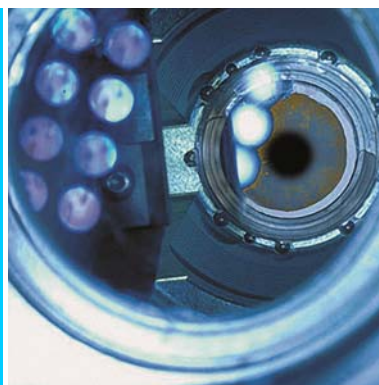


DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2011



1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2011

- Nettoomsättningen ökade under perioden med 17 procent till 5 836 (4 981) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 9 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 23 procent till 666 (540) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 11,4 (10,8) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 21 procent till 385 (318) mkr.
- Resultat per aktie uppgick för perioden till 9,63 (7,98) kr. För den senaste tolv månadersperioden uppgick resultat per aktie till 11,83 kr.

TREDJE KVARTALET 2011

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet ökade med 16 procent till 2 005 (1 732) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 11 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 20 procent till 245 (205) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 12,2 (11,8) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 24 procent till 145 (117) mkr.
- Resultat per aktie uppgick för kvartalet till 3,63 (2,95) kr.

RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

Mkr	2011 jul-sep	2010 jul-sep	förändr.	2011 jan-sep	2010 jan-sep	förändr.	2010/11 rull 12 mån	2010 jan-dec
Nettoomsättning	2 005	1 732	16%	5 836	4 981	17%	7 600	6 745
EBITA	245	205	20%	666	540	23%	829	703
EBITA-marginal, %	12,2	11,8		11,4	10,8		10,9	10,4
Resultat före skatt	196	157	25%	522	429	22%	646	553
Periodens resultat	145	117	24%	385	318	21%	472	405
Resultat per aktie, SEK	3,63	2,95	24%	9,63	7,98	21%	11,83	10,18
Avkastning på operativt kapital, % (12mån)	24	24		24	24		24	23

VD-kommentar

Allmänt

Turbulensen inom den finansiella världen har ännu inte påverkat Indutrades marknad. Vi är dock försiktiga med att rekrytera nya medarbetare i de bolag där vi bedömer att det kan bli lägre aktivitet under det kommande året. Paradoxen just nu är att trots alla signaler om att industrin är på väg mot en nedgång är det kapacitetsbrist hos många tillverkare av de produkter som Indutrade levererar.

Kvartalet

Under det senaste kvartalet översteg koncernens fakturering två miljarder kronor för andra kvartalet i rad. Även orderingången i kvartalet översteg 2 miljarder kronor. Den organiska tillväxten i orderingången var 15 procent och totalt 25 procent.

Den konjunkturedgång som många indikatorer pekar på har i praktiken ännu inte visat sig i orderingångssiffrorna för koncernen. Däremot planar volymerna ut inom tunga fordon och den allmänna verkstadssektorn.

Ett segment som istället växer är energi, vilket successivt återspeglas i faktureringen. Det planeras och byggs många nya kraftverk runt om i världen. Framförallt är det utanför Europa som USA, Mellanöstern, Sydamerika och Asien. Indutrade har ett antal bolag som levererar komponenter till denna industri. Alla typer av kraftgenerering finns representerade bland kunderna, såsom gaskraftverk, vindkraftverk, solkraftverk, kraftverk baserade på avfallsförbränning och kärnkraftverk.

Marginal

Bruttomarginalen ökade i kvartalet till 33,4 (32,5) procent. Den är bl.a. ett mått på bolagens förmåga att upprätthålla en relevant prisnivå. EBITA-marginalen ökade till 12,2 (11,8) procent och förklaras av bättre täckning av fasta kostnader genom högre volymer.

Affärsområdet Flow Technology gjorde sitt historiskt bästa resultat i kvartalet med en EBITA-marginal på 13,6 (9,3) procent. Få stora projekt, ett bättre resultat inom marin verksamhet och ett systematiskt arbete med att förbättra marginalen är orsaken.

Affärsområde Special Products hade en EBITA-marginal på 14,6 (17,3) procent. Den lägre marginalen, jämfört med samma period 2010, förklaras i allt väsentligt av en lägre fakturering inom energisektorn.

Förvärv

Under kvartalet gjordes några mindre kompletteringsförvärv i Schweiz, Finland och Holland. Efter periodens utgång förvärvades två bolag i Sverige, varav förvärvet av AD MediCal stärker Indutrades position inom medicinteknik.

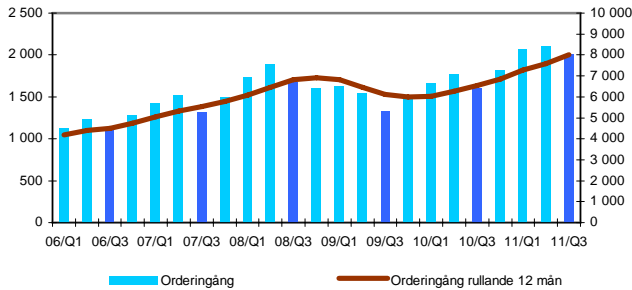
Utsikter

Framtiden är återigen ovanligt osäker, senast var det hösten 2008. Indutrade har under alla sina 33 år visat att vi har en bra förmåga att parera kraftiga svängningar i konjunkturen.

