

Delårsrapport första kvartalet

1 januari – 31 mars 2019

Första kvartalet 2019

- Ordergången ökade med 10 procent till 4 610 (4 173) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 5 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 4 366 (3 897) mkr. För jämförbara enheter var det en ökning med 6 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 19 procent till 537 (451) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 12,3 (11,6) procent.
- Kvartalets resultat ökade med 19 procent till 350 (293) mkr och resultat per aktie uppgick till 2,90 (2,42) kr.



Resultatutveckling i sammandrag

| Mkr | 2019 jan-mar | 2018 jan-mar | förändr. | 2018/19 rull 12 mån | 2018 jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|----------|------------------------|-----------------|
| Orderingång | 4 610 | 4 173 | 10% | 17 510 | 17 073 |
| Nettoomsättning | 4 366 | 3 897 | 12% | 17 317 | 16 848 |
| Rörelseresultat | 469 | 391 | 20% | 1 903 | 1 825 |
| EBITA | 537 | 451 | 19% | 2 173 | 2 087 |
| EBITA-marginal, % | 12,3 | 11,6 | | 12,5 | 12,4 |
| Resultat före skatt | 442 | 371 | 19% | 1 821 | 1 750 |
| Periodens resultat | 350 | 293 | 19% | 1 425 | 1 368 |
| Resultat per aktie före utspädning, kr | 2,90 | 2,42 | 20% | 11,79 | 11,31 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾ | 21 | 19 | | 21 | 21 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 168 | 4 | | 1 524 | 1 360 |
| Nettoskuldsättningsgrad, % | 76 | 72 | | 76 | 63 |

¹⁾ Tidigare benämnt operativt kapital.

Q1

VD-kommentar

Indutrade inledde 2019 med fortsatt bra tillväxt och positiv marginalutveckling.

Första kvartalet

Marknadsläget under det första kvartalet 2019 var fortsatt bra och efterfrågan inom de flesta branscher och marknadssegment var stabil på en hög nivå. Efterfrågan relaterat till större projekt var något lägre inom vissa marknader och bolag. Orderingsgången ökade med 10 procent i kvartalet, varav 5 procent organiskt. Omsättningen ökade med 12 procent varav organiskt 6 procent. Den organiska tillväxten i kvartalet var generellt god och kom från en positiv utveckling i alla våra geografiska marknader.

Orderingsgången inom affärsområdet DACH har genom konkurrenskraftiga bolag med fokus på kemi- och farmaceutisk industri i Schweiz haft en stark utveckling under årets första kvartal.

Osäkerheten kring Brexit-förhandlingarna påverkade affärsområdet UK i något större utsträckning än tidigare det här kvartalet. Våra brittiska bolag upplevde både positiv och negativ påverkan: ökad försäljning kopplat till lagerupbyggnad inför en potentiellt kommande omreglering, samt att vissa kunder föredrog andra alternativ på grund av ökad Brexit-risk. Överlag har dock påverkan varit begränsad.

Den lägre orderingsgången avseende ventiler för kraftgenerering under hösten 2018 påverkade affärsområdet Benelux nettoomsättning och resultat negativt under kvartalet. Orderingsgången inom segmentet återhämtade sig något under det första kvartalet och vi arbetar med både kortsiktiga och mer strategiska förbättringsåtgärder.

Sammantaget visar bolagen inom våra affärsområden en stabil och positiv utveckling av orderingsgång, fakturering och resultat under kvartalet. Det är positivt att sex av våra åtta affärsområden förbättrar sina resultatnivåer. Kvartalets EBITA-marginal om 12,3 (11,6) procent är den högsta nivån för första kvartalet sedan börsintroduktionen 2005. Resultat före skatt för kvartalet ökade med 19 procent och uppgick till 442 miljoner kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade under kvartalet, huvudsakligen drivet av det förbättrade resultatet. I likhet med förra året ökade rörelsekapitalet under första kvartalet, delvis påverkat av högre volymer, delvis av ett högt kapacitetsutnyttjande hos många av våra bolag, kunder och leverantörer.

Under kvartalet har Indutrade undertecknat FN:s hållbarhetsinitiativ Global Compact. Därmed förbinder sig Indutrade att aktivt arbeta med Global Compacts tio principer för hållbar utveckling inom de fyra områdena mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och korruption.



Att leda koncernen på ett ansvarsfullt sätt är avgörande för långsiktig hållbar tillväxt, utveckling och lönsamhet.

Förvärv

Under kvartalet har två förvärv genomförts och ytterligare ett efter kvartalets slut. Weldability Sif, en brittisk leverantör med ett brett utbud av utrustning, förbrukningsartiklar och utbildningstjänster till marknaden för industrisvetsning samt svenska bolaget STRIHL, en leverantör av belysningsarmatur för utomhusbruk. Efter kvartalets slut förvärvades svenska Acumo. Bolaget är leverantör av automationslösningar inom områdena positionering, mätning och detektering och inriktar sig även på försäljning av larmdon med produkter som blixtljus och sirener.

Vi har haft en bra start på 2019 och med en stark pipeline med flera projekt i olika faser är förvärvsmöjligheterna fortsatt goda.

Utsikter

Vi följer marknadsutvecklingen kontinuerligt och tycker affärsklimatet sammantaget ser fortsatt bra ut. Koncernens diversifierade struktur med fler än 200 bolag i olika segment och länder skapar förutsättningar för stabilitet även om konjunkturen avmattas. Indutrade står väl rustat inför framtiden och förutsättningarna för en fortsatt positiv utveckling och att långsiktigt skapa hållbar, lönsam tillväxt är goda.

Bo Annvik, VD

Koncernens utveckling

Orderingång

Orderingången översteg faktureringen med 6 procent i det första kvartalet och uppgick till 4 610 (4 173) mkr, en ökning med 10 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 5 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 4 procent och avyttringar till -2 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången positivt med 3 procent.

Efterfrågan och tillväxttakten var under kvartalet fortsatt stark och stabil. Mest positiv var den organiska utvecklingen i affärsområdena UK och DACH. Tillväxten i affärsområdet UK var i likhet med föregående år bred och stark. I affärsområdet DACH bidrog framför allt ordrar från processindustrin i Schweiz till den goda utvecklingen. En negativ organisk utveckling noterades under kvartalet i affärsområdena Benelux och Measurement & Sensor Technology. Den svaga utvecklingen berodde i huvudsak på ett starkt kvartal föregående år, då större ordrar bokades.

Nettoomsättning

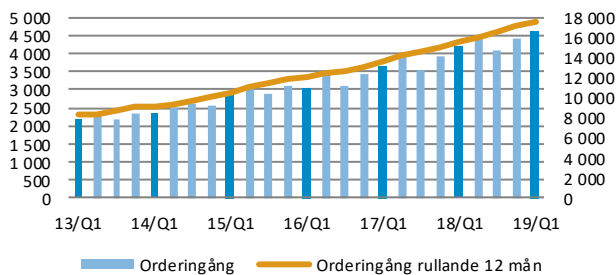
Under årets första kvartal ökade nettoomsättningen med 12 procent till 4 366 (3 897) mkr. Jämförbara enheter ökade med 6 procent, förvärv bidrog med 5 procent och avyttringar uppgick till -2 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent.

Under det första kvartalet ökade nettoomsättningen organiskt i samtliga affärsområden, förutom i affärsområdet Benelux. Affärsområdena UK och Industrial Components uppvisade den starkaste utvecklingen. Den positiva utvecklingen i affärsområdet UK var fortsatt bred och härrörde i huvudsak från väl positionerade bolag, såväl exportorienterade som inhemska. Den negativa utvecklingen i affärsområdet Benelux kom från lägre nettoomsättning för ventiler för kraftgenerering. Orderingången för dessa produkter var svag under hösten 2018, vilket innebar en låg orderstock vid ingången av 2019.

I affärsområdet Industrial Components noterades den största förbättringen för bolagen inom segmenten hydraulik, process och kemi samt medicinteknik.

