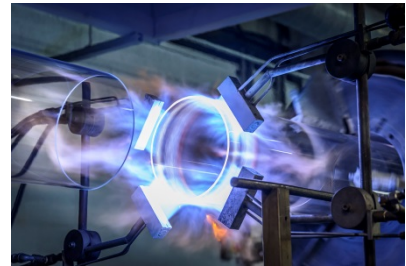


Delårsrapport första kvartalet

1 januari – 31 mars 2016

Första kvartalet 2016 – Ytterligare ett kvartal med tillväxt

- Orderingången ökade med 5 procent till 3 066 (2 926) mkr. För jämförbara enheter var det en minskning med 1 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 2 963 (2 601) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 8 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 11 procent till 311 (280) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 10,5 (10,8) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 15 procent till 189 (165) mkr.
- Resultat per aktie ökade med 15 procent till 4,73 (4,13) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 107 (100) mkr.



Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	2016 jan-mar	2015 jan-mar	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Orderingång	3 066	2 926	5%	12 079	11 939
Nettoomsättning	2 963	2 601	14%	12 243	11 881
EBITA	311	280	11%	1 458	1 427
EBITA-marginal, %	10,5	10,8		11,9	12,0
Resultat före skatt	243	212	15%	1 168	1 137
Periodens resultat	189	165	15%	918	894
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,73	4,13	15%	22,93	22,33
Avkastning på operativt kapital, %	22	21		22	22

Q1

VD-kommentar

Ytterligare ett kvartal med fortsatt tillväxt trots utmanande marknadsförutsättningar.

De senaste åren har efterfrågan varierat mellan kvartal, länder och produktsegment samtidigt som den globala tillväxten har varit låg. Första kvartalet 2016 skiljer sig inte från föregående år och totalt är tillväxten inom industrin fortsatt svag. Det lägre oljepris som många länder dragit nytta av har inte ökat investeringarna i industrin, däremot har de oljeproducerande länderna minskat sina investeringar, vilket sammantaget försvagat tillväxten för den globala industriproduktionen.

Det är också svårt att se marknader och länder med goda tillväxtutsikter den närmaste tiden. Under det första kvartalet har också ordergång och fakturering påverkats negativt av att påsken detta år inföll i mars. Trots ett utmanande konjunkturläge fortsätter ändå Indutrade att växa.

Kvartalet

Omsättningen ökade med 14 procent i kvartalet varav organiskt 8 procent.

Den organiska tillväxten i perioden kom framförallt från en god utveckling i Sverige, Danmark, Benelux och Irland.

Sverige och Danmark har en fortsatt bra tillväxt och Benelux som historiskt har varit beroende av Tysklands utveckling, har under de senaste åren utvecklats bättre än sitt grannland. Irland har en stark tillväxt bland annat inom läkemedelsindustrin, vilket gynnat vår verksamhet.

Den tidigare starka tillväxten i Storbritannien har avstannat, dels beroende på negativ påverkan från nedgången inom olja och gassektorn, dels som en effekt av ökad osäkerhet, som troligen kan kopplas till BREXIT och den under föregående år stärkta valutan.

I Finland, som är en viktig marknad för Indutrade, var konjunkturen svagare än förväntat.

Indutrades mål om minst 10 procents tillväxt över en konjunkturcykel är en kombination av organisk och förvärvad tillväxt. I dagens marknadssituation kommer en större del av tillväxten att skapas via förvärv, jämfört med en situation med ett starkt konjunkturläge, där vi kan få draghjälp av en bred uppgång i industriproduktionen.

Förvärv

Förvärvsmöjligheterna är fortsatt goda och under året har fem förvärv gjorts, varav två förvärv efter kvartalets slut.



Två av förvärven har gjorts i Storbritannien, ett företag som tillverkar kvalificerade tätningar och ett distributionsföretag för hydraulik. I Norge har ytterligare ett distributionsbolag med inriktning på infrastruktur förvärvats. I Holland har ett bolag förvärvats, som kompletterar ett av våra tidigare innehav inom fästelement. Vårt största förvärv i perioden, Senmatic i Danmark, stärker koncernens position inom temperaturmätning, där vi sedan tidigare har en bra position i Sverige och Finland.

Utsikter

Jag ser idag inga tecken på någon generell förändring i efterfrågesituationen. Volatiliteten på marknaden kommer att kvarstå och vår utmaning är att ta marknadsandelar på en marknad med låg organisk tillväxt. Indutrade, vars bolag är små, flexibla och kundnära kan agera snabbt och anpassa sig till rådande efterfrågan. De bolag som har förutsättningar att växa organiskt med ökad eller bibehållen lönsamhet utmanas till att göra det. Bolag med hög marknadsandel och där det är svårt att växa, exempelvis traditionella handelsbolag, fokuserar på lönsamhet och kassaflöde vilket möjliggör fortsatt hög förvärvstakt.

Med denna kombination av strategier och med 200 bolag i olika länder och segment har vi goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt även i år.

Johnny Alvarsson, VD

Koncernens utveckling

Q1

Orderingång

Orderingången i det första kvartalet uppgick till 3 066 (2 926) mkr, en ökning med 5 procent. För jämförbara enheter minskade orderingången med 1 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 7 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången negativt med 1 procent.

Variationen i orderingång för koncernens bolag är fortsatt stor mellan månader, segment och länder. Trots att den samlade bedömningen är att osäkerheten i marknaden åter ökat, så har flertalet enheter en positiv syn på den nuvarande efterfrågesituationen. I kvartalet rapporteras också en orderingång som överstiger faktureringen.

