

Delårsrapport första kvartalet

1 januari – 31 mars 2017

Första kvartalet 2017

- Orderingsången ökade med 20 procent till 3 672 (3 066) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 8 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 19 procent till 3 533 (2 963) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 7 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 31 procent till 406 (311) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 11,5 (10,5) procent.
- Periodens resultat ökade med 38 procent till 261 (189) mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie om 2,18 (1,58) kr.



Resultatutveckling i sammandrag

Mkr	2017 jan-mar	2016 jan-mar	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Orderingsång	3 672	3 066	20%	13 610	13 004
Nettoomsättning	3 533	2 963	19%	13 525	12 955
Rörelseresultat	351	262	34%	1 361	1 272
EBITA	406	311	31%	1 579	1 484
EBITA-marginal, %	11,5	10,5		11,7	11,5
Resultat före skatt	333	243	37%	1 284	1 194
Periodens resultat	261	189	38%	1 008	936
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,18	1,58	38%	8,40	7,80
Avkastning på operativt kapital, %	20	22		20	20
Kassaflöde från den löpande verksamheten	324	107	203%	1 424	1 207
Nettoskuldssättningsgrad, %	74	81		74	82

Q1

VD-kommentar

Fortsatt stark tillväxt i kombination med positiv marginalutveckling innebär att Indutrade åter kan rapportera ett kvartal på nya högsta-nivåer.

Kvartalet

Den förbättrade efterfrågesituationen under det fjärde kvartalet 2016 har ytterligare förstärkts under inledningen av 2017. Fortsatt hög förvärvstakt i kombination med en stark organisk tillväxt har lett till att orderingen ökat med 20 procent och faktureringen med 19 procent i kvartalet.

Generellt har utvecklingen varit positiv för flertalet marknader och segment. Särskilt glädjande är utvecklingen i Finland där tillväxten åter tagit fart efter en lång tid av svag efterfrågan inom industrin. För bolagen inom delar av marinsegmentet är dock affärsläget fortsatt utmanande med svag ordergång och fakturering.

Majoriteten av koncernens bolag har utvecklats positivt under kvartalet och levererar resultat och EBITA-marginal enligt våra förväntningar. Kvartalets EBITA-marginal om 11,5 procent är en av de högsta för första kvartalet sedan börsintroduktionen 2005.

Förvärv

Under kvartalet har fyra förvärv med en total årsomsättning på 240 mkr genomförts, RS Technics, som är verksam inom mätteknik i Nederländerna, Sunflower Medical, tillverkare av sjukvårdsutrustning i Storbritannien, Ellard i Storbritannien, som tillverkar styrutrustning till kommersiella portar och Türenfabrik Safenwil, tillverkare av brandsäkra dörrar i Schweiz.

Efter kvartalets slut har också Pro-Flex i Norge, som levererar slangar och kopplingar till norsk industri, och MaxxVision i Tyskland, som erbjuder bildbehandlings-teknik för industri och visuell kommunikation, förvärvats. MaxxVision är den första direktinvesteringen som Indutrade har gjort i Tyskland.



Utsikter

Indutrade har startat året starkt, lönsam organisk tillväxt i kombination med fortsatta förvärv visar återigen styrkan i Indutrade-modellen. Vi ser därför med tillförsikt fram emot kommande kvartal.

Detta är min 49:e och sista kvartalsrapport som VD för Indutrade. Utfallet i kvartalet talar sitt tydliga språk och som omväxling är jag denna gång "nöjd" med resultatet. Den utveckling som Indutrade visat under min tid i koncernen är resultatet av engagerade medarbetare med passion för sitt uppdrag, envishet, skicklighet och lite tur.

Jag vill rikta ett stort tack till alla medarbetare, som jag har fått förmånen att arbeta tillsammans med under dessa år. Till min efterträdare vill jag säga stort lycka till - du kommer till ett fantastiskt bra bolag.

Lycka till i framtiden!

Johnny Alvarsson, VD

Koncernens utveckling

Orderingång

Orderingången i det första kvartalet uppgick till 3 672 (3 066) mkr, en ökning med 20 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 8 procent, medan den förvärvade tillväxten uppgick till 11 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången positivt med 1 procent.

Under det första kvartalet har affärsläget förbättrats jämfört med såväl föregående kvartal som motsvarande kvartal föregående år. Fortsatt positiv utveckling i de nordiska länderna och i Benelux har tillsammans med stabil utveckling i Irland bidragit till den starka orderingången.

