

Delårsrapport

1 jan – 31 mar 2012

1 JANUARI – 31 MARS 2012

- Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 9 procent till 1 982 (1 816) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 6 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 5 procent till 192 (183) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 9,7 (10,1) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 9 procent till 110 (101) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 2,75 (2,53) kr.

RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

Mkr	2012 jan-mar	2011 jan-mar	förändr.	2011/12 rull 12 mån	2011 jan-dec
Nettoomsättning	1 982	1 816	9%	8 160	7 994
EBITA	192	183	5%	926	917
EBITA-marginal, %	9,7	10,1		11,3	11,5
Resultat före skatt	146	137	7%	738	729
Periodens resultat	110	101	9%	549	540
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	2,75	2,53	9%	13,73	13,50
Avkastning på operativt kapital, %	25	23		25	26

¹⁾Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

VD-kommentar

Resultatet i kvartalet ökade trots att förra årets stora order inom energisektorn ännu inte börjat levereras. Orderingsgången under kvartalet var volatil med en stark inledning och en svagare avslutning. Marknaden uppvisar en splittrad efterfrågesituation. Energisektorn är fortsatt stark och den finska marknaden visar fortsatt tillväxt. Generellt har dock kunderna blivit mer försiktiga och är mera osäkra om den framtida utvecklingen jämfört med föregående år. Flera större kunder förväntar sig dock ett starkare andra halvår 2012.



Kvartalet

Orderingsgången för kvartalet blev 2 255 (2 068) mkr med en positiv utveckling i affärsområdena Flow Technology, Engineering & Equipment och Special Products. Industrial Components, som till större grad än övriga affärsområden levererar insatskomponenter, hade en svagare utveckling. Tendensen under kvartalet var att de två första månaderna var starkare än den sista. Totalt var orderingsökningen 9 procent varav förvärv svarade för 3 procent.

Omsättningen blev 1 982 (1 816) mkr, en ökning med 9 procent varav 6 procent organiskt. Orderingsgången i kvartalet översteg därmed omsättningen med 14 procent, vilket är positivt inför framtiden.

Den allmänna oron över den globala ekonomins utveckling medför att många kunder blir försiktigare och inte beställer mer än sina kortsiktiga behov. Ett annat tecken på en lägre tillväxt än tidigare är att kapaciteten hos många leverantörer är i bättre samklang med behoven nu än under 2011, men det finns fortfarande undantag.

Det segment som visar en vikande efterfrågan är allmän verkstadsindustri, vilket överensstämmer väl med den bild som många större verkstadsbolag kommunicerat.

Flow Technology hade en god fakturering men uppvisar en lägre marginal beroende på att andelen projektorder med låg marginal var högre än normalt under kvartalet.

För Engineering & Equipment, som har sin marknad i Finland och Baltikum, fortsatte den positiva utvecklingen från föregående år.

Koncernens största affärsområde Special Products hade även under detta kvartal en stark orderingsgång inom energisegmentet. Den höga orderingsgången från slutet av förra året inom energisegmentet kommer att börja levereras under kommande kvartal.

Marginal

Bruttomarginalen på 33,9 procent är marginellt lägre jämfört med såväl motsvarande period föregående år som helåret 2011. Skillnaderna mellan kvartalerna beror på förändringar i produktmix. EBITA-marginalen sjönk till 9,7 (10,1) procent och förklaras av produktmix inom Flow Technology och lägre omsättning i Industrial Components.

Förvärv

Under kvartalet gjordes två mindre förvärv, ett i Schweiz och ett i Sverige, samt två större, Dasa Control i Sverige och Geotrim i Finland. Efter kvartalets utgång förvärvades Rubin Medical i Sverige. Under året har därmed bolag med en årsomsättning om närmare 300 mkr förvärvats.

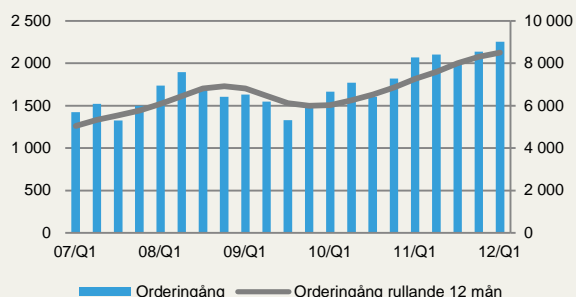
Utsikter

Energisegmentet kommer att utvecklas väl under året och verksamheter inom Flow Technology bedöms likaså ha en stabil efterfrågan. För övriga områden går det inte att göra en god bedömning. Flera stora kunder har en positiv syn på framförallt senare delen av året, men jag upplever att osäkerheten är stor. Det viktiga för Indutrades bolag är att ha fortsatt hög kostnadsflexibilitet.