Orderingången i de nordiska länderna visar på en splittrad bild. Sverige och Danmark har under kvartalet utvecklats positivt, vilket uppvägt situationen i Finland. I Norge noteras svag efterfrågan inom off-shore och marint, samtidigt som fiskeindustrin, VA/VVS och industri i övrigt är starka segment. Utanför Norden är utvecklingen i

Benelux och Irland fortsatt positiv, samtidigt som affärsläget i Schweiz är utmanande. De senaste kvartalens avmattning i efterfrågan i Storbritannien har fortsatt under det första kvartalet och har påverkat orderingången negativt jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

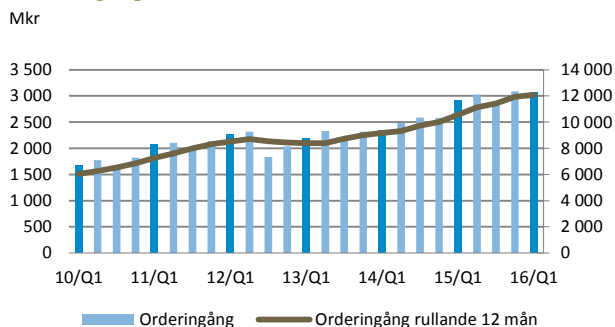
För övriga länder och marknader har utvecklingen varit oförändrad jämfört med närmast föregående kvartal.

Inom många industrisegment har efterfrågan varit stabil jämfört med de närmast föregående kvartalen. Fortsatt god orderingång avseende ventiler för kraftgenerering inom energisegmentet har uppvägt svagare delsegment, som inom olja och gas och marinsektorn.

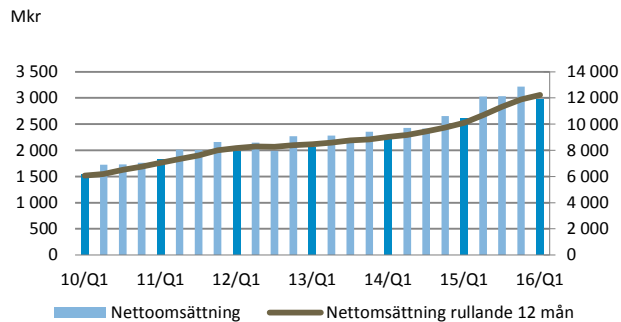
Nettoomsättning

Under årets första kvartal ökade nettoomsättningen med 14 procent till 2 963 (2 601) mkr. Jämförbara enheter ökade med 8 procent och förvärv bidrog med 8 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 2 procent.

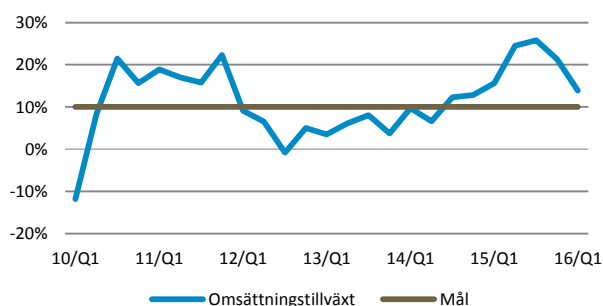
Orderingång



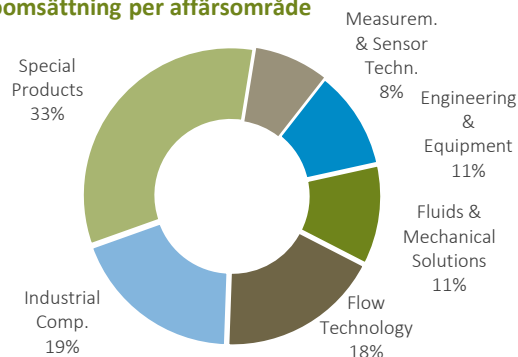
Nettoomsättning



Omsättningstillväxt



Nettoomsättning per affärsområde



Q1

Resultat

För första kvartalet uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) till 311 (280) mkr, en ökning med 11 procent. Jämförbara enheter ökade med 4 procent, förvärv bidrog med 9 procent och valutakursförändringar påverkade negativt med 2 procent. EBITA-marginalen minskade marginellt och uppgick till 10,5 (10,8) procent.

Bruttomarginalen för koncernen som helhet minskade något i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 33,6 (34,7) procent.

För affärsområdena var resultatutvecklingen blandad. Engineering & Equipment, vars bolag finns i Finland, rapporterar vikande resultatnivåer och försämrade marginaler. Special Products rapporterar ökat resultat och förbättrad EBITA-marginal, vilket motverkat ett svagare kvartal för Measurement & Sensor Technology. För Flow Technology, Fluids & Mechanical Solutions och Industrial Components är resultatet i nivå med föregående år, men förändrad mix och effekten av att påsken detta år inföll i

mars har bidragit till lägre EBITA-marginaler jämfört med samma kvartal föregående år.

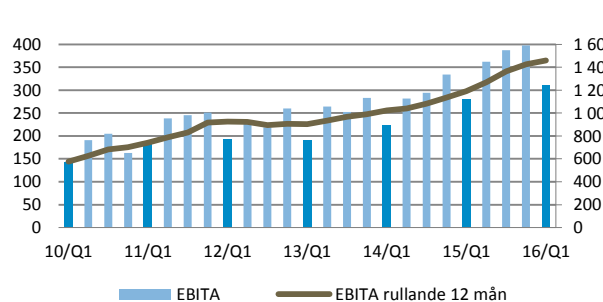
Finansnettot för det första kvartalet uppgick till -19 (-23) mkr, varav räntenetto -17 (-19) mkr. Skatt på periodens resultat uppgick till -54 (-47) mkr, motsvarande en skattebelastning på 22 (22) procent. Resultatet efter skatt ökade med 15 procent och uppgick till 189 (165) mkr. Resultat per aktie före utspädning ökade med 15 procent och uppgick till 4,73 (4,13) kronor.

