

# DELÅRSRAPPORT

## 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2009



### 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2009 (JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD FÖREGÅENDE ÅR)

- Nettoomsättningen för perioden minskade med 4 procent till 4 746 (4 949) mkr. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 14 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) minskade med 28 procent till 452 (627) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 9,5 (12,7) procent.
- Resultat efter skatt minskade med 35 procent till 255 (391) mkr.
- Resultat per aktie uppgick för perioden till 6,38 (9,78) kr.
- Avkastningen på operativt kapital för den senaste 12 månaderna uppgick till 24,3 (38,4) procent.

### TREDJE KVARTALET 2009 (JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD FÖREGÅENDE ÅR)

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet minskade med 16 procent till 1 426 (1 691) mkr. För jämförbara enheter uppgick minskningen till 20 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) minskade med 32 procent till 149 (220) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 10,4 (13,0) procent.
- Resultat efter skatt minskade med 36 procent till 84 (132) mkr.
- Resultat per aktie uppgick för kvartalet till 2,10 (3,30) kr.

### RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

Mkr	2009 juli-sep	2008 juli-sep	förändr.	2009 jan-sep	2008 jan-sep	förändr.	2008/09 rull 12 mån	2008 jan-dec
Nettoomsättning	<b>1 426</b>	1 691	-15,7%	<b>4 746</b>	4 949	-4,1%	6 575	6 778
EBITA *)	<b>149</b>	220	-32,3%	<b>452</b>	627	-27,9%	645	820
EBITA-marginal, %	<b>10,4</b>	13,0		<b>9,5</b>	12,7		9,8	12,1
Resultat före skatt	<b>116</b>	179	-35,2%	<b>349</b>	537	-35,0%	504	692
Periodens resultat	<b>84</b>	132	-36,4%	<b>255</b>	391	-34,8%	374	510
Resultat per aktie, SEK	<b>2,10</b>	3,30	-36,4%	<b>6,38</b>	9,78	-34,8%	9,35	12,75
Avkastning på operativt kapital, % (12mån)	<b>24,3</b>	38,4		<b>24,3</b>	38,4		24,3	36,7

\*) Rörelseresultat före avskrivning av immateriella anläggningstillgångar

## VD-kommentar

I min kommentar för andra kvartalet såg jag en stabilisering i ordergången under juni månad. I tredje kvartalet har den nu bekräftats, för jämförbara enheter minskade ordergången med 25%, att jämföra med 29% i kvartal två.

Trenden med en förbättrad ordergång fortsätter även i oktober och marknadssegment, som till exempel skärande verktyg till verkstadsindustrin, har för första gången på länge en ökad ordergång.

EBITA marginalen på 10,4% i kvartalet är den bästa under 2009 .

En stabil bruttomarginal, kombinerat med effekten av de kostnadsreduktioner som våra bolag har genomfört, är orsaken till den goda utvecklingen.

Vår decentraliserade struktur underlättar både att reducera kostnader och att anpassa priserna till valutaförändringar och råmaterialkostnader på ett effektivt sätt. Tydligheten i resultatansvar hos respektive VD ger en snabb reaktion på förändringar i marknaden.

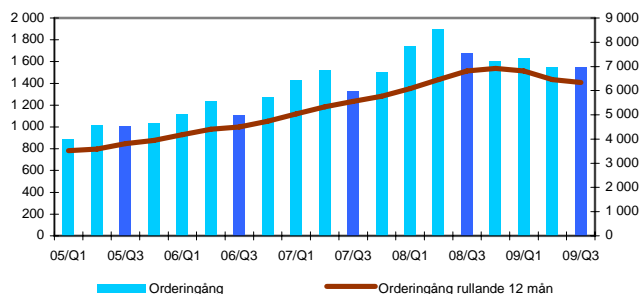
Under kvartalet har vi åter börjat förvärva bolag. Skälet är att vi nu ser mer ljus på framtiden. Samtidigt har antalet bolag till salu ökat betydligt jämfört med första halvåret 2009.

