

PRESSMEDDELANDE

Stockholm den 19 september 2005

Detta pressmeddelande får ej offentliggöras eller distribueras i USA, Kanada, Australien eller Japan.

Indutrade till Stockholmsbörsen

- Indutrade noteras på Stockholmsbörsens O-lista den 5 oktober 2005
- Industrivärden erbjuder allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och utomlands (dock med vissa undantag och restriktioner) att förvärva totalt 25 000 000 aktier¹, vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoption, motsvarande 62,5 procent av kapital och röster i Indutrade
- Prisintervall 55 - 65 kronor per aktie
- Anmälningssperioden för allmänheten löper till och med den 3 oktober 2005 och anmälningssperioden för institutionella investerare löper till och med den 4 oktober 2005.

I syfte att underlätta Indutrades fortsatta utveckling och tillväxt har Industrivärden beslutat att genomföra en ägarspridning av större delen av sitt helägda aktieinnehav i bolaget och, efter en eventuell försäljning av aktier och köpoptioner till ledande befattningshavare inom Indutradekoncernen efter börsnoteringen, kvarstå som aktiv ägare med en ägarandel om cirka 35 procent. Indutrade har erhållit godkännande från Stockholmsbörsens bolagskommitté avseende notering av bolagets aktier på Stockholmsbörsens O-lista.

Kort om Indutrade

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 upparbetade kundrelationer. Koncernen är uppdelad i fyra affärsområden: Engineering & Equipment, Flow Technology, Industrial Components samt Special Products.

Indutrades verksamhet startade 1978 och koncernen har sedan dess genomfört omkring 40 företagsförvärv, varav omkring 20 under den senaste tioårsperioden. Koncernens verksamhet är koncentrerad till marknader i norra Europa. Tyngdpunkten ligger i Sverige och Finland som tillsammans svarade för cirka 74 procent av nettoomsättningen under 2004.

Under den senaste tioårsperioden (1995–2004) har koncernens nettoomsättning ökat från 1 087 miljoner kronor till 3 486 miljoner kronor samtidigt som koncernens EBITA² ökat från 107³ miljoner kronor till 264 miljoner kronor.

¹ Erbjudandet omfattar 22 000 000 aktier. Industrivärden har dessutom åtagit sig att på anmodan av medverkande banker sälja ytterligare högst 3 000 000 aktier för att täcka eventuell övertilldelning av aktier.

² Periodens rörelseresultat (enligt IFRS) inklusive periodens återlagda avskrivningar/nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.

³ Rensat för engångseffekter.

Bolaget har varit lönsamt varje år sedan 1978 och under den senaste 25-årsperioden har EBITA marginalen ej understigit 7.0%.

Indutrades nettoomsättning 2004 var 3 486 miljoner kronor med en EBITA om 264 miljoner kronor, motsvarande en EBITA marginal om 7,6 procent, och ett resultat efter finansiella poster om 243 miljoner kronor. Avkastningen på operativt kapital uppgick till 26,0 procent för 2004. Indutradekoncernen hade i genomsnitt under 2004 cirka 1 415 anställda.

Under det första halvåret 2005 var Indutrades nettoomsättning 1 823 miljoner kronor, med en EBITA om 148 miljoner kronor, motsvarande en EBITA marginal om 8,1 procent. Avkastningen på operativt kapital uppgick till 25,3¹ procent för det senaste 12 månaderna.

Bakgrund och motiv till börsnoteringen

Under 2001 initierade Industrivärden ett förändringsarbete med syfte att definiera sin roll på en alltmer globaliserad finansmarknad. Baserat på Industrivärdens relativa styrkefördelar valdes en strategi med fokus på aktivt ägande i en transparent och koncentrerad aktieportfölj av stora och medelstora marknadsnoterade nordiska bolag. Som en följd av detta angav Industrivärden i årsredovisningen för 2001 att avsikten var att på sikt avyttra hela eller delar av innehaven i de helägda dotterbolagen.

Efter en utvärdering av möjliga alternativ fattade Industrivärdens styrelse i april 2005 ett beslut om en börsnotering av Indutrade. Industrivärden avser att efter börsnoteringen av Indutrade samt efter en eventuell försäljning av aktier och köpoptioner till ledande befattningshavare inom Indutradekoncernen efter börsnoteringen, kvarstå som aktiv ägare med en ägarandel om cirka 35 procent, om övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut. Industrivärden bedömer att en börsnotering är lämplig med hänsyn till Indutrades storlek och karaktär.