Johnny Alvarsson, VD

ORDERINGÅNG

Mkr



Koncernens utveckling

ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING

Orderingsång

Orderingsången under perioden januari – september uppgick till 6 179 (5 040) mkr, en ökning med 23 procent. För jämförbara enheter ökade orderingsången med 13 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 14 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingsången negativt med 4 procent, motsvarande -223 mkr.

Orderingsången i det tredje kvartalet uppgick till 2 008 (1 604) mkr, en ökning med 25 procent. För jämförbara enheter ökade orderingsången med 15 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 12 procent.

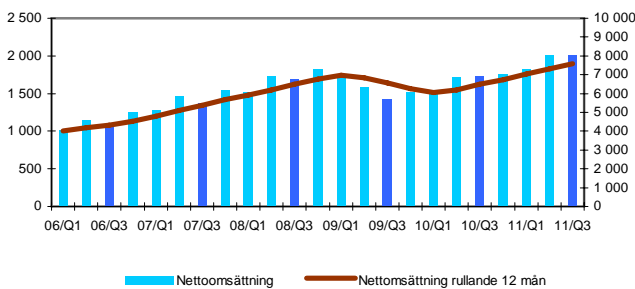
Valutakursförändringar påverkade orderingsången negativt med 2 procent, motsvarande -25 mkr.

Under det tredje kvartalet fortsatte den positiva utvecklingen av affärsläget, vilket återspeglas i såväl tillväxttalen som i relationen mellan orderingsång och nettoomsättning under kvartalet. Förbättringen är bred och omfattar flertalet av de verksamhetsområden och geografiska marknader där koncernen är verksam. Den positiva trenden som noterades under årets andra kvartal med ökande efterfrågan för produkter till den internationella energisektorn har ytterligare förstärkts.

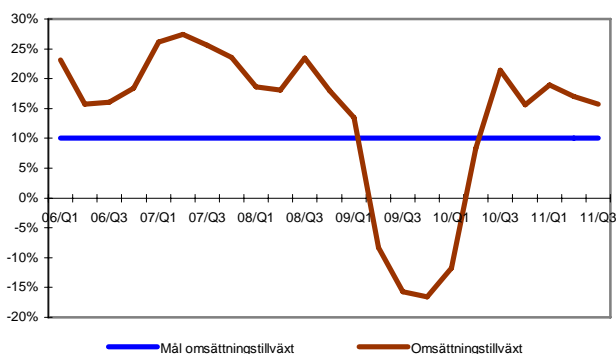
Under kvartalet noterade samtliga affärsområden ökning för jämförbara enheter.

NETTOOMSÄTTNING

Mkr



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT



Nettoomsättning

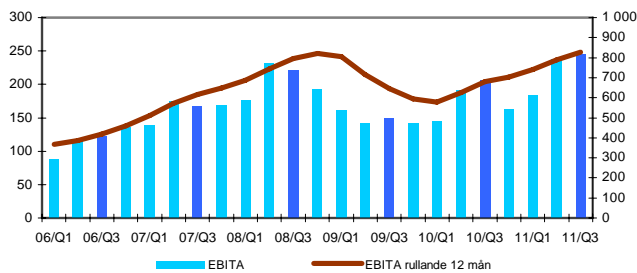
Nettoomsättningen under perioden januari – september uppgick till 5 836 (4 981) mkr, en ökning med 17 procent. För jämförbara enheter var ökningen 9 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 12 procent. Den negativa valutaeffekten uppgick till 4 procent motsvarande en påverkan på omsättningen med -216 mkr.

Under årets tredje kvartal ökade nettoomsättningen med 16 procent till 2 005 (1 732) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 7 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 11 procent. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 2 procent, motsvarande -29 mkr.

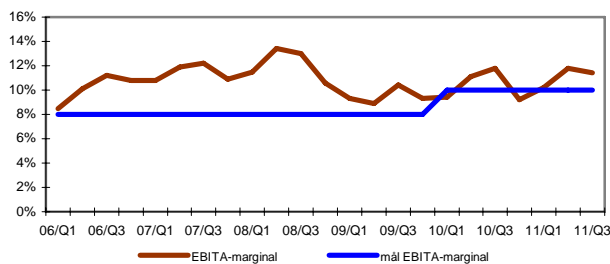
Det starka affärsläget avspeglas i nettoomsättningen för koncernens affärsområden, som under det tredje kvartalet rapporterar en ökning för jämförbara enheter i intervallet 9 till 20 procent med undantag för Special Products som minskade något. Minskningen inom Special Products var helt och hållet hänförlig till lägre nettoomsättning mot energisektorn under kvartalet. För hela delårsperioden rapporterar samtliga affärsområden organisk tillväxt mellan 5 och 20 procent.