I slutet av oktober tecknade vi en avsiktsförklaring att förvärva samtliga aktier i Key Valve Technologies Ltd (KVT) i Sydkorea som är en nisch tillverkare av högtrycksventiler till kraft- och processindustrin. KVT har i många år samarbetat med HP Valves BV, Nederländerna, som ingår i Indutrade sedan 2005. KVT omsätter i år cirka 150 Mkr. Genom förvärvet ökar vi vår närvaro på den asiatiska marknaden och stärker vår position inom energisegmentet.

*Johnny Alvarsson, VD*

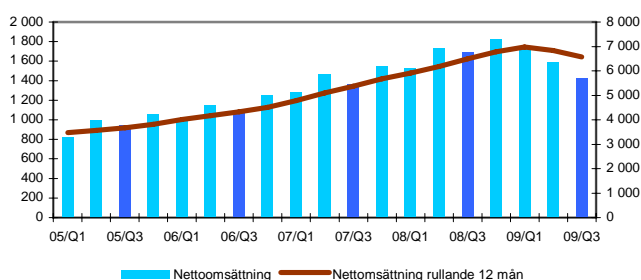
## ORDERINGÅNG

Mkr

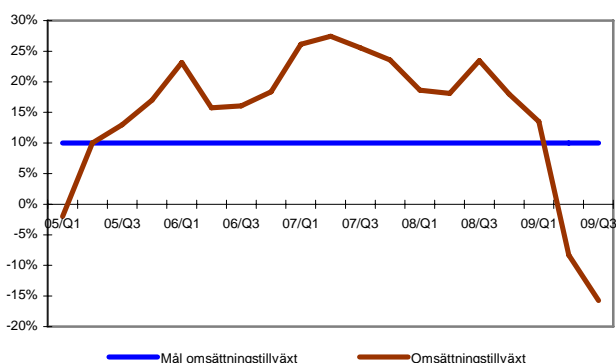


## NETTOOMSÄTTNING

Mkr



## OMSÄTTNINGSTILLVÄXT



## Koncernens utveckling

### ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING

#### Orderingång

Orderingången under perioden januari t.o.m. september uppgick till 4 509 (5 306) mkr, en minskning med 15 procent. För jämförbara enheter minskade orderingången med 24 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 3 procent. Valutakursförändringar har påverkat orderingången positivt med 6 procent.

Orderingången i det tredje kvartalet uppgick till 1 330 (1 676) mkr, en minskning med 21 procent. För jämförbara enheter minskade orderingången med 25 procent. Valutakursförändringar har påverkat orderingången positivt med 4 procent.

Den minskade orderingången beror på det fortsatt svaga affärsklimatet, vilket främst påverkat koncernens verksamhet på den finska marknaden, efterfrågan på produkter till den fordonsrelaterade industrin samt orderingången från övrig verkstadsindustri.

#### Nettoomsättning

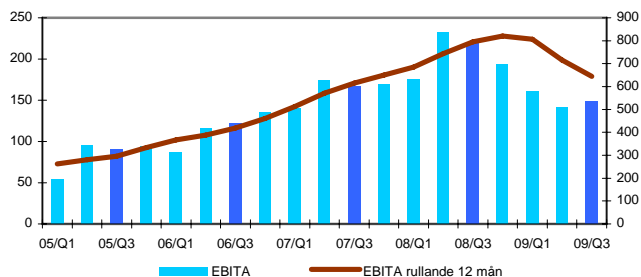
Nettoomsättningen minskade under de första nio månaderna 2009 med 4 procent till 4 746 (4 949) mkr. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 14 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 3 procent. Valutakursförändringar har påverkat nettoomsättningen positivt med 7 procent.

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet minskade med 16 procent till 1 426 (1 691) mkr. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 20 procent medan förändringar i valutakurser påverkade nettoomsättningen positivt i kvartalet med 4 procent.

