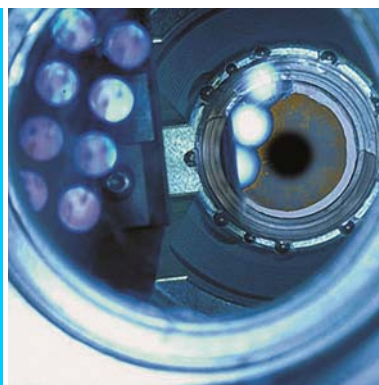


DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 30 JUNI 2011



1 JANUARI – 30 JUNI 2011

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 18 procent till 3 831 (3 249) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 11 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 26 procent till 421 (335) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 11,0 (10,3) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 19 procent till 240 (201) mkr.
- Resultat per aktie uppgick för perioden till 6,00 (5,03) kr. För den senaste tolv månadersperioden uppgick resultat per aktie till 11,15 kr.

ANDRA KVARTALET 2011

- Nettoomsättningen under andra kvartalet ökade med 17 procent till 2 015 (1 722) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 11 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 25 procent till 238 (191) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 11,8 (11,1) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 21 procent till 139 (115) mkr.
- Resultat per aktie uppgick för kvartalet till 3,48 (2,88) kr.

RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

Mkr	2011 apr-jun	2010 apr-jun	förändr.	2011 jan-jun	2010 jan-jun	förändr.	2010/11 rull 12 mån	2010 jan-dec
Nettoomsättning	2 015	1 722	17%	3 831	3 249	18%	7 327	6 745
EBITA	238	191	25%	421	335	26%	789	703
EBITA-marginal, %	11,8	11,1		11,0	10,3		10,8	10,4
Resultat före skatt	189	156	21%	326	272	20%	607	553
Periodens resultat	139	115	21%	240	201	19%	446	407
Resultat per aktie, SEK	3,48	2,88	21%	6,00	5,03	19%	11,15	10,18
Avkastning på operativt kapital, % (12mån)	24	22		24	22		24	23

VD-kommentar

Fortsatt tillväxt

Under det senaste kvartalet översteg koncernens fakturering två miljarder kronor för första gången i historien. Orderingsgången i kvartalet nådde 2,1 miljarder kronor med en ökning på valutajusterat 24 procent jämfört med motsvarande period 2010.

Den tidigare tendensen att den svenska verkstadsindustrins produktionsvolymerna planar ut på en hög nivå verifierades i kvartalet. På den finländska marknaden möter vi fortsatt tillväxt, vilket även gäller i Tyskland. För vår verksamhet i Benelux ser vi nu tecken på en svag uppgång.

Glädjande kan vi konstatera att orderingsgång och fakturering nu ökar inom den internationella energisektorn i linje med våra tidigare förväntningar.

Orderingsgången för koncernen som helhet under det andra kvartalet var fyra procent högre än faktureringen, vilket indikerar en fortsatt tillväxt under kommande kvartal.

Bruttomarginalen är bl.a. ett mått på bolagens förmåga att upprätthålla en relevant prisnivå. I kvartalet ökade den till 35 procent, vilket är ett bra betyg på bolagens förmåga att inte sälja på pris utan på produkttegenskaper och service, som långsiktigt ger kunderna god lönsamhet. Historiskt har Indutrade alltid haft en god förmåga att vidmakthålla bruttomarginalen. En av orsakerna till detta är den decentraliserade organisationen, där medarbetarna tydligt ser sambanden mellan prissättning och lönsamhet.

Förvärv

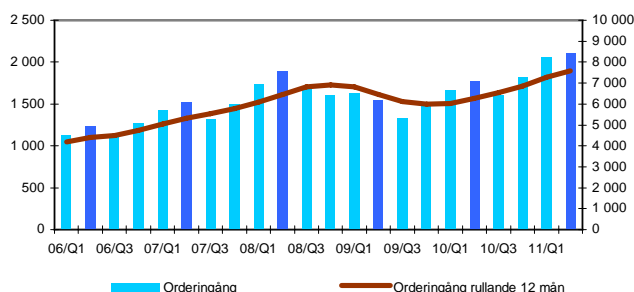
Under kvartalet gjordes tre förvärv; ett i Holland den 1 april, ett i Sverige i juni och ett i Schweiz med tillträde 1 juli 2011. Förvärvet i Schweiz är principiellt viktigt som det första som gjorts av den i januari 2011 förvärvade Schweiz-baserade Abima-koncernen, som bytt namn till Indutrade Switzerland AG.

Möjligheterna till ytterligare förvärv under hösten bedömer jag som goda.