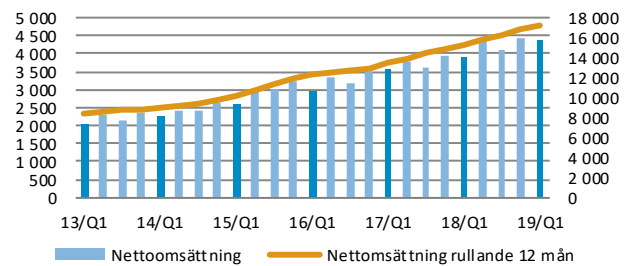
Orderingång

Mkr

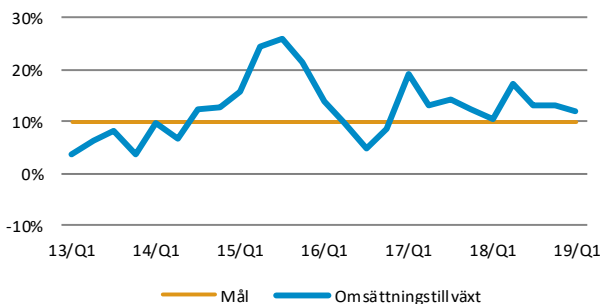


Nettoomsättning

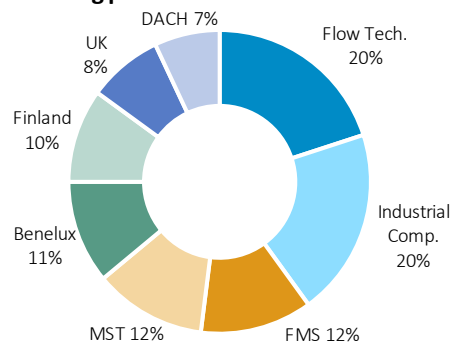
Mkr



Omsättningstillväxt



Nettoomsättning per affärsområde



Q1

Resultat

För årets första kvartal uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) till 537 (451) mkr, en förbättring med 19 procent. Jämförbara enheter ökade med 8 procent, förvärv bidrog med 6 procent, avyttringar med 1 procent och valutakursförändringar påverkade resultatet positivt med 4 procent. EBITA-marginalen ökade och uppgick till 12,3 (11,6) procent.

Bruttomarginalen för koncernen uppgick under det första kvartalet till 34,1 (34,6) procent. Försämringen berodde i huvudsak på starka jämförelsesiffror föregående år, med flera projekt och ordrar med bra marginaler.

De flesta affärsområden förbättrade EBITA-marginalen under kvartalet. Den största förbättringen uppvisades i affärsområdet Flow Technology, främst tack vare en god och bred organisk tillväxt, men även förvärv och avyttringar bidrog positivt. Den svagare orderingången avseende ventiler för kraftgenerering under hösten 2018 medförde att nettoomsättning och resultat minskade under kvartalet för affärsområdet Benelux.

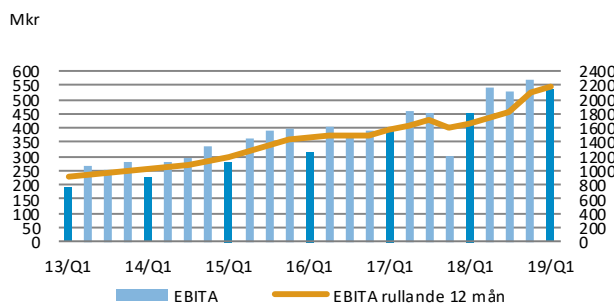
Finansnettot för det första kvartalet uppgick till -27 (-20) mkr. Ökade räntekostnader i samband med införandet av IFRS 16 var den främsta orsaken till försämringen. Skatt på kvartalets resultat uppgick till -92 (-78) mkr, motsvarande en skattebelastning på 21 (21) procent.

Kvartalets resultat ökade med 19 procent och uppgick till 350 (293) mkr. Resultat per aktie före utspädning ökade med 20 procent och uppgick till 2,90 (2,42) kronor.

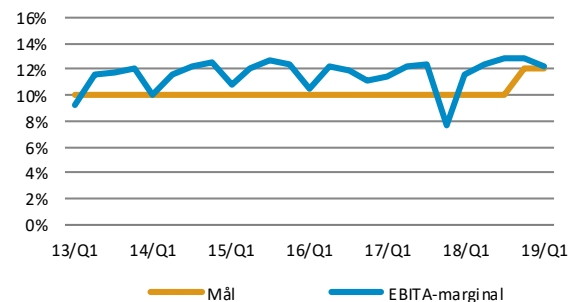
Avkastning

Avkastningen på sysselsatt kapital (tidigare benämnt operativt kapital) ökade och uppgick till 21 (19) procent och på eget kapital till 24 (21) procent. Förbättringen berodde i huvudsak på att föregående års jämförelsetal belastades med omstruktureringskostnader för Sander Meson-gruppen. Införandet av IFRS 16 hade en marginell negativ effekt.

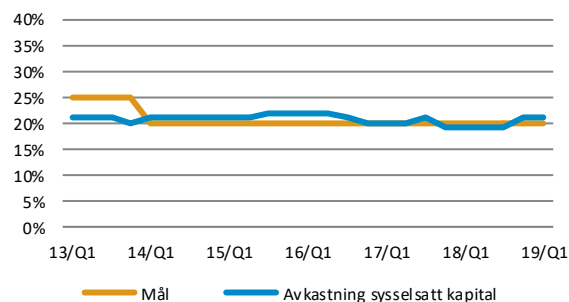
EBITA



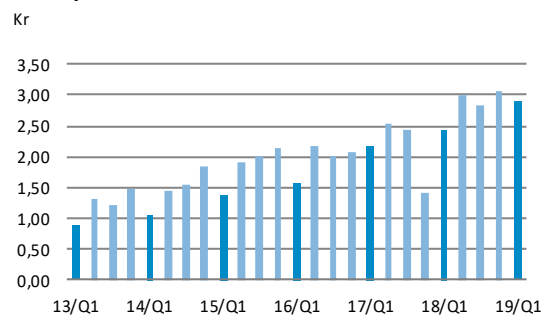
EBITA-marginal



Avkastning



Vinst per aktie



Affärsområden

Benelux

Inom affärsområdet erbjuder bolagen specialtillverkade nischprodukter, konstruktionslösningar, service till eftermarknad och montering samt specialbearbetning. I affärsområdet ingår bolag med betydande inslag av egen tillverkning och egna produkter. Kunderna finns till exempel inom segmenten energi, bygg- och infrastruktur och hälso- och sjukvård. Produktområden är till exempel ventiler, hydraulik- och industriell utrustning samt mätteknik. Affärsområdet har starka marknadspositioner i Benelux-området (Belgien, Nederländerna och Luxemburg).

| Mkr | 2019 jan-mar | 2018 jan-mar | förändr. | 2018/19 rull 12 mån | 2018 jan-dec |
|-------------------|-----------------|-----------------|----------|------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 472 | 480 | -2% | 2 037 | 2 045 |
| EBITA | 61 | 77 | -21% | 290 | 306 |
| EBITA-marginal, % | 12,9 | 16,0 | | 14,2 | 15,0 |

Nettoomsättningen minskade under kvartalet med -2 procent till 472 (480) mkr. Jämförbara enheter minskade med -9 procent, förvärv bidrog med 3 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 4 procent.

Marknadsläget var fortsatt starkt och stabilt för de flesta av affärsområdets bolag. Den försämrade nettoomsättningen härrörde från lägre försäljning av ventiler för kraftgenerering. Orderingsgången för dessa produkter var svag under hösten 2018, vilket innebar att orderstocken vid ingången av 2019 var låg. Under det första kvartalet återhämtade sig orderingsgången.

Orderingsgången var under kvartalet 18 procent högre än faktureringen.

EBITA minskade med -21 procent i kvartalet till 61 (77) mkr, motsvarande en EBITA-marginal om 12,9 (16,0) procent. För jämförbara enheter minskade EBITA med -28 procent, förvärv bidrog med 4 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 3 procent.

Den svaga EBITA-utvecklingen var helt hänförlig till den lägre försäljningen och produktionen av ventiler för kraftgenerering.

DACH

Affärsområdet omfattar verksamheter som erbjuder specialtillverkade nischprodukter, konstruktionslösningar, service till eftermarknad och montering samt specialbearbetning. I affärsområdet ingår bolag med betydande inslag av egen tillverkning och egna produkter. Kunderna återfinns inom segmenten bygg- och infrastruktur, verkstad och hälso- och sjukvård och kemi. Produktområden är till exempel byggmaterial, hydraulik- och industriell utrustning och ventiler. Varje enskilt företag har en stark marknadsposition i DACH-området (Tyskland, Österrike och Schweiz) med de flesta företagen som marknadsledande inom sin nisch.

| Mkr | 2019 jan-mar | 2018 jan-mar | förändr. | 2018/19 rull 12 mån | 2018 jan-dec |
|-------------------|-----------------|-----------------|----------|------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 305 | 296 | 3% | 1 234 | 1 225 |
| EBITA | 29 | 30 | -3% | 125 | 126 |
| EBITA-marginal, % | 9,5 | 10,1 | | 10,1 | 10,3 |

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 3 procent till 305 (296) mkr. Jämförbara enheter ökade med 4 procent, avyttringar uppgick till -7 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 6 procent.

