

Delårsrapport

1 jan – 31 mar 2013

1 JANUARI – 31 MARS 2013

- Orderingången uppgick till 2 198 (2 255).
- Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 2 051 (1 982) mkr. För jämförbara enheter var det en minskning med 1 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) uppgick till 191 (192) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 9,3 (9,7) procent.
- Resultat efter skatt minskade med 3 procent till 107 (110) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 2,68 (2,75) kr.

RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

Mkr	2013 jan-mar	2012 jan-mar	förändr.	2012/13 rull 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	2 051	1 982	3%	8 453	8 384
EBITA	191	192	-1%	904	905
EBITA-marginal, %	9,3	9,7		10,7	10,8
Resultat före skatt	139	146	-5%	707	714
Periodens resultat	107	110	-3%	566	569
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	2,68	2,75	-3%	14,15	14,23
Avkastning på operativt kapital, %	21	24		21	22

¹⁾ Hänförligt till moderbolagets aktieägare

VD-kommentar

Orderingången under kvartalet översteg nettoomsättningen med 7 procent. Justerat för valutaomräkningseffekter var orderingången på samma nivå som 2012. De förvärv som koncernen genomfört har kompenserat för en generellt svagare marknad. Två av koncernens affärsområden nådde en högre orderingång i år än föregående år. Det var dels Industrial Components, som ökade tack vare förvärv och dels Special Products, tack vare såväl förvärv som organisk tillväxt.



Generellt är utvecklingen svagare på Indutrades "gamla" huvudmarknader, Sverige, Finland och Danmark, medan övriga marknader har en mer stabil till positiv utveckling. Indutrade Switzerland, som förvärvades för drygt två år sedan, fortsätter att utvecklas starkt både organiskt och via förvärv. Likaså har koncernens internationellt verksamma bolag med egna varumärken och egna produkter en starkare utveckling än bolag som främst verkar i Norden. Dessa bolag återfinns i affärsområde Special Products. Den del av koncernen som är verksam i USA möter en växande marknad.

Min slutsats är att koncernens långsiktiga och målmedvetna arbete med att öka andelen egna produkter med en internationell bas ökat tillväxten och stabiliteten i koncernen.

Nettoomsättningen under kvartalet ökade med 3 procent och till oförändrade valutakurser var ökningen 6 procent. Utan genomförda förvärv hade omsättningen i stort sett varit oförändrad.

Affärsområden

Koncernen är sedan årsskiftet organiserad i fem affärsområden. Det är en naturlig utveckling efter att koncernens storlek fördubblats sedan 2004 utan att koncernledningen utökats.

Affärsområde Engineering och Equipment, som omfattar bolag i Finland, hade en fortsatt svag utveckling kopplat till en svag utveckling i finsk industri. Kostnadsreduktioner har genomförts för att förbättra lönsamheten.

Flow Technology hade en svag orderingång under perioden och även en svag resultatutveckling. Den enskilt största förklaringen är marinsektorns svaga utveckling men även en svag efterfrågan från processindustrin. Även i detta område genomförs kostnadsbesparingar.

Det nybildade affärsområdet Fluids & Mechanical Solutions hade inom vissa segment, som exempelvis hydraulik till fordon, en svag utveckling medan man inom andra områden mötte ett gynnsammare affärsklimat.

För Industrial Components var efterfrågan generellt svag, men tack vare förvärv ökade omsättningen för affärsområdet.

Special Products kunde uppvisa en organisk tillväxt både i orderingång och fakturering. Inom energisegmentet, som är en viktig del för affärsområdet, var aktiviteten fortsatt på en hög nivå.

Marginal

Bruttomarginalen på 33,8 (33,9) procent är i nivå med 2012. Historiskt ligger koncernens bruttomarginal runt 33 - 34 procent. Denna nivå har varit stabil under många år.

EBITA-marginalen uppgick till 9,3 (9,7) procent. Det är två affärsområden som ökat marginalen, Industrial Components och Special Products. Förvärv med god marginal respektive den starka utvecklingen inom energisegmentet är förklaringen till respektive ökning.

Förvärv

Under årets inledning har två intressanta förvärv genomförts.