Johnny Alvarsson, VD

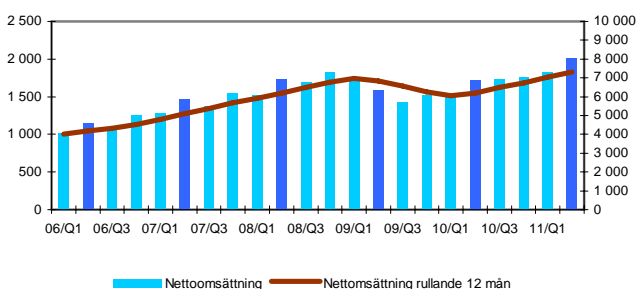
ORDERINGÅNG

Mkr

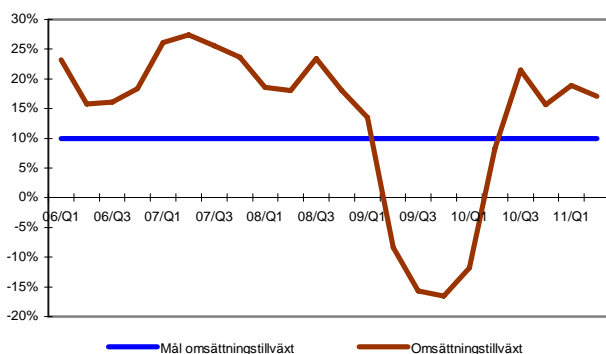


NETTOOMSÄTTNING

Mkr



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT



Koncernens utveckling

ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING

Orderingsång

Orderingsången under perioden januari – juni uppgick till 4 171 (3 436) mkr, en ökning med 21 procent. För jämförbara enheter ökade orderingsången med 12 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 15 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingsången negativt med 6 procent, motsvarande 198 mkr.

Orderingsången i det andra kvartalet uppgick till 2 103 (1 772) mkr, en ökning med 19 procent. För jämförbara enheter ökade orderingsången med 10 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 14 procent.

Valutakursförändringar påverkade orderingsången negativt med 5 procent, motsvarande 82 mkr.

Under det andra kvartalet fortsatte den positiva utvecklingen av affärsläget. Förbättringen är bred och omfattar flertalet av de verksamhetsområden och geografiska marknader där koncernen är verksam. Under det andra kvartalet ökade efterfrågan för produkter till den internationella energisektorn och aktivitetsnivån i Benelux förbättrades något. För marinsidan har ännu inte några tydliga tecken på uppgång noterats.

Under kvartalet noterade samtliga affärsområden utom Industrial Components tillväxt för jämförbara enheter. För Industrial Components, som har en betydande del av omsättningen till fordons- och allmän verkstadsindustri och då särskilt i Sverige, har efterfrågan stabiliserats på en hög nivå.

Nettoomsättning

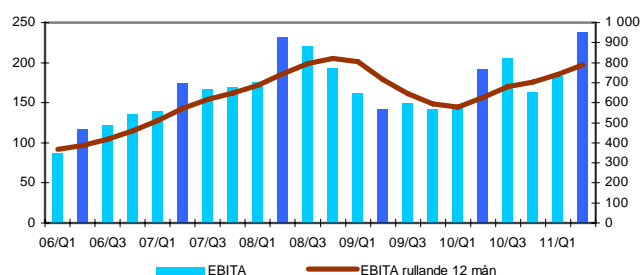
Nettoomsättningen under perioden januari – juni uppgick till 3 831 (3 249) mkr, en ökning med 18 procent. För jämförbara enheter var ökningen 11 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 13 procent. Den negativa valutaeffekten uppgick till 6 procent motsvarande en påverkan på omsättningen med -187 mkr.

Under årets andra kvartal ökade nettoomsättningen med 17 procent till 2 015 (1 722) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 11 procent och den förvärvade tillväxten uppgick likaså till 11 procent. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 5 procent, motsvarande 83 mkr.

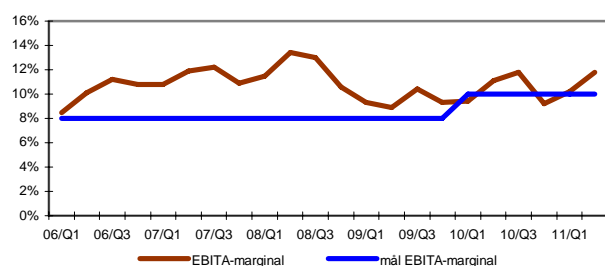
Det starka affärsläget avspeglas i nettoomsättningen för koncernens affärsområden, som under det andra kvartalet rapporterar en ökning för jämförbara enheter i intervallet 4 till 16 procent och för hela delårsperioden mellan 5 och 19 procent.