Efterfrågan var under kvartalet fortsatt stark för de flesta av affärsområdets bolag. Orderingsgången var 22 procent högre än faktureringen, med bland annat flera större ordrar från schweizisk processindustri.

EBITA för kvartalet minskade med -3 procent till 29 (30) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 9,5 (10,1) procent. För jämförbara enheter var det en minskning med -12 procent, avyttringar påverkade positivt med 4 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 5 procent.

Det försämrade resultatet var hänförligt till några specifika bolag med en svagare utveckling under kvartalet.

Q1

Finland

Affärsområde Finland omfattar bolag som erbjuder komponentförsäljning och specialanpassning, sammansättning och installation av produkter från olika leverantörer. Kunderna finns inom segmenten bygg och infrastruktur, verkstad, VA/VVS, energi och kemi. Produkterna inkluderar bland annat hydraulik och industriell utrustning, mätteknik, ventiler, service, filter- och processteknik. Affärsområdet har en stark marknadsposition i Finland.

| Mkr | 2019 jan-mar | 2018 jan-mar | förändr. | 2018/19 rull 12 mån | 2018 jan-dec |
|-------------------|-----------------|-----------------|----------|------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 418 | 397 | 5% | 1 764 | 1 743 |
| EBITA | 43 | 38 | 13% | 218 | 213 |
| EBITA-marginal, % | 10,3 | 9,6 | | 12,4 | 12,2 |

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 5 procent till 418 (397) mkr. Jämförbara enheter ökade med 7 procent, avyttringar uppgick till -7 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 5 procent.

Efterfrågan under kvartalet var fortsatt stabil och hög.

Orderingången var 1 procent lägre än faktureringen under kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 13 procent till 43 (38) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 10,3 (9,6) procent. Jämförbara enheter ökade med 7 procent, avyttringar påverkade EBITA positivt med 1 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 5 procent.

Den förbättrade EBITA-marginalen hänförs i huvudsak till de genomförda avyttringarna.

Flow Technology

Bolagen inom affärsområdet erbjuder komponenter och system för att styra, mäta, övervaka och reglera flöden. I affärsområdet ingår bolag med olika specialiteter inom industriell flödesteknik. Kunderna finns inom segmenten processindustri, livs- och läkemedelsindustri, VA/VVS, energi och marin. Produktområden inkluderar ventiler, rör och rörsystem, mätteknik, pumpar, hydraulik och industriell utrustning. Affärsområdet har en stark marknadsposition framför allt i Sverige men även i norra Europa.

| Mkr | 2019 jan-mar | 2018 jan-mar | förändr. | 2018/19 rull 12 mån | 2018 jan-dec |
|-------------------|-----------------|-----------------|----------|------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 890 | 770 | 16% | 3 611 | 3 491 |
| EBITA | 105 | 74 | 42% | 445 | 414 |
| EBITA-marginal, % | 11,8 | 9,6 | | 12,3 | 11,9 |

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 16 procent till 890 (770) mkr. Jämförbara enheter ökade med 7 procent, förvärv bidrog med 6 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 3 procent. Avyttringar hade en marginell påverkan.

Efterfrågan var fortsatt positiv för de flesta av affärsområdets bolag.

Orderingången var 10 procent högre än faktureringen under kvartalet.

EBITA för kvartalet ökade med 42 procent till 105 (74) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 11,8 (9,6) procent. Jämförbara enheter ökade med 24 procent, förvärv bidrog med 12 procent och avyttringar påverkade positivt med 2 procent. Valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 4 procent.

Förbättringen av EBITA-marginalen under kvartalet drevs i huvudsak av de ökade volymerna, men även förvärv och avyttringar bidrog positivt.

Fluids & Mechanical Solutions

Affärsområdets bolag erbjuder hydrauliska och mekaniska komponenter till industrin i Norden, övriga Europa och Nordamerika. I affärsområdet ingår bolag med betydande inslag av egna produkter och egen tillverkning. Kundsegmenten finns inom bygg och infrastruktur, bilverkstäder, verkstad, VA/VVS och kommersiella fordon. Viktiga produktområden är filter, hydraulik, verktyg och transmission, industrifjädrar, ventiler, VA-produkter, stålkonstruktioner, kompressorer, vik-/blockväggar, produktmärkning samt konstruktionsplaster. Affärsområdet har en stark marknadsposition i Norden.

| Mkr | 2019 jan-mar | 2018 jan-mar | förändr. | 2018/19 rull 12 mån | 2018 jan-dec |
|-------------------|-----------------|-----------------|----------|------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 505 | 477 | 6% | 2 008 | 1 980 |
| EBITA | 75 | 65 | 15% | 272 | 262 |
| EBITA-marginal, % | 14,9 | 13,6 | | 13,5 | 13,2 |

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 6 procent till 505 (477) mkr. Jämförbara enheter ökade med 7 procent, förvärv bidrog med 1 procent och avyttringar uppgick till -4 procent. Valutakursförändringar påverkade positivt med 2 procent.

Affärsklimatet var fortsatt positivt under kvartalet inom de flesta av affärsområdets segment. Särskilt stark var utvecklingen för bolagen inom segmenten filter, hydraulik och infrastruktur.

Orderingången var 1 procent högre än faktureringen under kvartalet.

EBITA ökade med 15 procent i kvartalet till 75 (65) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 14,9 (13,6) procent. Jämförbara enheter ökade med 14 procent, förvärv bidrog med 1 procent och avyttringar negativt med -1 procent. Valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 1 procent.

Förbättringen av EBITA-marginalen under kvartalet drevs i huvudsak av de högre volymerna, men även av genomförda avyttringar.

Industrial Components

Bolagen inom affärsområdet är företrädesvis tekniska handelsbolag och erbjuder ett brett sortiment av tekniskt kvalificerade komponenter och system för produktion och underhåll inom industrin samt medicinteknisk utrustning. Produkterna är i stor utsträckning förbrukningsvaror. Kunderna finns inom segmenten verkstad, hälso- och sjukvård och bygg och infrastruktur. Produktområdena omfattar till exempel hydraulik- och industriell utrustning, kemiteknik och fästelement. Affärsområdet har en stark marknadsposition i Norden.

| Mkr | 2019 jan-mar | 2018 jan-mar | förändr. | 2018/19 rull 12 mån | 2018 jan-dec |
|-------------------|-----------------|-----------------|----------|------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 890 | 788 | 13% | 3 473 | 3 371 |
| EBITA | 108 | 85 | 27% | 423 | 400 |
| EBITA-marginal, % | 12,1 | 10,8 | | 12,2 | 11,9 |

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 13 procent till 890 (788) mkr. Jämförbara enheter ökade med 10 procent, förvärv bidrog positivt med 2 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 1 procent.

Nettoomsättningen förbättrades främst drivet av bolagen inom segmenten hydraulik, process och kemi samt medicinteknik.

Orderingången var under kvartalet 1 procent högre än faktureringen.

EBITA ökade med 27 procent i kvartalet till 108 (85) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 12,1 (10,8) procent. EBITA för jämförbara enheter ökade med 24 procent, medan förvärv bidrog positivt med 1 procent. Valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 2 procent.

Det var främst den ökade nettoomsättningen och god kostnadskontroll som förbättrade EBITA-marginalen under kvartalet.

Q1

Measurement & Sensor Technology

Affärsområdet omfattar bolag som säljer mätinstrument, mätsystem, sensorer, styr- och reglerteknik samt utrustning för övervakning till olika branscher. Samtliga bolag har egna produkter baserade på avancerade tekniklösningar och egen utveckling, konstruktion och tillverkning. Kunderna finns inom en mängd områden till exempel inom olika typer av tillverkande industrier såsom elektronik, fordon och energi. Bolagen arbetar globalt och har hela världen som marknad för sina produkter och finns etablerade med produktion och säljbolag i fyra världsdelar.

| Mkr | 2019 jan-mar | 2018 jan-mar | förändr. | 2018/19 rull 12 mån | 2018 jan-dec |
|-------------------|-----------------|-----------------|----------|------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 542 | 418 | 30% | 1 987 | 1 863 |
| EBITA | 90 | 65 | 38% | 347 | 322 |
| EBITA-marginal, % | 16,6 | 15,6 | | 17,5 | 17,3 |

Nettoomsättningen ökade med 30 procent under kvartalet till 542 (418) mkr. Jämförbara enheter ökade med 9 procent, förvärv bidrog med 16 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 5 procent.