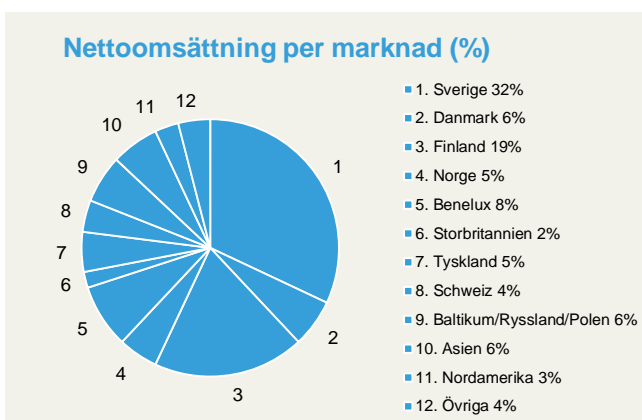
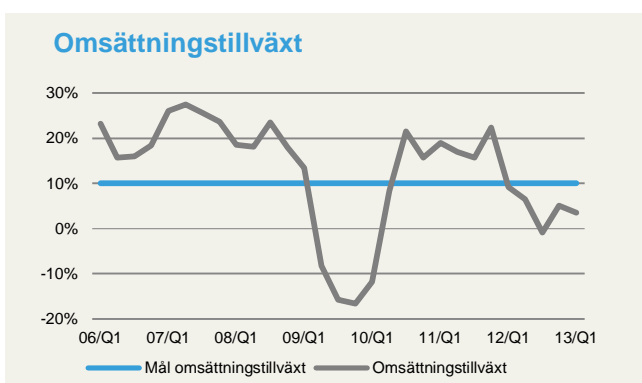
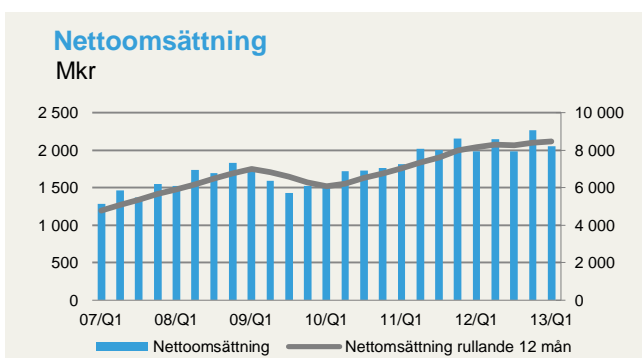
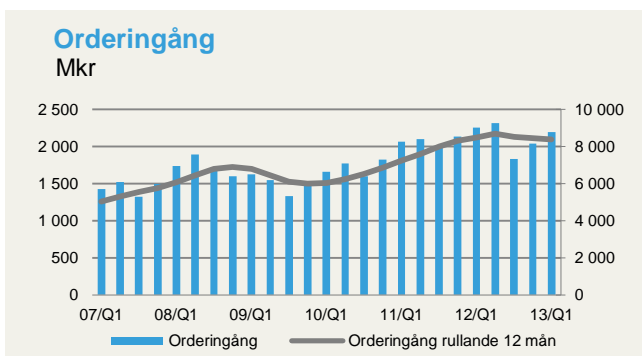
I januari tillträdde vi Thermotech AS med kunder främst inom den norska olje- och gasindustrin. Det är ett område som under en lång följd av år uppvisat mycket stark tillväxt och det är därför glädjande att kunna öka koncernens intressen mot detta område.

Det senaste tillskottet bland förvärv gjordes så sent som i april, då ESI Technologies Ltd med verksamhet i Irland och Storbritannien förvärvades. Bolaget har haft en stark utveckling med ett klart fokus på tillväxt, vilket gör det till ett extra intressant första förvärv i Irland.

Utsikter

Generellt finns vissa tecken på uppgång inom exempelvis kommersiella fordon samtidigt som osäkerheten är fortsatt stor inom många andra segment. Flera kunder uppger att hösten förväntas bli bättre, men det återstår att se. För Indutrade finns det verksamheter som kommer att öka omsättning och resultat under kommande kvartal samtidigt som osäkerheten är stor i andra. Positivt är att orderingången i kvartalet översteg nettoomsättningen.

Johnny Alvarsson, VD



Koncernens utveckling

ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING

Orderingång

Orderingången under perioden januari - mars uppgick till 2 198 (2 255) mkr, en minskning med 3 procent. För jämförbara enheter minskade orderingången med 6 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 6 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången negativt med 3 procent, motsvarande -59 mkr.