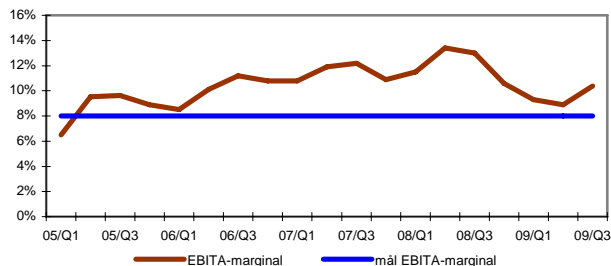
Special Products och Flow Technology har, för perioden januari t.o.m. september, nått en nettoomsättning för jämförbara enheter som var något lägre än föregående år medan Engineering & Equipments och Industrial Components nettoomsättning har minskat med drygt 20 procent som följd av en betydligt reducerad efterfrågan.

## EBITA

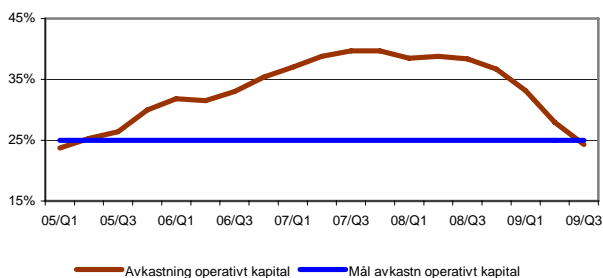
Mkr



## EBITA-MARGINAL



## AVKASTNING



## RESULTAT OCH AVKASTNING

### Resultat

Bruttomarginalen i perioden januari t.o.m. september uppgick till 32,7 procent, en minskning med 0,7 procentenheter jämfört med motsvarande period 2008. Under tredje kvartalet uppgick bruttomarginalen till 32,4 procent, en minskning med 0,6 procentenheter. Den lägre bruttomarginalen beror främst på en förskjutning mot produkter med en lägre marginal.

Rörelseresultat före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under perioden januari t.o.m. september till 452 (627) mkr, en minskning med 28 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginal) minskade till 9,5 (12,7) procent. EBITA-marginalen har under perioden påverkats negativt av den lägre nettoomsättningen som följd av den försvagade konjunkturen. De bolag i koncernen som drabbats av den försämrade efterfrågan driver projekt för att anpassa omkostnadsnivån till förväntad utleveransvolym, varvid EBITA har belastats med kostnader på 15 mkr. De åtgärder som har initierats bedöms på helårsbasis komma att reducera koncernens omkostnader med cirka 200 mkr och antalet anställda med cirka 250 personer.

Finansnettot uppgick till -51 (-46) mkr. Ökningen förklaras av en högre upplåning under året som följd av genomförda förvärv. Skatt på årets resultat har beräknats till -94 (-146) mkr. Resultatet efter skatt minskade med 35 procent till 255 (391) mkr. Resultat per aktie uppgick till 6,38 (9,78) kronor.

Rörelseresultat före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under det tredje kvartalet till 149 (220) mkr, en minskning med 32 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginal) nådde 10,4 (13,0) procent och var därmed högre än EBITA-marginalen i de tidigare två kvartalen under året, främst som en effekt av genomförda kostnadsanpassningar. Kvartalets EBITA har belastats med kostnader på 3 mkr för anpassning av organisationen till förväntad verksamhetsvolym.

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -16 (-25) mkr och den beräknade skattekostnaden till -32 (-47) mkr. Resultatet efter skatt minskade med 36 procent till 84 (132) mkr. Resultatet per aktie för tredje kvartalet uppgick till 2,10 (3,30) kronor.

### Avkastning

Avkastning på operativt kapital för de senaste 12 månaderna nådde 24,3 (38,4) procent. Förutom det lägre resultatet har avkastningen påverkats av att förvärv främst har skett av tillverkande bolag med högre genomsnittlig kapitalbindning.

## Affärsområden

### Engineering & Equipment

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

Mkr	2009	2008	2008/09	2008
	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	1 222	1 425	1 697	1 900
EBITA	72	156	105	189
EBITA-marginal, %	5,9%	10,9%	6,2%	9,9%

Nettoomsättningen minskade under perioden januari-september med 14 procent till 1 222 (1 425) mkr. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 24 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 10 procent. Efterfrågan i Finland, som är affärsområdets största marknad, har varit svag under året.