Avkastning

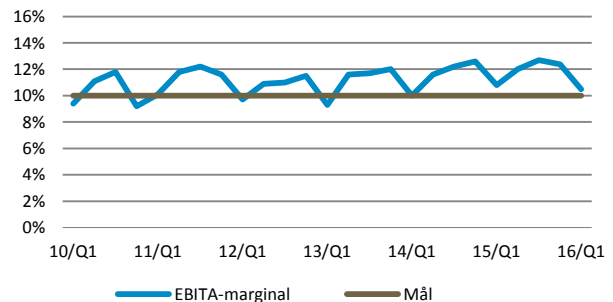
Avkastning på operativt kapital uppgick till 22 (21) procent och på eget kapital till 26 (25) procent.

EBITA

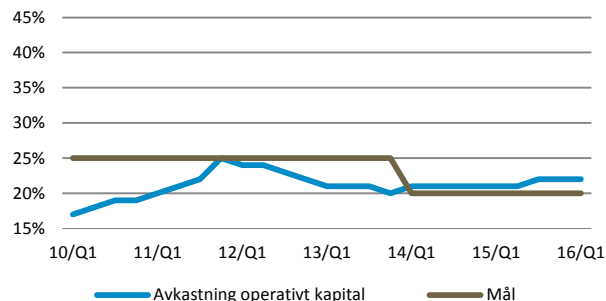
Mkr



EBITA-marginal

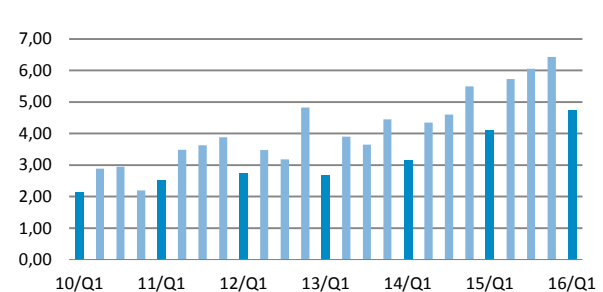


Avkastning



Vinst per aktie

SEK



Affärsområden

Q1

Engineering & Equipment

Engineering & Equipments verksamhet utgörs av såväl komponentförsäljning som specialanpassning, sammansättning och installation av produkter från olika leverantörer. Verksamheten bedrivs främst i Finland.

Mkr	2016 jan-mar	2015 jan-mar	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	336	346	-3%	1 456	1 466
EBITA	15	23	-35%	117	125
EBITA-marginal, %	4,5	6,6		8,0	8,5

Nettoomsättningen minskade under kvartalet med 3 procent till 336 (346) mkr. För jämförbara enheter var minskningen 3 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen marginellt.

Efterfrågesituationen för flertalet av affärsområdets bolag är fortsatt utmanande, vilket resulterat i såväl minskad fakturering som negativ resultatutveckling. De tecken som noterats på en ökad aktivitet inom vissa segment, som t.ex. infrastruktur har ännu inte resulterat i konkreta order, varför fortsatta åtgärder för att ta marknadsandelar och anpassa kostnader i nuvarande marknadssituation har högsta prioritet.

Orderingången översteg nettoomsättningen med 11 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet minskade med 35 procent till 15 (23) mkr, motsvarande en EBITA-marginal om 4,5 (6,6) procent. För jämförbara enheter minskade resultatet med 35 procent, samtidigt som valutakursförändringar påverkade marginellt.

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	2016 jan-mar	2015 jan-mar	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	529	484	9%	2 279	2 234
EBITA	40	43	-7%	214	217
EBITA-marginal, %	7,6	8,9		9,4	9,7

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 9 procent till 529 (484) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 12 procent medan valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 3 procent.

Trots att bolagen inom affärsområdet upplever att osäkerheten på marknaden åter ökat rapporteras en fortsatt god underliggande efterfrågesituation. En positiv marknadsutveckling i Sverige och Danmark har motverkat svag orderingång inom segment som marint och off-shore.

Orderingången översteg nettoomsättningen med 2 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet minskade med 7 procent till 40 (43) mkr och EBITA-marginalen nådde 7,6 (8,9) procent. För jämförbara enheter var minskningen 2 procent medan valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 5 procent.

Q1

Fluids & Mechanical Solutions

Fluids & Mechanical Solutions erbjuder hydrauliska och mekaniska komponenter till industrin i Norden och Baltikum. Viktiga produktområden är filter, hydraulik, verktyg & transmission, industrifjädrar, ventiler, VA-produkter, stålkonstruktioner, kompressorer, produktmärkning samt konstruktionsplaster.

Mkr	2016 jan-mar	2015 jan-mar	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	324	287	13%	1 286	1 249
EBITA	41	39	5%	165	163
EBITA-marginal, %	12,7	13,6		12,8	13,1

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 13 procent till 324 (287) mkr. Jämförbara enheter ökade med 1 procent, förvärv bidrog med 13 procent och valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 1 procent.

Efterfrågan var fortsatt stabil inom flertalet segment. Undantag finns i Norge, relaterat till olja och gas, och i utvecklingen för de baltiska bolagen.

Orderingången översteg nettoomsättningen med 5 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 5 procent till 41 (39) mkr och EBITA-marginalen nådde 12,7 (13,6) procent.