Efterfrågan var under kvartalet fortsatt god för de flesta av affärsområdets bolag.

Faktureringen var 7 procent högre än orderingsgången som en följd av den höga orderingsgången i slutet av föregående år.

EBITA ökade med 38 procent i kvartalet till 90 (65) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 16,6 (15,6) procent. För jämförbara enheter ökade EBITA med 18 procent, förvärv bidrog med 16 procent och valutakursförändringar påverkade positivt med 4 procent.

Förbättringen av EBITA-marginalen var huvudsakligen organisk och kom primärt från den ökade faktureringen.

UK

Bolagen inom affärsområdet UK erbjuder specialtillverkade nischprodukter, konstruktionslösningar, service till eftermarknad och montering samt specialbearbetning. Bolagen har betydande inslag av egen tillverkning och egna produkter. Exempel på kundsegment är inom bygg- och infrastruktur, verkstad och kommersiella fordon. Produktområden är till exempel fjädrar, kolvringar, pressarbete, ventilationskanaler, rör och rörsystem. Varje enskilt företag har en stark marknadsposition i Storbritannien, med de flesta företag som marknadsledande inom sin nisch.

| Mkr | 2019 jan-mar | 2018 jan-mar | förändr. | 2018/19 rull 12 mån | 2018 jan-dec |
|-------------------|-----------------|-----------------|----------|------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 359 | 280 | 28% | 1 262 | 1 183 |
| EBITA | 51 | 42 | 21% | 184 | 175 |
| EBITA-marginal, % | 14,2 | 15,0 | | 14,6 | 14,8 |

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 28 procent till 359 (280) mkr. Jämförbara enheter ökade med 11 procent, förvärv bidrog positivt med 11 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 6 procent.

Efterfrågan var fortsatt bred och stark under kvartalet, för såväl inhemska som exportorienterade bolag. Påverkan från Brexit bedöms ha varit marginell under kvartalet.

Orderingsgången var under kvartalet 10 procent högre än faktureringen.

EBITA ökade med 21 procent i kvartalet till 51 (42) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 14,2 (15,0) procent. Jämförbara enheter ökade med 4 procent, förvärv bidrog med 11 procent och valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 6 procent. EBITA påverkades endast marginellt av förvärv.

Den svagare EBITA-marginalen kom huvudsakligen från en mindre gynnsam produkt- och kundmix än föregående år, samt en del poster av engångskaraktär.

Övrig finansiell information

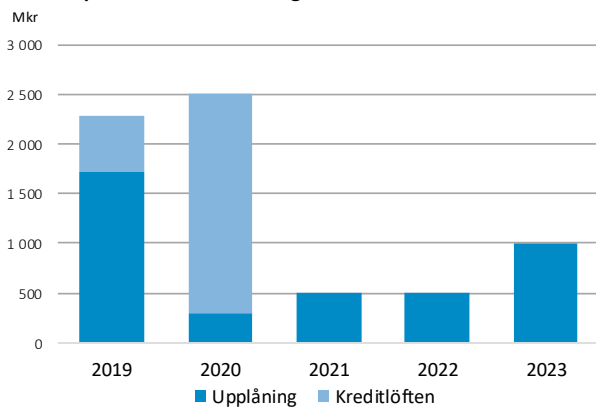
Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 6 660 (5 654) mkr och soliditeten till 43 (42) procent.

Likvida medel uppgick till 465 (511) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 2 753 (2 854) mkr. Den räntebärande nettoskulden vid periodens slut uppgick till 5 089 (4 078) mkr. Huvuddelen av ökningen hänförs till införandet av IFRS 16 som medfört cirka 820 mkr i ökade skulder.

Nettoskuld-sättningsgraden vid utgången av perioden var 76 (72) procent. Exklusive IFRS 16 hade nettoskuld-sättningsgraden uppgått till cirka 64 procent.

Förfalloprofil - Total finansiering¹⁾



¹⁾ Avser moderbolaget, som står för huvuddelen av koncernens finansiering. Exklusive leasing enligt IFRS 16.

Kassaflöde, investeringar och avskrivningar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 168 (4) mkr för delårsperioden januari – mars. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 89 (-66) mkr. Ökningen kommer huvudsakligen från det ökade resultatet. I likhet med förra året ökade rörelsekapitalet under första kvartalet, delvis drivet av ökade volymer, delvis drivet av ett högt kapacitetsutnyttjande hos många bolag, kunder och leverantörer.

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 79 (70) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 128 (55) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 283 (172) mkr. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 75 (66) mkr. Avyttringar uppgick till 20 (18) mkr.

Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 6 886 jämfört med 6 778 vid årets början. Genom förvärv har 59 medarbetare tillkommit under året.

Förvärv av företag

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2019 konsolideras för första gången.

| Tillträde | Förvärv | Affärsområde | Omsättning/mkr* | Antal anställda* |
|--------------|--|-------------------------------|-----------------|------------------|
| Mars | Wholesale Welding Supplies Ltd (Weldability Sif) | UK | 100 | 42 |
| Mars | STRIHL Scandinavia AB | Fluids & Mechanical Solutions | 60 | 17 |
| Total | | | 160 | 59 |

*) Bedömd årsomsättning och antal anställda vid tiden för förvärvet.

Ytterligare information om de genomförda förvärven återfinns på sidan 19 i delårsrapporten.

Q1

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 1 april förvärvades Acumo AB och Acumo Communication Solution Nordic AB, se sidan 20.

Moderbolaget

Huvudsakliga funktioner för Indutrade AB är att ansvara för affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning, analys och kommunikation. Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturering av tjänster, uppgick under perioden januari - mars till 0 (0) mkr. Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Under perioden januari - mars har moderbolaget förvärvat aktier i ett bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 31 mars uppgick till 16 (13) personer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i ett 30-tal länder, i fyra världsdelar, genom fler än 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 2018 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 2018.

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. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen med undantag av nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper.

Den nya leasingstandarden IFRS 16, som har antagits av EU, ersatte IAS 17 den 1 januari 2019. Standarden innebär förändringar framförallt för leasetagaren genom att uppdelningen av leasingavtal i operationell och finansiell leasing har tagits bort. Leasingtagaren redovisar en nyttjanderättstillgång som representerar en rätt att använda den underliggande tillgången och en leasingskuld som representerar en skyldighet att betala leasingavgifter per leasingavtal. I resultaträkningen redovisas ränta och avskrivningar istället för leasingkostnader.

Indutrade har valt att redovisa övergången med den förenklade metoden, utan krav på omräkning av jämförelseperiod. Nyttjanderättstillgången har värderats utifrån kontraktens faktiska startdatum.

Korttidsleasingavtal och avtal där nyttjanderättstillgången har ett lågt värde redovisas inte. Enbart identifierbara tillgångar tas med som nyttjanderättstillgång och leasingskuld, vilket innebär att leasingavgifter för exempelvis serviceavtal med icke identifierbara tillgångar tas direkt över resultaträkningen.

Indutrades leasingavtal består till största delen av hyreskontrakt för lokaler. Standarden bedöms ha haft följande effekter på balansräkningen per 1 januari 2019: nyttjanderättstillgångar, som redovisas under materiella anläggningstillgångar, ökade med 807 mkr, leasingskulder, som redovisas under kort- och långfristiga räntebärande skulder, ökade med 842 mkr, eget kapital minskade med 28 mkr uppskjuten skattefordran ökade med 7 mkr.

IFRS 16 har under första kvartalet 2019 medfört att avskrivningar för materiella anläggningstillgångar ökat med cirka 67 mkr och räntekostnader har ökat med cirka 5 mkr. Tidigare redovisades dessa som externa rörelsekostnader.

För det fall räntan inte finns fastställd i leasingkontraktet, har en ränta fastställts per valuta där Indutrade använt en riskfri ränta med en duration som motsvarar den genomsnittliga löptiden för leasingkontrakten som bas. Tillägg har gjorts för koncernens och dotterbolagens bedömda kreditrisk. Justering har även gjorts för typ av tillgång.

Kommande rapporteringstillfällen

- Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2019 publiceras den 18 juli 2019.
- Delårsrapport 1 januari – 30 september 2019 publiceras den 25 oktober 2019.

Stockholm den 25 april 2019
Indutrade AB (publ)

Bo Annvik
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 25 april 2019 kl. 12.00 CET.

Ytterligare information

För ytterligare information vänligen kontakta:
Bo Annvik, Verkställande direktör, telefon 08 703 03 00,
Patrik Johnson, Ekonomi- och finansdirektör, telefon 070 397 50 30 eller Frida Adrian, kommunikation och investor relations, telefon 070 930 93 24.

