

# DELÅRSRAPPORT

## 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2008



### 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2008 (JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD FÖREGÅENDE ÅR)

- Nettoomsättningen för perioden ökade med 20 procent till 4 949 (4 124) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 6 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) ökade med 30 procent till 627 (481) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 12,7 (11,7) procent.
- Resultatet efter skatt ökade med 26 procent till 391 (310) mkr.
- Resultatet per aktie uppgick för perioden till 9,78 (7,75) kr.
- Avkastningen på operativt kapital för de senaste 12 månaderna uppgick till 37,3 (38,7) procent.

### TREDJE KVARTALET 2008 (JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD FÖREGÅENDE ÅR)

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet ökade med 23 procent till 1 691 (1 371) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 7 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) ökade med 32 procent till 220 (167) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 13,0 (12,2) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 23 procent till 132 (107) mkr.
- Resultat per aktie uppgick för kvartalet till 3,30 (2,67) kr.

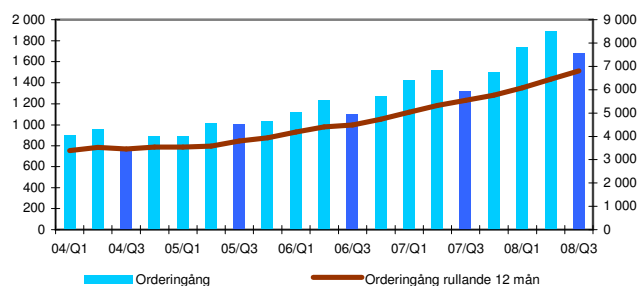
### RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

Mkr	2008 juli-sep	2007 juli-sep	förändr.	2008 jan-sep	2007 jan-sep	förändr.	2007/08 rull 12 mån	2007 jan-dec
Nettoomsättning	<b>1 691</b>	1 371	23,3%	<b>4 949</b>	4 124	20,0%	6 498	5 673
EBITA *)	<b>220</b>	167	31,7%	<b>627</b>	481	30,4%	796	650
EBITA-marginal, %	<b>13,0</b>	12,2		<b>12,7</b>	11,7		12,2	11,5
Resultat före skatt	<b>179</b>	148	20,9%	<b>537</b>	430	24,9%	685	578
Periodens resultat	<b>132</b>	107	23,4%	<b>391</b>	310	26,1%	500	419
Resultat per aktie, SEK	<b>3,30</b>	2,67	23,4%	<b>9,78</b>	7,75	26,1%	12,50	10,48
Avkastning på operativt kapital, % (12mån)	<b>37,3</b>	38,7		<b>37,3</b>	38,7		37,3	40,6

\*) Rörelseresultat före avskrivning av immateriella anläggningstillgångar

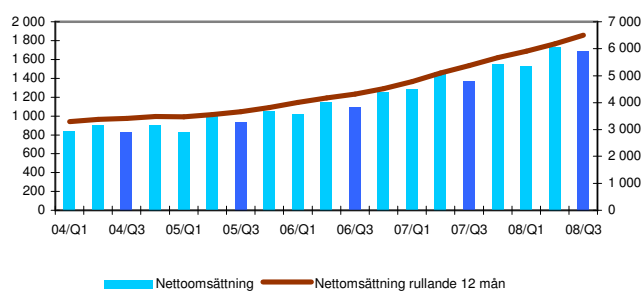
## ORDERINGÅNG

Mkr

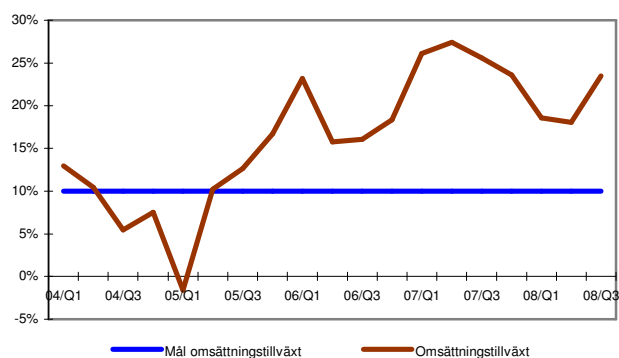


## NETTOOMSÄTTNING

Mkr



## OMSÄTTNINGSTILLVÄXT



## Koncernens utveckling

### ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING

#### Orderingsång

Orderingsången under perioden januari t.o.m. september uppgick till 5 306 (4 273) mkr, en ökning med 24 procent. För jämförbara enheter ökade orderingsången med 10 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 13 procent. Valutakursförändringar har påverkat orderingsången positivt med 1 procent.