Jämförbara enheter minskade med 4 procent, förvärv bidrog positivt med 10 procent och valutaförändringar hade en negativ påverkan med 1 procent.

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.

Mkr	2016 jan-mar	2015 jan-mar	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	566	489	16%	2 340	2 263
EBITA	50	45	11%	254	249
EBITA-marginal, %	8,8	9,2		10,9	11,0

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 16 procent till 566 (489) mkr. Jämförbara enheter minskade marginellt medan förvärv bidrog med 17 procent. Valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 1 procent.

Sammantaget var orderingången svag under avslutningen av kvartalet vilket till stor del upplevs vara en effekt av att påsken detta år inföll i mars. Detta har främst påverkat orderingång och fakturering i bolag med hög andel daglig försäljning. Efterfrågesituationen varierar fortfarande för affärsområdets bolag, där också skillnaden inom delsegment som medicinsk teknik är fortsatt stor.

För bolagen med exponering mot stål-, gruv- och offshore-industrin kvarstår situationen med låg marknadsaktivitet.

Orderingången översteg nettoomsättningen med 4 procent i kvartalet. EBITA för kvartalet ökade med 11 procent till 50 (45) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 8,8 (9,2) procent. För jämförbara enheter minskade resultatet med 9 procent, förvärv bidrog positivt med 20 procent medan förändrade valutakurser påverkade marginellt.

Measurement & Sensor Technology

Measurement & Sensor Technology erbjuder konstruktionslösningar, mätinstrument, mätsystem och sensorer för olika branscher. Samtliga bolag har egna produkter baserade på avancerade tekniklösningar och egen utveckling, konstruktion och tillverkning.

Mkr	2016 jan-mar	2015 jan-mar	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	241	219	10%	960	938
EBITA	30	41	-27%	153	164
EBITA-marginal, %	12,4	18,7		15,9	17,5

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 10 procent till 241 (219) mkr. Jämförbara enheter minskade med 1 procent, förvärv bidrog positivt med 12 procent och valutakursförändringar påverkade negativt med 1 procent.

Affärsområdet innehåller bolag med egen tillverkning och egna produkter och har en relativt hög andel projektaffärer, varför ordergång och fakturering varierar mellan månader och kvartal.

För affärsområdets bolag har ordergång och fakturering successivt förbättrats efter en svag inledning av året. Bolagen med försäljning till Kina och USA har noterat en ökad aktivitet i kvartalet efter ett antal månader som präglats av försiktighet.

Ordergången översteg nettoomsättningen i kvartalet med 7 procent.

EBITA minskade med 27 procent i kvartalet till 30 (41) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 12,4 (18,7) procent. Minskningen för jämförbara enheter uppgår till 32 procent, medan förvärv har bidragit positivt med 7 procent. Valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 2 procent.

Den lägre EBITA-marginalen och resultatförsämringen för jämförbara enheter är i huvudsak hänförlig till förändrad mix i kombination med tillfälligt ökade kostnader för etablering av nya försäljnings- och distributionskanaler.

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 och egna produkter.

Mkr	2016 jan-mar	2015 jan-mar	förändr.	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	976	785	24%	3 963	3 772
EBITA	152	104	46%	612	564
EBITA-marginal, %	15,6	13,2		15,4	15,0

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 24 procent till 976 (785) mkr. Jämförbara enheter ökade med 19 procent, förvärv bidrog med 7 procent och valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 2 procent.

Variationen mellan månader och kvartal i ordergång och fakturering är fortsatt stor för affärsområdets bolag. Under kvartalet har såväl ordergång som fakturering avseende ventiler för kraftgenerering inom energi-segmentet varit fortsatt stark. För bolagen i Benelux och Irland har efterfrågesituationen utvecklats positivt, vilket motverkat en svagare ordergång och fakturering för några av bolagen i Storbritannien under kvartalet. För bolagen i Schweiz är marknadssituationen fortsatt utmanande, även om resultatnivåer nu stabiliserats.

Nettoomsättningen var i nivå med ordergången under kvartalet.

EBITA ökade med 46 procent i kvartalet till 152 (104) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 15,6 (13,2) procent. Resultatet för jämförbara enheter har ökat med 40 procent, medan förvärv bidrog med 8 procent. Valutakursförändringar har påverkat resultatet negativt med 2 procent.

Resultatförbättringen för jämförbara bolag är i huvudsak hänförlig till ökad fakturering och förändrad mix, vilket också motverkat ökade kostnader för att anpassa några av verksamheterna i Storbritannien till den försämrade marknadssituationen.

Q1

Övrig finansiell information

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 3 911 (3 399) mkr och soliditeten till 40 (38) procent.

Likvida medel uppgick till 368 (344) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 2 490 (1 868) mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 3 151 (2 865) mkr.

Nettoskudsättningsgraden vid utgången av perioden var 81 (84) procent.

Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 107 (100) mkr för kvartalet. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 33 (49) mkr.

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 74 (51) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 40 (37) mkr.

Investeringar i företagsförvärv uppgick till 198 (332) mkr. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 84 (52) mkr.

Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 5 267 jämfört med 5 107 vid årets början. Genom förvärv har 101 medarbetare tillkommit under året.

Förvärv av företag

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2016 konsolideras för första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/mkr*	Antal anställda*
Januari	PECO Select Fasteners B.V.	Special Products	30	4
Mars	Industri Verktøy AS	Industrial Components	40	10
Mars	Senmatic A/S	Measurement & Sensor Technology	150	87
Totalt			220	101

*Bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

Ytterligare information om de genomförda företagsförvärven återfinns på sidan 17 i delårsrapporten.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Under april har två företagsförvärv genomförts. För mer information, se avsnitt Förvärv, sidan 17.