EBITA

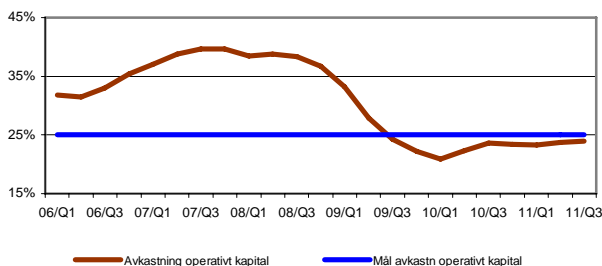
Mkr



EBITA-MARGINAL



AVKASTNING



RESULTAT OCH AVKASTNING

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under perioden januari - september till 666 (540) mkr, en ökning med 23 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) uppgick till 11,4 (10,8) procent.

Bruttomarginalen uppgick till 34,2 (33,3) procent. Den ökade marginalen förklaras bl.a. av att delar av koncernens svenska verksamhet kunnat utnyttja effekterna av en förstärkt svensk krona, men även av ett aktivt arbete med marginalförstärkande åtgärder samt att andelen större projekt varit något lägre än under föregående år. Den ökande affärsvolymen medförde också att andelen fasta varukostnader, främst i koncernens tillverkande bolag, minskade, vilket likaså gynnade bruttomarginalen.

Finansnettot uppgick till -74 (-43) mkr, varav räntenetto -67 (-44) mkr. Det ökade räntenettet är en följd av koncernens ökade nettoskuld och en högre räntenivå. Skatt på periodens resultat uppgick till -137 (-111) mkr, motsvarande en skattebelastning på 26,2 (25,9) procent. Resultatet efter skatt ökade med 21 procent till 385 (318) mkr. Resultat per aktie ökade till 9,63 (7,98) kronor.

För årets tredje kvartal uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) till 245 (205) mkr, en ökning med 20 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) uppgick till 12,2 (11,8) procent.

Finansnettot för det tredje kvartalet uppgick till -26 (-22) mkr, varav räntenetto -23 (-17) mkr. Skatt på periodens resultat uppgick till -51 (-40) mkr. Resultatet efter skatt ökade med 24 procent till 145 (117) mkr. Resultat per aktie uppgick till 3,63 (2,95) kronor.

God tillväxt för jämförbara enheter i kombination med begränsade kostnadsökningar, högre bruttomarginal och en god utveckling i förvärvade enheter bidrog till det ökade resultatet och den förbättrade EBITA-marginalen.

Samtliga affärsområden bidrog till det ökade resultatet under såväl perioden januari – september som under det senaste kvartalet. Såväl förvärvade som jämförbara bolag lämnade ett positivt bidrag till resultatökningen medan valutaeffekter vid omräkning av utländska enheter minskade resultatet med 25 mkr under delårsperioden och med 4 mkr under det senaste kvartalet.

Avkastning

Avkastning på operativt kapital uppgick till 24 (24) procent och på eget kapital till 26 (25) procent.

Affärsområden

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	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	427	351	1 189	1 029	1 569	1 409
EBITA	41	32	92	76	116	100
EBITA-marginal, %	9,6%	9,1%	7,7%	7,4%	7,4%	7,1%

Nettoomsättningen ökade under perioden januari – september med 16 procent till 1 189 (1 029) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 20 procent. Förvärv bidrog med 4 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 8 procent.

Efterfrågeutvecklingen på den finska marknaden, där affärsområdet har huvuddelen av sin verksamhet, har varit fortsatt positiv och successivt blivit allt bredare. Den positiva utvecklingen omfattar flertalet segment av betydelse för affärsområdet, såsom exportriktad verkstadsindustri, inhemska och internationella projekt inom papper och cellulosa, byggsektorn samt underhåll och investeringar i infrastruktur för vatten och avlopp.

EBITA för perioden ökade med 21 procent till 92 (76) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 7,7 (7,4) procent. Inom affärsområdet har viss resursförstärkning skett inom intressanta produktområden, vilket dämpat resultatillskottet från den ökade nettoomsättningen.

I början av januari förvärvades Dantherm Filtration Oy med årsomsättningen 30 mkr och i augusti förvärvades en verksamhet med årsomsättningen 17 mkr från Enervent Oy.

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	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	531	475	1 476	1 304	1 915	1 743
EBITA	72	44	172	126	201	155
EBITA-marginal, %	13,6%	9,3%	11,7%	9,7%	10,5%	8,9%

Nettoomsättningen uppgick under perioden januari – september till 1 476 (1 304) mkr, en ökning med 13 procent. För jämförbara enheter var ökningen 7 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 9 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 3 procent.

Efterfrågan har varit fortsatt god från segment som papper och cellulosa, kemi och övrig processindustri, VA/VVS och energi. Det starka affärsläget omfattar i allt väsentligt samtliga geografiska marknader där affärsområdet är verksamt. Under det senaste kvartalet har också efterfrågan från marinsidan utvecklats positivt.