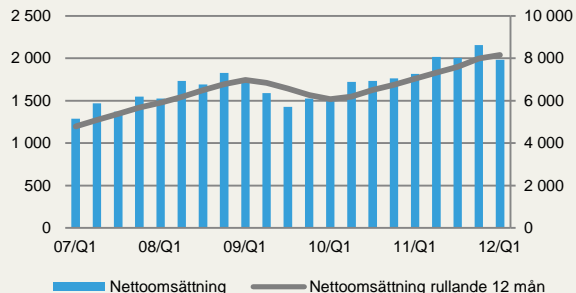
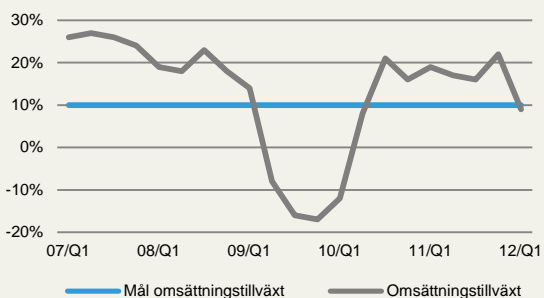
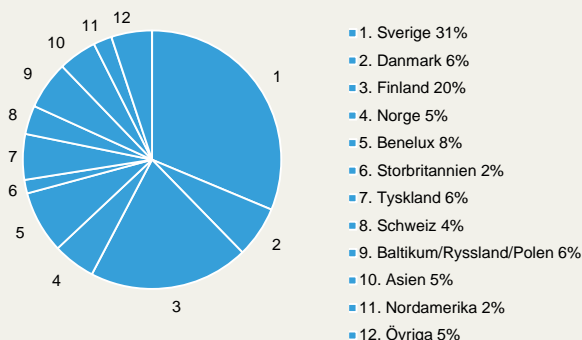
Johnny Alvarsson, VD

Orderingång

Mkr

**Nettoomsättning**

Mkr

**Omsättningstillväxt****Nettoomsättning per marknad (%)**

Koncernens utveckling

ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING**Orderingång**

Orderingången under perioden januari-mars uppgick till 2 255 (2 068) mkr, en ökning med 9 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 6 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 3 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången marginellt positivt med 8 mkr.

Efter en stark inledning av året, i linje med 2011 års avslutning, präglades den senare delen av första kvartalet av en lägre tillväxttakt och ökad osäkerhet. Orderingången var den högsta någonsin under ett enskilt kvartal. Samtliga affärsområden utom Industrial Components noterade en ökning av orderingången för jämförbara enheter under kvartalet som helhet.

Den positiva trenden från 2011 med god efterfrågan från den internationella energisektorn påverkade även årets första kvartal. Viss svaghet mötte efterfrågan på komponenter till allmän verkstadsindustri och kommersiella fordon, medan flertalet övriga segment karakteriserades av en stabil eller ökande efterfrågan.