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

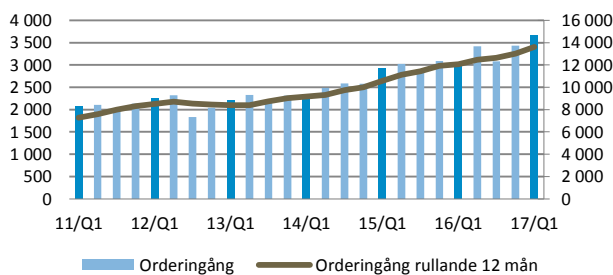
Inom flertalet industrisegment har efterfrågan ökat under kvartalet, men undantag finns inom delsegment som olja & gas och marinsektorn, där affärsläget är fortsatt utmanande.

Nettoomsättning

Under årets första kvartal ökade nettoomsättningen med 19 procent till 3 533 (2 963) mkr. Jämförbara enheter ökade med 7 procent och förvärv bidrog med 11 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 1 procent.

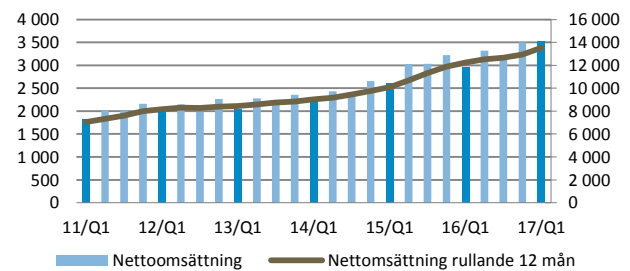
Orderingång

Mkr

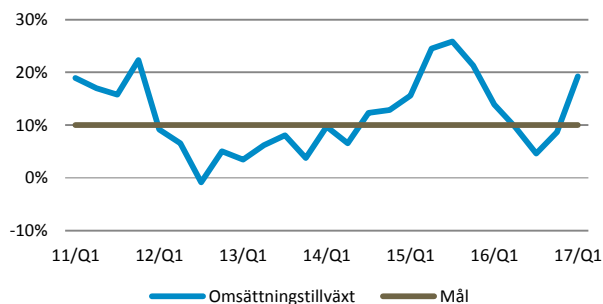


Nettoomsättning

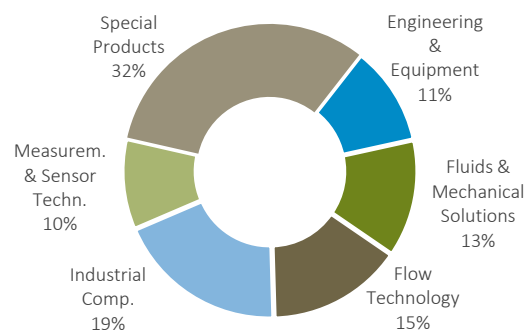
Mkr



Omsättningstillväxt



Nettoomsättning per affärsområde



Q1

Resultat

För årets första kvartal uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) till 406 (311) mkr, en ökning med 31 procent. Jämförbara enheter ökade med 14 procent, förvärv bidrog med 16 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 1 procent. EBITA-marginalen ökade och uppgick till 11,5 (10,5) procent.

Bruttomarginalen för koncernen som helhet ökade i jämförelse med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 33,9 (33,6) procent.

Flertalet bolag i koncernen har utvecklats positivt under kvartalet med ökad fakturering och högre marginaler. Detta har tillsammans med tillskott från genomförda förvärv bidragit till kvartalets starka resultat och väl uppvägt fortsatt låga volymer för bolagen i marinsegmentet.

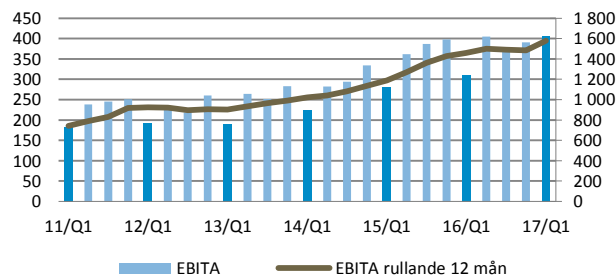
Finansnettot för det första kvartalet uppgick till -18 (-19) mkr. Skatt på kvartalets resultat uppgick till -72 (-54) mkr, motsvarande en skattebelastning på 22 (22) procent. Periodens resultat ökade med 38 procent och uppgick till 261 (189) mkr. Resultat per aktie före utspädning ökade med 38 procent och uppgick till 2,18 (1,58) kronor.