Orderingsången under tredje kvartalet ökade med 26 procent till 1676 (1325) mkr. För jämförbara enheter ökade orderingsången med 11 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 14 procent och valutakursförändringar till 1 procent.

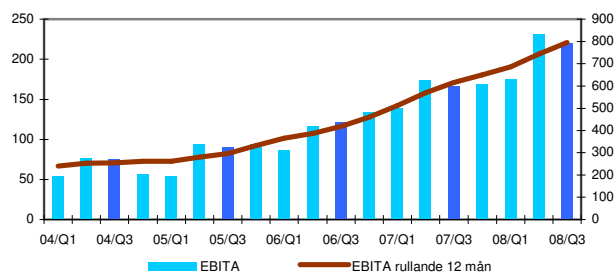
#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen under de första nio månaderna 2008 ökade med 20 procent till 4 949 (4 124) mkr. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 6 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 13 procent. Den positiva valutaeffekten uppgick till 1 procent. Nettoomsättningen under det tredje kvartalet ökade med 23 procent till 1 691 (1 371) mkr. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 7 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 15 procent. Förändring i valutakurser har ökat nettoomsättningen i kvartalet med 1 procent.

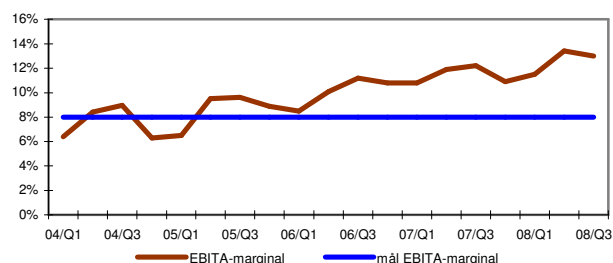
Samtliga affärsområden har under året haft en god tillväxt. Special Products och Flow Technology var de affärsområden som hade den starkaste tillväxten med en ökning av nettoomsättningen på 29 respektive 21 procent, främst som en effekt av förvärvad tillväxt men också som följd av en stabil organisk tillväxt.

## EBITA

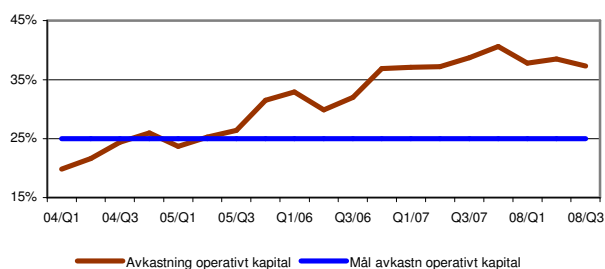
Mkr



## EBITA-MARGINAL



## AVKASTNING



## RESULTAT OCH AVKASTNING

### Resultat

Bruttomarginalen ökade i perioden januari t.o.m. september med 0,9 procentenheter till 33,4 procent. Under det tredje kvartalet uppgick bruttomarginalen till 33,1 procent, en ökning med 0,9 procentenheter. Den förbättrade bruttomarginalen beror dels på en god volymutveckling, dels på en ökad andel försäljning av produkter med en högre bruttomarginal.

Rörelseresultat före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under perioden januari t.o.m. september till 627 (481) mkr, en ökning med 30 procent.

Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginal) ökade till 12,7 (11,7) procent. Den förbättrade EBITA-marginalen under perioden förklaras främst av en stark volymutveckling och en förbättrad bruttomarginal.

För perioden uppgick finansnettot till -46 (-24) mkr. Finansnettot har påverkats dels av en ökad upplåning som följd främst av genomförda förvärv dels av marknadsvärdering av valutaterminer. Skatt på periodens resultat har beräknats till -146 (-120) mkr. Resultatet efter skatt ökade med 26 procent till 391 (310) mkr. Resultat per aktie uppgick till 9,78 (7,75) kronor.

Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under det tredje kvartalet till 220 (167) mkr, en ökning med 32 procent, medan rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) ökade till 13,0 (12,2) procent.

