

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 30 JUNI 2010



1 JANUARI – 30 JUNI 2010 (JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD FÖREGÅENDE ÅR)

- Nettoomsättningen för perioden minskade med 2 procent till 3 249 (3 320) mkr. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 5 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) ökade med 11 procent till 335 (303) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 10,3 (9,1) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 18 procent till 201 (171) mkr.
- Resultat per aktie uppgick för perioden till 5,03 (4,28) kr.

ANDRA KVARTALET 2010 (JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD FÖREGÅENDE ÅR)

- Nettoomsättningen under andra kvartalet ökade med 8 procent till 1 722 (1 589) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 5 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) ökade med 35 procent till 191 (142) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 11,1 (8,9) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 51 procent till 115 (76) mkr.
- Resultat per aktie uppgick för kvartalet till 2,88 (1,90) kr.

RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

Mkr	2010 apr-jun	2009 apr-jun	förändr.	2010 jan-jun	2009 jan-jun	förändr.	2009/10 rull 12 mån	2009 jan-dec
Nettoomsättning	1 722	1 589	8,4%	3 249	3 320	-2,1%	6 200	6 271
EBITA *)	191	142	34,5%	335	303	10,6%	626	594
EBITA-marginal, %	11,1	8,9		10,3	9,1		10,1	9,5
Resultat före skatt	156	104	50,0%	272	233	16,7%	500	461
Periodens resultat	115	76	51,3%	201	171	17,5%	371	341
Resultat per aktie, SEK	2,88	1,90	51,3%	5,03	4,28	17,5%	9,28	8,53
Avkastning på operativt kapital, % (12 mån)	22,3	27,9		22,3	27,9		22,3	22,2

*) Rörelseresultat före avskrivning av immateriella anläggningstillgångar

VD-kommentar

Fortsatt förbättrat marknadsläge och flera förvärv

Koncernens orderingsgång totalt och för jämförbara enheter har nu ökat tre kvartal i rad. Jämfört med andra kvartalet 2009 ökade den totala orderingsgången med 14 % totalt och med 11 % för jämförbara enheter vilket är den starkaste tillväxten sedan tredje kvartalet 2008. Samtliga affärsområden hade i kvartalet en högre orderingsgång för jämförbara enheter än motsvarande kvartal föregående år.

Glädjande är att affärsområde Engineering & Equipment som huvudsakligen försörjer den finska marknaden åter ökade orderingsgången. Trenden från första kvartalet för affärsområde Industrial Components har fortsatt med volymökning för komponenter till olika typer av verkstadsindustri där bland annat kommersiella fordon visar en mycket stark ökning. Affärsområde Flow Technology som endast begränsat påverkades av den allmänna nedgången 2009 har fortsatt haft en bra utveckling och en ökande orderingsgång i kvartalet. I affärsområdet Special Products har framförallt förvärven genererat tillväxten. Orderingsgången från energisektorn ligger fortsatt på en lägre nivå och efterfrågan har ännu inte kommit tillbaka.

Faktureringen i kvartalet blev högre än föregående år som en följd av en förbättrad orderingsgång och genomförda förvärv. Under kvartalet har orderstocken ökat.

Koncernen visar återigen sin styrka genom en mycket bra bruttomarginal som förbättrades under kvartalet. EBITA-marginalen för kvartalet blev 11,1 procent och ackumulerat 10,3 % vilket är över koncernens långsiktiga mål om minst 10%.

Förvärv

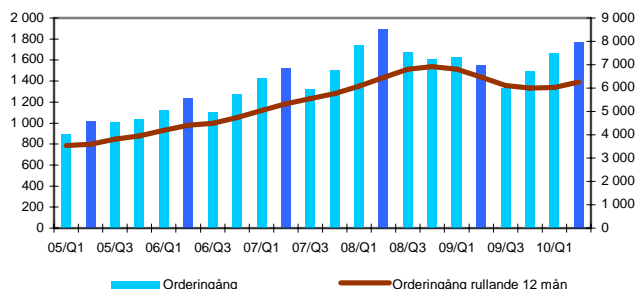
Under kvartalet har vi tecknat avtal om förvärv av Mesongruppen som leverera ventiler under eget varumärke till framförallt marina applikationer och i viss mån industrisegmentet. Förvärvet, som slutfördes under juli månad, är det största vi har gjort sedan börsintroduktionen. Dessutom förvärvades i kvartalet pumpverksamheten i A-Vacuum Oy i Finland. Totalt har, inklusive Mesongruppen, 8 förvärv gjorts under första halvåret med en sammanlagd årsomsättning på ca 1 Miljard Kronor.

Förutsättningarna för fortsatta förvärv under andra halvåret är goda. Den positiva syn jag hade i samband med föregående rapport kvarstår.

Johnny Alvarsson, VD

ORDERINGÅNG

Mkr



Koncernens utveckling

ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING

Orderingsång

Orderingsången under perioden januari – juni uppgick till 3 436 (3 178) mkr, en ökning med 8 procent. För jämförbara enheter ökade orderingsången med 5 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 9 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingsången negativt med 6 procent.