EBITA för perioden ökade med 37 procent till 172 (126) mkr och EBITA-marginalen nådde 11,7 (9,7) procent. Ökningen av nettoomsättningen i jämförbara enheter har kombinerats med begränsade resursförstärkningar, vilket tillsammans med viss förstärkning av bruttomarginalen och tillskott från förvärv föranlett resultatförbättringen.

I juni förvärvades Torell Pump AB med årsomsättningen 40 mkr och efter rapportperiodens utgång förvärvades AG Johansons Metallfabrik AB med en årsomsättning om cirka 12 mkr.

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	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	370	344	1 153	1 057	1 551	1 455
EBITA	42	40	136	105	171	140
EBITA-marginal, %	11,4%	11,6%	11,8%	9,9%	11,0%	9,6%

Nettoomsättningen ökade under perioden januari – september med 9 procent till 1 153 (1 057) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 11 procent medan förändrade valutakurser hade en negativ påverkan med 2 procent. Efterfrågan har sedan det andra kvartalet innevarande år stabiliserats på en hög nivå med god efterfrågan på produkter till allmän verkstadsindustri och kommersiella fordon. Under delårsperioden har verksamhet inriktad mot medicinsk teknik mött en ökad efterfrågan.

EBITA för perioden ökade med 30 procent till 136 (105) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 11,8 (9,9) procent. EBITA-marginalen påverkades positivt av ökad nettoomsättning med begränsad kostnadsökning.

Efter rapportperiodens utgång förvärvades AD MediCal AB med en årsomsättning om cirka 30 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	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	684	568	2 039	1 610	2 593	2 164
EBITA	100	98	303	264	381	342
EBITA-marginal, %	14,6%	17,3%	14,9%	16,4%	14,7%	15,8%

Nettoomsättningen ökade under perioden januari – september med 27 procent till 2 039 (1 610) mkr varav för jämförbara enheter med 5 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick för perioden som helhet till 27 procent medan valutakursförändringar reducerade nettoomsättningen med 5 procent. Affärsområdets bolag i Sverige och Tyskland har som tidigare under året även under det senaste kvartalet mött en god efterfrågan från verkstads- och exportindustrin. För verksamheten i Benelux förbättrades marknadsläget från och med årets andra kvartal för att därefter ligga över föregående års nivå. Aktivitetsnivån är sedan det andra kvartalet högre inom den internationella energisektorn, vilket ger ökad efterfrågan och successivt ökade leveranser. Leveranserna under det tredje kvartalet var dock på en väsentligt lägre nivå än under såväl andra kvartalet som under motsvarande period föregående år.

EBITA ökade med 15 procent till 303 (264) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 14,9 (16,4) procent. Utöver resultatillskottet från förvärv är resultatförbättringen hänförlig till ökningen av nettoomsättningen i jämförbara enheter som kunnat genereras med begränsade resursökningar. Den lägre EBITA-marginalen förklaras främst av den lägre nivån på leveranser till energiprojekt under kvartalet samt att nyförvärvade enheter sammantaget har en lägre marginal än affärsområdets tidigare genomsnittliga nivå.

Under perioden förvärvades Abima-koncernen med bolag i Schweiz, Österrike samt Tyskland, bolagen Mijnsbergen b.v. och ATB Automation n.v.-s.a. med verksamhet i Nederländerna och Belgien, Abelko Innovation AB samt Alcatraz Interlocks BV och MW-Instruments BV i Nederländerna. Årsomsättningen i de förvärvade bolagen uppgår till cirka 560 mkr.

Övrig finansiell information

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 1 942 (1 678) mkr och soliditeten till 34 (34) procent.

Likvida medel uppgick till 245 (242) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 646 (565) mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 1 737 (1 537) mkr. Nettoskuldsettingsgraden vid utgången av perioden var 89 (92) procent.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 428 (392) mkr. Ökningen förklaras av den högre resultatnivån. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 316 (321) mkr.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 112 (71) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 77 (74) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 449 (649) mkr varav utbetalning av tilläggsköpeskilling avseende tidigare års förvärv 117 (88) mkr.

PERSONAL

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 3 799 (jämfört med årsskiftet 3 444), varav 282 har tillkommit genom förvärv.

FÖRVÄRV

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2011 konsolideras för första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/ mkr*	Antal anställda*
Januari	Dantherm Filtration Oy (namnändrat till Tecalemit Filtration Oy)	Engineering & Equipment	30	10
	Abima (namnändrat till Indutrade Switzerland AG)	Special Products	400	170
	Mijnsbergen b.v. och ATB Automation n.v.-s.a.	Special Products	60	23
Februari	Abelko Innovation AB	Special Products	60	44
April	Alcatraz Interlocks BV	Special Products	20	5
Juni	Torell Pump AB	Flow Technology	40	9
Juli	Hamberger Armaturen AG	Special Products	10	2
Augusti	Enervent (verksamhet)	Engineering & Equipment	17	14
September	MW-Instruments BV	Special Products	10	5
			647	282

*Bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

Ytterligare information om de genomförda företagsförvärven återfinns på sid 15 i delårsrapporten.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Under oktober har två förvärv genomförts.

