



Sydsvenska Kemi AB (publ)

Delårsrapport 1 januari - 30 september 2005

Sydsvenska Kemi AB (publ)

Org.nr 556602-2769. Moderbolag för Perstorp

- Industri Kapital har efter delårsperiodens slut träffat en överenskommelse om att sälja Sydsvenska Kemi AB till det franska riskkapitalbolaget PAI partners. Affären förväntas vara helt genomförd vid årsskiftet.
- Perstorp fullföljer fokuseringen på specialkemi genom att efter delårsperiodens slut sälja verksamheten inom Compounds. En avsättning har gjorts om 44 Mkr i tredje kvartalet, vilket påverkar resultatet inom verksamhet under avyttring.
- Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet ökade med 11% till 4 715 Mkr (motsvarande period, 2004: 4 257 Mkr). Valutakurserna som påverkade omsättningen var sammantaget i nivå med föregående år.
- Rörelseresultatet före avskrivningar, för kvarvarande verksamhet, ökade till 930 Mkr (755). Resultatet för innevarande år har påverkats av upplösning av förvärvsbalansräkningsreserver om 48 Mkr, medan jämförelseperioden påverkades av rationaliseringskostnader, 67 Mkr. Den något lägre jämförbara resultatmarginalen förklaras av svagare US-dollarkurs i valutasäkringskontrakten, till större delen kompenseras av effektivitetsvinster. I enlighet med IFRS 5 redovisas verksamhet som avyttrats eller innehas för avyttring separat i resultaträkningen, under Nettoresultat.
- Nettoresultatet för koncernen uppgick till 378 Mkr (215).
- Koncernens kassaflöde för löpande verksamhet var mycket starkt under delårsperioden, 735 Mkr (523). Även kassaflödet från investeringsverksamheten var positivt, 253 Mkr (-69), som en följd av försäljningen av Vyncolit.
- Perstorp investerar 60 Mkr i tillverkning av kaliumformiat för att stärka sin ledande position på världsmarknaden för formiater.

Nyckeltal, sammanfattning

Mkr, där ej annat anges	Kvartal 3 2005	Kvartal 2 2005	Kvartal 3 2004	Kvartal 1-3 2005	Kvartal 1-3 2004
Nettoomsättning	1.578	1.659	1.444	4.715	4.257
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) ¹⁾	279	310	254	930	755
% av nettoomsättningen	17,7	18,7	17,6	19,7	17,7
EBITDA justerat för poster av engångskaraktär	279	290	254	882	822
% av nettoomsättningen	17,7	17,5	17,6	18,7	19,3
Rörelseresultat (EBIT) ^{1) 2)}	194	230	179	686	531
% av nettoomsättningen	12,3	13,9	12,4	14,5	12,5
Nettoresultat, kvarvarande verksamhet ³⁾	80	166	73	377	198
Nettoresultat, koncernen ^{3) 4)}	22	223	65	378	215
Kassaflöde från den löpande verksamheten	313	270	201	735	523

¹⁾ Rörelseresultatet har påverkats av upplösning av förvärvsbalansräkningsreserver, +28 Mkr i kvartal 1 2005 och +20 Mkr i kvartal 2 2005. Rationaliseringskostnader påverkade resultatet i kvartal 1 2004 med -67 Mkr.

²⁾ Nedskrivning av anläggningstillgångar belastade Rörelseresultatet med 22 Mkr i kvartal 4 2004.

³⁾ Efter skatterrevision i det tyska bolaget har förlustavdrag uppvärderats med 49 Mkr i kvartal 2 2005.

⁴⁾ Nettoresultatet för avyttrade verksamheter och verksamheter som är under avyttring har påverkats av 100 Mkr i realisationsvinst respektive 35 Mkr i nedskrivningar i kvartal 2 2005 samt av 44 Mkr i avsättningar i kvartal 3 2005

Industri Kapital säljer Sydsvenska Kemi till PAI partners

Industri Kapital har efter delårsperiodens slut träffat en överenskommelse om att sälja Sydsvenska Kemi AB till det franska riskkapitalbolaget PAI partners. Affären förväntas vara helt genomförd vid årsskiftet.

Sedan Industri Kapital köpte ut Perstorp AB från Stockholmsbörsen i juni 2001 har Industri Kapital i nära samarbete med företagsledningen arbetat med att fokusera verksamheten, uppnå hög lönsamhet och har samtidigt möjliggjort för företaget att växa organiskt och genom strategiska tilläggsförvärv. Perstorps strävar efter att bli det ledande bolaget inom sina utvalda segment av specialkemiindustrin. PAI partners bedöms med sin starka industritradition och finansiella kapacitet kunna ge ett bra stöd vid implementeringen av företagets tillväxtstrategi.

PAI partners förvärv av Sydsvenska Kemi AB är föremål för sedvanlig granskning och förväntas vara helt genomfört innan årsskiftet 2005/2006. PAI partners slutliga förvärv av Sydsvenska Kemi kommer att utgöra en förändring av kontrollen över Sydsvenska Kemi som berättigar Sydsvenska Kemi och innehavare av Sydsvenska Kemis noterade förlagsbevis att begära inlösen av förlagsbevisen, i enlighet med de villkor som gäller för dessa förlagsbevis.

Marknad och omvärld

Efterfrågan i Nordamerika och Asien är fortsatt god, med en alltfjämt hög tillväxttakt i Kina. Efterfrågan i Europa är relativt stabil. Effekterna av orkanerna i USA skapar dock en viss osäkerhet inför fjärde kvartalet.