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -25 (-10) mkr. Finansnettot har påverkats dels av en ökad upplåning som följd främst av genomförda förvärv dels av marknadsvärdering av valutaterminer. Skattekostnaden uppgick till -47 (-41) mkr. Resultatet efter skatt ökade med 23 procent till 132 (107) mkr. Resultat per aktie för tredje kvartalet uppgick till 3,30 (2,67) kronor.

### Avkastning

Avkastning på operativt kapital för de senaste 12 månaderna minskade till 37,3 (38,7) procent. Den lägre avkastningen beror främst på genomförda förvärv där endast resultatet efter förvärvstidpunkten ingår men hela det operativa kapitalet.

## Affärsområden

### Engineering & Equipment

*Engineering & Equipment erbjuder kundanpassade nischprodukter, konstruktionslösningar, eftermarknads-service och specialbearbetning. Produktområden är främst hydraulik och pneumatik, industriell utrustning, flödesprodukter och transmission.*

Mkr	2008	2007*	2007/08	2007*
	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	<b>1 425</b>	1 226	1 888	1 689
EBITA	<b>156</b>	136	196	176
EBITA-marginal, %	<b>10,9%</b>	11,1%	10,4%	10,4%

\* Jämföresiffrorna för 2007 har ändrats då två verksamheter flyttats till Industrial Components fr.o.m. 1 januari 2008

Nettoomsättningen ökade under perioden januari-september med 16 procent till 1 425 (1 226) mkr. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 5 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 9 procent. Valutakursförändringar har haft en positiv effekt med 2 procent. EBITA för de tre första kvartalen uppgick till 156 (136) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 10,9 (11,1) procent. Den något lägre EBITA-marginalen beror främst på att genomförda satsningar medfört ökade omkostnader vilka successivt under året kompenseras av en förstärkt bruttomarginal samt en ökad nettoomsättning.

Under perioden förvärvades KG Enterprise.

### Flow Technology

*Flow Technology erbjuder komponenter och system för styrning, kontroll och övervakning av flöden. Produktområden är främst ventiler, rörsystem, pumpar samt mät- och analysinstrument.*

Mkr	2008	2007	2007/08	2007
	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	<b>1 258</b>	1 037	1 695	1 474
EBITA	<b>142</b>	102	185	145
EBITA-marginal, %	<b>11,3%</b>	9,8%	10,9%	9,8%

Nettoomsättningen uppgick för perioden till 1 258 (1 037) mkr, en ökning med 21 procent. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 7 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 14 procent.

EBITA uppgick för perioden till 142 (102) mkr och EBITA-marginalen ökade till 11,3 (9,8) procent.

Ökningen i EBITA-marginal beror dels på en förskjutning av nettoomsättningen mot produkter med en bättre bruttomarginal dels på en ökad nettoomsättning.

### Industrial Components

*Industrial Components erbjuder ett brett sortiment av tekniskt kvalificerade komponenter och system för produktion och underhåll. Produktområden är främst skärande verktyg, lim och kemiteknik, fästelement, automation samt filter och processteknik.*

Mkr	2008	2007*	2007/08	2007*
	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	<b>1 039</b>	895	1 363	1 219
EBITA	<b>121</b>	99	153	131
EBITA-marginal, %	<b>11,6%</b>	11,1%	11,2%	10,7%

\* Jämföresiffrorna för 2007 har ändrats då två verksamheter flyttats till Industrial Components fr.o.m. 1 januari 2008

Nettoomsättningen januari-september ökade med 16 procent till 1 039 (895) mkr. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 8 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 7 procent. Valutakursförändringar bidrog till att öka periodens nettoomsättning med 1 procent. EBITA uppgick för perioden till 121 (99) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 11,6 (11,1) procent.

En förändrad produktmix, med en förbättrad bruttomarginal till följd, har bidragit till den förbättrade EBITA-marginalen.

Under perioden förvärvades EssMed och Kabetex.