AD MediCal AB med en årsomsättning om cirka 30 mkr levererar produkter, service och underhåll av avancerad medicinteknisk utrustning. Bolaget ingår i affärsområde Industrial Components.

AG Johansons Metallfabrik AB med en årsomsättning om cirka 12 mkr tillverkar och säljer ventiler och rostfria rördetaljer i höglegerat stål som klarar mycket höga hygienkrav. Bolaget ingår i affärsområde Flow Technology.

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 immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) mkr. Antalet medarbetare den 30 september uppgick till 10 (9) personer.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 25 länder, i fyra världsdelar, genom ca 150 bolag. Denna spridning tillsammans med ett stort antal kunder i olika branscher och ett stort antal leverantörer begränsar de affärs- mässiga och finansiella riskerna. Utöver de risker och osäkerheter som beskrivs i Indutrades årsredovisning 2010 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 2010.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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 2010.

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 2011.

VALBEREDNING

Vid årsstämman den 27 april 2011 beslöts att valberedningen ska utgöras av representanter för fyra av de röstmässigt största aktieägarna samt styrelsens ordförande. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den största aktieägaren. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska, om valberedningen bedömer det lämpligt, ersättare representerande samma aktieägare beredas plats eller, om denna inte längre tillhör de största aktieägarna, ersättare från aktieägare som storleksmässigt står näst i tur beredas plats. Sammansättningen av valberedningen inför årsstämman 2012 ska baseras på ägaruppgifter i enlighet med Euroclear Sweden AB:s register per 31 augusti 2011 och offentliggöras så snart den är utsedd, dock senast sex månader före årsstämman. Valberedningens mandattid löper intill dess sammansättningen av nästkommande valberedning offentliggjorts.

I enlighet härmed har följande personer utsetts till ledamöter av valberedningen: Carl-Olof By, Industrivärden, tillika valberedningens ordförande, Claes Boustedt, L E Lundberg-företagen, Anders Algotsson, AFA Försäkring, Håkan Sandberg, Handelsbankens Pensionsstiftelse och Handelsbankens Pensionskassa, och Bengt Kjell, styrelseordförande i Indutrade.

Information om hur man vänder sig till valberedningen finns på Indutrades hemsida, www.indutrade.se.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2011 lämnas den 14 februari 2012.

Årsredovisningen för 2011 publiceras i början av april 2012. Den finns tillgänglig på hemsidan från samma dag som publicering sker.

Delårsrapport 1 januari-31 mars 2012 lämnas den 3 maj 2012.

Årsstämma hålls i Stockholm den 3 maj 2012.

Stockholm den 1 november 2011

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 1 november 2011 kl 10.55.

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 13.30 under följande länk:
<https://www.anywhereconference.com/?Conference=108263458&PIN=175015>
Deltagare ringer in på +46 (08)505 598 75 eller +44 (0) 207 153 9156
- genom en filmversion under följande länkar:
<http://www.indutrade.se>
<http://www.playontv.se>

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Indutrade AB (publ) för perioden 1 januari 2011 till 30 september 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 1 november 2011

PricewaterhouseCoopers

Lennart Danielsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

INDUTRADEKONCERNENS RESULTATRÄKNING

- I SAMMANDRAG

Mkr	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	2 005	1 732	5 836	4 981	7 600	6 745
Kostnad för sålda varor	-1 335	-1 169	-3 841	-3 320	-5 001	-4 480
Bruttoresultat	670	563	1 995	1 661	2 599	2 265
Utvecklingskostnader	-17	-12	-50	-35	-63	-48
Försäljningskostnader	-336	-284	-1 041	-885	-1 380	-1 224
Administrationskostnader	-94	-87	-299	-266	-409	-376
Övriga intäkter och kostnader	-1	-1	-9	-3	-9	-3
Rörelseresultat	222	179	596	472	738	614
Finansnetto	-26	-22	-74	-43	-92	-61
Resultat efter finansiella poster	196	157	522	429	646	553
Skatt	-51	-40	-137	-111	-174	-148
Periodens resultat	145	117	385	318	472	405
Resultat, hänförligt till :						
Moderbolagets aktieägare	145	118	385	319	473	407
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	0	-1	-1	-2
	145	117	385	318	472	405
Periodens resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare ¹⁾	3,63	2,95	9,63	7,98	11,83	10,18
EBITA	245	205	666	540	829	703
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>						
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-26	-26	-77	-68	-98	-89
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-26	-27	-77	-74	-101	-98