Oljepriserna har stigit ytterligare under delårsperioden och priserna på flertalet av koncernens råvaror har varit avsevärt

högre än under motsvarande period föregående år. Världsmarknadspriserna på framförallt eten och propen föll temporärt under tredje kvartalet för att därefter öka kraftigt under inledningen av fjärde kvartalet. Detta beror framförallt på kraftiga prishöjningar på olja och naturgas, som en följd av orkanerna i USA. Mot bakgrund av de högre råvarupriserna har Perstorp genomfört prishöjningar på flertalet produkter under tredje kvartalet och ytterligare prishöjningar från och med fjärde kvartalet.

Tillväxten har varit varierande för Perstorps olika specialkemiprodukter. Den goda utvecklingen för organiska syror har fortsatt mot bakgrund av tillväxten inom nya applikationsområden såsom säkerhetsglas, samt en växande efterfrågan på foderkemikalier inför det förbud mot antibiotika som tillsats i foder, vilket träder i kraft inom EU vid kommande årsskifte. Detta har medfört en stark utveckling i synnerhet för propionsyra.

Försäljningen av koncernens polyoler har varit relativt stabil under delårsperioden. Perstorps katalysatorer mötte en relativt oförändrad efterfrågan under perioden, samtidigt som färre formalinfabriksleveranser skedde jämfört med den höga nivån under motsvarande period föregående år.

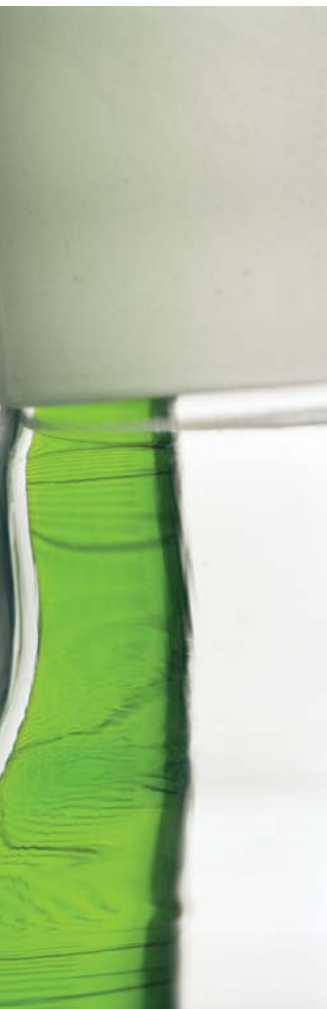
Kapacitetsutnyttjandet har varit högt under året, med undantag för ett antal planerade underhållsstopp under tredje kvartalet. Det höga kapacitetsutnyttjandet i kombination med effekterna av fjolårets omfattande effektiviseringar har bidragit positivt till resultatet.

Nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet har inte påverkats nämnvärt av valutakurseffekter jämfört med motsvarande period föregående år, eftersom både US-dollar och Euro har stärkts under de senaste månaderna. Valutakurseffekten på resultatet var negativ, cirka 50 Mkr, vilket i huvudsak beror på att valutakurssäkringskontrakten var förmånligare under 2004 än innevarande år.

Utsikter

Under 2005 genomförs betydande investeringar i ökad kapacitet för tillverkningen av flera produkter, samtidigt som produktivetsprogrammen drivs vidare. Efterfrågan på flertalet av Perstorps produkter är god och med de vidtagna åtgärderna står koncernen väl rustad för att möta en ökad efterfrågan.

De kraftiga prishöjningarna på naturgas- och oljebaserade råvaror skapar en viss osäkerhet om efterfrågeutvecklingen.



Fokus på specialkemi

Efter delårsperiodens slut har koncernen fullföljt sin fokusering på specialkemi genom försäljningen av Perstorp Compounds AB, Perstorp Chemitec S.p.A. samt Perstorp Compounds Inc. till Raytor Holding AB och ett associerat företag. Försäljningen kommenteras närmare under rubriken Företagsförvärv och -avyttringar.

Tidigare under delårsperioden har affärsenheten Moldable Composites (Vyncolit) avyttrats. I konsekvens med detta redovisas koncernens verksamhet, inklusive affärsenheten YLA, från och med föregående kvartalsrapport utan segmentsuppdelning. Verksamheten inom Moldable Composites och affärsenheten Compounds särredovisas såsom verksamhet som avyttrats respektive innehågs för försäljning, i enlighet med IFRS 5. En nedskrivning av Compounds tillgångar skedde med 35 Mkr under andra kvartalet och under kvartal tre har en avsättning gjorts med 44 Mkr. Detta redovisas inom nettoresultatet för verksamhet under avyttring, där även realisationsvinsten avseende Vyncolit återfinns.

Resultaträkningen som visas nedan avser kvarvarande verksamhet. Resultaträkningen för total koncern redovisas i slutet av rapporten i anslutning till nyckeltal och eget kapital.

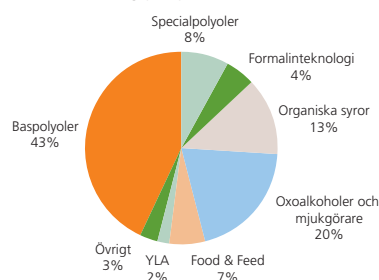
Resultatöversikt

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 4 715 Mkr (mot-svarande period föregående år 4 257 Mkr), en ökning med 11%. Prisnivån var betydligt högre än motsvarande period i fjol, +11%, medan volymerna var något svagare, -2%. Förvärvet av Franklin under andra kvartalet har å andra sidan påverkat nettoomsättningen med 2 procentenheter. Valutakurspåverkan på omsättningen var sam-mantaget noll.