## Special Products

*Special Products erbjuder specialtillverkade nischprodukter, konstruktionslösningar, service till eftermarknad och montering samt specialbearbetning. Produktområden är främst ventiler, mätteknik, filter och process-teknik samt hydraulkopplingar.*

Mkr	2008	2007	2007/08	2007
	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	<b>1 267</b>	985	1 604	1 322
EBITA	<b>239</b>	173	300	234
EBITA-marginal, %	<b>18,9%</b>	17,6%	18,7%	17,7%

Nettoomsättningen under perioden ökade med 29 procent till 1 267 (985) mkr. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 7 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 21 procent. Valutakursförändringar har påverkat ökningen i nettoomsättning med 1 procent. EBITA uppgick till 239 (173) mkr och EBITA-marginalen till 18,9 (17,6) procent. Marginalförbättringen beror främst på en ökad andel försäljning av produkter med en högre bruttomarginal.

Under perioden förvärvades Ammertech, Precision Products, Douwes International och Flintec Group.



## Övrig finansiell information

### FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 1 397 (1 066) mkr och soliditeten till 32 (35) procent.

Likvida medel uppgick till 228 (136) mkr. Därutöver finns outnyttjade kreditlöften om 575 (173) mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 1 089 (715) mkr.

Nettoskuldssättningsgraden vid utgången av perioden var 78 (67) procent. Den ökade nettoskulden och nettoskuldssättningsgraden förklaras främst av genomförda förvärv.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 222 (177) mkr. Den positiva förändringen förklaras av ett förbättrat rörelseöverskott. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 153 (124) mkr.

### INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 69 (53) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 56 (45) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 269 (181) mkr.

### PERSONAL

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 3 272 (2 019) varav cirka 1 115 personer har tillkommit via förvärvade bolag.

### FÖRVÄRV

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2008 konsolideras första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/ mkr*	Antal anställda*
Januari	Ammertech BV	Special Products	60	25
	Precision Products Ltd	Special Products	70	56
Februari	Douwes International BV	Special Products	34	14
Mars	KG Enterprise Oy	Engineering & Equipment	8	2
	EssMed AB	Industrial Components	60	10
Juli	Flintec Group AB	Special Products	275	1 000
September	Kabetex Kullager &	Industrial Components	20	8
	Transmission AB			
			<b>527</b>	<b>1 115</b>

\*Bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

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

### 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 de första nio månaderna till 0 (0) mkr. Moderbolagets investeringar i finansiella anläggningstillgångar, som utgörs av förvärv av dotterbolag, uppgick till 531 (62) mkr och till 0 (0) mkr i materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 30 september uppgick till 8 (8) personer.

### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 12 länder i norra Europa, i USA och i Sri Lanka, genom ca 100 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 2007 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 2007.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

## VAL BEREDNING FÖR VAL AV STYRELSE

Vid årsstämman den 24 april 2008 beslöts att valberedningen skall utgöras av representanter för fyra av de största aktieägarna samt styrelsens ordförande. Till ordförande i valberedningen skall utses den ledamot som företräder den största aktieägaren. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört skall, om valberedningen bedömer det lämpligt, ersättare hämtas från samme aktieägare eller, om denna inte längre tillhör de största aktieägarna, från aktieägare som storleksmässigt står näst i tur. Sammansättningen av valberedningen inför årsstämman 2009 skall baseras på ägaruppgifter per 31 augusti 2008 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 Lundbergföretagen, Håkan Sandberg, Handelsbankens Pensionsstiftelse och Handelsbankens Pensionskassa, Lars Öhrstedt, AFA Försäkring och Bengt Kjell, styrelseordförande i Indutrade.

Information om hur man vänder sig till valberedningen finns på Indutrades hemsida, [www.indutrade.se](http://www.indutrade.se).

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Indutrade tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och RFR 1.1. Moderbolaget tillämpar RFR 2.1. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i Indutrades årsredovisning för 2007 under "Redovisningsprinciper och noter".

Indutrade har inte börjat tillämpa några nya IFRS-rekommendationer under 2008. Det nya tolkningsuttalandet IFRIC 11 har inte heller haft någon påverkan på Indutrades resultat och ställning. IFRIC 12, 13 och 14 beräknas bli godkända av EU under 2008 och ska då börja tillämpas. IFRIC 12 och 13 är dock inte relevanta för Indutrade och IFRIC 14 bedöms inte få någon effekt på resultat och ställning.

## KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

Bokslutsrapport för 2008 lämnas den 13 februari 2009.