Avkastning

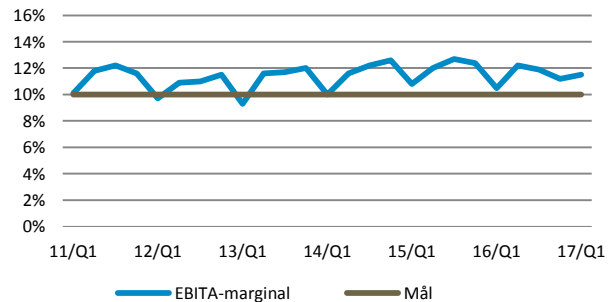
Avkastning på operativt kapital uppgick till 20 (22) procent och på eget kapital till 24 (26) procent.

EBITA

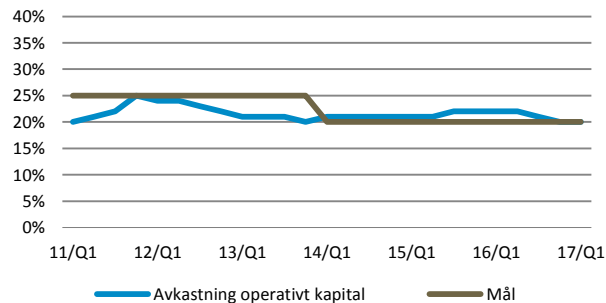
Mkr



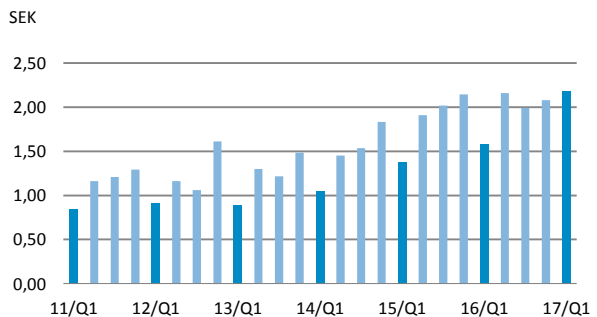
EBITA-marginal



Avkastning



Vinst per aktie



Affärsområden

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	2017 jan-mar	2016 jan-mar	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	401	336	19%	1 602	1 537
EBITA	32	15	113%	141	124
EBITA-marginal, %	8,0	4,5		8,8	8,1

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 19 procent till 401 (336) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 17 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 2 procent.

Den positiva utvecklingen av marknadssituationen för industrin i Finland under det fjärde kvartalet föregående år har fortsatt under inledningen av år 2017. Flertalet av affärsområdets bolag rapporterar ökad ordergång och fakturering för det första kvartalet.

Ordergången översteg nettoomsättningen med 9 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 113 procent till 32 (15) mkr, motsvarande en EBITA-marginal om 8,0 (4,5) procent. För jämförbara enheter ökade EBITA med 113 procent, medan valutakursförändringar hade en marginell påverkan.

Resultatförbättringen i kvartalet är hänförlig till ökad fakturering och en förbättrad marginal.

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	2017 jan-mar	2016 jan-mar	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	548	529	4%	2 250	2 231
EBITA	36	40	-10%	164	168
EBITA-marginal, %	6,6	7,6		7,3	7,5

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 4 procent till 548 (529) mkr. Jämförbara enheter ökade med 2 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 2 procent.

Flertalet verksamheter inom affärsområdet har utvecklats positivt under kvartalet med ökad ordergång och fakturering, vilket har uppvägt ett utmanande affärsläge för bolag inom marinsegmentet, där efterfrågan är fortsatt svag.

Ordergången översteg nettoomsättningen med 14 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet minskade med 10 procent till 36 (40) mkr och EBITA-marginalen nådde 6,6 (7,6) procent. För jämförbara enheter var minskningen 10 procent medan valutakursförändringar hade en marginell påverkan.

Resultatförsämringen i kvartalet kan i huvudsak hänföras till fortsatt svag fakturering för bolag inom marinsegmentet.

För övriga bolag inom affärsområdet har resultatutvecklingen varit positiv under kvartalet.

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	2017 jan-mar	2016 jan-mar	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	457	324	41%	1 691	1 558
EBITA	60	41	46%	218	199
EBITA-marginal, %	13,1	12,7		12,9	12,8

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 41 procent till 457 (324) mkr. Jämförbara enheter ökade med 7 procent, förvärv bidrog positivt med 33 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 1 procent.

För majoriteten av affärsområdets bolag har efterfrågan utvecklats positivt under kvartalet. Resultatutvecklingen är fortsatt stabil och jämförbara bolag har ännu ett kvartal med lönsam tillväxt.