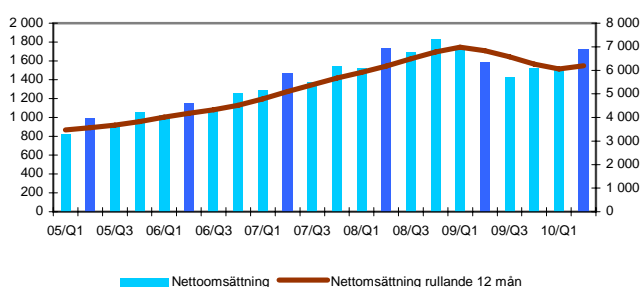
Orderingsången i det andra kvartalet uppgick till 1 772 (1 548) mkr, en ökning med 14 procent. För jämförbara enheter ökade orderingsången med 11 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 9 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingsången negativt med 6 procent.

Tillväxten i orderingsången för jämförbara enheter som noterades under det första kvartalets senare del har under det andra kvartalet fortsatt och samtliga affärsområden kunde i kvartalet redovisa tillväxt.

Det Affärsområde (Ao) som under 2008 tidigast påverkades av konjunkturnedgången var Ao Industrial Components som nu redovisar en klart förbättrad orderingsång. Även Ao Flow Technology's orderingsång utvecklades väl. Ao Special Products har påverkats positivt av en förbättrad efterfrågan på den svenska marknaden medan orderingsångstakten är lägre för bolag med verksamhet riktad mot energiprojekt. På den finska marknaden där Ao Engineering & Equipment är verksam finns tecken på en förbättring av efterfrågan vilket resulterade i en tillväxt i orderingsången under kvartalet.

NETTOOMSÄTTNING

Mkr



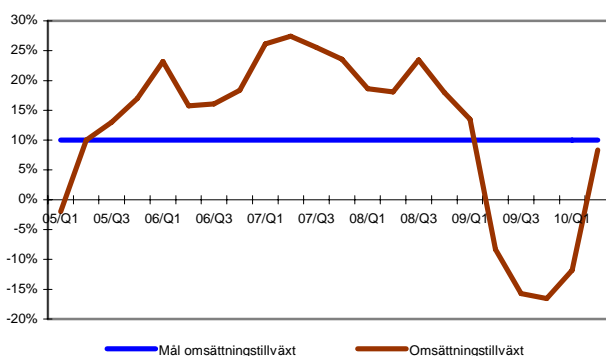
Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 3 249 (3 320) mkr de första sex månaderna 2010, en minskning med 2 procent jämfört med 2009. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 5 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 8 procent. Den negativa valutaeffekten uppgick till 5 procent.

Under årets andra kvartal ökade nettoomsättningen med 8 procent till 1 722 (1 589) mkr. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 5 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 9 procent. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 6 procent.

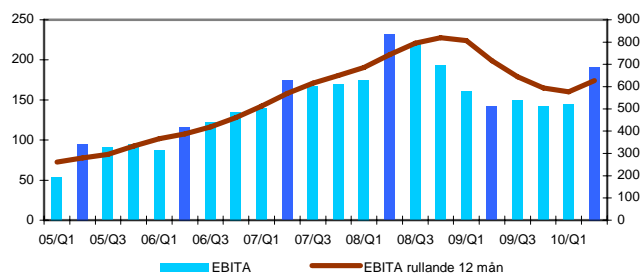
Ao Industrial Components nettoomsättning ökade första halvåret med 7 procent som en följd av en förbättrad orderingsång. Övriga affärsområdens nettoomsättning har haft en utveckling för jämförbara enheter på mellan -1 procent till -12 procent för perioden och har påverkats positivt av en ökad nettoomsättning i det andra kvartalet.

OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

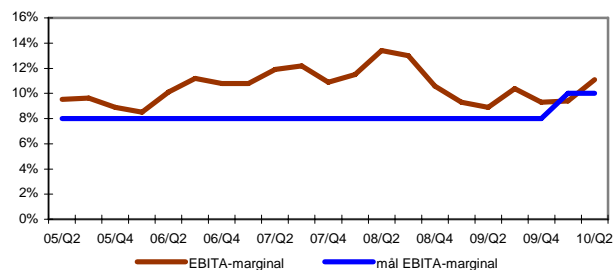


EBITA

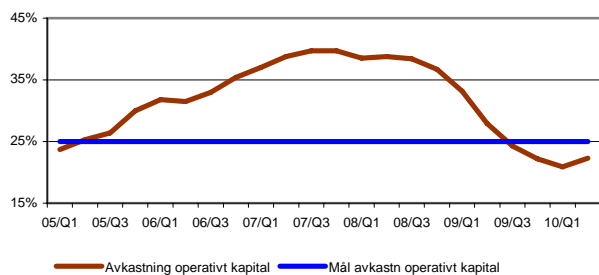
Mkr



EBITA-MARGINAL



AVKASTNING



RESULTAT OCH AVKASTNING

Resultat

Bruttomarginalen uppgick under perioden januari t.o.m. juni till 33,8 [32,8] procent, en förbättring med 1,0 procentenhet. Bruttomarginalen uppgick under andra kvartalet till 33,9 [33,1] procent, en förbättring med 0,8 procentenhet.