Under det gångna året har råvarupriserna ökat kraftigt; bland annat har en fördubbling av råoljaletet lett till stora prisökningar på huvudråvaror som propen och eten, liksom på energiråvaror. Sam-tidigt var efterfrågan på koncernens produkter god. Att volymerna ändå minskade beror på lageruppbyggnad i förädlingskedjan under slutet av föregående år och på att koncernen valt en marginalstrategi snarare än en volymstrategi för vissa basprodukter.

Extern nettoomsättning per produktområde (senaste 9 mån.)



Resultaträkning kvarvarande verksamhet, redovisning enligt IFRS 5

Mkr	Kvartal 3 2005	Kvartal 3 2004	Kvartal 1-3 2005	Kvartal 1-3 2004	Senaste 12 mån	Helår 2004
Nettoomsättning	1.578	1.444	4.715	4.257	6.127	5.669
Kostnad för sålda varor	-1.252	-1.172	-3.752	-3.362	-4.884	-4.494
Bruttoresultat	326	272	963	895	1.243	1.175
Försäljning, administration och FoU-kostnader	-124	-92	-393	-368	-505	-480
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ¹⁾	-6	-1	119	4	115	0
Avskrivningar immateriella tillgångar	-2	0	-3	-1	-4	-2
Resultat från andelar i intressebolag	0	0	0	1	0	1
Rörelseresultat (EBIT)	194	179	686	531	849	694
Finansiella kostnader och intäkter	-77	-81	-224	-237	-302	-315
Nedskrivning/reareresultat finansiella innehav	-	0	-	-9	19	10
Resultat före skatt	117	98	462	285	566	389
Skatt ²⁾	-37	-25	-85	-87	-102	-104
Nettoresultat från kvarvarande verksamhet	80	73	377	198	464	285
Nettoresultat från verksamhet under avyttring	-58	-8	1	17	11	27
Nettoresultat total koncern	22	65	378	215	475	312
EBITDA	279	254	930	755	1.192	1.017

¹⁾ Övriga intäkter o kostnader har påverkats av upplösning av förvärvsbalansräkningsreserver om 28 Mkr i kvartal 1 2005 och 20 Mkr i kvartal 2. I kvartal 1 2004 belastades denna rad av rationaliseringskostnader om 67 Mkr och i kvartal 4 2004 av nedskrivningar om 22 Mkr. Även valutakursdifferenser, främst säkringsresultat, redovisas inom Övriga intäkter o kostnader.

²⁾ Efter skatterevision i det tyska bolaget har förlustavdrag uppvärderats med 49 Mkr i kvartal 2 2005.

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar ökade till 930 Mkr (755). Häre ingår upplösning av förvärvsbalansräkningsreserver om 48 Mkr. I jämförelseperioden togs kostnader för rationaliseringsprogram, 67 Mkr. Dessa poster redovisas tillsammans med valutaeffekter under Övriga rörelseintäkter och –kostnader.