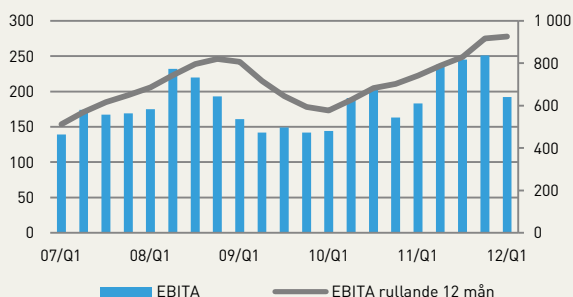
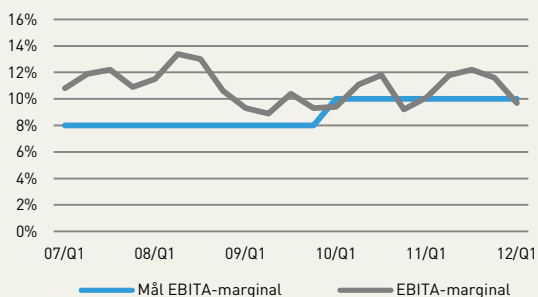
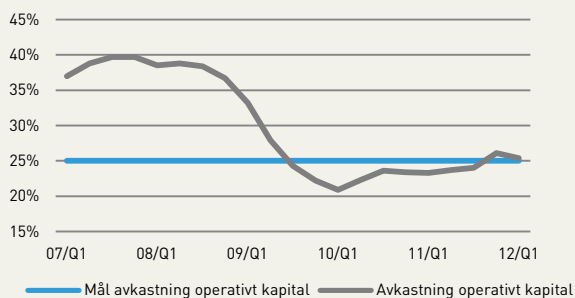
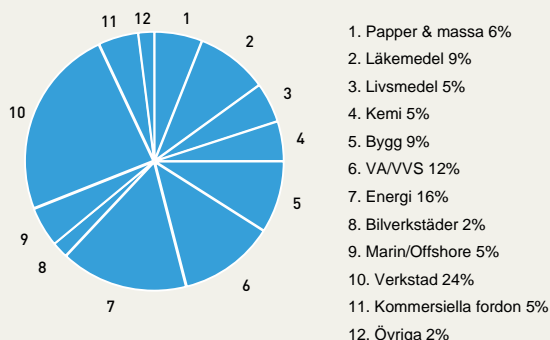
Nettoomsättning

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 1 982 (1 816) mkr, en ökning med 9 procent. För jämförbara enheter var ökningen 6 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 3 procent. Valutakursförändringar var marginellt positiva och påverkade omsättningen med 7 mkr.

För Industrial Components minskade nettoomsättningen något för jämförbara enheter, medan den för övriga affärsområden ökade med mellan 7 och 9 procent.

EBITA

Mkr

**EBITA-marginal****Avkastning****Nettoomsättning per kundsegment (%)**

Resultat och avkastning

RESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under perioden till 192 (183) mkr, en ökning med 5 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) uppgick till 9,7 (10,1) procent.

Bruttomarginalen var i stort sett oförändrad och uppgick till 33,9 (34,0) procent.

Den lägre EBITA-marginalen är en effekt av produktmix inom Flow Technology med lägre bruttomarginal, lägre omsättning i Industrial Components, samt förstärkta resurser och ökade kostnader i jämförbara enheter, vilket ger en ökad omkostnadsandel.

För Engineering & Equipment och Special Products ökade såväl resultatet som EBITA-marginalen, medan det omvända gällde för Flow Technology och Industrial Components. Både förvärvade och jämförbara bolag lämnade ett positivt bidrag till resultatökningen och EBITA-marginalen i förvärvade bolag var i nivå med koncernsnittet. Valutaeffekter vid omräkning av utländska enheter hade ingen påverkan på resultatet under perioden.

Finansnettot uppgick till -21 (-23) mkr, varav räntenetto -19 (-21) mkr. Skatt på periodens resultat uppgick till -36 (-36) mkr, motsvarande en skattebelastning på 24,7 (26,3) procent. En mindre positiv engångseffekt till följd av sänkt skattesats i Finland har minskat skattebelastningen under kvartalet med cirka 0,5 procentenheter. Resultatet efter skatt ökade med 9 procent till 110 (101) mkr. Resultat per aktie ökade till 2,75 (2,53) kronor.

AVKASTNING

Avkastning på operativt kapital uppgick till 25 (23) procent och på eget kapital till 28 (25) procent.

Affärsområden¹

ENGINEERING & EQUIPMENT

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

Mkr	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011/12 rull 12 mån	2011 jan-dec
Nettoomsättning	380	339	1 601	1 560
EBITA	27	19	129	121
EBITA-marginal, %	7,1	5,6	8,1	7,8

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 12 procent till 380 (339) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 9 procent. Förvärv bidrog med 3 procent medan valutakursförändringar inte hade någon påverkan på nettoomsättningen.

Efterfrågan på den finska marknaden, där affärsområdet har huvuddelen av sin verksamhet, utvecklades i likhet med avslutningen av 2011 positivt under det första kvartalet, men med en något lägre ökningstakt. VA/VVS-sidan ökar säsongsmässigt aktivitetsnivån efter vintern, men uppvisade en sen start i år. Efterfrågan från verkstad och kemisk industri var stabil medan aktiviteten inom papper och massa samt byggindustrin var något dämpad.