Orderingången översteg nettoomsättningen med 3 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 46 procent till 60 (41) mkr och EBITA-marginalen nådde 13,1 (12,7) procent. Jämförbara enheter ökade med 15 procent, förvärv bidrog med 30 procent och valutakursförändringar hade en positiv 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	2017 jan-mar	2016 jan-mar	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	668	566	18%	2 603	2 501
EBITA	68	50	36%	283	265
EBITA-marginal, %	10,2	8,8		10,9	10,6

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 18 procent till 668 (566) mkr. Jämförbara enheter ökade med 11 procent medan förvärv bidrog med 5 procent. Valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 2 procent.

Efterfrågan har utvecklats positivt för affärsområdets bolag under kvartalet. Fortsatt hög aktivitet i flertalet segment har bidragit till den starka tillväxten. Ökad fakturering i kombination med en marginalförbättring har genererat ett väsentligt bättre resultat.

Orderingången översteg nettoomsättning med 5 procent i kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 36 procent till 68 (50) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 10,2 (8,8) procent. För jämförbara enheter ökade EBITA med 30 procent, förvärv bidrog med 4 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 2 procent.

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	2017 jan-mar	2016 jan-mar	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	344	241	43%	1 274	1 171
EBITA	57	30	90%	204	177
EBITA-marginal, %	16,6	12,4		16,0	15,1

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 43 procent till 344 (241) mkr. Jämförbara enheter ökade med 17 procent, förvärv bidrog med 24 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 2 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.

En fortsatt stark efterfrågan inom flertalet segment och geografiska marknader har bidragit till ökad ordergång och fakturering för de flesta av affärsområdets bolag.

Ordergången översteg nettoomsättningen med 15 procent i kvartalet.

EBITA ökade med 90 procent i kvartalet till 57 (30) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 16,6 (12,4) procent.

För jämförbara enheter ökade EBITA med 47 procent, förvärv bidrog positivt med 40 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 3 procent.

Resultatförbättringen är hänförlig till ökad fakturering och en positiv mixförändring.

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	2017 jan-mar	2016 jan-mar	förändr.	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	1 128	976	16%	4 149	3 997
EBITA	174	152	14%	619	597
EBITA-marginal, %	15,4	15,6		14,9	14,9

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 16 procent till 1 128 (976) mkr. Jämförbara enheter ökade med 2 procent, förvärv bidrog med 13 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 1 procent.

Variationen i ordergång och fakturering mellan månader och kvartal är fortsatt stor för affärsområdets bolag.

Efterfrågan har varit stabil för affärsområdets enheter under kvartalet. Ordergången avseende ventiler för kraftgenerering inom energisegmentet har varit lägre jämfört med den nivå som rapporterades under första kvartalet 2016, vilket förklarar den något svagare organiska tillväxten för affärsområdet som helhet.

Nettoomsättningen översteg ordergången med 8 procent under kvartalet.

EBITA ökade med 14 procent i kvartalet till 174 (152) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 15,4 (15,6) procent. EBITA för jämförbara enheter minskade med 1 procent, medan förvärv bidrog positivt med 16 procent och valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 1 procent.

Den något lägre EBITA-marginalen i kvartalet är hänförlig till förändrad mix.

Q1

Övrig finansiell information

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 4 664 (3 911) mkr och soliditeten till 40 (40) procent.

Likvida medel uppgick till 546 (368) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 2 880 (2 490) mkr. Den räntebärande nettoskulden vid periodens slut uppgick till 3 474 (3 151) mkr.

Nettoskudsättningsgraden vid utgången av perioden var 74 (81) procent

Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 324 (107) mkr för kvartalet. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 274 (33) mkr.

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 50 (74) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 49 (40) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 125 (198) mkr. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 24 (84) mkr.

Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 5 878 jämfört med 5 705 vid årets början. Genom förvärv har 119 medarbetare tillkommit under året.

Förvärv av företag

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2017 konsolideras för första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/mkr*	Antal anställda*
Januari	RS Technics BV	Measurement & Sensor Technology	20	12
Januari	Sunflower Medical Ltd	Special Products	50	45
Februari	Ellard Ltd	Special Products	100	39
Mars	Türenfabrik Safenwil AG	Special Products	70	23
Totalt			240	119

*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 och inom ramen för serie II, som erbjöds 13 personer, tecknades totalt 27 500 optioner. Efter fondemission i maj 2016 ger varje option rätt till teckning av tre aktier. Lösenkursen för serie I är omräknad till 118,80 kronor per aktie och för serie II till 116,70 kronor per aktie.

Aktier kan tecknas under särskilt angivna teckningsperioder fram till och med fredagen den 18 maj 2018. Vid fullt utnyttjande kommer antalet utestående aktier att öka med 855 000 motsvarande 0,7 procent av totala antalet aktier och röster. Under kvartalet blev utspädningseffekten 0,23 (0,16) procent och för de senaste 12 månaderna 0,22 (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. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 31 mars uppgick till 11 (11) personer.