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

INDUTRADEKONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Periodens resultat	145	117	385	318	472	405
Övrigt totalresultat						
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	-27	-	-26	-	-8	18
Skatt hänförligt till verkligt värdejustering	7	-	7	-	3	-4
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-35	-35
Skatt hänförligt till aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	9	9
Omräkningsdifferenser	23	-74	36	-129	40	-125
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	3	-74	17	-129	9	-137
Summa totalresultat för perioden	148	43	402	189	481	268
Totalresultat, hänförligt till :						
Moderbolagets aktieägare	148	44	402	190	482	270
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	0	-1	-1	-2
	148	43	402	189	481	268

UTVECKLING AFFÄRSOMRÅDEN

	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning, Mkr						
Engineering & Equipment	427	351	1 189	1 029	1 569	1 409
Flow Technology	531	475	1 476	1 304	1 915	1 743
Industrial Components	370	344	1 153	1 057	1 551	1 455
Special Products	684	568	2 039	1 610	2 593	2 164
Moderbolag & koncernposter	-7	-6	-21	-19	-28	-26
	2 005	1 732	5 836	4 981	7 600	6 745

	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
EBITA, Mkr						
Engineering & Equipment	41	32	92	76	116	100
Flow Technology	72	44	172	126	201	155
Industrial Components	42	40	136	105	171	140
Special Products	100	98	303	264	381	342
Moderbolag & koncernposter	-10	-9	-37	-31	-40	-34
	245	205	666	540	829	703

	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
EBITA-marginal, %						
Engineering & Equipment	9,6%	9,1%	7,7%	7,4%	7,4%	7,1%
Flow Technology	13,6%	9,3%	11,7%	9,7%	10,5%	8,9%
Industrial Components	11,4%	11,6%	11,8%	9,9%	11,0%	9,6%
Special Products	14,6%	17,3%	14,9%	16,4%	14,7%	15,8%
	12,2%	11,8%	11,4%	10,8%	10,9%	10,4%

	2011			2010			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Nettoomsättning, Mkr							
Engineering & Equipment	427	410	352	380	351	373	305
Flow Technology	531	499	446	439	475	446	383
Industrial Components	370	390	393	398	344	373	340
Special Products	684	722	633	554	568	537	505
Moderbolag & koncernposter	-7	-6	-8	-7	-6	-7	-6
	2 005	2 015	1 816	1 764	1 732	1 722	1 527

	2011			2010			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
EBITA, Mkr							
Engineering & Equipment	41	32	19	24	32	30	14
Flow Technology	72	57	43	29	44	52	30
Industrial Components	42	46	48	35	40	37	28
Special Products	100	116	87	78	98	84	82
Moderbolag & koncernposter	-10	-13	-14	-3	-9	-12	-10
	245	238	183	163	205	191	144

	2011			2010			
	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
EBITA-marginal, %							
Engineering & Equipment	9,6%	7,8%	5,4%	6,3%	9,1%	8,0%	4,6%
Flow Technology	13,6%	11,4%	9,6%	6,6%	9,3%	11,7%	7,8%
Industrial Components	11,4%	11,8%	12,2%	8,8%	11,6%	9,9%	8,2%
Special Products	14,6%	16,1%	13,7%	14,1%	17,3%	15,6%	16,2%
	12,2%	11,8%	10,1%	9,2%	11,8%	11,1%	9,4%

INDUTRADEKONCERNENS BALANSRÄKNING

- I SAMMANDRAG

Mkr	2011 30-sep	2010 30-sep	2010 31-dec
Goodwill	806	764	712
Övriga immateriella anläggningstillgångar	911	714	761
Materiella anläggningstillgångar	715	647	657
Finansiella anläggningstillgångar	48	43	50
Varulager	1 349	1 154	1 183
Kundfordringar	1 387	1 171	1 047
Övriga fordringar	177	208	164
Likvida medel	245	242	219
Summa tillgångar	5 638	4 943	4 793
Eget kapital	1 942	1 678	1 744
Långfristig upplåning och pensionsförpliktelser	1 094	1 147	893
Övriga långfristiga skulder	342	250	277
Kortfristig upplåning	888	632	716
Leverantörsskulder	606	485	493
Övriga kortfristiga skulder	766	751	670
Summa eget kapital & skulder	5 638	4 943	4 793

INDUTRADEKONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

- I SAMMANDRAG

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010 jan-dec
Ingående eget kapital	1 742	1 644	1 644
Summa totalresultat för perioden	402	190	270
Utdelning	-204 ¹⁾	-172 ¹⁾	-172 ¹⁾
Utgående eget kapital	1 940	1 662	1 742

¹⁾ Utdelning per aktie avseende 2010 uppgår till 5,10 kr (4,30 kr).