EBITA för perioden ökade med 42 procent till 27 (19) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 7,1 (5,6) procent.

I början av mars förvärvades Geotrim Oy med årsomsättningen 100 mkr.

FLOW TECHNOLOGY

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

Mkr	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011/12 rull 12 mån	2011 jan-dec
Nettoomsättning	479	423	1 986	1 930
EBITA	38	42	217	221
EBITA-marginal, %	7,9	9,9	10,9	11,5

Nettoomsättningen uppgick under kvartalet till 479 (423) mkr, en ökning med 13 procent. För jämförbara enheter var ökningen 9 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 4 procent. Valutakursförändringar hade ingen påverkan på nettoomsättningen.

Efterfrågan utvecklades väl under årets inledning, om än i en något lägre ökningstakt mot slutet av kvartalet. Bland de viktigare kundsegmenten var energi och VA/VVS fortsatt stabila medan marinsidan tyngdes av lägre nybyggnation men med bra orderingång från eftermarknaden. Offshore gick bra framför allt i Norge och kemisidan inklusive internationella projekt var stabil.

EBITA för perioden minskade med 9 procent till 38 (42) mkr och EBITA-marginalen nådde 7,9 (9,9) procent. Den lägre EBITA-marginalen följer dels av lägre täckningsgrad till följd av en hög andel projekt under perioden med låg täckningsgrad och dels av förstärkta resurser i vissa delar av affärsområdet.

I januari förvärvades Rostfria VA-system I Storfors AB med årsomsättningen 15 mkr.

¹ Jämförelsesiffrorna avseende affärsområdena för 2011 har ändrats till följd av flytt av bolag mellan olika affärsområden. För närmare detaljer se separat pressrelease från 27 april 2012.

INDUSTRIAL COMPONENTS

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

Mkr	2012	2011	2011/12	2011
	jan-mar	jan-mar	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	366	371	1 483	1 488
EBITA	35	44	158	167
EBITA-marginal, %	9,6	11,9	10,7	11,2

Nettoomsättningen minskade under kvartalet med 1 procent till 366 (371) mkr. För jämförbara enheter var minskningen 3 procent. Förvärv bidrog med 2 procent och förändrade valutakurser hade ingen påverkan.

I likhet med utvecklingen under slutet av 2011 noterades viss svaghet för delar av efterfrågan på komponenter till verkstadsindustri och kommersiella fordon, samtidigt som efterfrågan på investeringsvaror var fortsatt god. Efterfrågan mattades något mot slutet av kvartalet.

EBITA för perioden minskade med 20 procent till 35 (44) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 9,6 (11,9) procent. Något lägre omsättning i kombination med ökade kostnader förklarar resultat- och marginalnedgång.

I april förvärvades Rubin Medical AB med en årsomsättning om cirka 100 mkr.

SPECIAL PRODUCTS

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

Mkr	2012	2011	2011/12	2011
	jan-mar	jan-mar	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	773	691	3 134	3 052
EBITA	104	92	464	452
EBITA-marginal, %	13,5	13,3	14,8	14,8

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 12 procent till 773 (691) mkr, varav för jämförbara enheter med 7 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 4 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen med 1 procent.

Affärsområdet mötte under årets inledning en fortsatt stark efterfrågan från den internationella energimarknaden. Leveranserna av order inom detta segment tagna under slutet av 2011 och årets inledning sker till stor del under kommande kvartal. Inom mätteknik var även efterfrågan från vindkraftsområdet god under perioden. Vid sidan av energisidan är verkstadsindustri affärsområdets viktigaste kundsegment och där är efterfrågan sammantaget något dämpad.

EBITA ökade med 13 procent till 104 (92) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 13,5 (13,3) procent.

I januari förvärvades Dasa Control System AB med en årsomsättning om cirka 50 mkr samt i mars det schweiziska bolaget Eco Analytics AG med en årsomsättning om 22 mkr.

Övrig finansiell information

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 2 155 (1 816) mkr och soliditeten till 37 (33) procent.