Den förbättrade bruttomarginalen är främst en effekt av en förskjutning av nettoomsättningen mot produkter med en högre marginal samt en förbättrad produktivitet i tillverkande bolag. Jämfört med föregående år har förstärkningen av den svenska kronan påverkat delar av koncernen positivt.

Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under perioden januari-juni till 335 [303] mkr, en ökning med 11 procent.

Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) uppgick till 10,3 [9,1] procent. Vidtagna åtgärder under föregående år för reduktion av omkostnader, genomförda förvärv samt en förbättrad bruttomarginal har bidragit till en högre EBITA-marginal.

Finansnettot uppgick till -21 [-35] mkr. Skatt på årets resultat har beräknats till -71 [-62] mkr. Resultatet efter skatt ökade med 18 procent till 201 [171] mkr. Resultat per aktie uppgick till 5,03 [4,28] kronor.

För årets andra kvartal uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) till 191 [142] mkr, en ökning med 35 procent.

Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) uppgick till 11,1 [8,9] procent. En ökande nettoomsättning i kombination med under föregående år genomförd kostnadsanpassning samt en förbättrad bruttomarginal har bidragit till den förbättrade EBITA-marginalen.

Finansnettot för det andra kvartalet uppgick till -13 [-20] mkr. Skatt på periodens resultat har beräknats till -41 [-28] mkr. Resultatet efter skatt ökade med 51 procent till 115 [76] mkr. Resultat per aktie uppgick till 2,88 [1,90] kronor.

Avkastning

Avkastning på operativt kapital för de senaste 12 månaderna nådde 22,3 [27,9] procent och har påverkats av en lägre resultatnivå jämfört med föregående års mätperiod. Avkastningen har dock ökat med 1,4 procentenheter jämfört med första kvartalet.

Affärsområden

Engineering & Equipment

Engineering & Equipment erbjuder kundanpassade nischprodukter, konstruktionslösningar, eftermarknads-service och specialbearbetning. Produktområden är främst hydraulik och pneumatik, industriell utrustning, flödesprodukter, transmission och mätinstrument.

Mkr	2010	2009	2009/10	2009
	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	678	852	1 395	1 569
EBITA	44	45	82	83
EBITA-marginal, %	6,5%	5,3%	5,9%	5,3%

Nettoomsättningen minskade under perioden januari-juni med 20 procent till 678 (852) mkr. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 12 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt första halvåret med 8 procent.

Efterfrågan på de marknadsområden i Finland där affärsområdet är verksamt har under andra kvartalet visat tecken till förbättring.

EBITA för perioden uppgick till 44 (45) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 6,5 (5,3) procent. Främst som en effekt av de under 2009 genomförda kostnadsanpassningarna har marginalen kunnat bibehållas trots en sjunkande nettoomsättning.

Under perioden förvärvades pumpverksamheten från A-Vacuum Oy.

Flow Technology

Flow Technology erbjuder komponenter och system för styrning, kontroll och övervakning av flöden. Produktområden är främst ventiler, rörsystem, pumpar, mät- och analysinstrument, hydraulik, kompressorer och service.

Mkr	2010	2009	2009/10	2009
	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	829	838	1 680	1 689
EBITA	82	90	178	186
EBITA-marginal, %	9,9%	10,7%	10,6%	11,0%

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 829 (838) mkr, en minskning med 1 procent. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 1 procent från årets början medan den i kvartalet ökade med 9 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 3 procent. Valutakursförändringar har påverkat nettoomsättningen negativt med 3 procent. Under perioden har en lägre aktivitet på marknaderna i Norge och Danmark kompenseras av en förbättrad efterfrågan på övriga marknader.

EBITA för perioden uppgick till 82 (90) mkr och EBITA-marginalen nådde 9,9 (10,7) procent. Den lägre EBITA-marginalen är en effekt av en något högre omkostnadsnivå under perioden som delvis har kompenseras av en förbättrad bruttomarginal.

Under perioden förvärvades Corona Control AB. Förvärvet av Meson AB genomfördes efter periodens utgång och kommer att ingå i koncernen från och med 1 juli 2010.

Industrial Components

Industrial Components erbjuder ett brett sortiment av tekniskt kvalificerade komponenter och system för produktion och underhåll. Produktområden är främst skärande verktyg, fästelement, mekaniska komponenter, smörjmedel, rostskydd och lim, transmission och automation, filter, pumpar och processteknik samt medicinteknik.