Industrivärden gör även bedömningen att det finns en potential för framtida tillväxt och förbättrat resultat för Indutrade, samt att tidpunkten för en marknadsnotering av Indutrade är lämplig. Bolaget har uppvisat en stark finansiell utveckling, genomfört ett generationsskifte i ledningen och fortsatt att genomföra värdeskapande förvärv.

Indutrades fortsatta utveckling bedöms påverkas positivt av en börsnotering. Börsnoteringen innebär en ökad uppmärksamhet från kunder, leverantörer, media och kapitalmarknad, vilket medför stimulerande krav på organisationen. En ägarspridning och notering skapar dessutom en likviditet i aktien.

”Vi har nu nått det läge där en börsintroduktion av Indutrade är lämplig. Noteringen ligger dels i linje med vår strategi att arbeta som aktiv ägare i en transparent portfölj med nordiska börsbolag, dels har Indutrade idag den storlek och struktur som krävs för att vara ett börsbolag. I egenskap av fortsatt stor aktieägare i bolaget hyser vi en stark tilltro till Indutrades framtidsmöjligheter”, säger Industrivärdens VD, Anders Nyrén, i en kommentar.

¹ Hanwelkoncernen förvärvades den 27 juni 2005. Balansräkningen konsoliderades från och med förvärvsdatumet medan resultatet konsoliderades från och med den 1 juli 2005. Proforma före Hanwelförvärvet uppgick avkastningen på det operativa kapitalet till 27,0 procent.

Fakta om erbjudandet

Erbjudandet omfattar 22 000 000 aktier och består av en försäljning av större delen av Industrivärdens aktieinnehav i bolaget. Industrivärden har dessutom åtagit sig att på anmodan av medverkande banker sälja ytterligare högst 3 000 000 aktier för att täcka eventuell övertilldelning av aktier.

Priset per aktie kommer att fastställas genom en form av anbudsförfarande och inom ett förväntat intervall om 55 - 65 kronor per aktie.

Det slutgiltiga priset per aktie förväntas offentliggöras omkring den 5 oktober 2005. Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen uppgår värdet av erbjudandet till 1 375 – 1 625 miljoner kronor.

Allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i och utanför Sverige (dock med de undantag och restriktioner som anges i prospektet) erbjuds möjlighet att förvärva aktier i erbjudandet. Anmälningssperioden för institutionella investerare löper till och med den 4 oktober 2005 och anmälningssperioden för allmänheten löper från och med den 21 september till och med den 3 oktober 2005. Aktien avses komma att noteras på Stockholmsbörsen från och med den 5 oktober 2005.

Enskilda Securities och Handelsbanken Capital Markets är *joint lead managers* och *joint bookrunners* i erbjudandet.

Prospekt tillhandahålls från den 20 september 2005 på Indutrades huvudkontor, Raseborgsgatan 9, Kista, Stockholm, samt på bolagets webbplats, www.indutrade.se. Prospektet tillhandahålls även hos Enskilda Securities, Nybrokajen 5, Stockholm, Handelsbanken Capital Markets, Blasieholmstorg 12, Stockholm samt på Handelsbankens och SEBs bankkontor i Sverige.

Preliminär tidsplan

Offentliggörande av prospekt	20 september 2005
Anmälningssperiod för institutionella investerare	till och med den 4 oktober 2005
Anmälningssperiod för allmänheten	21 september – 3 oktober 2005
Offentliggörande av pris och första handelsdag	5 oktober 2005

Presskonferens

Med anledning av beslutet att ansöka om notering på Stockholmsbörsens O-lista håller Indutrade idag kl. 15.00 en presskonferens i konferenslokal MARITIM, Strand Hotel, Nybrokajen 9, Stockholm. Industrivärden medverkar vid presskonferensen.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Anders Nyrén, Verkställande direktör Industrivärden, tel. 08-666 64 00
Sverker Sivall, Investor Relations Industrivärden, tel. 08-666 64 00

Bengt Kjell, Styrelseordförande Indutrade, tel. 08-703 03 00
Johnny Alvarsson, Verkställande direktör Indutrade, tel. 08-703 03 00

Ytterligare information om Indutrades verksamhet framgår av bolagets hemsida www.indutrade.se.