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

Incitamentsprogram

Årsstämman i Indutrade AB beslutade i april 2014 att införa ett incitamentsprogram, LTI 2014, omfattande sammanlagt högst 460 000 teckningsoptioner i två serier riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Indutradekoncernen.

Inom ramen för serie I, som erbjöds 135 personer, tecknade deltagarna totalt 257 500 optioner för sammanlagt 3 914 000 kronor. Priset per teckningsoption uppgick till 15,20 kronor, vilket motsvarade marknadspriset. Teckningskursen har fastställts till 356,30 kronor per aktie.

Inom ramen för serie II, som erbjöds 13 personer, tecknades totalt 27 500 optioner för sammanlagt 319 000 kronor. Priset per teckningsoption uppgick till 11,60 kronor, vilket motsvarade marknadspriset.

Teckningskursen har fastställts till 350,00 kronor per aktie.

Aktier kan tecknas under särskilt angivna teckningsperioder fram till och med fredagen den 18 maj 2016. Vid fullt utnyttjande kommer antalet utestående aktier att öka med 285 000 motsvarande 0,7 procent av totala antalet aktier och röster. Under rapportperioden januari – mars blev utspädningseffekten 0,16 (-) procent och för de senaste 12 månaderna 0,12 (-) procent.

Moderbolaget

Huvudsakliga funktioner för Indutrade AB är att ansvara för affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturerering av tjänster, uppgick under perioden januari-mars till 0 (0) mkr. Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Under perioden har moderbolaget förvärvat aktier i tre nya bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 31 mars uppgick till 11 (10) personer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 27 länder, i fyra världsdelar, genom cirka 200 bolag. Denna spridning tillsammans med ett stort antal kunder i olika branscher och ett stort antal leverantörer begränsar de affärsmässiga och finansiella riskerna. Utöver de risker och osäkerheter som beskrivs i Indutrades årsredovisning 2015 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 2015.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Indutrade och närstående som väsentligt påverkat företagets 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 2015.

Det finns inte några nya av EU antagna IFRS-standarder eller IFRIC-uttalanden som är tillämpliga på Indutrade eller ger en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning 2016.

Förändringar i årsredovisningslagen från och med 1 januari 2016 har ingen väsentlig effekt på moderbolaget eller koncernen.

Q1

Kommande rapporteringstillfällen

- Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2016 lämnas den 22 juli 2016.
- Delårsrapport 1 januari – 30 september 2016 lämnas den 25 oktober 2016.

Stockholm den 27 april 2016
Indutrade AB (publ)

Johnny Alvarsson
Verkställande direktör

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 Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 april 2016 kl 14.00.

Ytterligare information

För ytterligare information vänligen kontakta:
Johnny Alvarsson, Verkställande direktör, telefon 070 589 17 95 eller Jan Öhman, Ekonomi- och finansdirektör, telefon 070 226 75 34

Rapporten kommenteras på följande sätt:

- Genom en telefonkonferens/webcast idag kl 15.00 under följande länk:
<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=1163003&s=1&k=4343E6C64C315370631C00883C5AE62C>
Deltagare ringer:
SE: +46 8 566 426 62
UK: +44 203 008 98 13
US: +1855 831 59 45
- Genom en filmversion under följande länk:
<http://www.indutrade.se>

Indutradekoncernens resultaträkning

– i sammandrag

Q1

Mkr	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	2 963	2 601	12 243	11 881
Kostnad för sålda varor	-1 968	-1 698	-8 117	-7 847
Bruttoresultat	995	903	4 126	4 034
Utvecklingskostnader	-34	-33	-134	-133
Försäljningskostnader	-533	-481	-2 096	-2 044
Administrationskostnader	-181	-154	-662	-635
Övriga intäkter och kostnader	15	0	28	13
Rörelseresultat	262	235	1 262	1 235
Finansnetto	-19	-23	-94	-98
Resultat efter finansiella poster	243	212	1 168	1 137
Skatt	-54	-47	-250	-243
Periodens resultat	189	165	918	894
<i>Resultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	189	165	917	893
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1
EBITA	311	280	1 458	1 427
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>				
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	-54	-50	-213	-209
<i>varav hänförliga till förvärv</i>	<i>-49</i>	<i>-45</i>	<i>-196</i>	<i>-192</i>
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-40	-37	-159	-156
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,73	4,13	22,93	22,33
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,72	4,13	22,90	22,31
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	40 000	40 000	40 000	40 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	40 065	40 000	40 048	40 031

¹⁾ Exklusive nedskrivningar

Indutradekoncernens rapport över totalresultat

Mkr	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Periodens resultat	189	165	918	894
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	23	-34	73	16
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	-4	8	-15	-3
Omräkningsdifferenser	-9	98	-157	-50
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-5	-5
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-	-	2	2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	10	72	-102	-40
Summa totalresultat för perioden	199	237	816	854
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	199	237	815	853
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1

Q1

Indutradekoncernens balansräkning – i sammandrag

Mkr	2016 31-mar	2015 31-mar	2015 31-dec
Goodwill	2 027	1 761	1 942
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 698	1 596	1 636
Materiella anläggningstillgångar	1 174	1 063	1 117
Finansiella anläggningstillgångar	99	100	101
Varulager	1 997	1 849	1 931
Kundfordringar	2 058	1 844	1 995
Övriga fordringar	453	433	300
Likvida medel	368	344	339
Summa tillgångar	9 874	8 990	9 361
Eget kapital	3 911	3 399	3 707
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 739	966	1 260
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	503	451	480
Kortfristiga räntebärande skulder	1 780	2 243	2 028
Leverantörsskulder	921	905	848
Övriga kortfristiga skulder	1 020	1 026	1 038
Summa eget kapital och skulder	9 874	8 990	9 361