Mkr	2010	2009	2009/10	2009
	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	713	607	1 269	1 163
EBITA	65	32	105	72
EBITA-marginal, %	9,1%	5,3%	8,3%	6,2%

Nettoomsättningen ökade i perioden med 17 procent till 713 (607) mkr. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 7 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 13 procent. Förändrade valutakurser har påverkat nettoomsättningen negativt med 3 procent. Under årets andra kvartal ökade nettoomsättningen för jämförbara enheter med 20 procent. Periodens tillväxt var framförallt en effekt av ökade efterfrågan på produkter till kommersiella fordon. En ökad aktivitet har även noterats för produkter till stål- och gruvindustrin.

EBITA uppgick för perioden till 65 (32) mkr, motsvarande en EBITA-marginal på 9,1 (5,3) procent. EBITA-marginalen har påverkats positivt av ökad utleveransvolym med en begränsad kostnadsutveckling som en effekt av under 2009 genomfört program för kostnadsreduceringar.

Under perioden förvärvades Techno Skruv i Värnamo AB samt AxMediTec SP. Z o.o, Polen.

Special Products

Special Products erbjuder specialtillverkade nischprodukter, konstruktionslösningar, service till eftermarknad och montering samt specialbearbetning. Produktområden är främst ventiler, elkomponenter, glas och keramik, mätteknik, konstruktionsplaster, filter och processteknik, industrifjädrar, kolvringar samt hydraulkopplingar.

Mkr	2010	2009	2009/10	2009
	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	1 042	1 037	1 882	1 877
EBITA	166	157	297	288
EBITA-marginal, %	15,9%	15,1%	15,8%	15,3%

Nettoomsättningen uppgick till 1 042 (1 037) mkr. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen i kvartalet med 1 procent medan den för hela perioden minskade med 9 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 16 procent första halvåret och valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 7 procent. Under kvartalet har merparten av affärsområdets svenska bolag påverkats positivt av en förbättrad efterfrågan medan bolag med produkter för den internationella energisektorn märkt av en svagare efterfrågan.

EBITA uppgick till 166 (157) mkr och EBITA-marginalen nådde 15,9 (15,1) procent. Den förbättrade EBITA-marginalen var en effekt av en förbättrad bruttomarginal som följd av en förändrad produktmix, men har reducerats av en något högre omkostnadsnivå.

Under perioden förvärvades Lekanggruppen med bolag i Norge, Sverige och Danmark, Stålprofil PK AB samt en verksamhet inom konstruktionsplast.

Övrig finansiell information

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 1 618 (1 527) mkr och soliditeten till 34,6 (35,3) procent.

Likvida medel uppgick till 208 (181) mkr. Därutöver finns outnyttjade kreditlöften om 728 (467) mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 1 443 (1 264) mkr. Nettoskudsättningsgraden vid utgången av perioden var 89 (83) procent.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 166 (120) mkr. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 118 (77) mkr. En högre intjäning med begränsad ökning av rörelsekapitalet har förbättrat kassaflödet jämfört med samma period föregående år.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 48 (43) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 47 (43) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 393 (119) mkr varav utbetalning av tilläggsköpeskilling avseende tidigare års förvärv 87 (119) mkr.

PERSONAL

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 3 245 (3 078), varav 152 tillkommit genom förvärv.

FÖRVÄRV

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2010 konsolideras för första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/ mkr*	Antal anställda*
Januari	Techno Skruv i Värnamo AB	Industrial Components	70	14
	Corona Control AB	Flow Technology	50	12
	AxMediTec Sp.Z o.o	Industrial Components	70	52
Februari	Lekanggruppen	Special Products	200	56
Mars	Stålprofil PK AB	Special Products	70	18
			460	152

*Bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

Därutöver har verksamheten konstruktionsplaster förvärvats av Metallcenter Sverige AB med en årsomsättning om ca 6 mkr samt pumpverksamheten i A-Vacuum Oy i Finland med en årsomsättning om ca 12 mkr. Verksamheterna ingår i affärsområde Special Products respektive Engineering & Equipment.

Ytterligare information om de genomförda företagsförvärven återfinns på sid 14 i delårsrapporten.

FÖRVÄRV EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Indutrade har, under juli månad, slutfört förvärvet av samtliga aktier i Meson AB. Mesongruppen levererar ventiler och kopplingar till den internationella varvs- och rederinäringen men också till raffinaderi- och gruvindustrin. Årsomsättningen bedöms uppgå till cirka 500 mkr. Mesongruppen har idag ca 50 anställda vid sina kontor i Sverige, Danmark, Norge, Spanien, Rumänien, Indien, Dubai, Shanghai och Singapore. Mesongruppen kommer att ingå i affärsområde Flow Technology från och med 1 juli 2010.

MODERBOLAGET

Huvudsakliga funktioner för Indutrade AB är att ansvara för affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturering av tjänster, uppgick under perioden till 0 (0) mkr. Moderbolagets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0 (1) mkr. Antalet medarbetare den 30 juni uppgick till 9 (8) personer.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 18 länder, i fyra världsdelar, genom ca 120 bolag. Denna spridning tillsammans med ett stort antal kunder i olika branscher och ett stort antal leverantörer begränsar de affärs- mässiga och finansiella riskerna. Utöver de risker och osäkerheter som beskrivs i Indutrades årsredovisning 2009 bedöms inte några väsentliga risker eller osäkerheter ha tillkommit eller fallit bort. Då moderbolaget ansvarar för koncernens finansiering är det utsatt för finansieringsrisk.