EBITA

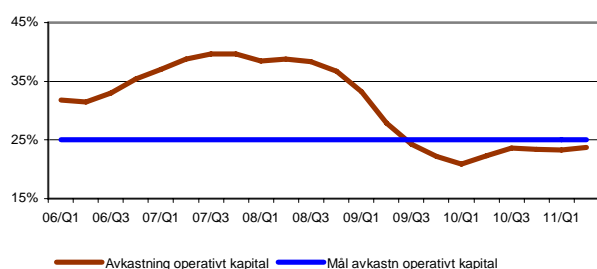
Mkr



EBITA-MARGINAL



AVKASTNING



RESULTAT OCH AVKASTNING

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under perioden januari - juni till 421 [335] mkr, en ökning med 26 procent.

Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) uppgick till 11,0 [10,3] procent.

Bruttomarginalen var under inledningen av året något högre än under motsvarande period föregående år och uppgick till 34,6 [33,8] procent. Valutautvecklingen jämfört med föregående år med en förstärkt svensk krona påverkade delar av koncernens verksamhet i Sverige marginellt positivt. Därtill var andelen större projekt något lägre än under föregående år. Den ökande affärsvolymen medförde också att andelen fasta varukostnader, främst i koncernens tillverkande bolag, minskade, vilket likaså gynnade bruttomarginalen.

Finansnettot uppgick till -48 [-21] mkr, varav räntenetto -44 [-26] mkr. Det ökade räntenettet är en följd av koncernens ökade nettoskuld och en högre räntenivå. Skatt på periodens resultat uppgick till -86 [-71] mkr, motsvarande en skattebelastning på 26,4 [26,1] procent. Resultatet efter skatt ökade med 19 procent till 240 [201] mkr. Resultat per aktie ökade till 6,00 [5,03] kronor.

För årets andra kvartal uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) till 238 [191] mkr, en ökning med 25 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) uppgick till 11,8 [11,1] procent.

Finansnettot för det andra kvartalet uppgick till -26 [-13] mkr, varav räntenetto -23 [-13] mkr. Skatt på periodens resultat uppgick till -50 [-41] mkr. Resultatet efter skatt ökade med 21 procent till 139 [115] mkr. Resultat per aktie uppgick till 3,48 [2,88] kronor.

God tillväxt för jämförbara enheter i kombination med begränsade kostnadsökningar, högre bruttomarginal och en god utveckling i förvärvade enheter har bidragit till det ökade resultatet och den förbättrade EBITA-marginalen.

Samtliga affärsområden bidrog till det ökade resultatet under såväl perioden januari – juni som under det senaste kvartalet. Såväl förvärvade som jämförbara bolag lämnade ett positivt bidrag till resultatökningen medan valutaeffekter vid omräkning av utländska enheter minskade resultatet med 21 mkr under delårsperioden och med 12 mkr under det senaste kvartalet.

Avkastning

Avkastning på operativt kapital uppgick till 24 [22] procent och på eget kapital till 26 [20] procent.

Affärsområden

Engineering & Equipment

Engineering & Equipments verksamhet utgörs av såväl komponentförsäljning som specialanpassning, sammansättning och installation av produkter från olika leverantörer. Jämfört med övriga affärsområden består försäljningen i något högre grad av investeringsvaror.

Mkr	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	410	373	762	678	1 493	1 409
EBITA	32	30	51	44	107	100
EBITA-marginal, %	7,8%	8,0%	6,7%	6,5%	7,2%	7,1%

Nettoomsättningen ökade under perioden januari – juni med 12 procent till 762 (678) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 19 procent. Förvärv bidrog med 3 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 10 procent.

Efterfrågeutvecklingen på den finska marknaden, där affärsområdet har huvuddelen av sin verksamhet, har varit fortsatt positiv och successivt blivit allt bredare. Den positiva utvecklingen omfattar flertalet segment av betydelse för affärsområdet, såsom exportinriktad verkstadsindustri, inhemska och internationella projekt inom papper och cellulos, byggsektorn samt underhåll och investeringar i infrastruktur för vatten och avlopp.

EBITA för perioden ökade med 16 procent till 51 (44) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 6,7 (6,5) procent. Inom affärsområdet har viss resursförstärkning skett inom intressanta produktområden, vilket dämpat resultatillskottet och marginalförstärkningen från den ökade nettoomsättningen.

I början av januari förvärvades Dantherm Filtration Oy med årsomsättningen 30 mkr.

Flow Technology

Flow Technology erbjuder komponenter och system för att styra, mäta, övervaka och reglera flöden. I affärsområdet ingår bolag med olika specialiteter inom industriell flödesteknik.