Indutradekoncernens förändring i eget kapital – i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2016 31-mar	2015 31-mar	2015 31-dec
Ingående eget kapital	3 703	3 160	3 160
Summa totalresultat för perioden	199	237	853
Utdelning	- ¹⁾	-	-310 ²⁾
Utgående eget kapital	3 902	3 397	3 703
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	3 902	3 397	3 703
Innehav utan bestämmande inflytande	9	2	4
	3 911	3 399	3 707

¹⁾ Föreslagen utdelning per aktie avseende 2015 uppgår till 9,00 kr.

²⁾ Utdelning per aktie avseende 2014 uppgick till 7,75 kr

Indutradekoncernens kassaflödesanalys

– i sammandrag

Q1

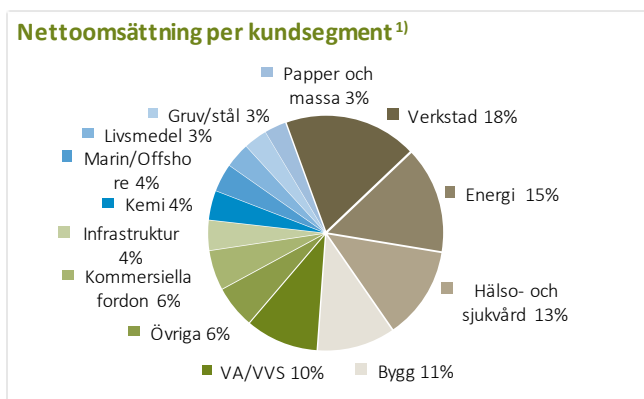
Mkr	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Rörelseresultat	262	235	1 262	1 235
Ej kassaflödespåverkande poster	91	87	387	383
Räntor och finansiella poster, netto	-10	-22	-76	-88
Betald skatt	-86	-78	-223	-215
Förändring av rörelsekapital	-150	-122	-267	-239
Kassaflöde från den löpande verksamheten	107	100	1 083	1 076
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-74	-51	-244	-221
Företagsförvärv och avyttringar	-282	-384	-776	-878
Förändring av övriga finansiella tillgångar	0	0	-1	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-356	-435	-1 021	-1 100
Nettoupplåning/amortering	279	305	277	303
Utbetald utdelning	-	-	-310	-310
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	279	305	-33	-7
Periodens kassaflöde	30	-30	29	-31
Likvida medel vid periodens början	339	357	344	357
Kursdifferens	-1	17	-5	13
Likvida medel vid periodens slut	368	344	368	339

Q1 Nyckeltal

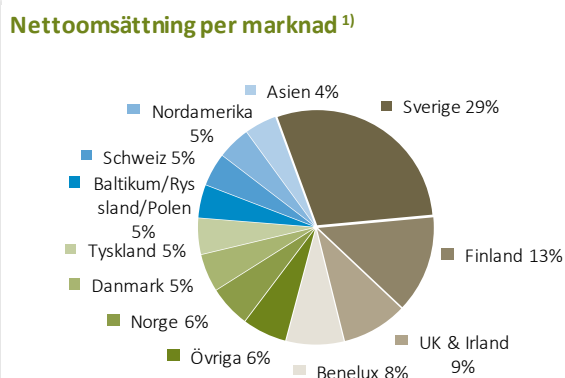
	2016 31-mar	2015 31-dec	2015 31-mar	2014 31-dec	2013 31-dec
Rullande 12 mån t.o.m.					
Nettoomsättning, mkr	12 243	11 881	10 097	9 746	8 831
Försäljningstillväxt, %	21	22	12	10	5
EBITA, mkr	1 458	1 427	1 190	1 134	990
EBITA-marginal, %	11,9	12,0	11,8	11,6	11,2
Operativt kapital, mkr	7 062	6 656	6 264	5 656	4 947
Avkastning på operativt kapital, %	22	22	21	21	20
Avkastning på eget kapital, %	26	26	25	25	25
Räntebärande nettoskuld, mkr	3 151	2 949	2 865	2 494	2 321
Nettoskuldsättningsgrad, %	81	80	84	79	88
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,9	1,8	2,1	1,9	2,1
Soliditet, %	40	40	38	39	38
Medelantal anställda	5 088	4 978	4 544	4 418	4 151
Antal anställda vid periodens slut	5 267	5 107	4 817	4 578	4 218
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>					
<i>Nyckeltal per aktie</i>					
Resultat per aktie före utspädning, kr ¹⁾	22,93	22,33	18,58	17,60	14,68
Resultat per aktie efter utspädning, kr ²⁾	22,90	22,31	18,58	17,60	14,68
Eget kapital per aktie, kr	97,55	92,58	84,93	79,00	65,58
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	27,08	26,90	22,85	22,60	21,48

¹⁾ Räknat på 40 000 000 aktier för samtliga perioder.

²⁾ Räknat på 40 031 342 aktier för 2015 och 40 047 672 aktier för 2016. Övriga perioder 40 000 000 aktier.



¹⁾ Avser helåret 2015.