Bo Annvik tillträder som VD vid årsstämman 26 april 2017.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 28 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 2016 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 2016.

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 2016.

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 2017.

2018 träder flera nya IFRS-standarder i kraft. För beskrivning av dessa, se Indutrades årsredovisning 2016, not 1.

Q1

Kommande rapporteringstillfällen

- Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2017 lämnas den 25 juli 2017.
- Delårsrapport 1 januari – 30 september 2017 lämnas den 25 oktober 2017.

Stockholm den 26 april 2017
Indutrade AB (publ)

Johnny Alvarsson
Verkställande direktör

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

Notera

Denna information är sådan information som Indutrade AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande genom följande kontaktpersoner den 26 april 2017 kl 14.00 CET.

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=1413391&s=1&k=02FA06700943D2C72DABCAAD64251050>

Deltagare ringer:

SE: +46 8 566 42 665

UK: +44 203 008 9810

US: +1 855 831 59 45

Indutradekoncernens resultaträkning – i sammandrag

Mkr	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	3 533	2 963	13 525	12 955
Kostnad för sålda varor	-2 336	-1 968	-8 975	-8 607
Bruttoresultat	1 197	995	4 550	4 348
Utvecklingskostnader	-44	-34	-166	-156
Försäljningskostnader	-585	-533	-2 231	-2 179
Administrationskostnader	-218	-181	-828	-791
Övriga intäkter och kostnader	1	15	36	50
Rörelseresultat	351	262	1 361	1 272
Finansnetto	-18	-19	-77	-78
Resultat efter finansiella poster	333	243	1 284	1 194
Skatt	-72	-54	-276	-258
Periodens resultat	261	189	1 008	936
<i>Resultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	261	189	1 008	936
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
	261	189	1 008	936
EBITA	406	311	1 579	1 484
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>				
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	-61	-54	-240	-233
varav hänförliga till förvärv	-55	-49	-218	-212
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-49	-40	-187	-178
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,18	1,58	8,40	7,80
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,17	1,57	8,38	7,78
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	120 000	120 000	120 000	120 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	120 272	120 196	120 268	120 251

¹⁾ Exklusive nedskrivningar

Indutradekoncernens rapport över totalresultat

Mkr	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Periodens resultat	261	189	1 008	936
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	5	23	7	25
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	-1	-4	-2	-5
Omräkningsdifferenser	0	-9	112	103
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-15	-15
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-	-	3	3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	4	10	105	111
Summa totalresultat för perioden	265	199	1 113	1 047
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	265	199	1 113	1 047
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0

Q1

Indutradekoncernens balansräkning – i sammandrag

Mkr	2017 31-mar	2016 31-mar	2016 31-dec
Goodwill	2 449	2 027	2 388
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 889	1 698	1 879
Materiella anläggningstillgångar	1 481	1 174	1 451
Finansiella anläggningstillgångar	119	99	117
Varulager	2 295	1 997	2 249
Kundfordringar	2 427	2 058	2 292
Övriga fordringar	395	453	345
Likvida medel	546	368	332
Summa tillgångar	11 601	9 874	11 053
Eget kapital	4 664	3 911	4 399
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	2 141	1 739	2 274
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	564	503	563
Kortfristiga räntebärande skulder	1 879	1 780	1 686
Leverantörsskulder	1 049	921	968
Övriga kortfristiga skulder	1 304	1 020	1 163
Summa eget kapital och skulder	11 601	9 874	11 053

Indutradekoncernens förändring i eget kapital – i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2017 31-mar	2016 31-mar	2016 31-dec
Ingående eget kapital	4 389	3 703	3 703
Summa totalresultat för perioden	265	199	1 047
Utdelning	- ¹⁾	-	-360 ²⁾
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-1
Utgående eget kapital	4 654	3 902	4 389

¹⁾ Föreslagen utdelning per aktie avseende 2016 uppgår till 3,20 kr

²⁾ Utdelning per aktie avseende 2015 uppgick till 3,00 kr

Eget kapital, hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	4 654	3 902	4 389
Innehav utan bestämmande inflytande	10	9	10
	4 664	3 911	4 399