Mkr	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	499	446	945	829	1 859	1 743
EBITA	57	52	100	82	173	155
EBITA-marginal, %	11,4%	11,7%	10,6%	9,9%	9,3%	8,9%

Nettoomsättningen uppgick under perioden januari – juni till 945 (829) mkr, en ökning med 14 procent. För jämförbara enheter var ökningen 5 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 13 procent. Valutakursförändringar vid omräkning av utländska enheter påverkade nettoomsättningen negativt med 4 procent.

Efterfrågan har varit fortsatt god från segment som papper och cellulos, kemi, VA/VVS och energi. Aktiviteten i Norge och Danmark där marknadsläget tidigare varit något dämpat har ökat. Inom marinsidan har efterfrågeläget ännu inte visat några tydliga tecken på förbättring.

EBITA för perioden ökade med 22 procent till 100 (82) mkr och EBITA-marginalen nådde 10,6 (9,9) procent. Förutom resultatillskottet från förvärv är resultatförbättringen hänförlig till ökningen av nettoomsättningen och en viss förstärkning av bruttomarginalen i jämförbara enheter.

I juni förvärvades Torell Pump AB med årsomsättningen 40 mkr.

Industrial Components

Industrial Components erbjuder ett brett sortiment av tekniskt kvalificerade komponenter och system för produktion och underhåll samt medicinteknisk utrustning. Produkterna är i stor utsträckning förbrukningsvaror. Bolagen inom affärsområdet arbetar ofta i nära samarbete med kundernas utvecklings-, produktions- och underhållsavdelningar. Stor vikt läggs vid att kartlägga och förstå kundernas produktionsprocesser och behov.

	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
Mkr	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	390	373	783	713	1 525	1 455
EBITA	46	37	94	65	169	140
EBITA-marginal, %	11,8%	9,9%	12,0%	9,1%	11,1%	9,6%

Nettoomsättningen ökade under perioden januari – juni med 10 procent till 783 (713) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 13 procent medan förändrade valutakurser hade en negativ påverkan med 3 procent. Efterfrågan har under det andra kvartalet stabiliserats på en hög nivå med god efterfrågan på produkter till allmän verkstadsindustri och kommersiella fordon. Under perioden har verksamhet inriktad mot medicinsk teknik mött en ökad efterfrågan.

EBITA för perioden ökade med 45 procent till 94 (65) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 12,0 (9,1) procent. EBITA-marginalen påverkades positivt av en ökad nettoomsättning med begränsad kostnadsökning.

Special Products

Special Products erbjuder specialtillverkade nischprodukter, konstruktionslösningar, service till eftermarknad och montering samt specialbearbetning. I affärsområdet ingår bolag med betydande inslag av egen tillverkning. Affärsområdet är det inom Indutrade som har den högsta andelen egna produkter.

	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
Mkr	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	722	537	1 355	1 042	2 477	2 164
EBITA	116	84	203	166	379	342
EBITA-marginal, %	16,1%	15,6%	15,0%	15,9%	15,3%	15,8%

Nettoomsättningen för perioden ökade under perioden januari – juni med 30 procent till 1 355 (1 042) mkr varav för jämförbara enheter med 10 procent. Det innebär att tillväxten under kvartal två uppgick till totalt 35 procent varav 16 procent för jämförbara enheter. Den förvärvade tillväxten uppgick för perioden som helhet till 27 procent medan valutakursförändringar reducerade nettoomsättningen med 7 procent. Under det andra kvartalet mötte affärsområdets svenska bolag en fortsatt god efterfrågan från verkstads- och exportindustrin. Motsvarande gällde även affärsområdets verksamhet på den tyska marknaden. Marknadsläget i Benelux förbättrades något under det andra kvartalet. För bolagen inriktade mot den internationella energisektorn innebar utvecklingen under det andra kvartalet att en stor del av omsättnings- och resultatappet för dessa bolag relativt föregående år hämtades in. Aktivitetsnivån är sedan några månader tillbaka högre inom detta segment, vilket ger ökad efterfrågan och successivt ökade leveranser.

EBITA ökade med 22 procent till 203 (166) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 15,0 (15,9) procent. Utöver resultatillskottet från förvärv är resultatförbättringen hänförlig till ökningen av nettoomsättningen som kunnat genereras med begränsade resursökningar. Den lägre EBITA-marginalen förklaras främst av att nyförvärvade enheter sammantaget har en lägre marginal än affärsområdets tidigare genomsnittliga nivå.

Under perioden förvärvades Abima-koncernen med bolag i Schweiz, Österrike samt Tyskland, bolagen Mijnsbergen b.v. och ATB Automation n.v.-s.a. med verksamhet i Nederländerna och Belgien, Abelko Innovation AB samt i början av april Alcatraz Interlocks BV i Nederländerna. Årsomsättningen i de förvärvade bolagen uppgår till cirka 540 mkr.

Övrig finansiell information

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 1 794 (1 618) mkr och soliditeten till 32 (35) procent.