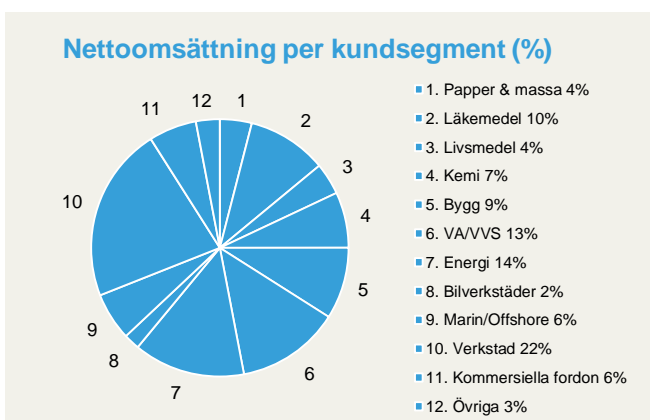
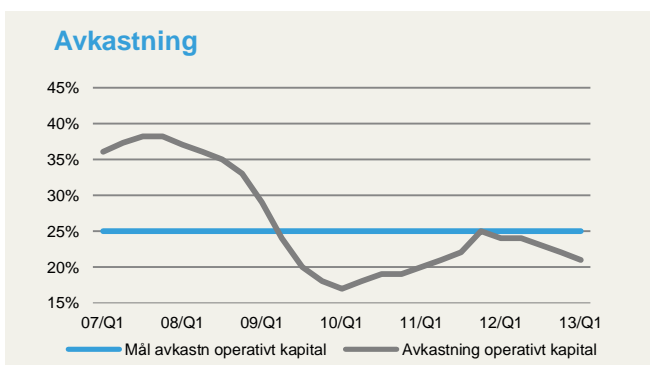
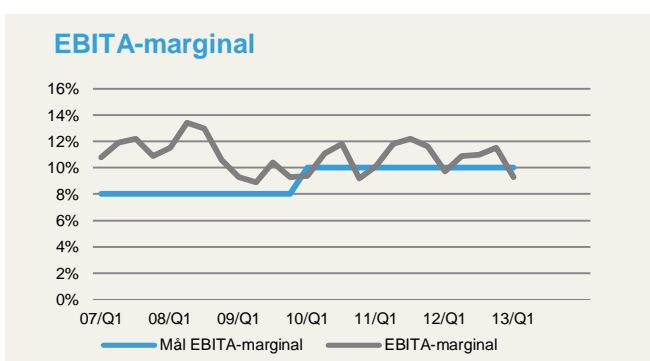
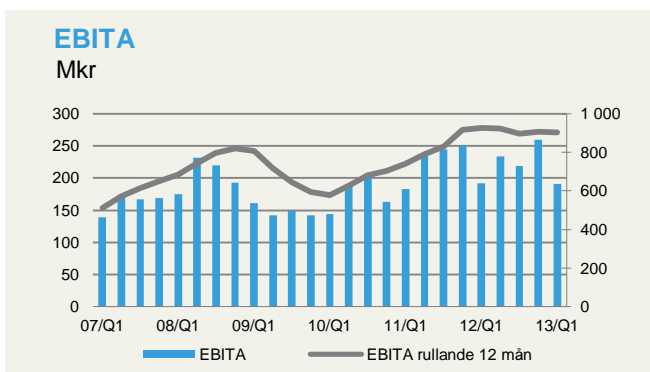
Affärsläget kan betecknas som generellt svagt och trenden från 2012 med en successivt svagare efterfrågan inom många marknader och nischer bröts inte under årets inledande kvartal. Undantag finns, såsom främst efterfrågan från den internationella energisektorn, som allt sedan senare delen av 2011 haft god tillväxt och som stabiliserades på en hög nivå under andra halvåret 2012. Under årets första kvartal ökade även efterfrågan på komponenter till vindkraft och viss stabilisering noterades även hos vissa kunder inom t.ex. fordonssektorn.

Samtliga affärsområden utom Special Products uppvisade under årets inledning en minskning av orderingången för jämförbara enheter. För Special Products var det sammantaget en mindre ökning, främst driven av god utveckling för affärsområdets verksamhet i Schweiz men även för internationellt verksamma bolag med egna produkter.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under perioden januari - mars uppgick till 2 051 (1 982) mkr, en ökning med 3 procent. För jämförbara enheter var det en minskning med 1 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 7 procent. Den negativa valutakursförändringen uppgick till 3 procent motsvarande en påverkan på omsättningen med -53 mkr.

Special Products ökade under årets inledande kvartal nettoomsättningen med 17 procent för jämförbara enheter, medan övriga affärsområden noterades en minskning i intervallet -8 till -10 procent.



Resultat och avkastning

RESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) var under perioden januari – mars på motsvarande nivå som föregående år och uppgick till 191 (192) mkr.

Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) uppgick till 9,3 (9,7) procent.

Bruttomarginalen var för koncernen som helhet i nivå med motsvarande period föregående år och uppgick till 33,8 (33,9) procent.

Till följd av minskande nettoomsättning för jämförbara enheter ökade omkostnadsandelen och därmed följde den lägre EBITA-marginalen.

Valutaeffekter vid omräkning av utländska enheter påverkade EBITA-resultatet negativt med -5 mkr motsvarande -3 procent.

Finansnettot uppgick till -20 (-21) mkr, varav räntenetto -22 (-19) mkr. Räntenettot påverkades positivt av en lägre genomsnittlig räntesats, som till stor del kompenserade för den högre genomsnittliga nettoskulden.

Skatt på periodens resultat uppgick till -32 (-36) mkr, motsvarande en skattebelastning på 23,0 (24,7) procent. Den lägre skattebelastningen är resultatet av den sänkta bolagsskatten i Sverige från och med 1 januari 2013.