Årsredovisning för 2008 publiceras i början av april 2009. Den finns tillgänglig på hemsidan från samma dag som publiceringen sker.

Bolagsstämma hålls i Stockholm den 4 maj 2009.

Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2009 lämnas den 4 maj 2009.

Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2009 lämnas den 4 augusti 2009.

Delårsrapport 1 januari - 30 september 2009 lämnas den 3 november 2009.

Stockholm den 3 november 2008

Indutrade AB (publ)

Johnny Alvarsson

Verkställande Direktör

---

## NOTERA

Informationen är sådan som Indutrade ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 3 november 2008 kl 10.00.

---

### Ytterligare information

För ytterligare information vänligen kontakta:

Johnny Alvarsson, Verkställande direktör, telefon 08-703 03 00 eller 070-589 17 95.

Rapporten kommenteras på följande sätt:

- vid en telefonkonferens idag kl 14.00 som kan följas på webben under följande länk:  
<https://www.anywhereconference.com/?Conference=108161773&PIN=943239>.  
Deltagare är välkomna att ringa in på telefon 08-566 363 29 .
- genom en filmversion under följande länk:  
<http://www.stockontv.se/start.aspx>

### GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Indutrade AB (publ) för perioden 1 januari 2008 till 30 september 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport 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 Revisionsstandard i Sverige RS och god revisions sed 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 3 november 2008

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lennart Danielsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig



## INDUTRADEKONCERNENS RESULTATRÄKNING

## - I SAMMANDRAG

Mkr	2008	2007	2008	2007	2007/08	2007
	juli-sep	juli-sep	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	1 691	1 371	4 949	4 124	6 498	5 673
Kostnad för sålda varor	-1 132	-930	-3 294	-2 785	-4 335	-3 826
<b>Bruttoresultat</b>	<b>559</b>	<b>441</b>	<b>1 655</b>	<b>1 339</b>	<b>2 163</b>	<b>1 847</b>
Utvecklingskostnader	-10	-4	-20	-14	-26	-20
Försäljningskostnader	-273	-224	-845	-690	-1 127	-972
Administrationskostnader	-72	-56	-213	-181	-282	-250
Övriga intäkter och kostnader	0	1	6	0	10	4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>204</b>	<b>158</b>	<b>583</b>	<b>454</b>	<b>738</b>	<b>609</b>
Finansnetto	-25	-10	-46	-24	-53	-31
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>179</b>	<b>148</b>	<b>537</b>	<b>430</b>	<b>685</b>	<b>578</b>
Skatt	-47	-41	-146	-120	-185	-159
<b>Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>132</b>	<b>107</b>	<b>391</b>	<b>310</b>	<b>500</b>	<b>419</b>

I rörelseresultatet ingår:

Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-16	-9	-44	-27	-58	-41
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-20	-16	-56	-45	-74	-63

Rörelseresultat före av/nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	220	167	627	481	796	650
--	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Periodens resultat per aktie <sup>1)</sup>	3,30	2,67	9,78	7,75	12,50	10,48
--	------	------	------	------	-------	-------

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

**Intäkter och kostnader redovisade direkt mot eget kapital**

Aktuariella vinster/förluster	-	7	-	7	-1	6
Valutakursdifferenser på utländska verksamheter	41	-2	27	9	42	24
Skatt på poster som redovisas direkt mot eget kapital	-	-2	-	-2	-	-2
<b>Summa intäkter och kostnader redovisade direkt mot eget kapital</b>	<b>41</b>	<b>3</b>	<b>27</b>	<b>14</b>	<b>41</b>	<b>28</b>
Periodens resultat	132	107	391	310	500	419
<b>Totalt redovisade intäkter och kostnader för perioden</b>	<b>173</b>	<b>110</b>	<b>418</b>	<b>324</b>	<b>541</b>	<b>447</b>

## RESULTATUTVECKLING AFFÄRSOMRÅDEN

	2008	2007*	2008	2007*	2007/08	2007*
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>	<b>juli-sep</b>	juli-sep	<b>jan-sep</b>	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Engineering & Equipment	470	426	1 425	1 226	1 888	1 689
Flow Technology	434	347	1 258	1 037	1 695	1 474
Industrial Components	331	286	1 039	895	1 363	1 219
Special Products	467	317	1 267	985	1 604	1 322
Moderbolag & koncernposter	-11	-5	-40	-19	-52	-31
	<b>1 691</b>	1 371	<b>4 949</b>	4 124	6 498	5 673