Den försämrade nettoomsättningen har påverkat EBITA som under perioden uppgick till 72 (156) mkr, motsvarande en EBITA-marginal på 5,9 (10,9) procent. Projekt drivs i de bolag som har drabbats av den försämrade efterfrågan för att reducera omkostnadsnivån vilket successivt beräknas ge effekt under året.

EBITA har belastats med 7 mkr i kostnader för anpassning till en lägre verksamhetsvolym.

### Flow Technology

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

Mkr	2009	2008	2008/09	2008
	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	1 251	1 258	1 705	1 712
EBITA	142	142	185	185
EBITA-marginal, %	11,4%	11,3%	10,9%	10,8%

Nettoomsättningen uppgick för perioden till 1 251 (1 258) mkr. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 3 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent.

EBITA för året uppgick till 142 (142) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 11,4 (11,3) procent. Marginalen har påverkats positivt av en förskjutning av nettoomsättningen mot produkter med en något högre marginal.

## Industrial Components

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

Mkr	2009	2008	2008/09	2008
	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	<b>857</b>	1 039	1 219	1 401
EBITA	<b>53</b>	121	82	150
EBITA-marginal, %	<b>6,2%</b>	11,6%	6,7%	10,7%

Nettoomsättningen för året minskade med 18 procent till 857 (1 039) mkr. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 23 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 2 procent. Förändrade valutakurser har haft en positiv effekt med 3 procent.

EBITA för året uppgick till 53 (121) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 6,2 (11,6) procent. Utvecklingen för affärsområdet har påverkats av en svag efterfrågan på produkter till främst fordonsrelaterad verksamhet. Den svaga svenska kronan har inneburit ökade inköpskostnader vilket haft en negativ inverkan på EBITA-marginalen. Program för kostnadsreducering genomförs i de bolag som har påverkats negativt av den försämrade efterfrågan. EBITA har därvid belastats med kostnader på 6 mkr.

## Special Products

*Special Products erbjuder specialtillverkade nischprodukter, konstruktionslösningar, service till eftermarknad och montering samt specialbearbetning. Produktområden är främst ventiler, elkomponenter, glas och keramik, mätteknik, konstruktionsplaster, filter och processteknik, industrifjädrar, kolvring samt hydraulkopplingar.*

Mkr	2009	2008	2008/09	2008
	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	<b>1 437</b>	1 267	1 982	1 812
EBITA	<b>214</b>	239	312	337
EBITA-marginal, %	<b>14,9%</b>	18,9%	15,7%	18,6%

Nettoomsättningen för året ökade med 13 procent till 1 437 (1 267) mkr. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 6 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 10 procent. Valutakursförändringar har påverkat ökningen i nettoomsättning med 9 procent.

EBITA uppgick till 214 (239) mkr och EBITA-marginalen till 14,9 (18,9) procent. Den lägre EBITA-marginalen förklaras dels av en förskjutning mot produkter med en lägre marginal, dels av en minskad efterfrågan som påverkat affärsområdets svenska bolag. I dessa bolag har åtgärder initierats för att anpassa kapaciteten till en minskad efterfrågan, vilket har inneburit att EBITA har belastats med 2 mkr i kostnader.

## Övrig finansiell information

### FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 1 529 (1 397) mkr och soliditeten till 37 (32) procent.

Likvida medel uppgick till 212 (228) mkr. Därutöver finns outnyttjade kreditlöften om 548 (575) mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 1 083 (1 089) mkr. Nettoskuldssättningsgraden vid utgången av perioden var 71 (78) procent.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 311 (222) mkr. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 245 (153) mkr. Trots en lägre intjäning har kassaflödet förbättrats jämfört med samma period föregående år som följd av att rörelsekapitalet har reducerats.

### INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 66 (69) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 66 (56) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 126 (269) mkr varav utbetalning av tilläggsköpeskilling avseende tidigare års förvärv 119 (10) mkr.