Resultatet efter skatt minskade med 3 procent till 107 (110) mkr. Resultat per aktie minskade till 2,68 (2,75) kronor.

AVKASTNING

Avkastning på operativt kapital uppgick till 21 (24) procent och på eget kapital till 26 (28) procent.

Affärsområden¹

ENGINEERING & EQUIPMENT

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

Mkr	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012/13 rull 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	299	325	1 299	1 325
EBITA	20	25	100	105
EBITA-marginal, %	6,7	7,7	7,7	7,9

Nettoomsättningen minskade under perioden januari - mars med 8 procent till 299 (325) mkr. För jämförbara enheter uppgick minskningen till 10 procent. Förvärv bidrog med 6 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 4 procent.

Utvecklingen inom finsk industri är sedan våren 2012 svag på bred front och trenden bröts inte under inledningen av 2013, även om vissa sektorer förefaller ha stabiliserats något. Det gäller exempelvis vissa kunder inom fordonssegmentet samt underhålls- och reparationsarbeten inom VA/VVS, medan nyinvesteringar i detta segment fortsatt är på en låg nivå. Affärsläget inom byggsektorn är svagt, vilket påverkar affärsområdets verksamhet negativt.

EBITA för perioden minskade med 20 procent till 20 (25) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 6,7 (7,7) procent. Genomförda kostnadsbesparande och effektivitetshöjande åtgärder har inte förmått kompensera för minskningen av nettoomsättningen i jämförbara enheter, vilket leder till minskat resultat och lägre marginal.

FLOW TECHNOLOGY

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

Mkr	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012/13 rull 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	469	506	2 086	2 123
EBITA	26	40	182	196
EBITA-marginal, %	5,5	7,9	8,7	9,2

Nettoomsättningen uppgick under perioden januari - mars till 469 (506) mkr, en minskning med 8 procent. För jämförbara enheter var minskningen 8 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 2 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 2 procent.

Affärsläget var under årets inledning fortsatt svagt inom flertalet områden. Den minskade omsättningen förklaras av en lägre nivå på projekt inom såväl marinsidan som inom processindustri och VA/VVS.

EBITA för perioden minskade med 35 procent till 26 (40) mkr och EBITA-marginalen nådde 5,5 (7,9) procent. Lägre resultat och marginal följer av minskad omsättning för jämförbara enheter. Åtgärder har initierats för att anpassa resurserna till det försvagade marknadsläget.

¹ Jämförelsesiffrorna avseende affärsområden för 2012 har ändrats till följd av ny struktur i koncernen fr.o.m. 1 januari 2013. För närmare detaljer se Indutrades bokslutskommuniké för 2012.

FLUIDS & MECHANICAL SOLUTIONS

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

Mkr	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012/13 rull 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	243	250	1 013	1 020
EBITA	30	31	124	125
EBITA-marginal, %	12,3	12,4	12,2	12,3

Nettoomsättningen minskade under perioden januari - mars med 3 procent till 243 (250) mkr. För jämförbara enheter uppgick minskningen till 8 procent. Förvärv bidrog med 6 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 1 procent.

Vissa av affärsområdets bolag har under årets inledning fortsatt stärkt sina positioner på respektive marknad. Det gäller exempelvis inom industriella plastkomponenter, konstruktionslösningar för fasader samt produkter och tjänster inom vätskefiltrering. I övrigt fick det generellt svagare affärsläget inom nordisk verkstadsindustri en negativ påverkan på utvecklingen.

EBITA för perioden minskade med 3 procent till 30 (31) mkr och EBITA-marginalen nådde 12,3 (12,4) procent. I de bolag som påverkats mest negativt av det svagare affärsläget har åtgärder vidtagits för anpassning av kostnadsmassan.

INDUSTRIAL COMPONENTS

Industrial Components erbjuder ett brett sortiment av tekniskt kvalificerade komponenter och system för produktion och underhåll samt medicinteknisk utrustning. Produkterna är i stor utsträckning förbrukningsvaror.

Mkr	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012/13 rull 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	404	366	1 569	1 531
EBITA	40	35	170	165
EBITA-marginal, %	9,9	9,6	10,8	10,8

Nettoomsättningen ökade under perioden januari - mars med 10 procent till 404 (366) mkr. För jämförbara enheter var minskningen 8 procent. Förvärv bidrog med 19 procent och förändrade valutakurser hade en negativ påverkan om 1 procent.

Flertalet industriella kundsegment omfattas av det svagare affärsläget. Viss svaghet noteras även för efterfrågan på medicinteknisk utrustning inom ögon- och sjukvård.