	2008	2007*	2008	2007*	2007/08	2007*
<b>EBITA, Mkr</b>	<b>juli-sep</b>	juli-sep	<b>jan-sep</b>	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Engineering & Equipment	59	50	156	136	196	176
Flow Technology	49	36	142	102	185	145
Industrial Components	38	31	121	99	153	131
Special Products	84	58	239	173	300	234
Moderbolag & koncernposter	-10	-8	-31	-29	-38	-36
	<b>220</b>	167	<b>627</b>	481	796	650

	2008	2007*	2008	2007*	2007/08	2007*
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>juli-sep</b>	juli-sep	<b>jan-sep</b>	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Engineering & Equipment	12,6%	11,7%	10,9%	11,1%	10,4%	10,4%
Flow Technology	11,3%	10,4%	11,3%	9,8%	10,9%	9,8%
Industrial Components	11,5%	10,8%	11,6%	11,1%	11,2%	10,7%
Special Products	18,0%	18,3%	18,9%	17,6%	18,7%	17,7%
	<b>13,0%</b>	12,2%	<b>12,7%</b>	11,7%	12,2%	11,5%

\* Jämförelsesiffrorna för Engineering&Equipment och Industrial Components har ändrats. Två verksamheter som tidigare redovisades i Engineering&Equipment ingår fr.o.m. 1 januari 2008 i Industrial Components.

## INDUTRADEKONCERNENS BALANSRÄKNING

## - I SAMMANDRAG

Mkr	2008	2007	2007
	30-sep	30-sep	31-dec
Goodwill	578	317	378
Övriga immateriella anläggningstillgångar	581	314	364
Materiella anläggningstillgångar	514	369	388
Finansiella anläggningstillgångar	48	32	43
Varulager	1 101	894	936
Kundfordringar	1 121	832	859
Övriga fordringar	188	135	100
Likvida medel	228	136	203
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 359</b>	<b>3 029</b>	<b>3 271</b>
Eget kapital	1 397	1 066	1 189
Långfristig upplåning och pensionsförpliktelser	692	445	470
Övriga långfristiga skulder	396	170	198
Kortfristig upplåning	625	406	383
Leverantörsskulder	504	423	470
Övriga kortfristiga skulder	745	519	561
<b>Summa eget kapital &amp; skulder</b>	<b>4 359</b>	<b>3 029</b>	<b>3 271</b>

## FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL

Mkr	2 008	2 007	2 007
	jan-sep	jan-sep	jan-dec
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>1 189</b>	<b>892</b>	<b>892</b>
Omräkningsdifferenser	27	9	24
Aktuariella pensionseffekter	-	7	6
Skatteeffekt på aktuariella pensionseffekter	-	-2	-2
Periodens resultat	391	310	419
Utdelning	-210 <sup>1)</sup>	-150 <sup>1)</sup>	-150 <sup>1)</sup>
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>1 397</b>	<b>1 066</b>	<b>1 189</b>

<sup>1)</sup> 5,25 (3,75) kronor per aktie

## INDUTRADEKONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

## - I SAMMANDRAG

Mkr	2008	2007	2007/08	2007
	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	427	385	568	526
Förändring av rörelsekapitalet	-205	-208	-124	-127
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>222</b>	<b>177</b>	<b>444</b>	<b>399</b>
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-69	-53	-83	-67
Företagsförvärv och avyttringar	-269	-181	-395	-307
Förändring av övriga finansiella tillgångar	1	1	1	1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-337</b>	<b>-233</b>	<b>-477</b>	<b>-373</b>
Nettoupplåning	347	221	329	203
Utbetald utdelning	-210	-150	-210	-150
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>137</b>	<b>71</b>	<b>119</b>	<b>53</b>
Periodens kassaflöde	22	15	86	79
Likvida medel vid periodens början	203	119	136	119
Kursdifferens	3	2	6	5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>228</b>	<b>136</b>	<b>228</b>	<b>203</b>