Moderbolagets övriga verksamhet är inte utsatt för risker annat än indirekt via dotterbolagen. För en mer fullständig redogörelse av risker som påverkar koncernen och moderbolaget hänvisas till årsredovisningen 2009.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan Indutrade och närstående som väsentligt påverkat företagens ställning och resultat har inte ägt rum under perioden.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Indutrade tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och RFR 1.3. Moderbolaget tillämpar RFR 2.3. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i Indutrades årsredovisning för 2009 under "Redovisningsprinciper och noter".

Från och med 1 januari 2010 tillämpar koncernen två reviderade standarder: IAS 27R: Koncernredovisning och IFRS 3R: Rörelseförvärv. De nya reglerna tillämpas på förvärv genomförda efter den 1 januari 2010. För Indutrades del innebär det att transaktionskostnader ej längre aktiveras utan resultatförs och redovisas som Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Eventuell omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar kommer att redovisas i resultaträkningen för de förvärv som genomförs från och med 1 januari 2010. Ändringarna i IFRS 3 står i strid med Årsredovisningslagen varför transaktionskostnader även fortsättningsvis kommer att aktiveras och ingå i Finansiella anläggningstillgångar i moderbolaget.

Utöver dessa två finns inte några av EU antagna IFRS-standarder eller IFRIC-uttalanden som kommer att vara tillämpliga på Indutrade eller kommer att ge en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning.

INCITAMENTSPROGRAM

I samband med bolagets börsnotering i slutet av 2005 erbjöds, i samarbete med AB Industrivärden, ledande befattningshavare att delta i ett incitamentsprogram som löpte ut i juni i år. I maj månad har AB Industrivärden återköpt utestående optioner från deltagarna.

Styrelsen i Indutrade har, i samarbete med AB Industrivärden och efter beslut av årsstämman, riktat ett erbjudande till ledande befattningshavare att delta i ett nytt incitamentsprogram. Syftet med programmet är att främja ledningens långsiktiga delaktighet och engagemang i bolaget. Programmet löper till och med 31 oktober 2013.

49 ledande befattningshavare har förvärvat sammanlagt 362 000 köpoptioner, utställda av AB Industrivärden, och 10 000 aktier. Indutrade betalar en subvention om 22 kr för varje förvärvad köpoption och aktie under förutsättning att deltagarna kvarstår i sin anställning och bibehåller de förvärvade köpoptionerna/aktierna. Subventionen utbetalas av bolaget till deltagarna vid två tillfällen och till lika delar, under december 2011 respektive juni 2013. Den totala kostnaden för bolaget kommer att uppgå till cirka 9 mkr motsvarande cirka 3 mkr per år.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

Delårsrapport 1 januari - 30 september 2010 lämnas den 2 november 2010.

Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2010 lämnas den 15 februari 2011.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm den 4 augusti 2010

Indutrade AB (publ)

Bengt Kjell
Ordförande

Michael Bertorp
Styrelseledamot

Eva Färnstrand
Styrelseledamot

Ulf Lundahl
Styrelseledamot

Mats Olsson
Styrelseledamot

Johnny Alvarsson
Styrelseledamot och VD

Rapporten har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

NOTERA

Informationen är sådan som Indutrade ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 4 augusti 2010 kl 10.10.

Ytterligare information

För ytterligare information vänligen kontakta:

Johnny Alvarsson, Verkställande direktör, telefon 08-703 03 00 eller 070-589 17 95.

Rapporten kommenteras på följande sätt:

- genom en filmversion under följande länkar:
<http://www.indutrade.se>
<http://www.stockontv.se>

INDUTRADEKONCERNENS RESULTATRÄKNING

- I SAMMANDRAG

Mkr	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	1 722	1 589	3 249	3 320	6 200	6 271
Kostnad för sålda varor	-1 139	-1 063	-2 151	-2 232	-4 126	-4 207
Bruttoresultat	583	526	1 098	1 088	2 074	2 064
Utvecklingskostnader	-12	-12	-23	-24	-43	-44
Försäljningskostnader	-307	-304	-601	-620	-1 150	-1 169
Administrationskostnader	-91	-84	-179	-172	-330	-323
Övriga intäkter och kostnader	-4	-2	-2	-4	-1	-3
Rörelseresultat	169	124	293	268	550	525
Finansnetto	-13	-20	-21	-35	-50	-64
Resultat efter finansiella poster	156	104	272	233	500	461
Skatt	-41	-28	-71	-62	-129	-120
Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare	115	76	201	171	371	341

I rörelseresultatet ingår:

Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-22	-18	-42	-35	-76	-69
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-24	-21	-47	-43	-93	-89
Rörelseresultat före av/nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	191	142	335	303	626	594
Periodens resultat per aktie ¹⁾	2,88	1,90	5,03	4,28	9,28	8,53

¹⁾ Periodens resultat delat med 40 000 000 aktier. Någon utspädningsseffekt föreligger ej.

INDUTRADEKONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Periodens resultat	115	76	201	171	371	341
Övrigt totalresultat						
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	12	12
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-3	-3
Omräkningsdifferenser	0	-6	-55	15	-117	-47
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0	-6	-55	15	-108	-38
Summa totalresultat för perioden	115	70	146	186	263	303

RESULTATUTVECKLING AFFÄRSOMRÅDEN

	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
Nettoomsättning, Mkr	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Engineering & Equipment	373	432	678	852	1 395	1 569
Flow Technology	446	410	829	838	1 680	1 689
Industrial Components	373	284	713	607	1 269	1 163
Special Products	537	469	1 042	1 037	1 882	1 877
Moderbolag & koncernposter	-7	-6	-13	-14	-26	-27
	1 722	1 589	3 249	3 320	6 200	6 271

	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
EBITA, Mkr	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Engineering & Equipment	30	28	44	45	82	83
Flow Technology	52	50	82	90	178	186
Industrial Components	37	12	65	32	105	72
Special Products	84	63	166	157	297	288
Moderbolag & koncernposter	-12	-11	-22	-21	-36	-35
	191	142	335	303	626	594

	2010	2009	2010	2009	2009/10	2009
EBITA-marginal, %	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Engineering & Equipment	8,0%	6,5%	6,5%	5,3%	5,9%	5,3%
Flow Technology	11,7%	12,2%	9,9%	10,7%	10,6%	11,0%
Industrial Components	9,9%	4,2%	9,1%	5,3%	8,3%	6,2%
Special Products	15,6%	13,4%	15,9%	15,1%	15,8%	15,3%
	11,1%	8,9%	10,3%	9,1%	10,1%	9,5%

INDUTRADEKONCERNENS BALANSRÄKNING

- I SAMMANDRAG

Mkr	2010	2009	2009
	30-jun	30-jun	31-dec
Goodwill	681	581	514
Övriga immateriella anläggningstillgångar	683	575	555
Materiella anläggningstillgångar	615	551	563
Finansiella anläggningstillgångar	44	52	48
Varulager	1 097	1 143	1 064
Kundfordringar	1 140	1 052	901
Övriga fordringar	211	193	125
Likvida medel	208	181	229
Summa tillgångar	4 679	4 328	3 999
Eget kapital	1 618	1 527	1 644
Långfristig upplåning och pensionsförpliktelser	973	851	794
Övriga långfristiga skulder	183	261	224
Kortfristig upplåning	678	594	375
Leverantörsskulder	543	433	424
Övriga kortfristiga skulder	684	662	538
Summa eget kapital & skulder	4 679	4 328	3 999

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL

- I SAMMANDRAG

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Mkr	2010	2009	2009
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Ingående eget kapital	1 644	1 597	1 597
Summa totalresultat för perioden	146	186	303
Utdelning	-172 ¹⁾	-256 ¹⁾	-256 ¹⁾
Utgående eget kapital	1 618	1 527	1 644

¹⁾ 4,30 [6,40] kronor per aktie

INDUTRADEKONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

- I SAMMANDRAG

Mkr	2010	2009	2009/10	2009
	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	264	196	506	438
Förändring av rörelsekapitalet	-98	-76	98	120
Kassaflöde från den löpande verksamheten	166	120	604	558
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-48	-43	-95	-90
Företagsförvärv och avyttringar	-393	-119	-462	-188
Förändring av övriga finansiella tillgångar	1	0	1	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-440	-162	-556	-278
Nettoupplåning	432	254	166	-12
Utbetald utdelning	-172	-256	-172	-256
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	260	-2	-6	-268
Periodens kassaflöde	-14	-44	42	12
Likvida medel vid periodens början	229	223	181	223
Kursdifferens	-7	2	-15	-6
Likvida medel vid periodens slut	208	181	208	229

NYCKELTAL

	2010	2010	2010	2009	2009/10	2009
	jan-mar	apr-jun	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning, mkr	1 527	1 722	3 249	3 320	6 200	6 271
Försäljningstillväxt, %	-11,8	8,4	-2,1	1,9	-9,4	-7,5
EBITA, mkr	144	191	335	303	626	594
EBITA-marginal, %	9,4	11,1	10,3	9,1	10,1	9,5
Operativt kapital, mkr	3 004	3 061	3 061	2 791	3 061	2 584
Avkastning på operativt kapital, % (12 mån)	20,9	22,3	22,3	27,9	22,3	22,2
Räntebärande nettoskuld, mkr	1 329	1 443	1 443	1 264	1 443	940
Nettoskuldsättningsgrad, %	79,3	89,2	89,2	82,8	89,2	57,2
Soliditet, %	36,5	34,6	34,6	35,3	34,6	41,1
Nyckeltal per aktie ¹⁾						
Resultat per aktie, kr	2,15	2,88	5,03	4,28	9,28	8,53
Eget kapital per aktie, kr	41,88	40,45	40,45	38,18	40,45	41,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	1,43	2,72	4,15	3,00	15,10	13,95

1) Räknat på 40 000 000 aktier, vilket motsvarar antalet utestående aktier i alla tabellens perioder. Ingen utspädningsseffekt föreligger.