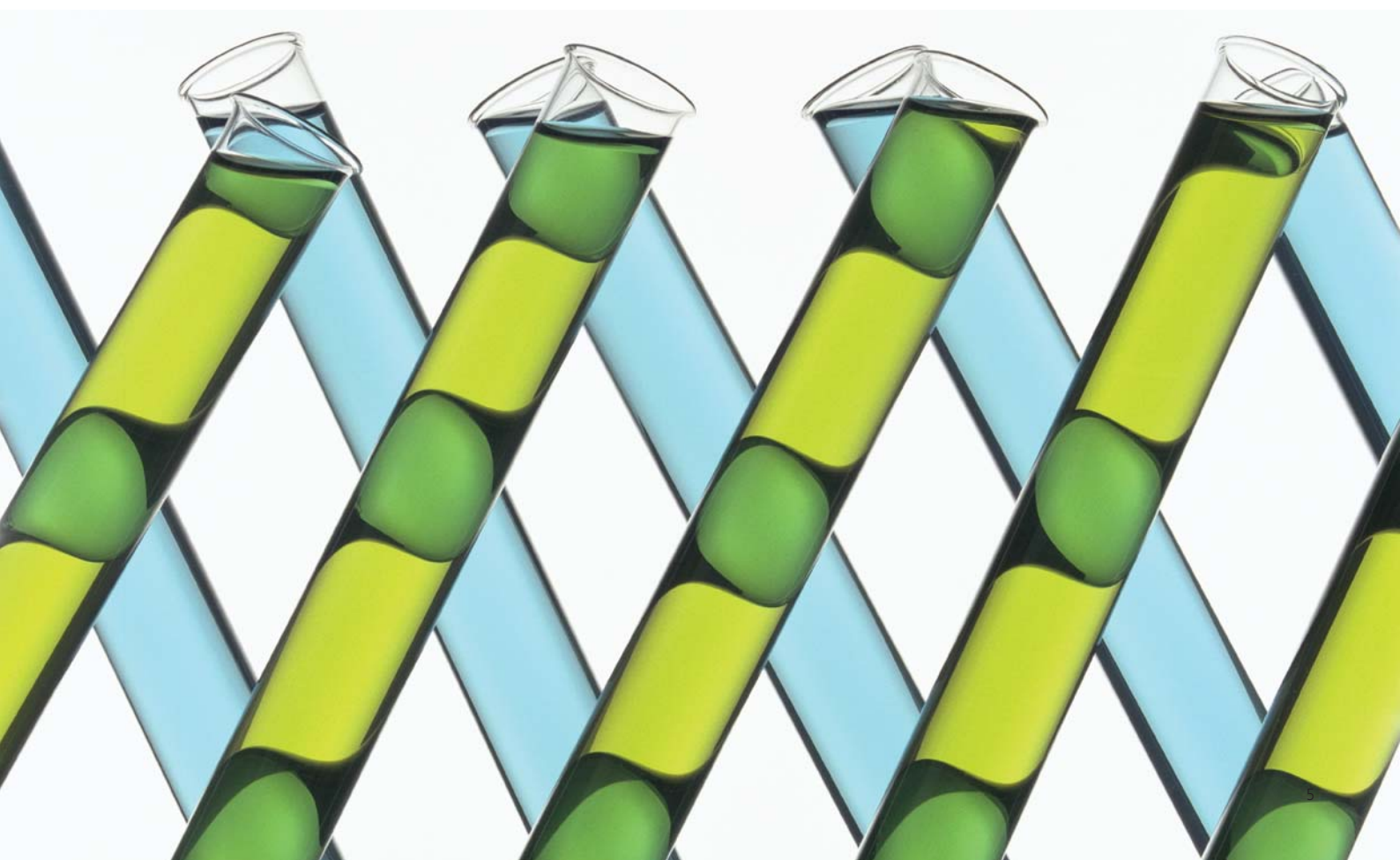
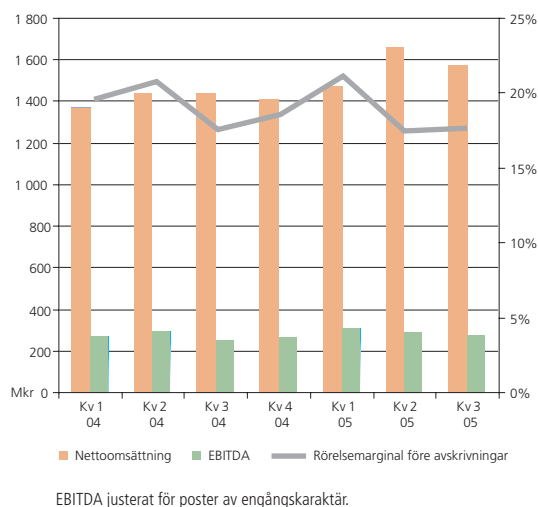
Det jämförbara resultatet ökade därmed till 882 Mkr (822), medan den jämförbara resultatmarginalen minskade något, 18,7% (19,3). Marginalminskningen förklaras av en svagare US-dollarkurs i valutasäkringskontrakten jämfört med i fjol. Koncernen kunde, mot bakgrund av en balanserad efterfrågan, i stort sett föra råvaruprishöjningarna vidare i förädlingskedjan. Volymeffekten var negativ, men i huvudsak kompenserad av en mer gynnsam produktmix. De rationaliseringsprogram som genomfördes i fjol och tidigare har medfört effektivitetsvinster under 2005 i nivå med vad som förväntades.

Avskrivningarna uppgick till 244 Mkr (224).

Finansiellt netto uppgick till -224 Mkr (-237 exklusive nedskrivning av finansiella innehav), varav -160 Mkr (-140) i kapitaliserad ränta på förlagslånet. Övriga räntekostnader sjönk som en följd av minskad upplåning, vilket i sin tur beror på starkt kassaflöde samt på avyttringen av Vyncolit-verksamheten.

Skattekostnaden var 85 Mkr (87). Den låga skattekostnaden i förhållande till resultatet före skatt förklaras främst av uppvärdering av förlustavdrag i det tyska bolaget om 49 Mkr som följd av en skatterevision.

Nettoomsättning och EBITDA utveckling
Kvarvarande verksamhet



Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från koncernens löpande verksamhet var starkt, 735 Mkr (523). Rörelsekapitalet minskade under tredje kvartalet. Vid utgången av perioden var därmed rörelsekapitalet på samma nivå som vid årets början, efter justering för avyttrade och förvärvade enheter samt för valutaeffekter. Under motsvarande period i fjol skedde en kapitaluppbyggnad.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 253 Mkr (-69). Investeringarna i anläggningstillgångar var under delårsperioden 374 Mkr (144). Försäljningen av Vyncolit innebar ett kassaflöde om 765 Mkr medan förvärvet av Franklin på-

verkade kassaflödet med -93 Mkr. Ökat innehav i koncernens bolag i Indien samt i YLA påverkade Förvärv av dotterbolags nettotillgångar med -22 Mkr, och tilläggsköpeskilling avseende Vyncolit med -22 Mkr.

Realiserade kursresultat av säkringsinstrument uppgick till -118 Mkr i samband med den omläggning av swap-lån i US-dollar som skedde vid halvårsskiftet. Utnyttjandet av koncernens kreditfaciliteter minskade under perioden med 849 Mkr medan likvida medel ökade till 68 Mkr vid periodens slut jämfört med 35 Mkr vid årsskiftet.