Rapporten kommenteras på följande sätt:

Genom en webcast presenteras rapporten den 25 april kl. 15.00 under följande länk:

<http://event.on24.com/wcc/r/1980980-1/03B5F5697E1B5200F1B20B5C76A614A3>

För att ta del av presentationen via telefon och ställa frågor ring:

SE: +46 8 566 42 692

UK: +44 333 300 9273

US: +1 646 722 4903

Q1

Indutradekoncernens resultaträkning

– i sammandrag

| Mkr | 2019 jan-mar | 2018 jan-mar | 2018/19 rull 12 mån | 2018 jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 4 366 | 3 897 | 17 317 | 16 848 |
| Kostnad för sålda varor | -2 877 | -2 549 | -11 427 | -11 099 |
| Bruttoresultat | 1 489 | 1 348 | 5 890 | 5 749 |
| Utvecklingskostnader | -53 | -48 | -209 | -204 |
| Försäljningskostnader | -715 | -663 | -2 789 | -2 737 |
| Administrationskostnader | -260 | -244 | -1 007 | -991 |
| Övriga intäkter och kostnader | 8 | -2 | 18 | 8 |
| Rörelseresultat | 469 | 391 | 1 903 | 1 825 |
| Finansnetto | -27 | -20 | -82 | -75 |
| Resultat före skatt | 442 | 371 | 1 821 | 1 750 |
| Skatt | -92 | -78 | -396 | -382 |
| Periodens resultat | 350 | 293 | 1 425 | 1 368 |
| <i>Resultat, hänförligt till:</i> | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 350 | 292 | 1 425 | 1 367 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 0 | 1 | 0 | 1 |
| | 350 | 293 | 1 425 | 1 368 |
| EBITA | 537 | 451 | 2 173 | 2 087 |
| <i>I rörelseresultatet ingår:</i> | | | | |
| Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar ¹⁾ | -76 | -70 | -301 | -295 |
| varav hänförliga till förvärv | -68 | -60 | -270 | -262 |
| Avskrivning av materiella anläggningstillgångar | -128 | -55 | -302 | -229 |
| Resultat per aktie före utspädning, kr | 2,90 | 2,42 | 11,79 | 11,31 |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr | 2,90 | 2,42 | 11,79 | 11,31 |

¹⁾ Exklusive nedskrivningar

Indutradekoncernens rapport över totalresultat

| Mkr | 2019 jan-mar | 2018 jan-mar | 2018/19 rull 12 mån | 2018 jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Periodens resultat | 350 | 293 | 1 425 | 1 368 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen | | | | |
| Verkligt värdejustering av säkringsinstrument | -3 | 1 | -7 | -3 |
| Skatt hänförlig till verkligt värdejustering | 1 | 0 | 2 | 1 |
| Omräkningsdifferenser | 124 | 192 | 66 | 134 |
| Poster som inte ska återföras i resultaträkningen | | | | |
| Aktuariella vinster/förluster | - | - | 3 | 3 |
| Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster | - | - | -1 | -1 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | 122 | 193 | 63 | 134 |
| Summa totalresultat för perioden | 472 | 486 | 1 488 | 1 502 |
| <i>Totalresultat, hänförligt till:</i> | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 472 | 485 | 1 488 | 1 501 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 0 | 1 | 0 | 1 |

Indutradekoncernens balansräkning – i sammandrag

| Mkr | 2019 31-mar | 2018 31-mar | 2018 31-dec |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Goodwill | 3 360 | 3 013 | 3 170 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 2 265 | 2 187 | 2 169 |
| Materiella anläggningstillgångar | 2 632 | 1 701 | 1 736 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 161 | 141 | 158 |
| Varulager | 3 042 | 2 719 | 2 834 |
| Kundfordringar | 3 104 | 2 763 | 2 877 |
| Övriga fordringar | 616 | 469 | 418 |
| Likvida medel | 465 | 511 | 708 |
| Summa tillgångar | 15 645 | 13 504 | 14 070 |
| Eget kapital | 6 660 | 5 654 | 6 218 |
| Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser | 3 421 | 2 549 | 2 811 |
| Övriga långfristiga skulder och avsättningar | 637 | 626 | 619 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 2 133 | 2 040 | 1 806 |
| Leverantörsskulder | 1 339 | 1 214 | 1 168 |
| Övriga kortfristiga skulder | 1 455 | 1 421 | 1 448 |
| Summa eget kapital och skulder | 15 645 | 13 504 | 14 070 |

Indutradekoncernens förändring i eget kapital – i sammandrag

| Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr | 2019 31-mar | 2018 31-mar | 2018 31-dec |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Ingående eget kapital | 6 205 | 5 151 | 5 151 |
| Summa totalresultat för perioden | 472 | 485 | 1 501 |
| Nyemission | - | - | 7 |
| Utdelning ¹⁾ | - | - | -453 |
| Ändrad redovisningsprincip | -28 | - | - |
| Förvärv innehav utan bestämmande inflytande | -2 | - | -1 |
| Utgående eget kapital | 6 647 | 5 636 | 6 205 |
| ¹⁾ Utdelning avseende 2017 uppgick till 3,75 kr | | | |
| <i>Eget kapital, hänförligt till:</i> | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 6 647 | 5 636 | 6 205 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 13 | 18 | 13 |
| | 6 660 | 5 654 | 6 218 |

Q1

Indutradekoncernens kassaflödesanalys

– i sammandrag

| Mkr | 2019 jan-mar | 2018 jan-mar | 2018/19 rull 12 mån | 2018 jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Rörelseresultat | 469 | 391 | 1 903 | 1 825 |
| Ej kassaflödespåverkande poster | 204 | 123 | 626 | 545 |
| Räntor och finansiella poster, netto | -17 | -15 | -99 | -97 |
| Betald skatt | -156 | -145 | -463 | -452 |
| Förändring av rörelsekapital | -332 | -350 | -443 | -461 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 168 | 4 | 1 524 | 1 360 |
| Nettoinvestering i anläggningstillgångar | -79 | -70 | -308 | -299 |
| Företagsförvärv och avyttringar | -338 | -220 | -704 | -586 |
| Förändring av övriga finansiella tillgångar | 0 | 1 | -1 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -417 | -289 | -1 013 | -885 |
| Upplåning/amortering, netto | 21 | 351 | -105 | 225 |
| Utbetald utdelning | - | - | -453 | -453 |
| Likvid för utfärdade teckningsoptioner | - | - | 0 | 0 |
| Nyemission | - | - | 7 | 7 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 21 | 351 | -551 | -221 |
| Periodens kassaflöde | -228 | 66 | -40 | 254 |
| Likvida medel vid periodens början | 708 | 464 | 511 | 464 |
| Kursdifferens | -15 | -19 | -6 | -10 |
| Likvida medel vid periodens slut | 465 | 511 | 465 | 708 |

Nyckeltal

| Rullande 12 mån t.o.m. | 2019 | 2018 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 31-mar | 31-dec | 31-mar | 31-dec | 31-dec |
| Nettoomsättning, mkr | 17 317 | 16 848 | 15 211 | 14 847 | 12 955 |
| Försäljningstillväxt, % | 14 | 13 | 12 | 15 | 9 |
| EBITA, mkr | 2 173 | 2 087 | 1 658 | 1 613 | 1 484 |
| EBITA-marginal, % | 12,5 | 12,4 | 10,9 | 10,9 | 11,5 |
| Sysselsatt kapital vid periodens slut, mkr ²⁾ | 11 749 | 10 127 | 9 732 | 8 997 | 8 027 |
| Sysselsatt kapital genomsnitt, mkr ²⁾ | 10 335 | 9 839 | 8 747 | 8 444 | 7 491 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾²⁾ | 21 | 21 | 19 | 19 | 20 |
| Eget kapital genomsnitt, mkr | 6 002 | 5 715 | 4 971 | 4 746 | 3 976 |
| Avkastning på eget kapital, % ¹⁾ | 24 | 24 | 21 | 22 | 24 |
| Räntebärande nettoskuld vid periodens slut, mkr | 5 089 | 3 909 | 4 078 | 3 829 | 3 628 |
| Nettoskulsättningsgrad, % | 76 | 63 | 72 | 74 | 82 |
| Nettoskuld/EBITDA, ggr | 2,0 | 1,7 | 2,1 | 2,1 | 2,2 |
| Soliditet, % | 43 | 44 | 42 | 41 | 40 |
| Medelantal anställda | 6 768 | 6 710 | 6 348 | 6 156 | 5 495 |
| Antal anställda vid periodens slut | 6 886 | 6 778 | 6 655 | 6 545 | 5 705 |
| <i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i> | | | | | |
| <i>Nyckeltal per aktie</i> | | | | | |
| Resultat per aktie före utspädning, kr | 11,79 | 11,31 | 8,79 | 8,54 | 7,80 |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr | 11,79 | 11,31 | 8,78 | 8,53 | 7,78 |
| Eget kapital per aktie, kr | 55,00 | 51,34 | 46,66 | 42,64 | 36,58 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr | 12,61 | 11,26 | 10,23 | 12,90 | 10,06 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000 | 120 846 | 120 832 | 120 660 | 120 457 | 120 000 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000 | 120 850 | 120 843 | 120 746 | 120 617 | 120 251 |
| Antal aktier vid periodens utgång, '000 | 120 855 | 120 855 | 120 799 | 120 799 | 120 000 |

Leasingskulder och nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 är inkluderade i nyckeltalen fr.o.m 2019. Jämförelsetalen har inte räknats om.