EBITA för perioden ökade med 14 procent till 40 (35) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 9,9 (9,6) procent. Förvärv har bidragit positivt till resultat- och marginalutvecklingen. Kostnadsbesparande åtgärder inom affärsområdet har begränsat effekterna av den lägre nettoomsättningen i jämförbara enheter och därmed bidragit till att upprätthålla EBITA-marginalen på en nivå i linje med koncernens marginalmål.

I januari förvärvades Thermotech AS med en årsomsättning om cirka 70 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	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012/13 rull 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	654	552	2 546	2 444
EBITA	91	73	382	364
EBITA-marginal, %	13,9	13,2	15,0	14,9

Nettoomsättningen ökade under perioden januari - mars med 18 procent till 654 (552) mkr, varav för jämförbara enheter med 17 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 6 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 5 procent.

Under årets inledning var leveranserna till den internationella konventionella energimarknaden betydande och förklarar större delen av ökningen för jämförbara enheter. Trots den betydande faktureringen till detta segment översteg ordergången ändå faktureringen under kvartalet. Utöver ökningen inom det konventionella energisegmentet uppvisade även bolagen i Benelux, Schweiz och vissa internationellt verksamma bolag med egna produkter inom mätteknikområdet en ökning av nettoomsättningen under årets inledning.

EBITA ökade med 25 procent till 91 (73) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 13,9 (13,2) procent. Ökningen av nettoomsättning i jämförbara enheter svarade för huvuddelen av resultat- och marginalökningen. Likaså bidrog genomförda förvärv positivt.

Övrig finansiell information

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 2 342 (2 157) mkr och soliditeten till 35 (37) procent.

Likvida medel uppgick till 210 (245) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 758 (1 007) mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 2 455 (1 749) mkr. Nettoskuldssättningsgraden vid utgången av perioden var 105 (81) procent.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 31 (73) mkr. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till -24 (38) mkr. Det minskade kassaflödet beror främst på en ökad rörelsekapitalbindning och högre betalda skatter jämfört med samma period föregående år. Investeringar i fastigheter i några av koncernens tillverkande bolag har lett till en ökning av investeringar i anläggningstillgångar.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 55 (35) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 27 (26) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 150 (136) mkr, varav utbetalning av villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv 64 (30) mkr.

PERSONAL

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 4 110 (4 086 vid årsskiftet). 54 medarbetare har tillkommit genom förvärv.

FÖRVÄRV

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2013 konsolideras för första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/mkr*	Antal anställda*
Januari	Thermotech AS	Industrial Components	70	54
			70	54

*Bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

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

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Under april har ett företagsförvärv genomförts, då affärsområde Special Products förvärvade ESI Technologies Ltd, Irland, med en årsomsättning om ca 160 mkr. Bolaget är ett teknikförsäljningsbolag med fokus på flödesteknik. Kunderna finns främst inom läkemedels-, kemi- samt olje- och gasindustrin. Verksamheten bedrivs i Irland och Storbritannien.

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 finansiella anläggningstillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Under perioden har moderbolaget förvärvat aktier i ett nytt bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 31 mars uppgick till 9 (10) personer.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 26 länder, i fyra världsdelar, genom ca 180 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 2012 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 2012.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan Indutrade och närstående som väsentligt påverkat företagens ställning och resultat har inte ägt rum under perioden.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Indutrade tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och RFR 1. Moderbolaget tillämpar RFR 2. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i Indutrades årsredovisning för 2012.

Koncernen tillämpar sedan 2013 den reviderade IAS 19 Ersättningar till anställda. Påverkan på koncernen är inte väsentlig, då aktuariella vinster och förluster redan tidigare redovisats i övrigt totalresultat. Övergången till de reviderade redovisningsprinciperna har medfört att pensionsskulden minskat med 2 miljoner kronor och eget kapital ökat med 2 miljoner kronor per den 1 januari 2012. Per den 31 december 2012 är pensionsskulden och eget kapital oförändrade. Finansiella intäkter har ökat med 4 miljoner kronor och övrigt totalresultat har minskat med 6 miljoner kronor i kvartal fyra 2012. För kvartal ett finns ingen resultatpåverkan. Resultat per aktie ökar som en följd av omräkningen med 0,10 kronor per aktie för helåret 2012. Jämförelsetalen har räknats om.

Från och med 2013 tillämpas den nya standarden IFRS 13 Värdering till verkligt värde och ändringar i IFRS 7 Finansiella instrument: upplysningar. Förändringarna innebär att ytterligare upplysningar tillkommit.

Förutom ovanstående standarder finns det 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 2013.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

- Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2013 lämnas den 24 juli 2013.
- Delårsrapport 1 januari – 30 september 2013 lämnas den 5 november 2013.

Stockholm den 6 maj 2013

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 6 maj 2013 kl 14.05.