Kassaflöde, total koncern						
Mkr	Kvartal 3 2005	Kvartal 3 2004	Kvartal 1-3 2005	Kvartal 1-3 2004	Senaste 12 mån	Helår 2004
<i>Den löpande verksamheten</i>						
Rörelseresultat	136	173	696	562	867	733
Justeringsposter:						
Av- och nedskrivningar	88	87	303	261	410	368
Återläggning rearesultat Vyncolit	-	-	-100	-	-100	-
Övrigt	31	-17	-8	40	-28	20
Erhållen ränta	0	0	2	1	3	2
Erlagd ränta	-18	-25	-71	-94	-109	-132
Betald inkomstskatt	-14	-19	-83	-56	-82	-55
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	223	199	739	714	961	936
Förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-) Minskning (+) av varulager	38	-15	-37	19	-144	-88
Ökning (-) Minskning (+) av kortfristiga fordringar	110	-38	-75	-340	-11	-276
Ökning (+) Minskning (-) av kortfristiga skulder	-58	55	108	130	161	183
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	313	201	735	523	967	755
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Förvärv av dotterbolags nettotillgångar	-	-	-137	-27	-151	-41
Förvärv av materiella o immateriella anläggningstillgångar	-222	-43	-374	-144	-431	-201
Försäljning av dotterbolags nettotillgångar	-	-	765	0	765	0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	1	-	-1	115	18	134
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	2	1	3
Förändring av finansiella fordringar	0	-20	0	-15	5	-10
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-221	-63	253	-69	207	-115
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Inbetalning från minoritetsägare	-	-	8	7	8	7
Utdelning till minoritetsägare	-	-	-4	0	-4	-
Förändring i kreditutnyttjande	-149	-151	-849	-432	-1.132	-715
Realiserade kursresultat av säkringsinstrument	-	6	-118	-10	-33	75
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-149	-145	-963	-435	-1.161	-633
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL INKLUSIVE KORTFRISTIGA PLACERINGAR	-57	-7	25	19	13	7
IB Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	125	56	35	30	49	30
Omräkningsdifferens i likvida medel	0	0	8	0	6	-2
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	68	49	68	49	68	35

Investeringar

Perstorp driver för närvarande ett antal omfattande investeringsprojekt i syfte att möta en ökande efterfrågan på flera av koncernens huvudprodukter.

Under tredje kvartalet har beslut fattats om att investera 60 miljoner kronor för att möjliggöra tillverkning av kaliumformiat vid koncernens produktionsenheter i Perstorp och Gent, Belgien. Perstorp är idag världsledande på formiatmarknaden med natrium- och kalciumformiat i nuvarande portfölj. Investeringen innebär att Perstorp även tar en betydande position på marknaden för kaliumformiat, vilken har utvecklats starkt under senare år. Denna marknad förväntas visa en fortsatt stark tillväxt till följd av de miljömässiga och ekonomiska fördelar

som kaliumformiat innebär inom applikationsområden som oljeborring och avisning.

Investeringen möjliggör produktion av 55 000 ton kaliumformiat per år genom konvertering av två befintliga anläggningar och baseras på egen teknologi. Produktionsstart vid anläggningen i Gent planeras ske under första kvartalet 2006 och i Perstorp under sommaren 2006.

Under tredje kvartalet har beslut vidare fattats om att vid anläggningarna i Perstorp starta tillverkning av specialpolyolen DMBA (di-methylolbutanoic acid), som används för framställning av miljöanpassade, vattenbaserade färger och lacker såsom polyuretan-dispersjoner för golvlack.

I Perstorp är en ny myrsyrafabrik under uppförande för

idrifttagande under fjärde kvartalet. Vidare sker en utbyggnad av fabriker för tillverkning av polyolerna TMP och Neo, där de första etapperna har tagits i drift efter delårsperiodens slut och kvarvarande etapper tas i bruk under första halvåret 2006. I Perstorp pågår också en utbyggnad av den biobränslebaserade energiproduktionen för att motsvara nya förbränningsdirektiv och öka tillgången på energi till konkurrenskraftiga priser.

I Stenungsund har en utbyggnad av basproduktionen av aldehyder tagits i bruk efter delårsperiodens slut och uppförandet av en ny fabrik för propionsyra påbörjats för idrifttagande under våren 2006.

Det sammanlagda investeringsbeloppet för nämnda anläggningar uppgår till i storleksordningen 700 Mkr. Till detta kommer ett antal mindre expansionsinvesteringar som pågår vid anläggningarna i Tyskland, Italien, Belgien, USA och Indien. Som framgått ovan uppgår periodens investeringar i anläggningstillgångar till 374 Mkr.

Företagsförvärv och -avyttringar

Perstorp har som led i koncentrationen av verksamheten till specialkemi genomfört flera företagsförvärv och -avyttringar.

Som framgått har Sydsvenska Kemi AB efter delårsperiodens slut sålt Perstorp Compounds AB, Perstorp Chemitec S.p.A. samt Perstorp Compounds Inc. till Raytor Holding AB och ett associerat företag. VD och majoritetsägare i Raytor Holding är Anders Lundin som till följd av affären kommer att lämna sin position som chef för Perstorkoncernens affärsområde Materials Technology.

Perstorp Compounds är verksam inom området hårdplastmaterial och levererar i huvudsak till el- samt sanitetsindustrin. Verksamheten, som har tillverkande enheter i Perstorp; Florence, Massachusetts, USA; samt Castellanza, Italien, har en omsättning på cirka 350 miljoner kronor och cirka 200 anställda.

