-	-	9	-9	2	-27
Avskrivningar	-70	-70	-59	-74	-71	-75	-53	-58
Rörelseresultat	186	162	155	104	150	140	111	104
Resultat före skatt	176	153	150	95	138	131	102	90
Resultat efter skatt	125	108	97	63	101	94	75	62
Rörelsemarginal, %	17,0	15,5	16,5	11,6	16,0	14,2	14,7	13,1
Rörelsemarginal, % exkl.engångsposter	15,2	15,5	16,5	11,6	15,1	15,2	14,5	16,6

*avser reavinst av SCM's kopparverksamhet

NYCKELTAL

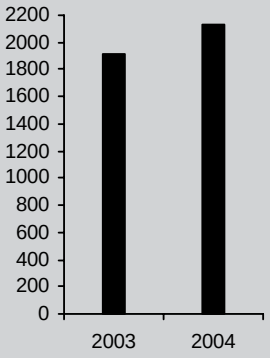
	Kv 1-2 2004	Kv 1-2 2003	Helår 2003
Sysselsatt kapital, Mkr	3 683	3 723	3 701
Avkastning på sysselsatt kapital*, %	16,4	14,0	15,8
D:o exklusive engångsposter*, %	15,9	14,7	15,8
Eget kapital, Mkr	2 057	1 832	1 974
Avkastning på eget kapital*, %	20,2	18,6	18,7
D:o exklusive engångsposter*, %	19,2	19,9	18,7
Eget kapital per aktie, kr	60,10	53,50	57,70
Soliditet, %	42,3	37,6	41,9
Finansiell nettoskuld, Mkr	1 522	1 766	1 651
Skuldsättningsgrad, ggr	0,74	0,96	0,84
Räntetäckningsgrad, ggr	18,3	13,8	15,7
Antal anställda vid periodens slut	1 548	1 613	1 607

* Senaste 12-månader

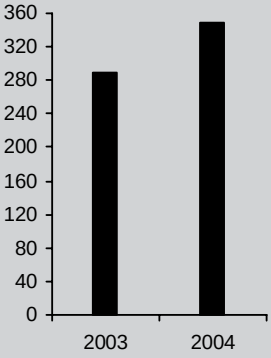
KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Kv 1-2 2004	Kv 1-2 2003	Helår 2003
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	335	640	909
Förändring av rörelsekapital	-210	-180	-157
Investeringsverksamhet	174	-695	-869
Förändring långfristiga lån	-102	455	292
Utdelning	-171	-171	-171
Periodens kassaflöde	**26**	**49**	**4**
Likvida medel vid periodens ingång	75	77	77
Kursdifferens i likvida medel	2	-3	-6
Likvida medel vid periodens utgång	**103**	**123**	**75**

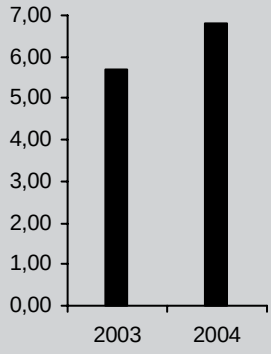
NETTOOMSÄTTNING (MKR)
Kv 1-2



RÖRELSERESULTAT (MKR)
Kv 1-2



RESULTAT PER AKTIE (KR)
Kv 1-2



AFFÄRSOMRÅDESDATA

	Nettoomsättning				Rörelseresultat			
Mkr	Kv 2 2004	Kv 2 2003	Kv 1-2 2004	Kv 1-2 2003	Kv 2 2004	Kv 2 2003	Kv 1-2 2004	Kv 1-2 2003
Järnpulver	734	647	1 432	1 315	107	114	223	219
Höglegerade metallpulver	368	294	720	616	59	36	105	71
Reavinst vid försäljning av SCM-kopparverksamheten					20		20	
Koncernjustering	-11	-6	-19	-13	-	-	-	-
Totalt koncernen	**1 091**	**935**	**2 133**	**1 918**	**186**	**150**	**348**	**290**

AFFÄRSOMRÅDE - JÄRNPULVER

	Kv 2 2004	Kv 2 2003	Kv 1-2 2004	Kv 1-2 2003	Senaste 12 mån	Helår 2003
Nettoomsättning, Mkr	734	647	1 432	1 315	2 704	2 587
Rörelseresultat, Mkr	107	114	223	219	413	409
Rörelsemarginal, %	14,6	17,6	15,6	16,7	15,3	15,8
Tillgångar, Mkr	-	-	-	-	3 820	3 542
Skulder, Mkr	-	-	-	-	561	422
Investeringar, Mkr	54	62	114	121	276	283
Avskrivningar, Mkr	60	56	118	115	233	230

AFFÄRSOMRÅDE - HÖGLEGERADE METALLPULVER

	Kv 2 2004	Kv 2 2003	Kv 1-2 2004	Kv 1-2 2003	Senaste 12 mån	Helår 2003
Nettoomsättning, Mkr	368	294	720	616	1 295	1 191
Rörelseresultat*, Mkr	59	36	105	71	177	143
Rörelsemarginal*, %	16,0	12,2	14,6	11,5	13,7	12,0
Tillgångar, Mkr	-	-	-	-	987	1 114
Skulder, Mkr	-	-	-	-	235	160
Investeringar, Mkr	-295	9	-288	574	-273	589
Avskrivningar, Mkr	10	15	22	31	40	49