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=137346586&PIN=994372>
Deltagare ringer SE +46 (0)8 505 564 76, UK +44 (0) 203 364 53 71 eller US +1 877 679 2993.
 - Genom en filmversion under följande länkar:
<http://www.indutrade.se>
<http://www.playontv.se>
-

Indutradekoncernens resultaträkning

- i sammandrag

Mkr	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012/13 rull 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	2 051	1 982	8 453	8 384
Kostnad för sålda varor	-1 358	-1 311	-5 592	-5 545
Bruttoresultat	693	671	2 861	2 839
Utvecklingskostnader	-28	-24	-99	-95
Försäljningskostnader	-394	-374	-1 547	-1 527
Administrationskostnader	-110	-107	-429	-426
Övriga intäkter och kostnader	-2	1	3	6
Rörelseresultat	159	167	789	797
Finansnetto	-20	-21	-82	-83
Resultat efter finansiella poster	139	146	707	714
Skatt	-32	-36	-141	-145
Periodens resultat	107	110	566	569
<i>Resultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	107	110	566	569
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
	107	110	566	569
Periodens resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare ¹⁾	2,68	2,75	14,15	14,23
EBITA	191	192	904	905
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>				
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-36	-27	-127	-118
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-27	-26	-108	-107

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

Jämförelsetal för 2012 har räknats om till följd av reviderade IAS 19 Ersättningar till anställda.

Indutradekoncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	107	110	566	569
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	8	12	-17	-13
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	-2	-3	3	2
Omräkningsdifferenser	-61	-28	-82	-49
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-19	-19
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-	-	4	4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-55	-19	-111	-75
Summa totalresultat för perioden	52	91	455	494
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	52	91	455	494
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
	52	91	455	494

Utveckling affärsområden

	2013	2012	2012/13	2012
	jan-mar	jan-mar	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning, Mkr				
Engineering & Equipment	299	325	1 299	1 325
Flow Technology	469	506	2 086	2 123
Fluids & Mechanical Solutions	243	250	1 013	1 020
Industrial Components	404	366	1 569	1 531
Special Products	654	552	2 546	2 444
Moderbolag & koncernposter	-18	-17	-60	-59
	2 051	1 982	8 453	8 384
EBITA, Mkr				
Engineering & Equipment	20	25	100	105
Flow Technology	26	40	182	196
Fluids & Mechanical Solutions	30	31	124	125
Industrial Components	40	35	170	165
Special Products	91	73	382	364
Moderbolag & koncernposter	-16	-12	-54	-50
	191	192	904	905
EBITA-marginal, %				
Engineering & Equipment	6,7	7,7	7,7	7,9
Flow Technology	5,5	7,9	8,7	9,2
Fluids & Mechanical Solutions	12,3	12,4	12,2	12,3
Industrial Components	9,9	9,6	10,8	10,8
Special Products	13,9	13,2	15,0	14,9
	9,3	9,7	10,7	10,8

	2013	2012			
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Nettoomsättning, Mkr					
Engineering & Equipment	299	339	320	341	325
Flow Technology	469	577	516	524	506
Fluids & Mechanical Solutions	243	273	240	257	250
Industrial Components	404	405	357	403	366
Special Products	654	696	564	632	552
Moderbolag & koncernposter	-18	-23	-9	-10	-17
	2 051	2 267	1 988	2 147	1 982
EBITA, Mkr					
Engineering & Equipment	20	20	36	24	25
Flow Technology	26	51	48	57	40
Fluids & Mechanical Solutions	30	33	30	31	31
Industrial Components	40	44	41	45	35
Special Products	91	124	76	91	73
Moderbolag & koncernposter	-16	-12	-12	-14	-12
	191	260	219	234	192
EBITA-marginal, %					
Engineering & Equipment	6,7	5,9	11,3	7,0	7,7
Flow Technology	5,5	8,8	9,3	10,9	7,9
Fluids & Mechanical Solutions	12,3	12,1	12,5	12,1	12,4
Industrial Components	9,9	10,9	11,5	11,2	9,6
Special Products	13,9	17,8	13,5	14,4	13,2
	9,3	11,5	11,0	10,9	9,7

Indutradekoncernens balansräkning

- i sammandrag

Mkr	2013 31-mar	2012 31-mar	2012 31-dec
Goodwill	1 230	870	1 188
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 225	918	1 215
Materiella anläggningstillgångar	758	723	741
Finansiella anläggningstillgångar	61	51	59
Varulager	1 419	1 413	1 472
Kundfordringar	1 501	1 323	1 411
Övriga fordringar	284	218	204
Likvida medel	210	245	243
Summa tillgångar	6 688	5 761	6 533
Eget kapital	2 342	2 157	2 290
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 166	1 143	1 158
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	339	268	333
Kortfristiga räntebärande skulder	1 499	851	1 424
Leverantörsskulder	593	618	586
Övriga kortfristiga skulder	749	724	742
Summa eget kapital & skulder	6 688	5 761	6 533

Beräknade villkorade köpeskillingar vid förvärv har fr.o.m. utgången av 2012 omrubricerats till räntebärande skulder.
Reviderade IAS 19 Ersättningar till anställda gäller fr.o.m. 2013. Jämförelsetalen för 2012 har omräknats.