### PERSONAL

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 3 049 (3 272). På grund av det svaga konjunkturläget har cirka 200 personer lämnat koncernen.

### FÖRVÄRV

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2009 konsolideras för första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/ mkr*	Antal anställda*
September	Ingenjörsfirman Rossing & Jansson AB	Flow Technology	20	4
	Flintec Brasil Ltda	Special Products	4	4
			<b>24</b>	<b>8</b>

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

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

### FÖRVÄRV EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Avtal har tecknats med B Begner AB om förvärv av verksamheten Automationsprodukter med en årsomsättning om ca 20 mkr. Verksamheten, som omfattar komponenter och delsystem för automatisering av tillverkningsprocesser inom industrin, kommer att ingå i koncernen från och med 1 oktober 2009. Avtal har också tecknats med Sefo Consulting AB om förvärv av verksamheten Optikprodukter med en årsomsättning om ca 6 mkr. Verksamheten omfattar instrument, produkter och service för optiker, ögonläkare och ögonsjukhus och kommer att ingå i koncernen från och med oktober 2009. Båda förvärven kommer att ingå i affärsområde Industrial Components.

### 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 anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) mkr. 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 2008 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 2008.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

## VALBEREDNING FÖR VAL AV STYRELSE

Vid årsstämman den 4 maj 2009 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 2010 skall baseras på ägaruppgifter per 31 augusti 2009 och offentliggöras så snart den är utsedd, dock senast sex månader före årsstämman. Valberedningens mandattid löper intill dess sammansättning 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 2008 under "Redovisningsprinciper och noter".

Från och med 1 januari 2009 tillämpar koncernen IFRS 8 Rörelsesegment, ändringen av IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering och IAS 1 R Utformning av finansiella rapporter. Ingen av dem har någon väsentlig påverkan på Indutrades rapporter eller någon påverkan på resultat och ställning. Utöver dessa ska ändringen av IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar och ändringen av IAS 23 Lånekostnader börja tillämpas. IFRS 2 har inte någon effekt på koncernen och IAS 23 påverkar inte koncernen alls eftersom det för närvarande inte finns några tillgångar för vilka lånekostnader kan aktiveras.

Tolkningsuttalande IFRIC 13 och IFRIC 14 har godkänts under 2008 och tillämpas från 1 juli 2009. IFRIC 13 är inte relevant för Indutrade och IFRIC 14, som ger vägledning till IAS 19, har inte någon effekt på koncernens resultat och ställning.

Under 2009 väntas EU godkänna flera tolkningsuttalanden och ändringar av befintliga standarder. Ingen av dessa förändringar väntas ge väsentlig påverkan på Indutrade när koncernen efter ett EU-godkännande börjar tillämpa dessa.



## KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2009 lämnas den 15 februari 2010.

Årsredovisning för 2009 publiceras i början av april 2010. Den finns tillgänglig på hemsidan från samma dag som publiceringen sker.

Bolagsstämma hålls i Stockholm den 29 april 2010.

Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2010 lämnas den 29 april 2010.

Delårsrapport 1 januari - 30 juni 2010 lämnas den 4 augusti 2010.

Delårsrapport 1 januari - 30 september 2010 lämnas den 2 november 2010.

Stockholm den 2 november 2009

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 2009 kl 8.00.

---

## 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:

- genom en filmversion under följande länkar:  
<http://www.indutrade.se>  
<http://www.stockontv.se>

## GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Indutrade AB (publ) för perioden 1 januari 2009 till 30 september 2009. 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 revisionsstandard 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 2 november 2009

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lennart Danielsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig

## INDUTRADEKONCERNENS RESULTATRÄKNING

## - I SAMMANDRAG

Mkr	2009	2008	2009	2008	2008/09	2008
	juli-sep	juli-sep	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	1 426	1 691	4 746	4 949	6 575	6 778
Kostnad för sålda varor	-964	-1 132	-3 196	-3 294	-4 422	-4 520
<b>Bruttoresultat</b>	<b>462</b>	<b>559</b>	<b>1 550</b>	<b>1 655</b>	<b>2 153</b>	<b>2 258</b>
Utvecklingskostnader	-10	-10	-34	-20	-46	-32
Försäljningskostnader	-247	-273	-867	-845	-1 191	-1 169
Administrationskostnader	-74	-72	-246	-213	-332	-299
Övriga intäkter och kostnader	1	0	-3	6	-7	2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>132</b>	<b>204</b>	<b>400</b>	<b>583</b>	<b>577</b>	<b>760</b>
Finansnetto	-16	-25	-51	-46	-73	-68
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>116</b>	<b>179</b>	<b>349</b>	<b>537</b>	<b>504</b>	<b>692</b>
Skatt	-32	-47	-94	-146	-130	-182
<b>Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>84</b>	<b>132</b>	<b>255</b>	<b>391</b>	<b>374</b>	<b>510</b>

*I rörelseresultatet ingår:*

Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-17	-16	-52	-44	-68	-60
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-23	-20	-66	-56	-88	-78

Rörelseresultat före av/nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	149	220	452	627	645	820
--	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Periodens resultat per aktie <sup>1)</sup>	2,10	3,30	6,38	9,78	9,35	12,75
--	------	------	------	------	------	-------

<sup>1)</sup> Periodens resultat delat med 40 000 000 aktier. Någon utspädningsseffekt föreligger ej.

## INDUTRADEKONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

<b>Periodens resultat</b>	<b>84</b>	<b>132</b>	<b>255</b>	<b>391</b>	<b>374</b>	<b>510</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Intäkter och kostnader redovisade direkt mot eget kapital</b>						
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-1	-1
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	0	0
Valutakursdifferenser	-82	41	-67	27	15	109
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-82</b>	<b>41</b>	<b>-67</b>	<b>27</b>	<b>14</b>	<b>108</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>2</b>	<b>173</b>	<b>188</b>	<b>418</b>	<b>388</b>	<b>618</b>

## RESULTATUTVECKLING AFFÄRSOMRÅDEN

	2009	2008	2009	2008	2008/09	2008
<b>Nettoomsättning, Mkr</b>	<b>juli-sep</b>	juli-sep	<b>jan-sep</b>	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Engineering & Equipment	370	470	1 222	1 425	1 697	1 900
Flow Technology	413	434	1 251	1 258	1 705	1 712
Industrial Components	250	331	857	1 039	1 219	1 401
Special Products	400	467	1 437	1 267	1 982	1 812
Moderbolag & koncernposter	-7	-11	-21	-40	-28	-47
	<b>1 426</b>	1 691	<b>4 746</b>	4 949	6 575	6 778

	2009	2008	2009	2008	2008/09	2008
<b>EBITA, Mkr</b>	<b>juli-sep</b>	juli-sep	<b>jan-sep</b>	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Engineering & Equipment	27	59	72	156	105	189
Flow Technology	52	49	142	142	185	185
Industrial Components	21	38	53	121	82	150
Special Products	57	84	214	239	312	337
Moderbolag & koncernposter	-8	-10	-29	-31	-39	-41
	<b>149</b>	220	<b>452</b>	627	645	820

	2009	2008	2009	2008	2008/09	2008
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>juli-sep</b>	juli-sep	<b>jan-sep</b>	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Engineering & Equipment	7,3%	12,6%	5,9%	10,9%	6,2%	9,9%
Flow Technology	12,6%	11,3%	11,4%	11,3%	10,9%	10,8%
Industrial Components	8,4%	11,5%	6,2%	11,6%	6,7%	10,7%
Special Products	14,3%	18,0%	14,9%	18,9%	15,7%	18,6%
	<b>10,4%</b>	13,0%	<b>9,5%</b>	12,7%	9,8%	12,1%