Eget kapital, hänförligt till :			
Moderbolagets aktieägare	1 940	1 662	1 742
Innehav utan bestämmande inflytande	2	16	2
	1 942	1 678	1 744

INDUTRADEKONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

- I SAMMANDRAG

Mkr	2011	2010	2011	2010	2010/11	2010
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	231	221	541	485	672	616
Förändring av rörelsekapitalet	-30	5	-113	-93	20	40
Kassaflöde från den löpande verksamheten	201	226	428	392	692	656
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-31	-23	-112	-71	-152	-111
Företagsförvärv och avyttringar	-11	-256	-449	-649	-484	-684
Förändring av övriga finansiella tillgångar	0	-1	14	0	14	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42	-280	-547	-720	-622	-795
Nettoupplåning	-129	99	345	531	135	321
Utbetalad utdelning	-	-	-204	-172	-204	-172
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-129	99	141	359	-69	149
Periodens kassaflöde	30	45	22	31	1	10
Likvida medel vid periodens början	212	208	219	229	242	229
Kursdifferens	3	-11	4	-18	2	-20
Likvida medel vid periodens slut	245	242	245	242	245	219

NYCKELTAL

	Rullande 12 mån t.o.m.				
	2011 30-sep	2010 31-dec	2010 30-sep	2009 31-dec	2008 31-dec
Nettoomsättning, mkr	7 600	6 745	6 506	6 271	6 778
Försäljningstillväxt, %	17	8	-1	-8	20
EBITA, mkr	829	703	682	594	820
EBITA-marginal, %	10,9	10,4	10,5	9,5	12,1
Operativt kapital, mkr	3 679	3 134	3 215	2 584	2 569
Avkastning på operativt kapital, %	24	23	24	22	37
Avkastning på eget kapital, %	26	24	25	21	38
Räntebärande nettoskuld, mkr	1 737	1 390	1 537	940	972
Nettoskuldsättningsgrad, %	89	80	92	57	61
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,9	1,7	2,2	1,4	1,1
Soliditet, %	34	36	34	41	36
Medelantal anställda	3 683	3 420	3 187	3 122	2 728
Antal anställda vid periodens slut	3 799	3 444	3 394	3 040	3 269

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Nyckeltal per aktie ¹⁾

Resultat per aktie, kr	11,83	10,18	10,13	8,53	12,75
Eget kapital per aktie, kr	48,50	43,55	41,55	41,10	39,93
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	17,30	16,40	15,98	13,95	12,25

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

FÖRVÄRV

Förvärv 2011

Samtliga aktier har förvärvats i Abima-koncernens moderbolag Aschera AG (namnändrat till Indutrade Switzerland), Hamberger Armaturen AG, Schweiz, Dantherm Filtration Oy (namnändrat till Tecalemit Filtration Oy), Finland, ATB Automation n.v.-s.a., Belgien, Mijnsbergen b.v., Alcatraz Interlocks BV, MW Instruments BV, Holland och Abelko Innovation AB samt Torell Pump AB, Sverige. Därutöver har luftbehandlingsverksamheten förvärvats från Enervent Oy, Finland.

Engineering & Equipment

Tecalemit Filtration Oy, som har en årsomsättning om cirka 30 mkr, ingår i koncernen från och med 1 januari 2011. Bolaget är specialiserat inom luftfiltrering och levererar kundanpassade lösningar och komponenter till kunder inom industrier som exempelvis skog, papper, metall och återvinning. Under augusti förvärvades en verksamhet som tillverkar automatreglerade luftbehandlingsaggregat från Enervent Oy i Finland. Verksamheten har en årsomsättning om cirka 17 mkr.

Flow Technology

Torell Pump AB ingår i koncernen från och med den 1 juni 2011. Bolaget har en årsomsättning om cirka 40 mkr och säljer pumpar, kompressorer och utrustning för rening av kommunalt och industriellt råvatten, processvatten samt avloppsvatten.

Special Products

Den schweiziska industrikoncernen Abima har en årsomsättning om cirka 400 mkr. Abima är verksamt inom områdena kontroll och styrning av flöden, isolering mot kyla, värme och ljud, rosteliminering och brandsäkerhet. Mijnsbergen b.v. och ATB Automation n.v.-s.a. har en sammanlagd årsomsättning om cirka 60 mkr. Bolagen levererar kundanpassade lösningar med ett brett produktsortiment inom kraftöverföring och styrteknik. Bolagen ingår i Indutrade-koncernen från och med 1 januari 2011.

Abelko Innovation AB, som har en årsomsättning om cirka 60 mkr, ingår i koncernen från och med 1 februari 2011. Bolaget erbjuder specialanpassade lösningar för energimätning, fjärrstyrning, fastighetsautomation, energioptimering och driftövervakning.

Alcatraz Interlocks BV konstruerar och tillverkar interlock system som säkrar kritiska installationer.

Applikationer finns i industrier som olja och gas, kemi och offshore. Bolaget omsätter cirka 20 mkr per år och ingår i koncernen från och med 1 april 2011.

Hamberger Armaturen AG ingår i koncernen från och med 1 juli 2011. Bolaget är verksamt inom bland annat pumpar och ventiler och har en årsomsättning om cirka 10 mkr.

MW-Instruments BV med en årsomsättning om cirka 10 mkr ingår i koncernen från och med 1 september 2011. Bolaget är verksam inom instrumentservice.