¹⁾ Beräknat på genomsnittligt kapital.

²⁾ Tidigare benämnt operativt kapital.

Q1

Utveckling affärsområden

| Nettoomsättning, mkr | 2019 jan-mar | 2018 jan-mar | 2018/19 rull 12 mån | 2018 jan-dec |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Benelux | 472 | 480 | 2 037 | 2 045 |
| DACH | 305 | 296 | 1 234 | 1 225 |
| Finland | 418 | 397 | 1 764 | 1 743 |
| Flow Technology | 890 | 770 | 3 611 | 3 491 |
| Fluids & Mechanical Solutions | 505 | 477 | 2 008 | 1 980 |
| Industrial Components | 890 | 788 | 3 473 | 3 371 |
| Measurement & Sensor Technology | 542 | 418 | 1 987 | 1 863 |
| UK | 359 | 280 | 1 262 | 1 183 |
| Moderbolag & koncernposter | -15 | -9 | -59 | -53 |
| Summa | 4 366 | 3 897 | 17 317 | 16 848 |

| EBITA, mkr | 2019 jan-mar | 2018 jan-mar | 2018/19 rull 12 mån | 2018 jan-dec |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Benelux | 61 | 77 | 290 | 306 |
| DACH | 29 | 30 | 125 | 126 |
| Finland | 43 | 38 | 218 | 213 |
| Flow Technology | 105 | 74 | 445 | 414 |
| Fluids & Mechanical Solutions | 75 | 65 | 272 | 262 |
| Industrial Components | 108 | 85 | 423 | 400 |
| Measurement & Sensor Technology | 90 | 65 | 347 | 322 |
| UK | 51 | 42 | 184 | 175 |
| Moderbolag & koncernposter | -25 | -25 | -131 | -131 |
| Summa | 537 | 451 | 2 173 | 2 087 |

| EBITA-marginal, % | 2019 jan-mar | 2018 jan-mar | 2018/19 rull 12 mån | 2018 jan-dec |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Benelux | 12,9 | 16,0 | 14,2 | 15,0 |
| DACH | 9,5 | 10,1 | 10,1 | 10,3 |
| Finland | 10,3 | 9,6 | 12,4 | 12,2 |
| Flow Technology | 11,8 | 9,6 | 12,3 | 11,9 |
| Fluids & Mechanical Solutions | 14,9 | 13,6 | 13,5 | 13,2 |
| Industrial Components | 12,1 | 10,8 | 12,2 | 11,9 |
| Measurement & Sensor Technology | 16,6 | 15,6 | 17,5 | 17,3 |
| UK | 14,2 | 15,0 | 14,6 | 14,8 |
| | 12,3 | 11,6 | 12,5 | 12,4 |

Utveckling affärsområden per kvartal

| Nettoomsättning, mkr | 2019 | 2018 | | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | jan-mar | okt-dec | jul-sep | apr-jun | jan-mar |
| Benelux | 472 | 517 | 492 | 556 | 480 |
| DACH | 305 | 312 | 301 | 316 | 296 |
| Finland | 418 | 443 | 420 | 483 | 397 |
| Flow Technology | 890 | 914 | 909 | 898 | 770 |
| Fluids & Mechanical Solutions | 505 | 499 | 485 | 519 | 477 |
| Industrial Components | 890 | 932 | 756 | 895 | 788 |
| Measurement & Sensor Technology | 542 | 558 | 452 | 435 | 418 |
| UK | 359 | 287 | 315 | 301 | 280 |
| Moderbolag & koncernposter | -15 | -16 | -15 | -13 | -9 |
| Summa | 4 366 | 4 446 | 4 115 | 4 390 | 3 897 |

| EBITA, mkr | 2019 | 2018 | | | |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | jan-mar | okt-dec | jul-sep | apr-jun | jan-mar |
| Benelux | 61 | 76 | 68 | 85 | 77 |
| DACH | 29 | 35 | 32 | 29 | 30 |
| Finland | 43 | 61 | 61 | 53 | 38 |
| Flow Technology | 105 | 119 | 118 | 103 | 74 |
| Fluids & Mechanical Solutions | 75 | 69 | 58 | 70 | 65 |
| Industrial Components | 108 | 108 | 93 | 114 | 85 |
| Measurement & Sensor Technology | 90 | 96 | 88 | 73 | 65 |
| UK | 51 | 38 | 51 | 44 | 42 |
| Moderbolag & koncernposter | -25 | -34 | -44 | -28 | -25 |
| Summa | 537 | 568 | 525 | 543 | 451 |

| EBITA-marginal, % | 2019 | 2018 | | | |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | jan-mar | okt-dec | jul-sep | apr-jun | jan-mar |
| Benelux | 12,9 | 14,7 | 13,8 | 15,3 | 16,0 |
| DACH | 9,5 | 11,2 | 10,6 | 9,2 | 10,1 |
| Finland | 10,3 | 13,8 | 14,5 | 11,0 | 9,6 |
| Flow Technology | 11,8 | 13,0 | 13,0 | 11,5 | 9,6 |
| Fluids & Mechanical Solutions | 14,9 | 13,8 | 12,0 | 13,5 | 13,6 |
| Industrial Components | 12,1 | 11,6 | 12,3 | 12,7 | 10,8 |
| Measurement & Sensor Technology | 16,6 | 17,2 | 19,5 | 16,8 | 15,6 |
| UK | 14,2 | 13,2 | 16,2 | 14,6 | 15,0 |
| Summa | 12,3 | 12,8 | 12,8 | 12,4 | 11,6 |

Q1

Intäkternas fördelning

Nettoomsättning per geografisk marknad

2019

| jan-mar, mkr | Benelux | DACH | Finland | FT | FM | IC | MST | UK | Elim. ¹⁾ | Total |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------------|--------------|
| Norden | 7 | 2 | 385 | 523 | 360 | 790 | 119 | 22 | -7 | 2 201 |
| Övriga Europa | 409 | 290 | 26 | 306 | 115 | 86 | 217 | 299 | -6 | 1 742 |
| Nord- och Sydamerika | 17 | 8 | 4 | 5 | 22 | 8 | 145 | 23 | -1 | 231 |
| Asien | 26 | 3 | 1 | 52 | 6 | 4 | 51 | 11 | -1 | 153 |
| Övrigt | 13 | 2 | 2 | 4 | 2 | 2 | 10 | 4 | 0 | 39 |
| | 472 | 305 | 418 | 890 | 505 | 890 | 542 | 359 | -15 | 4 366 |

| Tidpunkt för intäktsredovisning | Benelux | DACH | Finland | FT | FM | IC | MST | UK | Elim. ¹⁾ | Total |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------------|--------------|
| Över tid | 11 | 59 | 0 | 47 | 0 | 32 | 61 | 0 | -1 | 209 |
| Vid en tidpunkt | 461 | 246 | 418 | 843 | 505 | 858 | 481 | 359 | -14 | 4 157 |
| | 472 | 305 | 418 | 890 | 505 | 890 | 542 | 359 | -15 | 4 366 |

2018

| jan-mar, mkr | Benelux | DACH | Finland | FT | FM | IC | MST | UK | Elim. ¹⁾ | Total |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------------|--------------|
| Norden | 4 | 1 | 371 | 491 | 311 | 703 | 124 | 15 | -3 | 2 017 |
| Övriga Europa | 382 | 280 | 23 | 250 | 136 | 75 | 148 | 229 | -3 | 1 520 |
| Nord- och Sydamerika | 35 | 11 | 1 | 5 | 21 | 5 | 97 | 18 | -1 | 192 |
| Asien | 45 | 3 | 1 | 21 | 8 | 4 | 44 | 14 | -1 | 139 |
| Övrigt | 14 | 1 | 1 | 3 | 1 | 1 | 5 | 4 | -1 | 29 |
| | 480 | 296 | 397 | 770 | 477 | 788 | 418 | 280 | -9 | 3 897 |

| Tidpunkt för intäktsredovisning | Benelux | DACH | Finland | FT | FM | IC | MST | UK | Elim. ¹⁾ | Total |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------------|--------------|
| Över tid | 15 | 68 | 0 | 7 | 0 | 23 | 45 | 0 | -2 | 156 |
| Vid en tidpunkt | 465 | 228 | 397 | 763 | 477 | 765 | 373 | 280 | -7 | 3 741 |
| | 480 | 296 | 397 | 770 | 477 | 788 | 418 | 280 | -9 | 3 897 |

¹⁾ Moderbolag och koncernposter

FT - Flow Technology

FM - Fluids & Mechanical Solutions

IC - Industrial Components

MST - Measurement & Sensor Technology

Förvärv

Förvärv 2019

Samtliga aktier har förvärvats i Wholesale Welding Supplies Ltd, Storbritannien, och STRIHL Scandinavia AB, Sverige.