## INDUTRADEKONCERNENS BALANSRÄKNING

## - I SAMMANDRAG

	2009	2008	2008
Mkr	30-sep	30-sep	31-dec
Goodwill	561	578	574
Övriga immateriella anläggningstillgångar	557	581	599
Materiella anläggningstillgångar	525	514	554
Finansiella anläggningstillgångar	50	48	52
Varulager	1 051	1 101	1 207
Kundfordringar	948	1 121	1 102
Övriga fordringar	186	188	100
Likvida medel	212	228	223
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 090</b>	<b>4 359</b>	<b>4 411</b>
Eget kapital	1 529	1 397	1 597
Långfristig upplåning och pensionsförpliktelser	781	692	705
Övriga långfristiga skulder	256	396	373
Kortfristig upplåning	514	625	490
Leverantörsskulder	376	504	584
Övriga kortfristiga skulder	634	745	662
<b>Summa eget kapital &amp; skulder</b>	<b>4 090</b>	<b>4 359</b>	<b>4 411</b>

## FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL

## Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	2009	2008	2008
Mkr	jan-sep	jan-sep	jan-dec
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>1 597</b>	<b>1 189</b>	<b>1 189</b>
Summa totalresultat för perioden	188	418	618
Utdelning	-256 <sup>1)</sup>	-210 <sup>1)</sup>	-210 <sup>1)</sup>
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>1 529</b>	<b>1 397</b>	<b>1 597</b>

<sup>1)</sup> 6,40 (5,25) kronor per aktie

## INDUTRADEKONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

## - I SAMMANDRAG

Mkr	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008/09 rull 12 mån	2008 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	308	427	500	619
Förändring av rörelsekapitalet	3	-205	79	-129
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>311</b>	222	579	490
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-66	-69	-127	-130
Företagsförvärv och avyttringar	-126	-269	-133	-276
Förändring av övriga finansiella tillgångar	0	1	-1	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-192</b>	-337	-261	-406
Nettoupplåning	136	347	-80	131
Utbetald utdelning	-256	-210	-256	-210
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-120</b>	137	-336	-79
Periodens kassaflöde	-1	22	-18	5
Likvida medel vid periodens början	223	203	228	203
Kursdifferens	-10	3	2	15
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>212</b>	228	212	223

## NYCKELTAL

	2009 jan-mar	2009 apr-juni	2009 juli-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008/09 rull 12 mån	2008 jan-dec
Nettoomsättning, mkr	1 731	1 589	1 426	4 746	4 949	6 575	6 778
Försäljningstillväxt, %	13,5	-8,3	-15,7	-4,1	20,0	1,2	19,5
EBITA, mkr	161	142	149	452	627	645	820
EBITA-marginal, %	9,3	8,9	10,4	9,5	12,7	9,8	12,1
Operativt kapital, mkr	2 814	2 791	2 612	2 612	2 486	2 612	2 569
Avkastning på operativt kapital, % (12 mån)	33,2	27,9	24,3	24,3	38,4	24,3	36,7
Räntebärande nettoskuld, mkr	1 101	1 264	1 083	1 083	1 089	1 083	972
Nettoskuldsättningsgrad, %	64,3	82,8	70,8	70,8	78,0	70,8	60,9
Soliditet, %	37,2	35,3	37,4	37,4	32,0	37,4	36,2
<b>Nyckeltal per aktie <sup>1)</sup></b>							
Resultat per aktie, kr	2,38	1,90	2,10	6,38	9,78	9,35	12,75
Eget kapital per aktie, kr	42,83	38,18	38,23	38,23	34,93	38,23	39,93
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,93	3,93	4,78	7,78	5,55	14,48	12,25

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

## FÖRVÄRV

### Förvärv 2009

Samtliga aktier har förvärvats i Ingenjörfirman Rossing & Jansson AB, Sverige och Flintec Brasil Ltda.

### Flow Technology

Rossing & Jansson med en årsomsättning om ca 20 mkr är leverantör av kompletta systemlösningar, enskilda produkter och tjänster inom områdena automatik och reglerteknik till energiproduktion, industri och sjöfart. Bolaget ingår i koncernen från och med 1 september 2009.

### Special Products

Flintec Brasil Ltda, tidigare återförsäljare av dotterbolaget Flintecs produkter i Brasilien, förvärvades under september månad. Årsomsättningen uppgår till ca 4 mkr.