Förvärvade tillgångar i Indutrade Switzerland AG, Tecalemit Filtration Oy, Mijnsbergen b.v. och ATB Automation n.v.-s.a., Abelko Innovation AB, Alcatraz Interlock BV, Torell Pump AB, Hamberger Armaturen AG, MW-Instruments BV samt verksamhet inom luftbehandling.

Preliminär förvärvskalkyl

Mkr

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 81 mkr				443
	Bokfört värde	Verkligt värdejustering		Verkligt värde
Förvärvade tillgångar				
Goodwill	-	74		74
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	6	198		204
Materiella anläggningstillgångar	21	-		21
Finansiella anläggningstillgångar	15	-		15
Varulager	75	-		75
Övriga omsättningstillgångar	168	-		168
Likvida medel	30	-		30
Uppskjuten skatteskuld	-1	-47		-48
Upplåning och pensionsförpliktelser	-	-7		-7
Övriga rörelseskulder	-89	-		-89
	225	218		443

Agenturer, kundrelationer, licenser etc kommer att skrivas av under 10 år medan varumärken antas ha evig livslängd. Varumärken ingår med 34 miljoner kronor.

Indutrade använder normalt en förvärvsstruktur med basköpeskilling och villkorad tilläggsköpeskilling. Initialt värderas tilläggsköpeskillingen till nuvärdet av det sannolika utfallet, vilket för årets förvärv är 81 miljoner kronor. Tilläggsköpeskillingarna förfaller till betalning inom 1 till 4 år och utfallet kan maximalt bli 93 miljoner kronor. Om villkoren inte uppfylls för maximal tilläggsköpeskilling kan utfallet bli noll kronor.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till två miljoner kronor och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Någon omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar har inte gjorts.

Effekt på kassaflödet

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling	443
Ej utbetald villkorad köpeskilling	-81
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-30
Utbetald villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv	117
Summa effekt på kassaflödet	449

Effekt av gjorda förvärv 2010 och 2011

Mkr Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
	jun-sep	jan-sep	jun-sep	jan-sep
Engineering & Equipment	17	38	3	2
Flow Technology	12	118	4	15
Industrial Components	-	-	-	-
Special Products	153	436	15	42
Effekt på koncernen	182	592	22	59
Förvärv genomförda 2010	4	143	0	17
Förvärv genomförda 2011	178	449	22	42
Effekt på koncernen	182	592	22	59

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderats fr.o.m. 1 januari 2011 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 5 868 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 672 mkr.

Förvärv efter rapportperiodens utgång

Under oktober har två förvärv genomförts.

AD MediCal AB med en årsomsättning om cirka 30 mkr levererar produkter, service och underhåll av avancerad medicinteknisk utrustning. Bolaget ingår i affärsområde Industrial Components.

AG Johansons Metallfabrik AB med en årsomsättning om cirka 12 mkr tillverkar och säljer ventiler och rostfria rördetaljer i höglegerat stål som klarar mycket höga hygienkrav. Bolaget ingår i affärsområde Flow Technology.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

- I SAMMANDRAG

Mkr	2011 jul-sep	2010 jul-sep	2011 jan-sep	2010 jan-sep	2010/11 rull 12 mån	2010 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	4	4
Bruttoresultat	0	0	0	0	4	4
Administrationskostnader	-12	-9	-37	-31	-50	-44
Övriga intäkter och kostnader	1	-1	0	-1	0	-1
Rörelseresultat	-11	-10	-37	-32	-46	-41
Finansiella intäkter och kostnader	-9	-7	-30	-6	-38	-14
Resultat från andelar i koncernbolag	0	0	266	361	533	628
Resultat efter finansiella poster	-20	-17	199	323	449	573
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-53	-53
Skatt	5	5	17	9	-37	-45
Periodens resultat	-15	-12	216	332	359	475

Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar

	0	0	0	0	-1	-1
--	---	---	---	---	----	----

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

- I SAMMANDRAG

Mkr	2011 30-sep	2010 30-sep	2010 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	2	2	2
Materiella anläggningstillgångar	1	2	1
Finansiella anläggningstillgångar	1 987	1 676	1 678
Kortfristiga fordringar	900	849	1 083
Likvida medel	14	15	5
Summa tillgångar	2 904	2 544	2 769
Eget kapital	1 196	1 041	1 184
Obeskattade reserver	54	1	54
Långfristiga skulder och pensionsförpliktelser	675	699	475
Långfristig avsättning	49	7	8
Kortfristig avsättning	22	141	121
Kortfristiga räntebärande skulder	879	643	866
Kortfristiga räntefria skulder	29	12	61
Summa eget kapital & skulder	2 904	2 544	2 769

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.
Immateriella anläggningstillgångar	Goodwill, agenturer, kundrelationer, varumärken, program, licenser och övriga immateriella anläggningstillgångar.
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.
Nettoskuldssättningsgrad	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 pensionsskuld 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 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.

Indutrade är noterat på Nasdaq OMX Stockholm.