Likvida medel uppgick till 245 (319) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 1 007 (769) mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 1 594 (1 712) mkr. Nettoskuldssättningsgraden vid utgången av perioden var 74 (94) procent.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 73 (97) mkr. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 38 (57) mkr.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 35 (40) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 26 (24) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 136 (386) mkr varav utbetalning av tilläggsköpeskilling avseende tidigare års förvärv 30 (107) mkr.

PERSONAL

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 3 860 (3 807 vid årsskiftet). 70 medarbetare har tillkommit genom förvärv.

FÖRVÄRV

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2012 konsolideras för första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/mkr*	Antal anställda*
Januari	Rostfria VA-system I Storfors AB	Flow Technology	15	5
	Dasa Control System AB	Special Products	50	27
Mars	Geotrim Oy	Engineering & Equipment	100	30
	Eco Analytics AG	Special Products	22	8
			187	70

*Bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

Ytterligare information om de genomförda företagsförvärven återfinns på sid 13 i delårsrapporten.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Affärsområde Industrial Components har under april förvärvat samtliga aktier i Rubin Medical AB med en årsomsättning om cirka 100 mkr. Rubin Medical levererar medicintekniska produkter med fokus på diabetesvård i Skandinavien. Produkterna utgörs främst av insulinpumpar, infusionsset och olika hjälpmedel. Bolaget har även ett unikt servicekoncept där man erbjuder kundsupport dygnet runt.

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

MODERBOLAGET

Huvudsakliga funktioner för Indutrade AB är att ansvara för affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturering av tjänster, uppgick under perioden till 0 (0) mkr. Moderbolagets investeringar i finansiella anläggningstillgångar, som främst utgörs av företagsförvärv, uppgick till 34 (309) mkr. Moderbolagets investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) mkr. Antalet medarbetare den 31 mars uppgick till 10 (9) personer.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 23 länder, i fyra världsdelar, genom ca 160 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 2011 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 2011.

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 2011.

Det finns inte några nya av EU antagna IFRS-standarder eller IFRIC-uttalanden som kommer att vara tillämpliga på Indutrade eller kommer att ge en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning 2012.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

- Delårsrapport 1 januari-30 juni 2012 lämnas den 24 juli 2012.
- Delårsrapport 1 januari-30 september 2012 lämnas den 5 november 2012.

Stockholm den 3 maj 2012

Indutrade AB (publ)

Johnny Alvarsson
Verkställande direktör

NOTERA

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument och/eller regelverket vid NASDAQ OMX Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 3 maj 2012 kl 14.00.

YTTERLIGARE INFORMATION

För ytterligare information vänligen kontakta:

Johnny Alvarsson, Verkställande direktör, telefon 070 589 17 95.

Rapporten kommenteras på följande sätt:

- genom en telefonkonferens/webcast idag kl 15.00 under följande länk:
<https://www.anywhereconference.com/?Conference=108269921&PIN=488835>
Deltagare ringer in på +46 (08) 566 363 52, +44 (0) 207 750 9950 eller +1 866 676 5870
 - genom en filmversion under följande länkar:
<http://www.indutrade.se>
<http://www.playontv.se>
-

Indutradekoncernens resultaträkning

- i sammandrag

Mkr	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011/12 rull 12 mån	2011 jan-dec
Nettoomsättning	1 982	1 816	8 160	7 994
Kostnad för sålda varor	-1 311	-1 198	-5 381	-5 268
Bruttoresultat	671	618	2 779	2 726
Utvecklingskostnader	-24	-15	-83	-74
Försäljningskostnader	-374	-341	-1 463	-1 430
Administrationskostnader	-107	-102	-403	-398
Övriga intäkter och kostnader	1	0	-1	-2
Rörelseresultat	167	160	829	822
Finansnetto	-21	-23	-91	-93
Resultat efter finansiella poster	146	137	738	729
Skatt	-36	-36	-189	-189
Periodens resultat	110	101	549	540
<i>Resultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	110	101	549	540
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
	110	101	549	540
Periodens resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare ¹⁾	2,75	2,53	13,73	13,50
EBITA	192	183	926	917
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>				
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-27	-25	-106	-104
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-26	-24	-104	-102