Indutradekoncernens kassaflödesanalys

– i sammandrag

Mkr	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Rörelseresultat	351	262	1 361	1 272
Ej kassaflödespåverkande poster	121	91	437	407
Räntor och finansiella poster, netto	-13	-10	-65	-62
Betald skatt	-70	-86	-283	-299
Förändring av rörelsekapital	-65	-150	-26	-111
Kassaflöde från den löpande verksamheten	324	107	1 424	1 207
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-50	-74	-296	-320
Företagsförvärv och avyttringar	-149	-282	-1 031	-1 164
Förändring av övriga finansiella tillgångar	0	0	8	8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-199	-356	-1 319	-1 476
Nettoupplåning/amortering	85	279	426	620
Utbetald utdelning	-	-	-360	-360
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	85	279	66	260
Periodens kassaflöde	210	30	171	-9
Likvida medel vid periodens början	332	339	368	339
Kursdifferens	4	-1	7	2
Likvida medel vid periodens slut	546	368	546	332

Q1

Nyckeltal

Rullande 12 mån t.o.m.	2017 31-mar	2016 31-dec	2016 31-mar	2015 31-dec	2014 31-dec
Nettoomsättning, mkr	13 525	12 955	12 243	11 881	9 746
Försäljningstillväxt, %	10	9	21	22	10
EBITA, mkr	1 579	1 484	1 458	1 427	1 134
EBITA-marginal, %	11,7	11,5	11,9	12,0	11,6
Operativt kapital vid periodens slut, mkr	8 138	8 027	7 062	6 656	5 656
Operativt kapital genomsnitt, mkr	7 817	7 491	6 758	6 537	5 324
Avkastning på operativt kapital, % ¹⁾	20	20	22	22	21
Eget kapital genomsnitt, mkr	4 160	3 976	3 573	3 440	2 818
Avkastning på eget kapital, % ¹⁾	24	24	26	26	25
Räntebärande nettoskuld vid periodens slut, mkr	3 474	3 628	3 151	2 949	2 494
Nettoskuldsättningsgrad, %	74	82	81	80	79
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,9	2,2	1,9	1,8	1,9
Soliditet, %	40	40	40	40	39
Medelantal anställda	5 657	5 495	5 088	4 978	4 418
Antal anställda vid periodens slut	5 878	5 705	5 267	5 107	4 578
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>					
<i>Nyckeltal per aktie</i>					
Resultat per aktie före utspädning, kr	8,40	7,80	7,64	7,44	5,87
Resultat per aktie efter utspädning, kr	8,38	7,78	7,63	7,44	5,87
Eget kapital per aktie, kr	38,78	36,58	32,52	30,86	26,33
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	11,87	10,06	9,03	8,97	7,53
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	120 268	120 251	120 143	120 094	120 000

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt kapital

Utveckling affärsområden

	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning, Mkr				
Engineering & Equipment	401	336	1 602	1 537
Flow Technology	548	529	2 250	2 231
Fluids & Mechanical Solutions	457	324	1 691	1 558
Industrial Components	668	566	2 603	2 501
Measurement & Sensor Technology	344	241	1 274	1 171
Special Products	1 128	976	4 149	3 997
Moderbolag & koncernposter	-13	-9	-44	-40
	3 533	2 963	13 525	12 955
EBITA, Mkr				
Engineering & Equipment	32	15	141	124
Flow Technology	36	40	164	168
Fluids & Mechanical Solutions	60	41	218	199
Industrial Components	68	50	283	265
Measurement & Sensor Technology	57	30	204	177
Special Products	174	152	619	597
Moderbolag & koncernposter	-21	-17	-50	-46
	406	311	1 579	1 484
EBITA-marginal, %				
Engineering & Equipment	8,0	4,5	8,8	8,1
Flow Technology	6,6	7,6	7,3	7,5
Fluids & Mechanical Solutions	13,1	12,7	12,9	12,8
Industrial Components	10,2	8,8	10,9	10,6
Measurement & Sensor Technology	16,6	12,4	16,0	15,1
Special Products	15,4	15,6	14,9	14,9
	11,5	10,5	11,7	11,5

Q1

Utveckling affärsområden per kvartal

Nettoomsättning, Mkr	2017	2016			
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	401	415	389	397	336
Flow Technology	548	580	531	591	529
Fluids & Mechanical Solutions	457	445	385	404	324
Industrial Components	668	690	596	649	566
Measurement & Sensor Technology	344	338	295	297	241
Special Products	1 128	1 040	990	991	976
Moderbolag & koncernposter	-13	-9	-10	-12	-9
	3 533	3 499	3 176	3 317	2 963

EBITA, Mkr	2017	2016			
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	32	29	42	38	15
Flow Technology	36	38	35	55	40
Fluids & Mechanical Solutions	60	54	48	56	41
Industrial Components	68	76	67	72	50
Measurement & Sensor Technology	57	51	51	45	30
Special Products	174	144	142	159	152
Moderbolag & koncernposter	-21	-1	-8	-20	-17
	406	391	377	405	311