Indutradekoncernens förändring i eget kapital

- i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2013 31-mar	2012 31-mar	2012 31-dec
Ingående eget kapital	2 288	2 062	2 062
Ändring av redovisningsprincip IAS 19	-	2	2
Justerat ingående eget kapital	2 288	2 064	2 064
Summa totalresultat för perioden	52	91	494
Utdelning	- ¹⁾	-	-270 ²⁾
Utgående eget kapital	2 340	2 155	2 288
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	2 340	2 155	2 288
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	2
	2 342	2 157	2 290

¹⁾ Föreslagen utdelning per aktie avseende 2012 uppgår till 7,05 kr.

²⁾ Utdelning per aktie avseende 2011 uppgick till 6,75 kr

Indutradekoncernens kassaflödesanalys

- i sammandrag

Mkr	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012/13 rull 12 mån	2012 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	129	154	695	720
Förändring av rörelsekapitalet	-98	-81	-218	-201
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31	73	477	519
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-55	-35	-147	-127
Företagsförvärv och avyttringar	-150	-136	-586	-572
Förändring av övriga finansiella tillgångar	-1	-1	-5	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-206	-172	-738	-704
Nettoupplåning/amortering	148	85	505	442
Utbetald utdelning	-	-	-270	-270
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	148	85	235	172
Periodens kassaflöde	-27	-14	-26	-13
Likvida medel vid periodens början	243	264	245	264
Kursdifferens	-6	-5	-9	-8
Likvida medel vid periodens slut	210	245	210	243

Nyckeltal

Rullande 12 mån t.o.m.	2013 31-mar	2012 31-dec	2012 31-mar	2011 31-dec	2010 31-dec
Nettoomsättning, mkr	8 453	8 384	8 160	7 994	6 745
Försäljningstillväxt, %	4	5	16	19	8
EBITA, mkr	904	905	926	917	703
EBITA-marginal, %	10,7	10,8	11,3	11,5	10,4
Operativt kapital, mkr	4 797	4 629	3 906	3 720	3 304
Avkastning på operativt kapital, %	21	22	24	25	19
Avkastning på eget kapital, %	26	27	28	29	24
Räntebärande nettoskuld, mkr ¹⁾	2 455	2 339	1 749	1 656	1 561
Nettoskuld/sättningsgrad, %	105	102	81	80	90
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,4	2,3	1,7	1,6	2,0
Soliditet, %	35	35	37	38	36
Medelantal anställda	4 010	3 939	3 802	3 778	3 420
Antal anställda vid periodens slut	4 110	4 086	3 860	3 807	3 444
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>					
<i>Nyckeltal per aktie ²⁾</i>					
Resultat per aktie, kr	14,15	14,13	13,73	13,50	10,18
Eget kapital per aktie, kr	58,50	57,20	53,83	51,55	43,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	11,93	12,98	17,13	17,73	16,40

¹⁾ Räntebärande nettoskuld och därmed sammanhängande nyckeltal inkluderar från och med utgången av 2012 villkorade köpeskillingar vid förvärv. Jämförelsetalen har omräknats.

²⁾ Räknat på 40 000 000 aktier, vilket motsvarar antalet utestående aktier i alla tabellens perioder. Ingen utspädningseffekt föreligger.

Förvärv

FÖRVÄRV 2013

Samtliga aktier har förvärvats i Thermotech AS, Norge.

INDUSTRIAL COMPONENTS

Thermotech AS säljer produkter och tjänster inom värmebehandling, maskinservice samt monteringsutrustning för skruvförband. Thermotech AS har en årsomsättning om cirka 70 mkr och ingår i koncernen från och med 1 januari 2013.

Förvärvade tillgångar i Thermotech AS.

Preliminär förvärvskalkyl

Mkr

Förvärvade tillgångar	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Köpeskillning inkl villkorad köpeskillning om 11 mkr			105
Goodwill	-	58	58
Agenturer, kundrelationer, licenser etc	-	58	58
Materiella anläggningstillgångar	3	-	3
Varulager	5	-	5
Övriga omsättningstillgångar ¹⁾	19	-	19
Likvida medel	8	-	8
Uppskjuten skatteskuld	0	-16	-16
Övriga rörelseskulder	-30	-	-30
	5	100	105

¹⁾ Huvudsakligen kundfordringar

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

Indutrade använder normalt en förvärvsstruktur med basköpeskillning och villkorad köpeskillning. Initialt värderas den villkorade köpeskillningen till nuvärdet av det sannolika utfallet, vilket för årets förvärv är 11 mkr. De villkorade köpeskillningarna förfaller till betalning inom 2 år och utfallet kan maximalt bli 12 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-12 miljoner kronor.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till 1 (2) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillningar har omvärderats med -1 (0) mkr. Kostnaden redovisas i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen.