Utveckling affärsområden

Q1

	2016	2015	2015/16	2015
	jan-mar	jan-mar	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning, Mkr				
Engineering & Equipment	336	346	1 456	1 466
Flow Technology	529	484	2 279	2 234
Fluids & Mechanical Solutions	324	287	1 286	1 249
Industrial Components	566	489	2 340	2 263
Measurement & Sensor Technology	241	219	960	938
Special Products	976	785	3 963	3 772
Moderbolag & koncernposter	-9	-9	-41	-41
	2 963	2 601	12 243	11 881
EBITA, Mkr				
Engineering & Equipment	15	23	117	125
Flow Technology	40	43	214	217
Fluids & Mechanical Solutions	41	39	165	163
Industrial Components	50	45	254	249
Measurement & Sensor Technology	30	41	153	164
Special Products	152	104	612	564
Moderbolag & koncernposter	-17	-15	-57	-55
	311	280	1 458	1 427
EBITA-marginal, %				
Engineering & Equipment	4,5	6,6	8,0	8,5
Flow Technology	7,6	8,9	9,4	9,7
Fluids & Mechanical Solutions	12,7	13,6	12,8	13,1
Industrial Components	8,8	9,2	10,9	11,0
Measurement & Sensor Technology	12,4	18,7	15,9	17,5
Special Products	15,6	13,2	15,4	15,0
	10,5	10,8	11,9	12,0

Q1

Nettoomsättning, Mkr	2016	2015			
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	336	376	373	371	346
Flow Technology	529	612	545	593	484
Fluids & Mechanical Solutions	324	339	316	307	287
Industrial Components	566	628	557	589	489
Measurement & Sensor Technology	241	246	227	246	219
Special Products	976	1 029	1 030	928	785
Moderbolag & koncernposter	-9	-11	-12	-9	-9
	2 963	3 219	3 036	3 025	2 601

EBITA, Mkr	2016	2015			
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	15	29	41	32	23
Flow Technology	40	59	52	63	43
Fluids & Mechanical Solutions	41	41	43	40	39
Industrial Components	50	64	72	68	45
Measurement & Sensor Technology	30	43	42	38	41
Special Products	152	166	154	140	104
Moderbolag & koncernposter	-17	-4	-17	-19	-15
	311	398	387	362	280

EBITA-marginal, %	2016	2015			
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	4,5	7,7	11,0	8,6	6,6
Flow Technology	7,6	9,6	9,5	10,6	8,9
Fluids & Mechanical Solutions	12,7	12,1	13,6	13,0	13,6
Industrial Components	8,8	10,2	12,9	11,5	9,2
Measurement & Sensor Technology	12,4	17,5	18,5	15,4	18,7
Special Products	15,6	16,1	15,0	15,1	13,2
	10,5	12,4	12,7	12,0	10,8

Förvärv

Q1

Förvärv 2016

Samtliga aktier har förvärvats i PECO Select Fasteners BV, Nederländerna, Industri Verktøy AS, Norge samt Senmatic A/S, Danmark.

Industrial Components

Den 16 mars förvärvades Industri Verktøy AS, Norge med en årsomsättning om 40 mkr. Industri Verktøy levererar utrustning för byggnation i sten och betong.

Measurement & Sensor Technology

Den 18 mars förvärvades Senmatic A/S, Danmark, med en årsomsättning om 150 mkr. Bolaget tillverkar ett brett sortiment av standard- och kundanpassade sensorer för mätning av temperatur och luftfuktighet.

Special Products

Den 8 januari förvärvades PECO Select Fasteners BV, Nederländerna, med en årsomsättning om 30 mkr. PECO levererar kundanpassade fästelement till tillverkare av stålkonstruktioner inom vindkraft, kranar, fartyg och fastigheter.

Förvärvade tillgångar 2016

Preliminära förvärvskalkyler

Mkr

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 22 mkr			234
Förvärvade tillgångar	Bokfört värde	Verkligt värde-justering	Verkligt värde
Goodwill	-	91	91
Agenturer, kundrelationer, licenser etc	21	94	115
Materiella anläggningstillgångar	24	-	24
Finansiella anläggningstillgångar	1	-	1
Varulager	41	-	41
Övriga omsättningstillgångar ¹⁾	38	-	38
Likvida medel	15	-	15
Uppskjuten skatteskuld	-5	-21	-26
Avsättningar inkl pensionsförpliktelser	-1	-	-1
Övriga rörelseskulder	-60	-	-60
Innehav utan bestämmande inflytande	-4	-	-4
	70	164	234

¹⁾ Huvudsakligen kundfordringar

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

Indutrade använder normalt en förvärvsstruktur med basköpeskilling och villkorad köpeskilling. Initialt värderas den villkorade köpeskillingen till nuvärdet av det sannolika utfallet, vilket för årets förvärv är 22 mkr. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom fyra år och utfallet kan maximalt bli 22 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-22 mkr.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till 2 (2) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillingar har omvärderats med 11 (2) mkr. Intäkten redovisas i Övriga intäkter och kostnader med 11 (2) och i finansnettot med 0 (-).

Förvärvskalkylerna för Flowtech Industrietechnik GmbH, Adaero Precision Components Ltd, Cepro International BV, Sepab Fordonsprodukter AB, Filtration Ltd, Combilent A/S och Milltech Precision Engineering Ltd, som förvärvades i januari och mars 2015, har nu fastställts. Inga väsentliga justeringar har gjorts i kalkylerna. För övriga förvärv är förvärvskalkylerna preliminära. Indutrade betraktar kalkylerna som preliminära under den tid det råder osäkerhet om exempelvis utfallet av garantier i förvärvsavtalen rörande varulager och kundfordringar.