Fluids & Mechanical Solutions

Den 4 mars förvärvades STRIHL Scandinavia AB, Sverige, med en årsomsättning om 60 mkr. Bolaget levererar LED-produkter för utomhusbelysning av bland annat vägar, gator, parker och idrottsanläggningar.

UK

Den 1 mars förvärvades Wholesale Welding Supplies Ltd, Storbritannien, med en årsomsättning om 100 mkr. Bolaget levererar utrustning, förbrukningsartiklar och utbildningstjänster inom industrisvetsning.

Förvärvade tillgångar och skulder 2019

Preliminära förvärvskalkyler

Mkr

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 50 mkr 346

| Förvärvade tillgångar och skulder | Bokfört värde | Verkligt värde-justering | Verkligt värde |
|---|---------------|--------------------------|----------------|
| Goodwill | - | 118 | 118 |
| Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc | 1 | 118 | 119 |
| Materiella anläggningstillgångar | 76 | - | 76 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 0 | - | 0 |
| Varulager | 59 | - | 59 |
| Övriga omsättningstillgångar ¹⁾ | 32 | - | 32 |
| Likvida medel | 4 | - | 4 |
| Uppskjuten skatteskuld | -9 | -23 | -32 |
| Övriga rörelseskulder | -30 | - | -30 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 0 | - | 0 |
| | 133 | 213 | 346 |

¹⁾ Huvudsakligen kundfordringar

Q1

Agenturer, kundrelationer, licenser etc kommer att skrivas av under 10-20 år, medan varumärken antas ha en obestämbar livslängd. Varumärken ingår med 0 mkr.

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 50 mkr. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt bli 52 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-52 mkr.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till 1 (1) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillingar har omvärderats med 1 (3) mkr. Intäkten redovisas i Övriga intäkter och kostnader med 1 (3) mkr och i finansnettot med 0 (0) mkr.

Förvärvskalkylerna för Zijtveld Grijpers B.V., Gaveco AB och R.A. Howarth Engineering Ltd som förvärvades under första kvartalet 2018, 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 | 346 |
| Ej utbetald köpeskilling | -59 |
| Likvida medel i de förvärvade bolagen | -4 |
| Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv | 75 |
| Summa effekt på kassaflödet | 358 |

Effekt av gjorda förvärv 2018 och 2019

| Mkr | Netto- omsättning | EBITA |
|---------------------------------|----------------------|-----------|
| Affärsområde | jan-mar | jan-mar |
| Benelux | 14 | 3 |
| DACH | - | - |
| Finland | - | - |
| Flow Technology | 45 | 9 |
| Fluids & Mechanical Solutions | 3 | 1 |
| Industrial Components | 12 | 1 |
| Measurement & Sensor Technology | 66 | 10 |
| UK | 30 | 5 |
| Effekt på koncernen | 170 | 29 |
| | | |
| Förvärv genomförda 2018 | 158 | 26 |
| Förvärv genomförda 2019 | 12 | 3 |
| Effekt på koncernen | 170 | 29 |

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2019 skulle kvartalets nettoomsättning ha uppgått till 4 393 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 542 mkr.

Avyttringar

I början av februari slöts avtal om avyttring av verksamheten i Wilhelm Sander Fertigung GmbH i Tyskland.

Årsomsättningen uppgick till 60 mkr. Avyttringen är en del av den omstrukturering som påbörjades 2017 avseende Sander Meson-gruppen.

Förvärv efter rapportperiodens utgång

Den 1 april förvärvades Acumo AB och Acumo Communication Solution Nordic AB, Sverige, med en årsomsättning om 60 mkr. Bolagen levererar automationslösningar inom områdena positionering, mätning och detektering.

Aktien

Aktiekapitalet uppgick vid delårsperiodens utgång till 242 mkr

| | |
|--|--------------------|
| Antal utestående aktier vid årets början | 120 855 000 |
| Antal nytecknade aktier | - |
| Totalt antal utestående aktier efter nyemission | 120 855 000 |

LTI 2017

Årsstämman i Indutrade AB beslutade i april 2017 att införa ett incitamentsprogram, LTI 2017, omfattande sammanlagt högst 704 000 teckningsoptioner i två serier riktat till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Indutradekoncernen. Aktier kan tecknas under särskilt angivna teckningsperioder fram till och med fredagen den 20 maj 2022.

Utestående incitamentsprogram

| Utestående program | Antal tecknade optioner | Motsvarande antal aktier | Andel av tot. aktier | Pris per teckningsoption, kr | Ursprunglig teckningskurs, kr | Omräknad teckningskurs, kr | Antal utnyttjade optioner | Motsvarande antal aktier | Teckningsperiod |
|---------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| 2017/2022, Serie I | 526 000 | 526 000 | 0,4% | 15,0 | 244,9 | - | - | - | 27 april 2020 – 20 maj 2022 |
| 2017/2022, Serie II | 60 000 | 60 000 | 0,0% | 13,4 | 276,8 | - | - | - | 27 april 2020 – 20 maj 2022 |

Utspädningseffekter

| | 2019 jan-mar | 2018 jan-mar | 2018/19 rull 12 mån | 2018 jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000 | 120 855 | 120 799 | 120 846 | 120 832 |
| Antal aktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av incitamentsprogram, '000 | 4 | 26 | 4 | 11 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000 | 120 859 | 120 825 | 120 850 | 120 843 |
| Utspädningseffekt, % | 0,00 | 0,02 | 0,00 | 0,01 |
| Antal aktier vid periodens utgång, '000 | 120 855 | 120 799 | 120 855 | 120 855 |

Q1

Finansiella tillgångar och skulder

| 31 mar 2019 Mkr | Ränteswappar och valutaderivat i säkringsredovisning | Upplupet anskaffningsvärde | Aktier och andelar i icke- noterade bolag | Villkorade köpeskillingar | Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde | Summa redovisat värde | Verkligt värde |
|--------------------------------------|--|-------------------------------|---|------------------------------|--|-----------------------------|-------------------|
| Värderingsklassificering | Nivå 2 | | Nivå 3 | Nivå 3 | | | |
| Övriga aktier och andelar | - | - | 14 | - | - | 14 | 14 |
| Kundfordringar | - | 3 104 | - | - | - | 3 104 | 3 104 |
| Övriga fordringar | 1 | 9 | - | - | - | 10 | 10 |
| Likvida medel | - | 465 | - | - | - | 465 | 465 |
| Summa | 1 | 3 578 | 14 | - | - | 3 593 | 3 593 |
| Långfristiga räntebärande skulder | - | - | - | 131 | 2 987 | 3 118 | 3 118 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | - | - | - | 70 | 2 063 | 2 133 | 2 133 |
| Leverantörsskulder | - | - | - | - | 1 339 | 1 339 | 1 339 |
| Övriga skulder | 6 | - | - | - | - | 6 | 6 |
| Summa | 6 | - | - | 201 | 6 389 | 6 596 | 6 596 |