FÖRVARV

Förvärv 2010

Samtliga aktier har förvärvats i Techno Skruv i Värnamo AB, Corona Control AB, AxMediTec Sp.z o.o, Polen, Lekanggruppen (Filtertechnik Sverige AB, Lekang Maskin AS, Norge, Filtertechnik A/S, Danmark), Stålprofil PK AB och Stålprofil PK Invest AB. Därutöver har verksamheten konstruktionsplaster förvärvats av Metallcenter Sverige AB och pumpverksamheten av A-Vacuum Oy, Finland.

Engineering & Equipment

Verksamheten pumpar, som förvärvats av A-Vacuum Oy, omfattar huvudsakligen försäljning av vakuumpumpar med komponenter och har en årsomsättning om ca 12 mkr. Pumpverksamheten ingår i koncernen från och med 1 juni 2010.

Flow Technology

Corona Control AB med bolag i Sverige och Norge har en årsomsättning om ca 50 mkr och är heltäckande när det gäller krävande lösningar för industriventiler. Kunderna finns inom segmenten petrokemi, offshore, kemi, energi, papper och massa, stål, livs- och läkemedel m.fl. Bolaget ingår i koncernen från och med 1 januari 2010.

Industrial Components

Techno Skruv i Värnamo AB med en årsomsättning om ca 70 mkr har en stark marknadsposition inom området för kundspecifika fästelement och mekaniska komponenter. Kunderna finns inom industrisegmenten Verkstad, Energi och Fordon. Bolaget ingår i koncernen från och med 1 januari 2010. AxMediTec Sp. Z o.o med en årsomsättning om ca 70 mkr är specialiserat på försäljning av medicinteknisk utrustning inom sjukvården till operationssalar, intensivvårdsavdelningar, akutmottagningar samt hjärt- och neonatala enheter. Bolaget ingår i koncernen från och med 1 januari 2010.

Special Products

Lekanggruppen, med en årsomsättning om ca 200 mkr, är specialiserad på produkter och tjänster främst inom vätskefiltrering riktade till alla typer av industriföretag i Norden. Gruppen ingår i koncernen från och med 1 februari 2010. Stålprofil PK AB med en årsomsättning om ca 70 mkr är en systemleverantör av profilsystem för glasade dörr-, fönster- och fasadpartier med höga krav på bl.a. brand-, skott-, inbrottskydd och energioptimering. Produkterna säljs främst i Skandinavien men även i Europa, USA och Ryssland. Bolaget ingår i koncernen från och med 1 mars 2010. Verksamheten konstruktionsplaster omfattar försäljning av halvfabrikat till främst kunder inom läkemedel, energi och verkstadsindustri. Verksamheten har en årsomsättning om ca 6 mkr och ingår i koncernen från och med 1 januari 2010.

Förvärvade tillgångar i Techno Skruv i Värnamo AB, Corona Control AB, AxMediTec Sp. Z o.o, Lekanggruppen, Stålprofil PK AB och Stålprofil PK Invest AB .

Preliminär förvärvskalkyl

Mkr

Köpeskilling inkl tilläggsköpeskilling				401
	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde	
Förvärvade tillgångar				
Goodwill	-	180	180	
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	-	179	179	
Materiella anläggningstillgångar	59	-	59	
Finansiella anläggningstillgångar	1	-	1	
Varulager	84	-	84	
Övriga omsättningstillgångar	69	-	69	
Likvida medel	33	-	33	
Uppskjuten skatteskuld	-4	-46	-50	
Upplåning och pensionsförpliktelser	-80	-	-80	
Övriga rörelseskulder	-74	-	-74	
	88	313	401	

Agenturer, kundrelationer, licenser etc kommer att skrivas av under 10 år.

Indutrade använder normalt en förvävsstruktur med basköpeskilling och villkorad tilläggsköpeskilling. Initalt värderas tilläggsköpeskillingen till nuvärdet av det sannolika utfallet vilket för årets förvärv är 62 miljoner kronor. Tilläggsköpeskillingarna förfaller till betalning inom 2 år och utfallet kan maximalt bli 66 miljoner kronor. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli noll.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till en miljon kronor och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Någon omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar har ännu inte gjorts.