Likvida medel uppgick till 212 (208) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 635 (728) mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 1 898 (1 443) mkr. Nettoskulsättningsgraden vid utgången av perioden var 106 (89) procent.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 227 (166) mkr. Ökningen förklaras av den högre resultatnivån. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 146 (118) mkr.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 81 (48) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 51 (47) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 438 (393) mkr varav utbetalning av tilläggsköpeskilling avseende tidigare års förvärv 116 (87) mkr.

PERSONAL

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 3 804 (jämfört med årsskiftet 3 444), varav 261 har tillkommit genom förvärv.

FÖRVÄRV

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2011 konsolideras för första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/ mkr*	Antal anställda*
Januari	Dantherm Filtration Oy (namnändrat till Tecalemit Filtration Oy)	Engineering&Equiupment	30	10
	Abima (namnändrat till Indutrade Switzerland AG) Mijnsbergen b.v. och ATB Automation n.v.-s.a.	Special Products	400	170
	Abelko Innovation AB	Special Products	60	23
Februari	Abelco Innovation AB	Special Products	60	44
April	Alcatraz Interlocks BV	Special Products	20	5
Juni	Torell Pump AB	Flow Technology	40	9
			610	261

*Bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

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

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Den 1 juli 2011 förvärvades det schweiziska bolaget Hamberger Armaturen AG till affärsområde Special Products. Årsomsättningen uppgår till drygt 10 MSEK och bolaget är verksamt inom bl.a. pumpar och ventiler.

I övrigt har inga för koncernen viktiga händelser inträffat efter rapportperiodens utgång.

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 immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) mkr. Antalet medarbetare den 30 juni uppgick till 9 (9) personer.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 25 länder, i fyra världsdelar, genom ca 150 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 2010 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 2010.

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. Moderbolaget tillämpar RFR 2. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i Indutrades årsredovisning för 2010 under "Redovisningsprinciper och noter".

Det finns inte några nya 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 2011.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2011 lämnas den 1 november 2011.

Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2011 lämnas den 14 februari 2012.

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 3 augusti 2011
Indutrade AB (publ)

Bengt Kjell
Ordförande

Michael Bertorp
Styrelseledamot

Eva Färnstrand
Styrelseledamot

Martin Lindqvist
Styrelseledamot

Ulf Lundahl
Styrelseledamot

Mats Olsson
Styrelseledamot

Johnny Alvarsson
Styrelseledamot och VD

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

NOTERA

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument och/eller regelverket vid NASDAQ OMX Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 3 augusti kl 10.00.

Ytterligare information

För ytterligare information vänligen kontakta:
Johnny Alvarsson, Verkställande direktör, telefon 070 589 17 95.

Rapporten kommenteras på följande sätt:

- genom en telefonkonferens/audiocast idag kl 14 under följande länk:
<http://www.financialhearings.com/hearing/financia1.nsf/{recordednew}/61CEE374643BECCAC12577B6004B8601?OpenDocument>
Deltagare ringer in på +46 (08)5051 3786 eller +44 (0) 3367 9433, kod: 2070479
- genom en filmversion under följande länkar:
<http://www.indutrade.se>
<http://www.stockontv.se>

INDUTRADEKONCERNENS RESULTATRÄKNING

- I SAMMANDRAG

Mkr	2011 apr-jun	2010 apr-jun	2011 jan-jun	2010 jan-jun	2010/11 rull 12 mån	2010 jan-dec
Nettoomsättning	2 015	1 722	3 831	3 249	7 327	6 745
Kostnad för sålda varor	-1 308	-1 139	-2 506	-2 151	-4 835	-4 480
Bruttoresultat	707	583	1 325	1 098	2 492	2 265
Utvecklingskostnader	-18	-12	-33	-23	-58	-48
Försäljningskostnader	-364	-307	-705	-601	-1 328	-1 224
Administrationskostnader	-103	-91	-205	-179	-402	-376
Övriga intäkter och kostnader	-8	-4	-8	-2	-9	-3
Rörelseresultat	214	169	374	293	695	614
Finansnetto	-25	-13	-48	-21	-88	-61
Resultat efter finansiella poster	189	156	326	272	607	553
Skatt	-50	-41	-86	-71	-163	-148
Periodens resultat	139	115	240	201	444	405
Resultat, hänförligt till :						
Moderbolagets aktieägare	139	115	240	201	446	407
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	-	-2	-2
	139	115	240	201	444	405
Periodens resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare ¹⁾	3,48	2,88	6,00	5,03	11,15	10,18
EBITA	238	191	421	335	789	703
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>						
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-26	-22	-51	-42	-98	-89
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-27	-24	-51	-47	-102	-98