EBITA-marginal, %	2017	2016			
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	8,0	7,0	10,8	9,6	4,5
Flow Technology	6,6	6,6	6,6	9,3	7,6
Fluids & Mechanical Solutions	13,1	12,1	12,5	13,9	12,7
Industrial Components	10,2	11,0	11,2	11,1	8,8
Measurement & Sensor Technology	16,6	15,1	17,3	15,2	12,4
Special Products	15,4	13,8	14,3	16,0	15,6
	11,5	11,2	11,9	12,2	10,5

Förvärv

Förvärv 2017

Samtliga aktier har förvärvats i RS Technics BV, Nederländerna, Sunflower Medical Ltd, Storbritannien, Ellard Ltd, Storbritannien och Türenfabrik Safenwil AG, Schweiz.

Measurement & Sensor Technology

Den 10 januari förvärvades RS Technics BV, Nederländerna, med en årsomsättning om 20 mkr. Bolaget utvecklar och tillverkar kundspecifika sensorer för mätning av temperatur, tryck och fukthalt.

Special Products

Den 19 januari förvärvades Sunflower Medical Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 50 mkr. Bolaget är en ledande brittisk tillverkare av sjukvårdsutrustning. Bolagets produktportfölj sträcker sig från medicindoseringskåp till specialutrustning för undersökningsrum.

Den 13 februari förvärvades Ellard Ltd, Storbritannien med en årsomsättning om 100 mkr. Bolaget tillverkar och marknadsför drivsystem, motorer och styrsystem samt tillbehör till dörrar och portar till industriella och kommersiella applikationer.

Den 13 mars förvärvades Türenfabrik Safenwil AG, Schweiz med en årsomsättning om 70 mkr. Bolaget tillverkar olika typer av dörrar såsom inner- och ytterdörrar, brandskyddsdörrar och säkerhetsdörrar. Kunderna är främst byggtreprenörer på den schweiziska marknaden.

Förvärvade tillgångar 2017

Preliminära förvärvskalkyler

Mkr

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 31 mkr 167

Förvärvade tillgångar	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Goodwill	-	66	66
Agenturer, kundrelationer, licenser etc	3	64	67
Materiella anläggningstillgångar	22	-	22
Varulager	35	-	35
Övriga omsättningstillgångar ¹⁾	44	-	44
Likvida medel	11	-	11
Uppskjuten skatteskuld	-2	-13	-15
Avsättningar inkl pensionsförpliktelser	0	-	0
Övriga rörelseskulder	-63	-	-63
	50	117	167

¹⁾ Huvudsakligen kundfordringar

Q1

Agenturer, kundrelationer, licenser etc kommer att skrivas av under 10-20 år, medan varumärken antas ha en obestämbar livslängd.

Indutrade använder normalt en förvävsstruktur med basköpeskilling och villkorad köpeskilling. Initialt värderas den villkorade köpeskillingen till nuvärdet av det sannolika utfallet, vilket för årets förvärv är 31 mkr. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom två år och utfallet kan maximalt bli 31 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-31 mkr.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till 3 (2) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillingar har omvärderats med 3 (11) mkr. Intäkten redovisas i Övriga intäkter och kostnader med 3 (11) mkr och i finansnettot med 0 (0) mkr.

Förvärvskalkylerna för PECO Select Fasteners B.V., Industri Verktøy AS och Senmatic A/S, som förvärvades i januari och mars 2016, 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.

Förvärvens effekt på kassaflödet

Mkr	
Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling	167
Ej utbetald köpeskilling	-31
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-11
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	24
Summa effekt på kassaflödet	149

Effekt av gjorda förvärv 2016 och 2017

Mkr Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar
Engineering & Equipment	-	-	-	-
Flow Technology	-	-	-	-
Fluids & Mechanical Solutions	107	12		
Industrial Components	31	2		
Measurement & Sensor Technology	57	12		
Special Products	130	24		
Effekt på koncernen	325	50		
Förvärv genomförda 2016	280	43		
Förvärv genomförda 2017	45	7		
Effekt på koncernen	325	50		

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2017 skulle kvartalets nettoomsättning ha uppgått till 3 550 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 407 mkr.

Förvärv efter rapportperiodens utgång

Den 10 april förvärvade Indutrade Pro-Flex AS, Norge, med en årsomsättning om 100 mkr. Bolaget levererar slangar och kopplingar till den norska industrin.

Den 18 april förvärvade Indutrade MaxxVision GmbH, Tyskland, med en årsomsättning om 80 mkr. Bolaget erbjuder bildbehandlingsteknik för industri och visuell kommunikation.