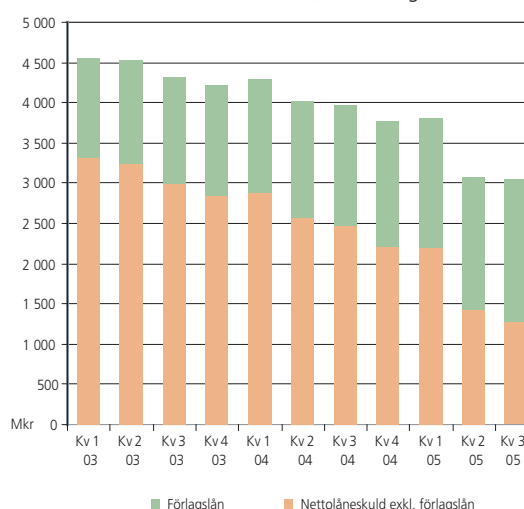
Perstorp har efter delårsperiodens slut övertagit det legala ansvaret för det forskning och utvecklingscenter vid industriområdet Sköldvik i finska Borgå som koncernen tidigare hyrt av Dynea. Övertagandet av enheten i Finland, som har 25 anställda, stärker Perstorps försättnings att bedriva ett kundorienterat forsknings- och utvecklingsarbete. Sköldvik är Nordens största petrokemicontra, där ett flertal större kemikoncerner bedriver forskning och utveckling. Detta innebär en väl utbyggd infrastruktur, högteknologisk utrustning samt goda möjligheter för samarbete och kunskapsutbyte.

Franklin Holding BV, Holland, med dotterbolag ingår i koncernen från och med 1 april. Verksamheten, som förstärker Perstorps position på marknaden för foderkemikalier, bidrog under perioden april till september med nettoomsättning 91 Mkr, resultat före avskrivningar 15 Mkr, samt nettoresultat 7 Mkr.

Perstorp har förvärvat resterande 30% av aktierna i Perstorp Aegis Chemicals Pvt Ltd från den indiske partnern Aegis Logistics Ltd. Från och med 1 juni är företaget därmed ett helägt dotterbolag och namnbyte har skett till Perstorp India Chemicals Pvt Ltd.

Verksamheten inom Moldable Composites (Vyncolit) har överlåtits till det japanska företaget Sumitomo Bakelite för en kontant betalning om 856 Mkr, inklusive återbetalning av lån 91 Mkr. Verksamheten omsätter motsvarande 550 Mkr på årsbasis, med cirka 300 anställda. Försäljningen gav en realisationsvinst på 100 Mkr.

Nettolåneskuld, utveckling



Balansräkning, total koncern

Mkr	2005-09-30	2004-12-31	2004-09-30
Immateriella anläggningstillgångar	3.796	4.031	4.122
Materiella anläggningstillgångar	2.848	2.929	3.029
Finansiella anläggningstillgångar	314	149	283
Varulager	732	751	660
Kortfristiga rörelsefordringar	1.380	1.313	1.399
Kortfristiga finansiella tillgångar	2	0	21
Kassa och bank	68	35	49
Tillgångar	9.140	9.208	9.563
Eget kapital inkl. minoritetsintresse	3.751	3.388	3.327
Förlagslån	1.719	1.559	1.507
Övriga långfristiga skulder	2.027	2.715	2.958
Kortfristiga rörelseskulder	1.502	1.365	1.322
Kortfristiga finansiella skulder	141	181	449
Eget kapital och skulder	9.140	9.208	9.563
Rörelsekapital	678	746	808
Nettolåneskuld	3.037	3.765	3.891
Sysselsatt kapital	6.866	7.200	7.376

Balansräkning enligt IFRS 5, 2005-09-30

Mkr	Total koncern	Verksamhet till försäljning	Total koncern enligt IFRS 5
Immateriella anläggningstillgångar	3.796	0	3.796
Materiella anläggningstillgångar	2.848	-5	2.843
Finansiella anläggningstillgångar	314	-4	310
Varulager	732	-70	662
Kortfristiga rörelsefordringar	1.380	-60	1.320
Kortfristiga finansiella tillgångar	2	0	2
Kassa och bank	68	0	68
Tillgångar som innehas för försäljning	-	139	139
Tillgångar	9.140	0	9.140
Eget kapital inkl. minoritetsintresse	3.751	0	3.751
Förlagslån	1.719	0	1.719
Övriga långfristiga skulder	2.027	-66	1.961
Kortfristiga rörelseskulder	1.502	-70	1.432
Kortfristiga finansiella skulder	141	0	141
Skulder direkt knutna till tillgångar som innehas för försäljning	-	136	136
Eget kapital och skulder	9.140	0	9.140
Rörelsekapital	678	-60	618
Nettolåneskuld	3.037	-5	3.032
Sysselsatt kapital	6.866	-9	6.857

Utvecklingen under tredje kvartalet

Nettoomsättningen ökade under tredje kvartalet med 9% jämfört med motsvarande period föregående år till 1. 578 (1.444). Detta var samtidigt 10% lägre än närmast föregående kvartal. Volymerna var svagare än i närmast föregående period, vilket är normalt till följd av att semesterperiod infaller i flera länder under kvartal tre. Prisnivån var betydligt högre än under tredje kvartalet i fjol.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 279 Mkr under tredje kvartalet (310 Mkr i andra kvartalet). Efter justering för poster av engångskaraktär under andra kvartalet, förbättrades resultatmarginalen något.

Finansiellt netto för tredje kvartalet uppgick till -77 Mkr jämfört med -71 Mkr för närmast föregående kvartal. Förändringen förklaras av att förlagslåneräntan har ökat.