## NYCKELTAL

	2008	2008	2008	2008	2007	2007/08	2007
	jan-sep	jan-mar	apr-jun	jul-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning, mkr	4 949	1 525	1 733	1 691	4 124	6 498	5 673
Försäljningstillväxt, %	20,0	18,6	18,1	23,3	26,4	20,8	25,6
EBITA, mkr	627	175	232	220	481	796	650
EBITA-marginal, %	12,7	11,5	13,4	13,0	11,7	12,2	11,5
Operativt kapital, mkr	2 486	2 090	2 182	2 486	1 781	2 486	1 839
Avkastning på operativt kapital, % (12 mån)	37,3	37,8	38,5	37,3	38,7	37,3	40,6
Räntebärande nettoskuld, mkr	1 089	812	958	1 089	715	1 089	650
Nettoskuldsättningsgrad, %	78,0	63,5	78,3	78,0	67,1	78,0	54,7
Soliditet, %	32,0	36,4	33,7	32,0	35,2	32,0	36,3
<b>Nyckeltal per aktie <sup>1)</sup></b>							
Resultat per aktie, kr	9,78	2,73	3,75	3,30	7,75	12,50	10,48
Eget kapital per aktie, kr	34,93	31,95	30,60	34,93	26,65	34,93	29,73
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	5,55	-0,28	2,58	3,25	4,43	11,10	9,98

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

## FÖRVÄRV

### Förvärv januari t.o.m september 2008

Samtliga aktier har förvärvats i Ammertech BV och Douwes International BV, Holland, Precision Products Ltd i Storbritannien, KG Enterprise Oy, Finland, EssMed AB, Flintec Group AB och Kabetex Kullager & Transmission AB i Sverige.

### Engineering & Equipment

KG Enterprise med en årsomsättning om ca 8 mkr är leverantör av råvaror och halvfabrikat till kompositindustrin. Bolaget ingår i koncernen från och med 1 mars 2008.

### Industrial Components

EssMed marknadsför produkter och teknisk service inom ögonsjukvård i Sverige och Finland. Bolaget har en årsomsättning på ca 60 mkr och ingår i koncernen från och med 1 mars 2008. Kabetex med en årsomsättning om ca 20 mkr är specialiserat på kundanpassade transmissionslösningar. Bolaget ingår i koncernen från och med 1 september 2008.

### Special Products

Ammertech är ett ledande teknikförsäljningsbolag på Benelux-marknaden inom produktområdena lager och transmission med en omsättning om ca 60 mkr per år. Douwes International är ett teknikförsäljningsbolag med produkter och specialistkunskap inom områdena fästelement och monteringsverktyg och omsätter ca 34 mkr per år. Precision Products är en väletablerad tillverkare av kolvringer och leverantör till den internationella industrin för marina dieselmotorer och till övrig industri i 48 länder. Omsättningen uppgår till ca 70 mkr per år.

Flintec-koncernen omsätter ca 275 mkr och har ca 1000 anställda, varav merparten (ca 800) vid Flintecs två tillverkningsenheter på Sri Lanka. Därutöver finns försäljnings- och konstruktionsbolag i USA och England samt säljbolag i Sverige och Tyskland. Flintec tillverkar och marknadsför produkter inom mätteknik.

Ammertech och Precision Products ingår i koncernen från och med 1 januari 2008, Douwes från och med 1 februari 2008 och Flintec Group från och med 1 juli 2008.

### Förvärvade tillgångar i Ammertech BV, Douwes International BV, Precision Products Ltd., KG Enterprise Oy, EssMed AB, Flintec Group AB och Kabetex Kullager & Transmission AB.

#### Preliminär förvärvskalkyl

Mkr

Köpeskilling inkl tilläggsköpeskilling **569**

	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Förvärvade tillgångar			
Goodwill	-	183	183
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	16	250	266
Materiella anläggningstillgångar	106	-	106
Finansiella anläggningstillgångar	8	-	8
Varulager	98	-	98
Övriga omsättningstillgångar	108	-	108
Likvida medel	22	-	22
Uppskjuten skatteskuld	-4	-36	-40
Räntebärande lån	-103	-	-103
Övriga rörelseskulder	-79	-	-79
	<b>172</b>	<b>397</b>	<b>569</b>

Agenturer, kundrelationer, licenser etc kommer att skrivas av under 10 år. Av goodwill och övriga immateriella tillgångar svarar Flintec förvärvet för ca 70 procent.