Effekt på kassaflödet

Köpeskilling inkl tilläggsköpeskilling	401
Ej utbetald villkorad köpeskilling	-62
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-33
Utbetald tilläggsköpeskilling avseende tidigare års förvärv	87
Summa effekt på kassaflödet	393

Effekt av gjorda förvärv 2009 och 2010

Mkr		Nettoomsättning		EBITA	
Affärsområde	Bolag/Verksamhet	apr-jun	jan-jun	apr-jun	jan-jun
Engineering & Equipment	Pumpverksamhet	1	1	0	0
Flow Technology	Ingenjörsfirman Rossing & Jansson AB och Corona Control-koncernen	12	22	1	2
Industrial Components	Dominator Pump AB, AxMediTec-koncernen och Techno Skruv i Värnamo AB	43	79	7	13
Special Products	Flintec Brasil Ltda, Key Valve Technologies Ltd., Filtertechnik AB, Lekang AS, Filtertechnik A/S, Stråprofil PK Invest AB och Stålprofil PK AB	97	169	15	32
Effekt på koncernen		153	271	23	47
Förvärv genomförda 2009		31	68	1	11
Förvärv genomförda 2010		122	203	22	36
Effekt på koncernen		153	271	23	47

Om de förvärvade enheterna konsoliderats fr.o.m. 1 januari 2010 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 3 280 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 339 mkr.

Förvärv efter rapportperiodens utgång

Indutrade har, under juli månad, slutfört förvärvet av samtliga aktier i Meson AB. Mesongruppen levererar ventiler och kopplingar till den internationella varvs- och rederinäringen men också till raffinaderi- och gruvindustrin. Årsomsättningen bedöms uppgå till cirka 500 mkr. Mesongruppen har idag ca 50 anställda vid sina kontor i Sverige, Danmark, Norge, Spanien, Rumänien, Indien, Dubai, Shanghai och Singapore. Mesongruppen kommer att ingå i affärsområde Flow Technology från och med 1 juli 2010.

Preliminär förvärvskalkyl kommer att presenteras i kvartalsrapporten för kvartal tre 2010.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

- I SAMMANDRAG

Mkr	2010 apr-jun	2009 apr-jun	2010 jan-jun	2009 jan-jun	2009/10 rull 12 mån	2009 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	1	1
Bruttoresultat	0	0	0	0	1	1
Administrationskostnader	-12	-10	-22	-19	-37	-34
Övriga intäkter och kostnader	0	-2	0	-1	0	-1
Rörelseresultat	-12	-12	-22	-20	-36	-34
Finansiella intäkter och kostnader	-6	-4	1	-16	-11	-28
Resultat från andelar i koncernbolag	361	198	361	198	541	378
Resultat efter finansiella poster	343	182	340	162	494	316
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	13	13
Skatt	4	8	4	8	-44	-40
Periodens resultat	347	190	344	170	463	289
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-1	-1

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

- I SAMMANDRAG

Mkr	2010 30-jun	2009 30-jun	2009 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	2	2	2
Materiella anläggningstillgångar	2	1	2
Finansiella anläggningstillgångar	1 676	1 393	1 332
Kortfristiga fordringar	587	503	655
Likvida medel	38	23	41
Summa tillgångar	2 305	1 922	2 032
Eget kapital	1 053	762	881
Obeskattade reserver	1	14	1
Långfristiga skulder	509	485	420
Långfristig avsättning	7	115	83
Kortfristig avsättning	139	90	68
Kortfristiga räntebärande skulder	586	445	525
Kortfristiga räntefria skulder	10	11	54
Summa eget kapital & skulder	2 305	1 922	2 032

DEFINITIONER

Avkastning på operativt kapital	EBITA i procent av genomsnittligt operativt kapital per kvartal.
Bruttomarginal	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.
EBITA marginal	EBITA i procent av periodens nettoomsättning.
Immateriella anläggningstillgångar	Goodwill, agenturer, varumärken, kundlistor, licenser, och hyresrätter.
Materiella anläggningstillgångar	Byggnader, mark, maskiner och inventarier.
Nettoinvesteringar	Inköp minus försäljningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterföretag och verksamheter.
Nettoskldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.
Operativt kapital	Räntebärande nettoskuld och eget kapital.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder inkl pensions-skuld minus likvida medel.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Indutrade i korthet

Indutrade marknadsför och säljer komponenter, system och tjänster med högt teknikinnehåll till industrin inom utvalda nischer. Koncernen skapar värde åt sina kunder genom att strukturera värdekedjan och effektivisera kundernas användning av tekniska komponenter och system. För koncernens leverantörer skapas värde genom att de erbjuds en effektiv försäljningsorganisation med hög teknisk kompetens samt upparbetade kundrelationer.

Indutrades verksamhet kännetecknas bland annat av:

- Tekniskt avancerade produkter för repetitiva behov.
- Tillväxt genom en strukturerad och väl beprövad förvävsstrategi.
- Decentraliserad organisation präglad av entreprenörskap.

Koncernen är uppdelad i fyra affärsområden:

Engineering & Equipment, Flow Technology, Industrial Components och Special Products.

Koncernens finansiella mål är att växa 10 procent, uppnå 10 procent EBITA-marginal och nå en avkastning på operativt kapital om 25 procent över en konjunkturcykel.

Indutrade är noterat på Nasdaq OMX Stockholm.