Resultaträkning per kvartal, kvarvarande koncern (IFRS 5)							
Mkr	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3
	2004				2005		
Nettoomsättning	1.372	1.441	1.444	1.412	1.478	1.659	1.578
Kostnad för sålda varor	-1.085	-1.105	-1.172	-1.132	-1.157	-1.343	-1.252
Bruttoresultat	287	336	272	280	321	316	326
Försäljning, administration och FoU-kostnader	-144	-132	-92	-112	-131	-138	-124
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-14	19	-1	-4	72	53	-6
Avskrivningar på immateriella tillgångar	0	-1	0	-1	0	-1	-2
Resultat från andelar i intressebolag	1	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	130	222	179	163	262	230	194
Finansiella kostnader och intäkter	-77	-79	-81	-78	-76	-71	-77
Nedskrivning / rearesultat av finansiella innehav	-8	-1	0	19	-	-	0
Resultat före skatt	45	142	98	104	186	159	117
Skatt	-16	-46	-25	-17	-55	7	-37
Nettoresultat från kvarvarande verksamhet	29	96	73	87	131	166	80
<i>Nettoresultat från verksamhet till försäljning/såld verksamhet</i>	13	12	-8	10	2	57	-58
Nettoresultat total koncern	42	108	65	97	133	223	22
EBITDA kvarvarande verksamhet	202	299	254	262	341	310	279

Övrigt

Redovisnings- och värderingsprinciper

Enligt beslut som har fattats inom Europeiska Unionen ska noterade bolag från och med 2005 upprätta sin konsoliderade finansiella rapportering i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har utformats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. I och med övergången till IFRS har vissa förändringar i rapporteringsformat genomförts. I resultaträkningen görs inte längre avdrag för minoritetens andel i nettoresultatet. Totalt eget kapital som redovisas i balansräkningen inkluderar minoritetsintressen. Avsättningar har uppdelats på kort- respektive långfristiga skulder. Verksamhet som avyttrats eller som är till försäljning redovisas separat i resultaträkningen under Nettoresultat. Tidigare perioder har omräknats.

Relationer till närstående

Sydsvenska Kemi har affärsrelationer med andra bolag som kontrolleras av Industri Kapital-fonder. Transaktionerna består av inköp av flytande tillsatsmedel samt FoU-tjänster, totalt 22 Mkr under delårsperioden, och av försäljning av olika special-

kemiprodukter, totalt 13 Mkr. Varutransaktionerna skedde på marknadsmässiga grunder medan prissättningen på tjänsterna var kostnadsbaserad.

Datum för delårsrapporter

Preliminär tidpunkt för offentliggörande av bokslutskommunikén är i februari 2006.

Perstorp 31 oktober 2005

Lennart Holm

VD och koncernchef

Rapporten har inte granskats av Sydsvenska Kemis revisorer.

Nyckeltal, total koncern ¹⁾

Mkr, där ej annat anges	Kvartal 3 2005	Kvartal 3 2004	Kvartal 1-3 2005	Kvartal 1-3 2004	Senaste 12 mån	Helår 2004
Nettoomsättning	1.643	1.649	5.111	4.919	6.724	6.532
Resultat före av- och nedskrivningar	224	260	999	823	1.277	1.101
Rörelseresultat	136	173	696	562	867	733
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	13,6	15,8	19,5	16,7	19,0	16,9
Rörelsemarginal, %	8,3	10,5	13,6	11,4	12,9	11,2
Investeringar	222	44	524	145	580	201
varav förvärv	-	-	150	-	150	-
exklusive förvärv	222	44	374	145	430	201
Av- och nedskrivningar ²⁾	88	87	303	261	410	368
Rörelsekapital, slutet av perioden	678	808	678	808	678	746
Rörelsekapital, genomsnitt	753	906	862	848	872	857
Omsättningshastighet rörelsekapital	8,7	7,3	7,9	7,7	7,7	7,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	313	201	735	523	967	755
Kassaflöde, som % av nettoomsättningen	19,1	12,2	14,4	10,6	14,4	11,6
Sysselsatt kapital, slutet av perioden	6.866	7.376	6.866	7.289	6.866	7.200
Sysselsatt kapital, genomsnitt	6.924	7.468	7.231	7.503	7.277	7.473
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,9	9,5	12,9	10,1	12,0	9,8
Nettolåneskuld, slutet av perioden	3.037	3.891	3.037	3.891	3.037	3.765
Skuldsättningsgrad	0,8	1,2	0,8	1,2	0,8	1,1
Soliditet	41	35	41	35	41	37
Avkastning på eget kapital inkl. minoritetsintresse, %	2,3	7,9	13,9	8,9	13,3	9,6
Antal heltidsanställda, slutet av perioden	1.765	2.039	1.765	2.039	1.765	2.034

¹⁾ Vyncolit-bolagen ingår till och med april 2005. Franklin ingår från och med april 2005.

²⁾ Nedskrivningar av Compounds anläggningstillgångar gjordes med 35 Mkr i kvartal 2 2005. Nedskrivningar av myrsyrafabrik gjordes i kvartal 4 2004 med 22 Mkr.

³⁾ Övriga intäkter o. kostnader har påverkats av realisationsresultat från försäljning av Vyncolit, 100 Mkr, i kvartal 2 2005. I kvartal 3 2005 gjordes avsättningar i Compoundsverksamheten om 44 Mkr. Upplösning av förvärvsbalansräkningsreserver om 20 Mkr har skett i kvartal 2 och 28 Mkr i kvartal 1 2005. I kvartal 1 2004 belastades denna rad med rationaliseringskostnader om 67 Mkr.