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

Indutradekoncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	110	101	549	540
Övrigt totalresultat				
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	12	6	-27	-33
Skatt hänförligt till verkligt värdejustering	-3	-1	7	9
Aktuariella vinster/förluster	-	-	15	15
Skatt hänförligt till aktuariella vinster/förluster	-	-	-5	-5
Omräkningsdifferenser	-28	-34	4	-2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-19	-29	-6	-16
Summa totalresultat för perioden	91	72	543	524
<i>Totalresultat, hänförligt till :</i>				
Moderbolagets aktieägare	91	72	543	524
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
	91	72	543	524

Utveckling affärsområden

	2012	2011	2011/12	2011
	jan-mar	jan-mar	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning, Mkr				
Engineering & Equipment	380	339	1 601	1 560
Flow Technology	479	423	1 986	1 930
Industrial Components	366	371	1 483	1 488
Special Products	773	691	3 134	3 052
Moderbolag & koncernposter	-16	-8	-44	-36
	1 982	1 816	8 160	7 994
EBITA, Mkr				
Engineering & Equipment	27	19	129	121
Flow Technology	38	42	217	221
Industrial Components	35	44	158	167
Special Products	104	92	464	452
Moderbolag & koncernposter	-12	-14	-42	-44
	192	183	926	917
EBITA-marginal, %				
Engineering & Equipment	7,1	5,6	8,1	7,8
Flow Technology	7,9	9,9	10,9	11,5
Industrial Components	9,6	11,9	10,7	11,2
Special Products	13,5	13,3	14,8	14,8
	9,7	10,1	11,3	11,5

	2012	2011			
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Nettoomsättning, Mkr					
Engineering & Equipment	380	424	409	388	339
Flow Technology	479	515	513	479	423
Industrial Components	366	401	350	366	371
Special Products	773	833	740	788	691
Moderbolag & koncernposter	-16	-15	-7	-6	-8
	1 982	2 158	2 005	2 015	1 816
EBITA, Mkr					
Engineering & Equipment	27	34	39	29	19
Flow Technology	38	52	71	56	42
Industrial Components	35	43	38	42	44
Special Products	104	129	107	124	92
Moderbolag & koncernposter	-12	-7	-10	-13	-14
	192	251	245	238	183
EBITA-marginal, %					
Engineering & Equipment	7,1	8,0	9,5	7,5	5,6
Flow Technology	7,9	10,1	13,8	11,7	9,9
Industrial Components	9,6	10,7	10,9	11,5	11,9
Special Products	13,5	15,5	14,5	15,7	13,3
	9,7	11,6	12,2	11,8	10,1

Indutradekoncernens balansräkning

- i sammandrag

Mkr	2012	2011	2011
	31-mar	31-mar	31-dec
Goodwill	870	752	822
Övriga immateriella anläggningstillgångar	918	880	888
Materiella anläggningstillgångar	723	680	706
Finansiella anläggningstillgångar	51	51	45
Varulager	1 413	1 253	1 328
Kundfordringar	1 323	1 233	1 263
Övriga fordringar	218	259	149
Likvida medel	245	319	264
Summa tillgångar	5 761	5 427	5 465
Eget kapital	2 155	1 816	2 064
Långfristig upplåning och pensionsförpliktelser	1 045	1 272	745
Övriga långfristiga skulder	367	364	347
Kortfristig upplåning	794	759	1 007
Leverantörsskulder	618	572	556
Övriga kortfristiga skulder	782	644	746
Summa eget kapital & skulder	5 761	5 427	5 465

Indutradekoncernens förändring i eget kapital

- i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2012	2011	2011
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Ingående eget kapital	2 062	1 742	1 742
Summa totalresultat för perioden	91	72	524
Utdelning	- ¹⁾	-	-204 ²⁾
Utgående eget kapital	2 153	1 814	2 062
1) Föreslagen utdelning per aktie avseende 2011 uppgår till 6,75 kr. 2) Utdelning per aktie avseende 2010 uppgick till 5,10 kr.			
<i>Eget kapital, hänförligt till :</i>			
Moderbolagets aktieägare	2 153	1 814	2 062
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	2
	2 155	1 816	2 064