Preliminära förvärvskalkyler kommer att presenteras i kvartalsrapporten för kvartal två 2017.

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 2017			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	14	14
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	-	-	-
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	13	-	13
Villkorade köpeskillingar	-	-	134	134

Mkr	31 dec 2016			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	15	15
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	0	-	0
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	18	-	18
Villkorade köpeskillingar	-	-	129	129

Derivatinstrument består av valutaterminskontrakt 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.

Mkr	2017	2016
	31-mar	31-dec
Villkorade köpeskillingar		
Ingående bokfört värde	129	259
Årets förvärv	31	72
Utbetalda köpeskillingar	-24	-174
Återföring via resultaträkningen	-3	-32
Räntekostnader	1	3
Valutakursdifferenser	0	1
Utgående bokfört värde	134	129

Q1

Moderbolagets resultaträkning – i sammandrag

Mkr	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016/17 rull 12 mån	2016 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	4	4
Bruttoresultat	0	0	4	4
Administrationskostnader	-18	-20	-62	-64
Rörelseresultat	-18	-20	-58	-60
Finansiella intäkter och kostnader	-1	-1	-10	-10
Resultat från andelar i koncernbolag	14	-	678	664
Resultat efter finansiella poster	-5	-21	610	594
Bokslutsdispositioner	-	-	484	484
Skatt	4	4	-92	-92
Periodens resultat	-1	-17	1 002	986
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0

Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

Mkr	2017 31-mar	2016 31-mar	2016 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1	2	1
Finansiella anläggningstillgångar	4 584	4 054	4 584
Kortfristiga fordringar	3 872	3 328	3 894
Likvida medel	195	0	0
Summa tillgångar	8 652	7 384	8 479
Eget kapital	3 518	2 866	3 517
Obeskattade reserver	553	498	553
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 716	1 334	1 822
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	13	3	13
Kortfristiga räntebärande skulder	2 692	2 516	2 391
Kortfristiga räntefria skulder	160	167	183
Summa eget kapital och skulder	8 652	7 384	8 479

Definitioner

Alternativa nyckeltal

Indutrade presenterar i delårsrapporten nyckeltal som kompletterar de finansiella mått som definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal, APM. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation, trender, förmåga att återbetala skuld, investera i nya affärsmöjligheter och återspeglar koncernens förvärvsintensiva affärsmodell.

Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara. De ska därför inte ses som en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras definitioner, varav flertalet är alternativa nyckeltal.

Avkastning på operativt kapital

EBITA rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt operativt kapital per månad.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat rullande 12 månader 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 är verksamhetens huvudsakliga resultatmått.

EBITA-marginal

EBITA dividerat med nettoomsättning.

EBITDA

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolaget 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.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

Nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld vid periodens slut dividerat med EBITDA rullande 12 månader.

Operativt kapital

Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.

Resultat per aktie före utspädning

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

Resultat per aktie efter utspädning

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

Räntebärande nettoskuld

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

Soliditet

Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutningen).

Q1

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.

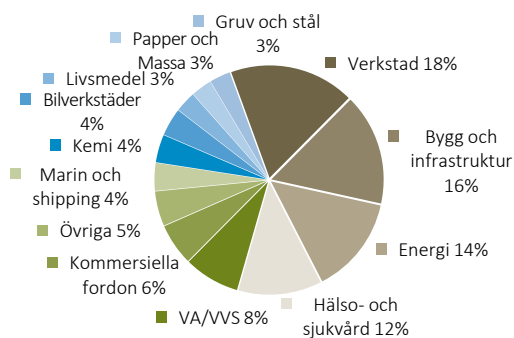
Indutrades verksamhet kännetecknas bland annat av:

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

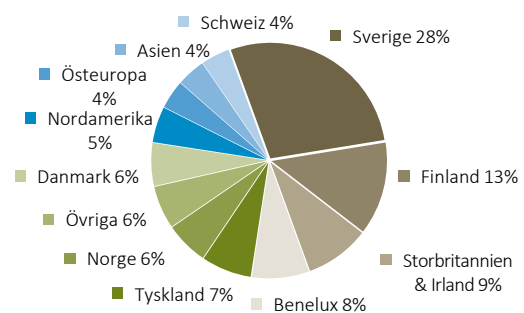
Koncernen är uppdelad i sex affärsområden: Engineering & Equipment, Flow Technology, Fluids & Mechanical Solutions, Industrial Components, Measurement & Sensor Technology och Special Products.

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, samtidigt som nettoskuldssättningsgraden inte ska överstiga 100 procent.

Nettoomsättning per kundsegment ¹⁾



Nettoomsättning per marknad ¹⁾



¹⁾Avser helåret 2016

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