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

INDUTRADEKONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Periodens resultat	139	115	240	201	444	405
Övrigt totalresultat						
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	-5	-	1	-	19	18
Skatt hänförligt till verkligt värdejustering	1	-	0	-	-4	-4
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-35	-35
Skatt hänförligt till aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	9	9
Omräkningsdifferenser	47	0	13	-55	-57	-125
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	43	0	14	-55	-68	-137
Summa totalresultat för perioden	182	115	254	146	376	268
Totalresultat, hänförligt till :						
Moderbolagets aktieägare	182	115	254	146	378	270
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-	0	-	-2	-2
	182	115	254	146	376	268

UTVECKLING AFFÄRSOMRÅDEN

	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
Nettoomsättning, Mkr	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Engineering & Equipment	410	373	762	678	1 493	1 409
Flow Technology	499	446	945	829	1 859	1 743
Industrial Components	390	373	783	713	1 525	1 455
Special Products	722	537	1 355	1 042	2 477	2 164
Moderbolag & koncernposter	-6	-7	-14	-13	-27	-26
	2 015	1 722	3 831	3 249	7 327	6 745

	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
EBITA, Mkr	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Engineering & Equipment	32	30	51	44	107	100
Flow Technology	57	52	100	82	173	155
Industrial Components	46	37	94	65	169	140
Special Products	116	84	203	166	379	342
Moderbolag & koncernposter	-13	-12	-27	-22	-39	-34
	238	191	421	335	789	703

	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
EBITA-marginal, %	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Engineering & Equipment	7,8%	8,0%	6,7%	6,5%	7,2%	7,1%
Flow Technology	11,4%	11,7%	10,6%	9,9%	9,3%	8,9%
Industrial Components	11,8%	9,9%	12,0%	9,1%	11,1%	9,6%
Special Products	16,1%	15,6%	15,0%	15,9%	15,3%	15,8%
	11,8%	11,1%	11,0%	10,3%	10,8%	10,4%

	2011		2010			
Nettoomsättning, Mkr	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	410	352	380	351	373	305
Flow Technology	499	446	439	475	446	383
Industrial Components	390	393	398	344	373	340
Special Products	722	633	554	568	537	505
Moderbolag & koncernposter	-6	-8	-7	-6	-7	-6
	2 015	1 816	1 764	1 732	1 722	1 527

	2011		2010			
EBITA, Mkr	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	32	19	24	32	30	14
Flow Technology	57	43	29	44	52	30
Industrial Components	46	48	35	40	37	28
Special Products	116	87	78	98	84	82
Moderbolag & koncernposter	-13	-14	-3	-9	-12	-10
	238	183	163	205	191	144

	2011		2010			
EBITA-marginal, %	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	7,8%	5,4%	6,3%	9,1%	8,0%	4,6%
Flow Technology	11,4%	9,6%	6,6%	9,3%	11,7%	7,8%
Industrial Components	11,8%	12,2%	8,8%	11,6%	9,9%	8,2%
Special Products	16,1%	13,7%	14,1%	17,3%	15,6%	16,2%
	11,8%	10,1%	9,2%	11,8%	11,1%	9,4%

INDUTRADEKONCERNENS BALANSRÄKNING

- I SAMMANDRAG

	2011	2010	2010
Mkr	30-jun	30-jun	31-dec
Goodwill	800	681	712
Övriga immateriella anläggningstillgångar	920	683	761
Materiella anläggningstillgångar	705	615	657
Finansiella anläggningstillgångar	53	44	50
Varulager	1 306	1 097	1 183
Kundfordringar	1 285	1 140	1 047
Övriga fordringar	310	211	164
Likvida medel	212	208	219
Summa tillgångar	5 591	4 679	4 793
Eget kapital	1 794	1 618	1 744
Långfristig upplåning och pensionsförpliktelser	1 122	973	893
Övriga långfristiga skulder	380	183	277
Kortfristig upplåning	988	678	716
Leverantörsskulder	548	543	493
Övriga kortfristiga skulder	759	684	670
Summa eget kapital & skulder	5 591	4 679	4 793

INDUTRADEKONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

- I SAMMANDRAG

Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2011	2010	2010
Mkr	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Ingående eget kapital	1 742	1 644	1 644
Summa totalresultat för perioden	254	146	270
Utdelning	-204 ¹⁾	-172 ¹⁾	-172 ¹⁾
Utgående eget kapital	1 792	1 618	1 742

¹⁾ Utdelning per aktie avseende 2010 uppgår till 5,10 kr (4,30 kr).