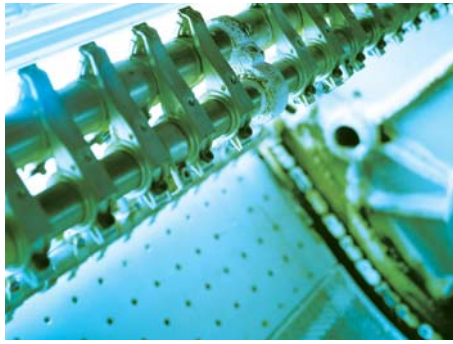
⁴⁾ Efter skatterrevision i det tyska bolaget har förlustavdrag uppvärderats med 49 Mkr i kvartal 2 2005. Realisationsvinst 100 Mkr är ej föremål för beskattning och nedskrivning/avsättning inom Compounds, totalt 83 Mkr, har betraktats som icke avdragsgilla.

Resultaträkning, total koncern ¹⁾

Mkr	Kvartal 3 2005	Kvartal 3 2004	Kvartal 1-3 2005	Kvartal 1-3 2004	Senaste 12 mån.	Helår 2004
Nettoomsättning	1.643	1.649	5.111	4.919	6.724	6.532
Kostnad för sålda varor	-1.326	-1.347	-4.110	-3.900	-5.416	-5.206
Bruttoresultat	317	302	1.001	1.019	1.308	1.326
Försäljning, administration och FoU-kostnader	-127	-117	-430	-444	-566	-580
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ^{2) 3)}	-52	-12	128	-13	129	-12
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-2	0	-3	-1	-4	-2
Resultat från andelar i intressebolag	0	0	0	1	0	1
Rörelseresultat (EBIT)	136	173	696	562	867	733
Finansiella kostnader och intäkter	-78	-82	-229	-239	-308	-318
Nedskrivning / rearesultat av finansiella innehav	-	0	-	-9	19	10
Resultat före skatt	58	91	467	314	578	425
Skatt ⁴⁾	-36	-26	-89	-99	-103	-113
Nettoresultat (inkl. minoritetsintesse)	22	65	378	215	475	312
Rörelseresultat före av- o. nedskrivning (EBITDA)	224	260	999	823	1.277	1.101

Eget kapital, total koncern

Mkr	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Periodens resultat	Totalt, före min. intresse	Minoritets- intresse	Totalt, inkl. min. intresse
Utgående eget kapital 2004-12-31	300	12	2.752	71	3.135	22	3.157
Övergång till redovisning enligt IFRS:							
<i>IFRS 3: Goodwillavskrivning 2004, tillbakaläggning</i>	-	-	-	239	239	-	239
avgår skatteeffekt	-	-	-	-5	-5	-	-5
omräkningseffekt goodwill i utländsk valuta	-	-	-3	-	-3	-	-3
<i>Införande av IAS 39, avseende Hedge accounting</i>	-	-	170	-	170	-	170
avgår skatteeffekt	-	-	-48	-	-48	-	-48
Ingående kapital 2005-01-01 enligt IFRS	300	12	2.871	305	3.488	22	3.510
<i>Omräkningsdifferens</i>							
periodens förändring	-	-	178	-	178	4	182
avgår effekt av periodens valutasäkring	-	-	-162	-	-162	-	-162
skatteeffekt på periodens valutasäkring	-	-	45	-	45	-	45
Förskjutning mellan fritt o. bundet eget kapital	-	1	-1	-	0	-	0
Omföring föregående års resultat	-	-	305	-305	0	-	0
Effekter av Hedge accounting enligt IAS 39	-	-	-289	-	-289	-	-289
avgår skatteeffekt	-	-	83	-	83	-	83
Inbetalning från minoritetsägare	-	-	-	-	-	8	8
Utbetalning till minoritetsägare	-	-	-	-	-	-4	-4
Periodens resultat	-	-	-	367	367	11	378
Utgående eget kapital 2005-09-30	300	13	3.030	367	3.710	41	3.751



Sydsvenska Kemi AB är moderbolag i den internationella kemi-koncernen Perstorp. Koncernen arbetar med specialkemikalier för kunder inom främst kemi-, färg- och den plastbearbetande industrin. Koncernen har närmare 1 600 anställda och tillverkande företag i åtta länder i Europa, Nordamerika och Asien. Omsättningen för kvarvarande koncern uppgick 2004 till 5,7 miljarder kr.

Sydsvenska Kemi kontrolleras av Industri Kapital 2000-fonden. Industri Kapital är ett av Europas ledande riskkapitalbolag. Vid förvärvet av Perstorp, i juni 2001, utgjordes en del av vederlaget av ett förlagslån som är inregistrerat vid Stockholmsbörsen.

Industri Kapital har efter delårsperiodens slut träffat en överenskommelse om att sälja Sydsvenska Kemi AB till det franska riskkapitalbolaget PAI partners. Affären förväntas vara helt genomförd vid årsskiftet.

Mer information finns på vår hemsida www.perstorp.com.

Perstorp AB, 284 80 Perstorp
Telefon 0435-380 00 Fax 0435-381 00 Internet www.perstorp.com

Sydsvenska Kemi AB (publ), 284 80 Perstorp
Telefon 0435-380 00 Fax 0435-381 00 Internet www.sydsvenskakemi.se

 **Perstorp**
WINNING FORMULAS