Förvärvskalkylerna för Geotrim Oy och Eco Analytics AG, som förvärvades 2012, är definitiva. Inga väsentliga justeringar har gjorts i kalkylerna. För övriga förvärv är förvärvskalkylerna preliminära. Indutrade betraktar kalkylerna som preliminära under den tid det råder osäkerhet om exempelvis utfallet av garantier i förvärvsavtalen rörande varulager och kundfordringar.

Effekt på kassaflödet

Köpeskillning inkl villkorad köpeskillning	105
Ej utbetald villkorad köpeskillning	-11
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-8
Utbetald villkorad köpeskillning avseende tidigare års förvärv	64
Summa effekt på kassaflödet	150

EFFEKT AV GJORDA FÖRVÄRV 2012 OCH 2013

Mkr	Nettoomsättning	EBITA
Affärsområde	jan-mar	jan-mar
Engineering & Equipment	18	1
Flow Technology	10	2
Fluids & Mechanical Solutions	16	3
Industrial Components	70	12
Special Products	48	5
Effekt på koncernen	162	23
Förvärv genomförda 2012	144	20
Förvärv genomförda 2013	18	3
Effekt på koncernen	162	23

FÖRVÄRV EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Indutrade har i april förvärvat ESI Technologies Ltd, Irland, med en årsomsättning om ca 160 mkr. Bolaget är ett teknikförsäljningsbolag med fokus på flödesteknik. Kunderna finns främst inom läkemedels-, kemi- samt olje- och gasindustrin. Verksamheten bedrivs i Irland och Storbritannien. Bolaget ingår i affärsområde Special Products. Preliminär förvärvskalkyl kommer att presenteras i kvartalsrapporten för kvartal två 2013.

VERKLIGA VÄRDEN

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

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

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde 31 mars 2013

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	6	6
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	1	-	1
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	26	-	26

Derivatinstrument består av valutaterminkontrakt och ränteswappar.

Inga överföringar mellan nivå 2 och 3 har skett under perioden. Omrubricering har skett mellan nivå 1 och 2 och jämförelsetalen för 2012 har ändrats. Tillgångar i nivå 3 består av innehav av aktier och andelar i icke noterade bolag. Verkligt värde anses vara lika med anskaffningsvärdet.

Lång- och kortfristiga lån löper i allt väsentligt med rörlig ränta varför verkligt värde är lika med redovisat värde.

För koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder, t ex kundfordringar, likvida medel och leverantörsskulder uppskattas verkligt värde vara lika med redovisat värde.

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde 31 december 2012

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	6	6
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	2	-	2
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	29	-	29

Moderbolagets resultaträkning

- i sammandrag

Mkr	2013 jan-mar	2012 jan-mar	2012/13 rull 12 mån	2012 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	3	3
Bruttoresultat	0	0	3	3
Administrationskostnader	-15	-13	-51	-49
Övriga intäkter och kostnader	-1	0	-2	-1
Rörelseresultat	-16	-13	-50	-47
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-7	-27	-31
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	656	656
Resultat efter finansiella poster	-19	-20	579	578
Bokslutsdispositioner	-	-	-62	-62
Skatt	3	5	-50	-48
Periodens resultat	-16	-15	467	468
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0

Moderbolagets balansräkning

- i sammandrag

Mkr	2013 31-mar	2012 31-mar	2012 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	2 685	2 065	2 578
Kortfristiga fordringar	1774	1 555	1 719
Likvida medel	3	0	0
Summa tillgångar	4 464	3 622	4 299
Eget kapital	1 659	1 462	1 675
Obeskattade reserver	221	160	221
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	838	838	837
Kortfristiga räntebärande skulder	1 643	1 079	1 464
Kortfristiga räntefria skulder	103	83	102
Summa eget kapital & skulder	4 464	3 622	4 299

Beräknade villkorade köpeskillningar vid förvärv har fr.o.m. utgången av 2012 omräknats till räntebärande skulder. Jämförelsetalen har omräknats.

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 Amortisation).
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med utestående antal aktier.
Nettoinvesteringar	Inköp minus försäljningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterföretag och verksamheter.
Nettoskulsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.
Operativt kapital	Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder inklusive pensionsskuld och beräknad villkorad köpeskillning vid förvärv minus likvida medel.
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutningen).

Indutrade i korthet

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

Indutrades verksamhet kännetecknas bland annat av:

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

Koncernen är uppdelad i fem affärsområden:

Engineering & Equipment, Flow Technology, Fluids & Mechanical Solutions, 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.