Eget kapital, hänförligt till :			
Moderbolagets aktieägare	1 792	1 618	1 742
Innehav utan bestämmande inflytande	2	-	2
	1 794	1 618	1 744

INDUTRADEKONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

- I SAMMANDRAG

Mkr	2011 apr-jun	2010 apr-jun	2011 jan-jun	2010 jan-jun	2010/11 rull 12 mån	2010 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	187	149	310	264	662	616
Förändring av rörelsekapitalet	-57	-40	-83	-98	55	40
Kassaflöde från den löpande verksamheten	130	109	227	166	717	656
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-41	-32	-81	-48	-144	-111
Företagsförvärv och avyttringar	-52	-28	-438	-393	-729	-684
Förändring av övriga finansiella tillgångar	0	1	14	1	13	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-93	-59	-505	-440	-860	-795
Nettopplåning	56	88	474	432	363	321
Utbetald utdelning	-204	-172	-204	-172	-204	-172
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-148	-84	270	260	159	149
Periodens kassaflöde	-111	-34	-8	-14	16	10
Likvida medel vid periodens början	319	241	219	229	208	229
Kursdifferens	4	1	1	-7	-12	-20
Likvida medel vid periodens slut	212	208	212	208	212	219

NYCKELTAL

	Rullande 12 mån t.o.m.				
	2011 30-jun	2010 31-dec	2010 30-jun	2009 31-dec	2008 31-dec
Nettoomsättning, mkr	7 327	6 745	6 200	6 271	6 778
Försäljningstillväxt, %	18	8	-9	-8	20
EBITA, mkr	789	703	626	594	820
EBITA-marginal, %	10,8	10,4	10,1	9,5	12,1
Operativt kapital, mkr	3 692	3 134	3 061	2 584	2 569
Avkastning på operativt kapital, % (12 mån)	24	23	22	22	37
Avkastning på eget kapital, % (12 mån)	26	24	20	21	38
Räntebärande nettoskuld, mkr	1 898	1 390	1 443	940	972
Nettoskuldsättningsgrad, %	106	80	89	57	61
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,1	1,7	2,0	1,4	1,1
Soliditet, %	32	36	35	41	36
Medelantal anställda	3 575	3 420	3 111	3 122	2 728
Antal anställda vid periodens slut	3 804	3 444	3 245	3 040	3 269

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Nyckeltal per aktie ¹⁾

Resultat per aktie, kr	11,15	10,18	9,28	8,53	12,75
Eget kapital per aktie, kr	44,80	43,55	40,45	41,10	39,93
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	17,93	16,40	15,10	13,95	12,25

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

FÖRVÄRV

Förvärv 2011

Samtliga aktier har förvärvats i Abima-koncernens moderbolag Aschera AG (namnändrat till Indutrade Switzerland), Schweiz, Dantherm Filtration Oy (namnändrat till Tecalemit Filtration Oy), Finland, Mijnsbergen b.v., Holland och ATB Automation n.v.-s.a., Belgien, Abelko Innovation AB, Alcatraz Interlocks BV och Torell Pump AB.

Engineering & Equipment

Tecalemit Filtration Oy, som har en årsomsättning om cirka 30 mkr, ingår i koncernen från och med 1 januari 2011. Bolaget är specialiserat inom luftfiltrering och levererar kundanpassade lösningar och komponenter till kunder inom industrier som exempelvis skog, papper, metall och återvinning.

Flow Technology

Torell Pump AB ingår i koncernen från och med den 1 juni 2011. Bolaget har en årsomsättning om cirka 40 mkr och säljer pumpar, kompressorer och utrustning för rening av kommunalt och industriellt råvatten, processvatten samt avloppsvatten.

Special Products

Den schweiziska industrikoncernen Abima har en årsomsättning om cirka 400 mkr. Abima är verksamt inom områdena kontroll och styrning av flöden, isolering mot kyla, värme och ljud, rosteliminering och brandsäkerhet. Mijnsbergen b.v. och ATB Automation n.v.-s.a. har en sammanlagd årsomsättning om cirka 60 mkr. Bolagen levererar kundanpassade lösningar med ett brett produktsortiment inom kraftöverföring och styrteknik. Bolagen ingår i Indutrade-koncernen från och med 1 januari 2011.

Abelko Innovation AB, som har en årsomsättning om cirka 60 mkr, ingår i koncernen från och med 1 februari 2011. Bolaget erbjuder specialanpassade lösningar för energimätning, fjärrstyrning, fastighetsautomation, energioptimering och driftövervakning.

Alcatraz Interlocks BV konstruerar och tillverkar interlock system som säkrar kritiska installationer.

Applikationer finns i industrier som olja och gas, kemi och offshore. Bolaget omsätter cirka 20 mkr per år och ingår i koncernen från och med 1 april 2011.

Förvärvade tillgångar i Indutrade Switzerland AG, Tecalemit Filtration Oy, Mijnsbergen b.v. och ATB Automation n.v.-s.a., Abelko Innovation AB, Alcatraz Interlock BV och Torell Pump AB.