Effekt på kassaflödet

Mkr

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling	234
Ej utbetald köpeskilling	-21
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-15
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	84
Summa effekt på kassaflödet	282

Q1

Effekt av gjorda förvärv 2015 och 2016

Mkr Affärsområde	Nettoomsättning	EBITA
	jan-mar	jan-mar
Engineering & Equipment	-	-
Flow Technology	-	-
Fluids & Mechanical Solutions	37	4
Industrial Components	85	9
Measurement & Sensor Technology	27	3
Special Products	56	9
Effekt på koncernen	205	25
Förvärv genomförda 2015	179	21
Förvärv genomförda 2016	26	4
Effekt på koncernen	205	25

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2016 skulle kvartalets nettoomsättning ha uppgått till 2 994 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 314 mkr.

Förvärv efter rapportperiodens utgång

Den 1 april förvärvade Indutrade Beldam Crossley Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 80 mkr. Bolaget tillverkar packningar, avancerade plastdetaljer och lager och ingår i affärsområdet Special Products.

Den 6 april förvärvades Fluid Controls Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 40 mkr. Bolaget är en ledande leverantör av kopplingar, ventiler, rör, grenrör, filter, tryckregulatorer samt instrument för att mäta tryck, temperatur, nivå och förekomst av gas. Fluid Controls ingår i affärsområdet Special Products.

Preliminära förvärvskalkyler kommer att presenteras i kvartalsrapporten för andra kvartalet 2016.

Verkliga värden

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värde hierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

1. Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknaden för identiska tillgångar och skulder [nivå 1]
2. Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs som prisnoteringar) eller indirekt (dvs härledda från prisnoteringar) [nivå 2]
3. Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs ej observerbara marknadsdata) [nivå 3]

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	31 mar 2016			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	6	6
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	11	-	11
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	41	-	41
Villkorade köpeskillingar	-	-	184	184

31 dec 2015

Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	5	5
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	3	-	3
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	38	-	38
Villkorade köpeskillingar	-	-	259	259

Derivatinstrument består av valutaterminkontrakt och ränteswappar. Inga överföringar mellan nivå 2 och 3 har skett under perioden. Tillgångar i nivå 3 består i allt väsentligt av innehav av aktier och andelar i icke noterade bolag. Verkligt värde anses vara lika med anskaffningsvärdet. Villkorade köpeskillingar har nuvärdesberäknats enligt en räntesats som bedömts marknadsmässig vid förvärvstillfället. Justering görs ej löpande för förändringar i marknadsräntan då denna effekt bedöms som oväsentlig. Lång- och kortfristiga lån löper i allt väsentligt med rörlig ränta varför verkligt värde är lika med redovisat värde. För koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder, t ex kundfordringar, likvida medel och leverantörsskulder uppskattas verkligt värde vara lika med redovisat värde.

Villkorade köpeskillingar Mkr	2016	2015
	31-mar	31-dec
Ingående bokfört värde	259	241
Årets förvärv	22	120
Utbetalda köpeskillingar	-85	-106
Återföring via resultaträkningen	-11	-7
Räntekostnader	1	10
Valutakursdifferenser	-2	1
Utgående bokfört värde	184	259

Q1

Moderbolagets resultaträkning – i sammandrag

Mkr	2016 jan-mar	2015 jan-mar	2015/16 rull 12 mån	2015 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	4	4
Bruttoresultat	0	0	4	4
Administrationskostnader	-20	-14	-61	-55
Övriga intäkter och kostnader	-	-	-	-
Rörelseresultat	-20	-14	-57	-51
Finansiella intäkter och kostnader	-1	-16	-29	-44
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	573	573
Resultat efter finansiella poster	-21	-30	487	478
Bokslutsdispositioner	-	-	419	419
Skatt	4	6	-75	-73
Periodens resultat	-17	-24	831	824
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0

Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

Mkr	2016 31-mar	2015 31-mar	2015 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	2	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	4 054	3 677	4 133
Kortfristiga fordringar	3 328	2 592	2 928
Likvida medel	0	0	29
Summa tillgångar	7 384	6 270	7 091
Eget kapital	2 866	2 332	2 882
Obeskattade reserver	498	388	498
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 334	548	846
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	3	2	3
Kortfristiga räntebärande skulder	2 516	2 822	2 679
Kortfristiga räntefria skulder	167	178	183
Summa eget kapital och skulder	7 384	6 270	7 091

Definitioner

Q1

Avkastning på operativt kapital

EBITA dividerat med genomsnittligt operativt kapital per månad.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital per månad.

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 dividerat med nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation).

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med utestående antal aktier

Nettoinvesteringar

Inköp minus försäljningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterföretag och verksamheter.

Nettoskulsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

Operativt kapital

Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.

Resultat per aktie före utspädning

Periodens resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder inklusive pensionskund och beräknad villkorad köpeskilling vid förvärv minus likvida medel.

Soliditet

Eget kapital dividerat med totala tillgångar (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 förvärvsstrategi
- Decentraliserad organisation präglad av entreprenörskap

Indutrade AB (publ.)

Org.nr. 556017-9367 Box 6044, SE-164 06 Kista. Besöksadress: Raseborgsgatan 9. Telefon: +46 8 703 03 00
www.indutrade.se

Koncernen är uppdelad i sex affärsområden: Engineering & Equipment, Flow Technology, Fluids & Mechanical Solutions, Industrial Components, Measurement & Sensor Technology och Special Products.

Koncernens finansiella mål är att per år över en konjunkturcykel växa med minst 10 procent, uppnå en EBITA-marginal om minst 10 procent och en avkastning på operativt kapital om minst 20 procent.