### Förvärvade tillgångar i Ingenjörfirman Rossing & Jansson AB och Flintec Brasil Ltda

*Preliminär förvärvskalkyl*

Mkr

Köpeskilling inkl tilläggsköpeskilling				<b>11</b>
	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde	
Förvärvade tillgångar				
Goodwill	-	-	-	
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	-	9	9	
Materiella anläggningstillgångar	0	-	0	
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	
Varulager	3	-	3	
Övriga omsättningstillgångar	2	-	2	
Likvida medel	2	-	2	
Uppskjuten skatteskuld	-1	-2	-3	
Upplåning och pensionsförpliktelser	-	-	-	
Övriga rörelseskulder	-2	-	-2	
	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	

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

### Effekt på kassaflödet

Köpeskilling inkl tilläggsköpeskilling	11
Ej utbetald köpeskilling	-2
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-2
Utbetald tilläggsköpeskilling avseende tidigare års förvärv	119
<b>Summa effekt på kassaflödet</b>	<b>126</b>

### Effekt av gjorda förvärv 2009 och 2008

Mkr	Bolag	Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
			juli-sep	jan-sep	juli-sep	jan-sep
	KG Enterprise Oy	Engineering & Equipment	-	0	-	0
	Ingenjörfirman Rossing & Jansson AB	Flow Technology	1	1	0	0
	EssMed AB, Kabetex Kullager & Transmission AB och Brinch AS	Industrial Components	5	31	0	0
	Douwes International BV, Flintec Group AB och Inkal Industrikalibrering AB	Special Products	1	127	0	9
	<b>Effekt på koncernen</b>		<b>7</b>	<b>159</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
	Förvärv genomförda 2008		6	158	0	9
	Förvärv genomförda 2009		1	1	0	0
	<b>Effekt på koncernen</b>		<b>7</b>	<b>159</b>	<b>0</b>	<b>9</b>

Om de förvärvade enheterna konsoliderats fr.o.m. 1 januari 2009 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 4 759 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 455 mkr.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

## - I SAMMANDRAG

Mkr	2009 juli-sep	2008 juli-sep	2009 jan-sep	2008 jan-sep	2008/09 rull 12 mån	2008 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	1	1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Administrationskostnader	-8	-9	-27	-30	-36	-39
Övriga intäkter och kostnader	0	0	-1	-1	-2	-2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8</b>	<b>-9</b>	<b>-28</b>	<b>-31</b>	<b>-37</b>	<b>-40</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-6	-9	-22	-13	-31	-22
Resultat från andelar i koncernbolag	0	0	198	161	490	453
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-14</b>	<b>-18</b>	<b>148</b>	<b>117</b>	<b>422</b>	<b>391</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-14	-14
Skatt	3	5	11	12	-63	-62
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11</b>	<b>-13</b>	<b>159</b>	<b>129</b>	<b>345</b>	<b>315</b>
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-1	-1

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

## - I SAMMANDRAG

Mkr	2009 30-sep	2008 30-sep	2008 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	1	-	1
Materiella anläggningstillgångar	2	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	1 393	1 484	1 514
Kortfristiga fordringar	549	464	615
Likvida medel	11	56	18
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 956</b>	<b>2 006</b>	<b>2 150</b>
Eget kapital	750	663	848
Obeskattade reserver	14	0	14
Långfristiga skulder	448	489	495
Långfristig avsättning	116	218	199
Kortfristig avsättning	91	96	87
Kortfristiga räntebärande skulder	527	530	396
Kortfristiga räntefria skulder	10	10	111
<b>Summa eget kapital &amp; skulder</b>	<b>1 956</b>	<b>2 006</b>	<b>2 150</b>



## DEFINITIONER

<b>Avkastning på operativt kapital</b>	EBITA i procent av genomsnittligt operativt kapital per kvartal.
<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>Nettoskuldsättningsgrad</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 pensions-skuld 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 Nasdaq OMX Stockholm.