Indutradekoncernens kassaflödesanalys

- i sammandrag

Mkr	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011/12 rull 12 mån	2011 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	154	123	795	764
Förändring av rörelsekapitalet	-81	-26	-110	-55
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73	97	685	709
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-35	-40	-134	-139
Företagsförvärv och avyttringar	-136	-386	-217	-467
Förändring av övriga finansiella tillgångar	-1	14	-2	13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-172	-412	-353	-593
Nettoupplåning/amortering	85	418	-199	134
Utbetald utdelning	-	-	-204	-204
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	85	418	-403	-70
Periodens kassaflöde	-14	103	-71	46
Likvida medel vid periodens början	264	219	319	219
Kursdifferens	-5	-3	-3	-1
Likvida medel vid periodens slut	245	319	245	264

Nyckeltal

Rullande 12 mån t.o.m.	2012 31-mar	2011 31-dec	2011 31-mar	2010 31-dec	2009 31-dec
Nettoomsättning, mkr	8 160	7 994	7 034	6 745	6 271
Försäljningstillväxt, %	16	19	16	8	-8
EBITA, mkr	926	917	742	703	594
EBITA-marginal, %	11,3	11,5	10,5	10,4	9,5
Operativt kapital, mkr	3 749	3 552	3 528	3 134	2 584
Avkastning på operativt kapital, %	25	26	23	23	22
Avkastning på eget kapital, %	28	29	25	24	21
Räntebärande nettoskuld, mkr	1 594	1 488	1 712	1 390	940
Nettoskuldsättningsgrad, %	74	72	94	80	57
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,5	1,4	2,0	1,7	1,4
Soliditet, %	37	38	33	36	41
Medelantal anställda	3 802	3 778	3 438	3 420	3 122
Antal anställda vid periodens slut	3 860	3 807	3 717	3 444	3 040
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>					
<i>Nyckeltal per aktie ¹⁾</i>					
Resultat per aktie, kr	13,73	13,50	10,55	10,18	8,53
Eget kapital per aktie, kr	53,83	51,55	45,35	43,55	41,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	17,13	17,73	17,40	16,40	13,95

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

Förvärv

FÖRVÄRV 2012

Samtliga aktier har förvärvats i Rostfria VA-system i Storfors AB och Dasa Control Systems AB, Sverige, Eco Analytics AG, Schweiz samt Geotrim Oy, Finland.

ENGINEERING & EQUIPMENT

Geotrim Oy i Helsingfors levererar instrument, system och mjukvara för geospatiala lösningar för hantering av kvalificerad och satellitbaserad positionering. Bolaget tillhandahåller nät med täckning över hela Finland. Geotrim Oy har en årsomsättning om cirka 100 mkr och ingår i koncernen från och med 1 mars 2012.

FLOW TECHNOLOGY

Rostfria VA-system i Storfors AB med en årsomsättning om cirka 15 mkr ingår i koncernen från och med 1 januari 2012. Bolaget levererar pumpstationer och rörsystem till reningsverk.

SPECIAL PRODUCTS

Dasa Control System AB med en årsomsättning om cirka 50 mkr levererar egenutvecklade, avancerade styr- och kommunikationssystem för tunga fordon. Bolaget ingår i koncernen från och med 1 januari 2012. Eco Analytics AG, som har en årsomsättning om cirka 22 mkr, är verksam inom gas- och vattenanalys och erbjuder ett komplett produktionsprogram av gasmätare mot giftiga eller explosiva gaser. Eco Analytics AG ingår i koncernen från och med 1 mars 2012.

Förvärvade tillgångar i Rostfria VA-system i Storfors AB, Dasa Control System AB, Eco Analytics AG och Geotrim Oy.

Preliminär förvärvskalkyl

Mkr

	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 18 mkr			187
Förvärvade tillgångar			
Goodwill	-	52	52
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	1	52	53
Materiella anläggningstillgångar	14	8	22
Finansiella anläggningstillgångar	0	-	0
Varulager	35	-	35
Övriga omsättningstillgångar	25	-	25
Likvida medel	63	-	63
Uppskjuten skatteskuld	0	-15	-15
Upplåning och pensionsförpliktelser	-	-	0
Övriga rörelseskulder	-48	-	-48
	90	97	187

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

Indutrade använder normalt en förvärvsstruktur med basköpeskilling och villkorad tilläggsköpeskilling. Initialt värderas tilläggsköpeskillingen till nuvärdet av det sannolika utfallet, vilket för årets förvärv är 18 mkr. Tilläggsköpeskillingarna förfaller till betalning inom 1 till 2 år och utfallet kan maximalt bli 20 mkr. Om villkoren inte uppfylls för maximal tilläggsköpeskilling kan utfallet bli noll kronor.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till 2 (1) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade tilläggsköpeskillingar avseende tidigare års förvärv har omvärderats med mindre än en miljon kronor. Intäkten redovisas i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen.