Preliminär förvärvskalkyl

Mkr

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 79 mkr				427
	Bokfört	Verkligt	Verkligt	
Förvärvade tillgångar	värde	värdejustering	värde	
Goodwill	-	74	74	
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	6	189	195	
Materiella anläggningstillgångar	20	-	20	
Finansiella anläggningstillgångar	15	-	15	
Varulager	71	-	71	
Övriga omsättningstillgångar	164	-	164	
Likvida medel	26	-	26	
Uppskjuten skatteskuld	-3	-44	-47	
Upplåning och pensionsförpliktelser	-3	-7	-10	
Övriga rörelseskulder	-81	-	-81	
	215	212	427	

Agenturer, kundrelationer, licenser etc kommer att skrivas av under 10 år medan varumärken antas ha evig livslängd. Varumärken ingår med 34 miljoner kronor.

Indutrade använder normalt en förvävsstruktur med basköpeskilling och villkorad tilläggsköpeskilling. Initalt värderas tilläggsköpeskillingen till nuvärdet av det sannolika utfallet, vilket för årets förvärv är 79 miljoner kronor. Tilläggsköpeskillingarna förfaller till betalning inom 1 till 4 år och utfallet kan maximalt bli 91 miljoner kronor. Om villkoren inte uppfylls för maximal tilläggsköpeskilling kan utfallet bli noll kronor.

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 inte gjorts.

Effekt på kassaflödet

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling	427
Ej utbetald villkorad köpeskilling	-79
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-26
Utbetald villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv	116
Summa effekt på kassaflödet	438

Effekt av gjorda förvärv 2010 och 2011

Mkr Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
	apr-jun	jan-jun	apr-jun	jan-jun
Engineering & Equipment	12	21	0	-1
Flow Technology	47	106	4	11
Industrial Components	-	-	-	-
Special Products	137	283	10	28
Effekt på koncernen	196	410	14	38
Förvärv genomförda 2010	48	139	3	17
Förvärv genomförda 2011	148	271	11	21
Effekt på koncernen	196	410	14	38

Om de förvärvade enheterna konsoliderats fr.o.m. 1 januari 2011 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 3 859 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 426 mkr.

Förvärv efter rapportperiodens utgång

Den 1 juli 2011 förvärvades det schweiziska bolaget Hamberger Armaturen AG till affärsområde Special Products. Årsomsättningen uppgår till drygt 10 MSEK och bolaget är verksamt inom bl.a. pumpar och ventiler.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

- I SAMMANDRAG

Mkr	2011 apr-jun	2010 apr-jun	2011 jan-jun	2010 jan-jun	2010/11 rull 12 mån	2010 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	4	4
Bruttoresultat	0	0	0	0	4	4
Administrationskostnader	-13	-12	-25	-22	-47	-44
Övriga intäkter och kostnader	-1	0	-1	0	-2	-1
Rörelseresultat	-14	-12	-26	-22	-45	-41
Finansiella intäkter och kostnader	-12	-6	-21	1	-36	-14
Resultat från andelar i koncernbolag	266	361	266	361	533	628
Resultat efter finansiella poster	240	343	219	340	452	573
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-53	-53
Skatt	7	4	12	4	-37	-45
Periodens resultat	247	347	231	344	362	475

Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-1	-1
--	---	---	---	---	----	----

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

- I SAMMANDRAG

Mkr	2011 30-jun	2010 30-jun	2010 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	2	2	2
Materiella anläggningstillgångar	1	2	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 987	1 676	1 678
Kortfristiga fordringar	1 045	587	1 083
Likvida medel	6	38	5
Summa tillgångar	3 041	2 305	2 769
Eget kapital	1 211	1 053	1 184
Obeskattade reserver	54	1	54
Långfristiga skulder och pensionsförpliktelser	675	509	475
Långfristig avsättning	49	7	8
Kortfristig avsättning	22	139	121
Kortfristiga räntebärande skulder	1 004	586	866
Kortfristiga räntefria skulder	26	10	61
Summa eget kapital & skulder	3 041	2 305	2 769

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 som uppkommit i samband med företagsförvärv (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation).
EBITA marginal	EBITA i procent av periodens nettoomsättning.
Immateriella anläggningstillgångar	Goodwill, agenturer, kundrelationer, varumärken, program, licenser och övriga immateriella anläggningstillgångar.
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.
Nettoskuldssättningsgrad	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	Upplåning inkl pensionskuld 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 per år över en konjunkturcykel växa med 10 procent, uppnå en EBITA-marginal om minst 10 procent och en avkastning på operativt kapital överstigande 25 procent.

Indutrade är noterat på Nasdaq OMX Stockholm.