## Effekt på kassaflödet

Köpeskilling inkl tilläggsköpeskilling	569
Ej utbetald köpeskilling	-288
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-22
Utbetald tilläggsköpeskilling avseende tidigare års förvärv	10
<b>Summa effekt på kassaflödet</b>	<b>269</b>

## Effekt av gjorda förvärv 2008 och 2007

Mkr Bolag	Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
		juli-sep	jan-sep	juli-sep	jan-sep
Labkotec Oy, Elra AS, Recair Oy och KG Enterprise Oy	Engineering & Equipment	35	113	11	23
Axelvalves AB, SAV-Danmark Trading A/S, Sigurd Sørum AS, MWS Ventil Service AB, Palmstierna Svenska AB och International Plastic System Ltd.	Flow Technology	40	149	8	29
AluFlex System AB, EssMed AB och Kabetex Kullager & Transmission AB	Industrial Components	17	65	2	8
Carrab Industri AB, Ammertech BV, Douwes International BV, Precision Products Ltd. och Flintec Group AB	Special Products	112	208	17	31
<b>Effekt på koncernen</b>		<b>204</b>	<b>535</b>	<b>38</b>	<b>91</b>
Förvärv genomförda 2007		73	295	18	55
Förvärv genomförda 2008		131	240	20	36
<b>Effekt på koncernen</b>		<b>204</b>	<b>535</b>	<b>38</b>	<b>91</b>

Om de förvärvade enheterna konsoliderats fr.o.m. 1 januari 2008 skulle nettoomsättningen för perioden januari t.o.m. september ha uppgått till 5 112 mkr och EBITA för de första nio månaderna skulle ha uppgått till 649 mkr.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

### - I SAMMANDRAG

<b>Mkr</b>	<b>2008</b> juli-sep	2007 juli-sep	2008 jan-sep	2007 jan-sep	2007/08 rull 12 mån	2007 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	1	1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>0</b>	0	0	0	1	1
Administrationskostnader	-9	-8	-30	-29	-40	-39
Övriga intäkter och kostnader	0	-1	-1	-1	1	1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9</b>	-9	-31	-30	-38	-37
Finansiella intäkter och kostnader	-9	-1	-13	-2	-14	-3
Resultat från andelar i koncernbolag	0	-	161	149	439	427
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-18</b>	-10	117	117	387	387
Skatt	5	3	12	9	-66	-69
<b>Periodens resultat</b>	<b>-13</b>	-7	129	126	321	318
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-1	-1

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

### - I SAMMANDRAG

<b>Mkr</b>	<b>2008</b> 30-sep	2007 30-sep	2007 31-dec
Materiella anläggningstillgångar	2	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	1 484	835	950
Kortfristiga fordringar	464	384	567
Likvida medel	56	30	9
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 006</b>	1 251	1 528
Eget kapital	663	551	743
Långfristiga skulder	489	277	296
Långfristig avsättning	218	21	34
Kortfristig avsättning	96	4	4
Kortfristiga räntebärande skulder	530	386	378
Kortfristiga räntefria skulder	10	12	73
<b>Summa eget kapital &amp; skulder</b>	<b>2 006</b>	1 251	1 528

## DEFINITIONER

<b>Avkastning på operativt kapital</b>	EBITA i procent av genomsnittligt operativt kapital.
<b>Bruttomarginal</b>	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen.
<b>EBITA</b>	Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.
<b>EBITA marginal</b>	EBITA i procent av periodens nettoomsättning.
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>	Goodwill, agenturer, varumärken, kundlistor, licenser, och hyresrätter.
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	Byggnader, mark, maskiner och inventarier.
<b>Nettoinvesteringar</b>	Inköp minus försäljningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterföretag och verksamheter.
<b>Nettoskuldssättningsgrad</b>	Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.
<b>Operativt kapital</b>	Räntebärande nettoskuld och eget kapital.
<b>Resultat per aktie</b>	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	Räntebärande skulder inkl pensionsskuld minus likvida medel.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i procent av 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 växa 10 procent, uppnå 8 procent EBITA-marginal och nå en avkastning på operativt kapital om 25 procent över en konjunkturcykel.

Indutrade är noterat på OMX Nordic Exchange Stockholm AB.