Effekt på kassaflödet

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling	187
Ej utbetald villkorad köpeskilling	-18
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-63
Utbetald villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv	30
Summa effekt på kassaflödet	136

EFFEKT AV GJORDA FÖRVÄRV 2011 OCH 2012

Mkr Affärsområde	Nettoomsättning jan-mar	EBITA jan-mar
Engineering & Equipment	12	1
Flow Technology	16	2
Industrial Components	5	0
Special Products	25	3
Effekt på koncernen	58	6
Förvärv genomförda 2011	30	3
Förvärv genomförda 2012	28	3
Effekt på koncernen	58	6

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderats fr.o.m. 1 januari 2012 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 1 999 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 195 mkr.

FÖRVÄRV EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Affärsområde Industrial Components har under april förvärvat samtliga aktier i Rubin Medical AB med en årsomsättning om cirka 100 mkr. Rubin Medical levererar medicintekniska produkter med fokus på diabetesvård i Skandinavien. Produkterna utgörs främst av insulinpumpar, infusionsset och olika hjälpmedel. Preliminär förvärvskalkyl kommer att presenteras i kvartalsrapporten för kvartal två 2012.

Moderbolagets resultaträkning

- i sammandrag

Mkr	2012 jan-mar	2011 jan-mar	2011/12 rull 12 mån	2011 jan-dec
Nettoomsättning	0	-	4	4
Bruttoresultat	0	-	4	4
Administrationskostnader	-13	-12	-48	-47
Övriga intäkter och kostnader	0	0	0	0
Rörelseresultat	-13	-12	-44	-43
Finansiella intäkter och kostnader	-7	-9	-37	-39
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	767	767
Resultat efter finansiella poster	-20	-21	686	685
Bokslutsdispositioner	-	-	-106	-106
Skatt	5	5	-82	-82
Periodens resultat	-15	-16	498	497
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	-1	-1

Moderbolagets balansräkning

- i sammandrag

Mkr	2012 31-mar	2011 31-mar	2011 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	1	2	1
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	2 065	1 987	2 031
Kortfristiga fordringar	1 555	1 117	1 294
Likvida medel	0	14	7
Summa tillgångar	3 622	3 121	3 334
Eget kapital	1 462	1 168	1 477
Obeskattade reserver	160	54	160
Långfristiga skulder och pensionsförpliktelser	776	851	475
Långfristig avsättning	62	52	59
Kortfristig avsättning	7	17	26
Kortfristiga räntebärande skulder	1 072	918	1 068
Kortfristiga räntefria skulder	83	61	69
Summa eget kapital & skulder	3 622	3 121	3 334

Definitioner

Avkastning på operativt kapital	EBITA i procent av genomsnittligt operativt kapital per kvartal.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital per kvartal.
Bruttomarginal	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation).
EBITA marginal	EBITA dividerat med nettoomsättning.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization).
Materiella anläggningstillgångar	Byggnader, mark, maskiner och inventarier.
Nettoinvesteringar	Inköp minus försäljningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterföretag och verksamheter.
Nettoskulsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.
Operativt kapital	Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med utestående antal aktier.
Räntebärande nettoskuld	Upplåning inkl pensionseskuld minus likvida medel.
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutningen).

Indutrade i korthet

Indutrade marknadsför och säljer komponenter, system och tjänster med högt teknikinnehåll till industrin inom utvalda nischer. Koncernen skapar värde åt sina kunder genom att strukturera värdekedjan och effektivisera kundernas användning av tekniska komponenter och system. För koncernens leverantörer skapas värde genom att de erbjuds en effektiv försäljningsorganisation med hög teknisk kompetens samt upparbetade kundrelationer.

Indutrades verksamhet kännetecknas bland annat av:

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

Koncernen är uppdelad i fyra affärsområden:

Engineering & Equipment, Flow Technology, Industrial Components och Special Products.

Koncernens finansiella mål är att per år över en konjunkturcykel växa med 10 procent, uppnå en EBITA-marginal om minst 10 procent och en avkastning på operativt kapital överstigande 25 procent.