| 31 dec 2018 Mkr | Ränteswappar och valutaderivat i säkringsredovisning | Upplupet anskaffningsvärde | Aktier och andelar i icke- noterade bolag | Villkorade köpeskillingar | Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde | Summa redovisat värde | Verkligt värde |
|--------------------------------------|--|-------------------------------|---|------------------------------|--|-----------------------------|-------------------|
| Värderingsklassificering | Nivå 2 | | Nivå 3 | Nivå 3 | | | |
| Övriga aktier och andelar | - | - | 14 | - | - | 14 | 14 |
| Kundfordringar | - | 2 877 | - | - | - | 2 877 | 2 877 |
| Övriga fordringar | 1 | 11 | - | - | - | 12 | 12 |
| Likvida medel | - | 708 | - | - | - | 708 | 708 |
| Summa | 1 | 3 596 | 14 | - | - | 3 611 | 3 611 |
| Långfristiga räntebärande skulder | - | - | - | 96 | 2 419 | 2 515 | 2 513 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | - | - | - | 119 | 1 687 | 1 806 | 1 806 |
| Leverantörsskulder | - | - | - | - | 1 168 | 1 168 | 1 168 |
| Övriga skulder | 4 | - | - | - | - | 4 | 4 |
| Summa | 4 | - | - | 215 | 5 274 | 5 493 | 5 491 |

| Villkorade köpeskillingar | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Mkr | 31-mar | 31-dec |
| Ingående bokfört värde | 215 | 185 |
| Årets förvärv | 50 | 119 |
| Utbetalda köpeskillingar | -71 | -93 |
| Återföring via resultaträkningen | -1 | -6 |
| Räntekostnader | 1 | 4 |
| Valutakursdifferenser | 7 | 6 |
| Utgående bokfört värde | 201 | 215 |

Finansiella instrument värderas till verkligt värde utifrån klassificeringen i verkligt värde hierarkin: andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser [nivå 2], ej observerbara marknadsdata [nivå 3].

Inga överföringar mellan nivå 2 och 3 har skett under perioden. 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.

Moderbolagets resultaträkning – i sammandrag

| Mkr | 2019 jan-mar | 2018 jan-mar | 2018/19 rull 12 mån | 2018 jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | - | - | 6 | 6 |
| Bruttoresultat | - | - | 6 | 6 |
| Administrationskostnader | -27 | -24 | -110 | -107 |
| Övriga intäkter och kostnader | - | - | 7 | 7 |
| Rörelseresultat | -27 | -24 | -97 | -94 |
| Finansiella intäkter och kostnader | -25 | -33 | -32 | -40 |
| Resultat från andelar i koncernbolag | - | - | 736 | 736 |
| Resultat efter finansiella poster | -52 | -57 | 607 | 602 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | 594 | 594 |
| Skatt | 9 | 12 | -106 | -103 |
| Periodens resultat | -43 | -45 | 1 095 | 1 093 |
| Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 | 0 |

Moderbolagets balansräkning – i sammandrag

| Mkr | 2019 31-mar | 2018 31-mar | 2018 31-dec |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 0 | 0 | 0 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 | 1 | 2 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 5 653 | 5 409 | 5 502 |
| Kortfristiga fordringar | 4 986 | 4 330 | 5 227 |
| Likvida medel | 0 | 15 | 200 |
| Summa tillgångar | 10 640 | 9 755 | 10 931 |
| Eget kapital | 4 993 | 4 346 | 5 037 |
| Obeskattade reserver | 647 | 589 | 647 |
| Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser | 2 362 | 2 057 | 2 323 |
| Övriga långfristiga skulder och avsättningar | 5 | 5 | 5 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 2 506 | 2 524 | 2 669 |
| Kortfristiga räntefria skulder | 127 | 234 | 250 |
| Summa eget kapital och skulder | 10 640 | 9 755 | 10 931 |

Q1

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 intressenter 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 sysselsatt kapital (tidigare benämnt operativt kapital)

EBITA rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt sysselsatt 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.

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).

Sysselsatt kapital (tidigare benämnt operativt kapital)

Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.

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 åtta affärsområden: Benelux, DACH, Finland, Flow Technology, Fluids & Mechanical Solutions, Industrial Components, Measurement & Sensor Technology och UK.

Koncernens finansiella mål är att:

Försäljningstillväxt

- Genomsnittlig försäljningstillväxt ska uppgå till minst 10 procent per år över en konjunkturcykel. Tillväxten ska ske såväl organiskt som genom förvärv.

EBITA-marginal

- EBITA-marginalen ska uppgå till minst 12 procent (tidigare 10 procent) per år över en konjunkturcykel.

Avkastning på sysselsatt kapital (tidigare benämnt operativt kapital)

- Avkastningen på sysselsatt kapital ska i genomsnitt uppgå till minst 20 procent per år över en konjunkturcykel.

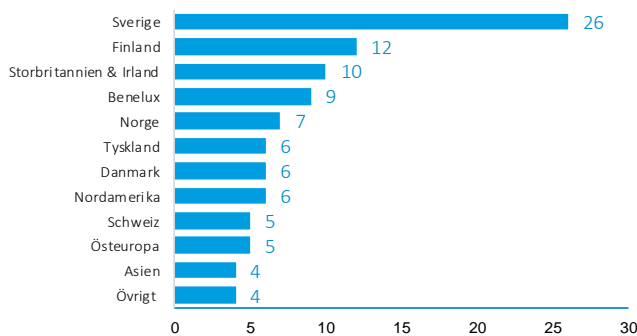
Nettoskulsättningsgrad

- Nettoskulsättningsgraden bör normalt inte överstiga 100 procent.

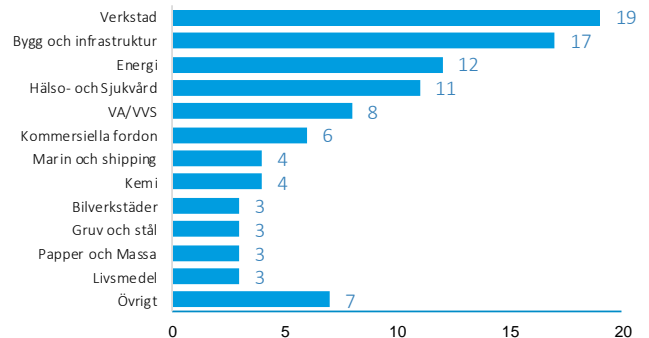
Utdelningsandel

- Utdelningsandelen ska uppgå till mellan 30 och 60 procent av resultatet efter skatt.

Nettoomsättning per marknad, %¹⁾



Nettoomsättning per kundsegment, %¹⁾



¹⁾Avser helåret 2018

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

Q1

Indutrade förvärvar Weldability Sif

I mars 2019 förvärvade Indutrade det brittiska bolaget Weldability Sif (Wholesale Welding Supplies Ltd), www.weldability-sif.com. Weldability Sif är leverantör av ett brett utbud av utrustning, förbrukningsartiklar och utbildningstjänster till marknaden för industrisvetsning. Utöver svetsmaskiner, förbrukningsartiklar och tillbehör tillhandahåller företaget även rök- och dammextraheringslösningar samt tjänster inom test och översyn av arbetsmiljöer.

Med sina snabba och tillförlitliga produktleveranser, sin engagerade kundtjänst och ett fullt utrustat modernt utbildningscenter är Weldability Sif en pålitlig leverantör till distributörer i främst Storbritannien.

Weldability Sif har 42 medarbetare och en nettoomsättning om 8 miljoner GBP.



Indutrade signerade FN:s initiativ Global Compact (UNGC)

I mars 2019 undertecknade Indutrade FN:s hållbarhetsinitiativ Global Compact. Därmed förbinder sig Indutrade att aktivt arbeta med Global Compacts tio principer för hållbar utveckling inom de fyra områdena mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och korruption.

”Principerna från Global Compact har väglett Indutrade i arbetet med ett hållbart och ansvarsfullt företagande i många år och jag är stolt över att vi nu är formella undertecknare och deltagare i Global Compact”, säger Bo Annvik, VD och koncernchef för Indutrade. ”Att bedriva företag på ett ansvarsfullt sätt är avgörande för långsiktig hållbar tillväxt, utveckling och lönsamhet.”



Förvärv av svenska bolaget STRIHL

Indutrade har förvärvat STRIHL Scandinavia AB (www.strihl.se) med en årsomsättning om 60 mkr.

STRIHL är en ledande leverantör av belysningsarmatur för utomhusbruk. Erbjudandet omfattar LED-produkter för utomhusbelysning av bland annat vägar, gator, parker och idrottsanläggningar.

STRIHL är ett innovativt företag som kännetecknas av högteknologiska produkter med fokus på energieffektivitet och kvalitet. I den certifierade och moderna produktionsanläggningen i Kungsbacka utvecklas, designas och tillverkas stolpar, högmastar och armaturer för belysning efter kundernas önskemål. Kunderna är till exempel kommuner och elinstallatörer på den svenska och finska marknaden.