* exkl. reavinst vid försäljning av SCM-kopparverksamheten

JÄMFÖRANDE INFORMATION MED AVSEENDE PÅ FÖRSÄLJNINGEN AV SCM-KOPPARVERKSAMHETEN

Siffrorna för den avyttrade verksamheten bygger på det interna operativa rapporteringssystemet

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	Höganäskoncernen			SCM-kopparverksamhet			Höganäskoncernen exkl SCM-koppar		
Mkr	Kv 1-2 2004	Kv 1-2 2003	Helår 2003	Kv 1-2 2004	Kv 1-2 2003	Helår 2003	Kv 1-2 2004	Kv 1-2 2003	Helår 2003
Nettoomsättning	2 133	1 918	3 750	189	190	368	1 944	1 728	3 382
Kostnad för sålda varor	-1 632	-1 446	-2 857	-151	-152	-294	-1 481	-1 294	-2 563
Bruttoresultat	**501**	**472**	**893**	**38**	**38**	**74**	**463**	**434**	**819**
Försäljningskostnader	-100	-98	-202	-6	-6	-14	-94	-92	-188
Administrationskostnader	-91	-81	-162	-3	-4	-7	-88	-77	-155
FoU-kostnader	-65	-71	-134	-3	-3	-7	-62	-68	-127
Övriga rörelseintäkter	108*	73	164	20*	-	-	88	73	164
Övriga rörelsekostnader	-5	-5	-10	-	-	-	-5	-5	-10
Rörelseresultat	**348**	**290**	**549**	**46**	**25**	**46**	**302**	**265**	**503**
Rörelsemarginal, %	16,3	15,1	14,6	13,8**	13,2	12,5	15,5	15,3	14,9
Finansiella intäkter	7	16	29	-	-	-	7	16	29
Finansiella kostnader	-26	-37	-64	-2	-4	-7	-24	-33	-57
Resultat efter finansiella poster	**329**	**269**	**514**	**44**	**21**	**39**	**285**	**248**	**475**
Skatter	-96	-74	-159	-9	-9	-16	-87	-65	-143
Minoritetsintressen	0	0	0	-	-	-	0	0	0
Periodens resultat	**233**	**195**	**355**	**35**	**12**	**23**	**198**	**183**	**332**
Periodens av- och nedskrivningar	-140	-146	-279	-5	-6	-12	-135	-140	-267

* varav reavinst SCM's kopparverksamhet 20 Mkr

** exkl. reavinst SCM's kopparverksamhet

KONCERNENS BALANSRÄKNING	Höganäskoncernen			SCM-kopparverksamhet			Höganäskoncernen exkl SCM-koppar		
Mkr	30 Juni 2004	30 Juni 2003	31 Dec 2003	30 Juni 2004	30 Juni 2003	31 Dec 2003	30 Juni 2004	30 Juni 2003	31 Dec 2003
Immateriella anläggningstillgångar	198	227	250	-	44	39	198	183	211
Materiella anläggningstillgångar	2 633	2 827	2 719	-	140	125	2 633	2 687	2 594
Finansiella anläggningstillgångar	71	87	86	-	-	-	71	87	86
Varulager	929	809	810	-	52	40	929	757	770
Kortfristiga fordringar	929	810	768	-	66	62	929	744	706
Lidvida medel	103	123	75	-	-	-	103	123	75
Summa tillgångar	**4 863**	**4 883**	**4 708**	**-**	**302**	**266**	**4 863**	**4 581**	**4 442**
Eget kapital	2 057	1 832	1 974						
Minoritetsintressen	1	2	1						
Räntebärande skulder och avsättningar	1 625	1 889	1 726						
Icke räntebärande skulder och avsättningar	1 180	1 160	1 007						
Summa eget kapital och skulder	**4 863**	**4 883**	**4 708**						

KASSAFLÖDESANALYS	Höganäskoncernen			SCM-kopparverksamhet			Höganäskoncernen exkl SCM-koppar		
Mkr	Kv 1-2 2004	Kv 1-2 2003	Helår 2003	Kv 1-2 2004	Kv 1-2 2003	Helår 2003	Kv 1-2 2004	Kv 1-2 2003	Helår 2003
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	335	640	909	30	26	46	305	614	863
Förändring av rörelsekapital	-210	-180	-157	-41	12	16	-169	-192	-173
Investeringsverksamhet	174	-695	-869	298	-254	-256	-124	-441	-613
Kassaflöde efter investeringar	**299**	**-235**	**-117**	**287**	**-216**	**-194**	**12**	**-19**	**77**
Förändring långfristiga lån	-102	455	292						
Utdelning	-171	-171	-171						
Periodens kassaflöde	**26**	**49**	**4**						
Likvida medel vid periodens ingång	75	77	77						
Kursdifferens i likvida medel	2	-3	-6						
Lidvida medel vid periodens utgång	**103**	**123**	**75**						