

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2009



1 JANUARI – 31 DECEMBER 2009 (JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD FÖREGÅENDE ÅR)

- Nettoomsättningen för perioden minskade med 7 procent till 6 271 (6 778) mkr. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 15 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) minskade med 28 procent till 594 (820) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 9,5 (12,1) procent.
- Resultat efter skatt minskade med 33 procent till 341 (510) mkr.
- Resultat per aktie uppgick för perioden till 8,53 (12,75) kr.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 4,30 (6,40) kronor per aktie.
- Styrelsen har beslutat att höja målet för EBITA-marginalen till minst 10 (8) procent över en konjunkturcykel.

FJÄRDE KVARTALET 2009 (JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD FÖREGÅENDE ÅR)

- Nettoomsättningen under fjärde kvartalet minskade med 17 procent till 1 525 (1 829) mkr. För jämförbara enheter uppgick minskningen till 18 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) minskade med 26 procent till 142 (193) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 9,3 (10,6) procent.
- Resultat efter skatt minskade med 28 procent till 86 (119) mkr.
- Resultat per aktie uppgick för kvartalet till 2,15 (2,98) kr.

RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

Mkr	2009	2008	förändr.	2009	2008	förändr.
	okt-dec	okt-dec		jan-dec	jan-dec	
Nettoomsättning	1 525	1 829	-16,6%	6 271	6 778	-7,5%
EBITA *)	142	193	-26,4%	594	820	-27,6%
EBITA-marginal, %	9,3	10,6		9,5	12,1	
Resultat före skatt	112	155	-27,7%	461	692	-33,4%
Periodens resultat	86	119	-27,7%	341	510	-33,1%
Resultat per aktie, SEK	2,15	2,98	-27,7%	8,53	12,75	-33,1%
Avkastning på operativt kapital, % (12mån)	22,2	36,7		22,2	36,7	

*) Rörelseresultat före avskrivning av immateriella anläggningstillgångar

VD-kommentar

Bättre marknadsläge och utrymme för höjt marginalmål

Trenden med en stabilisering av orderingsgången fortsatte under det fjärde kvartalet. Även om orderingsgången var 7 procent lägre jämfört med samma kvartal 2008 såg vi en tydlig förbättring i jämförelse med de senaste kvartalen, något som indikerar ett bättre marknadsläge. Under kvartalet låg nettoomsättning och orderingsgång på ungefär samma nivå.

Trots hård konkurrens på marknaden var bruttomarginalen något högre under kvartalet jämfört med såväl föregående kvartal som motsvarande kvartal 2008. Stabiliteten i koncernens bruttomarginal över åren inklusive 2009 visar på styrkan i produktsortimentet och skickligheten hos våra bolag.

Ett tydligt och klart personligt ansvar hos ledningarna i bolagen är en viktig orsak till utvecklingen under 2009. Vår decentraliserade affärsmodell underlättar för bolagen att dels hålla uppe marginalerna, dels att snabbt anpassa verksamheten till en förändrad efterfrågan.

EBITA-marginalen för kvartal fyra blev 9,3 procent. Den lägre marginalen jämfört med tredje kvartalet följer det normala säsongsmönstret. EBITA-marginalen för helåret blev 9,5 procent. Trots att 2009 var ett år präglad av djup lågkonjunktur på de flesta av våra marknader överträffade vi alltså ännu en gång vårt EBITA-mål om minst 8 procent över en konjunkturcykel.

Indutrades goda resultatutveckling i kombination med en ökad andel tillverkande bolag gör att styrelsen har beslutat att höja målet för EBITA-marginalen till minst 10 (8) procent över en konjunkturcykel.

Förvärv på nya marknader

Under kvartalet gjordes det första förvärvet i Asien genom köpet av Key Valves Technologies i Sydkorea. Bolaget är ett utmärkt komplement till vårt holländska dotterbolag HP Valves genom att det breddar produkterbjudandet till de internationella kunderna inom kraftgenerering.

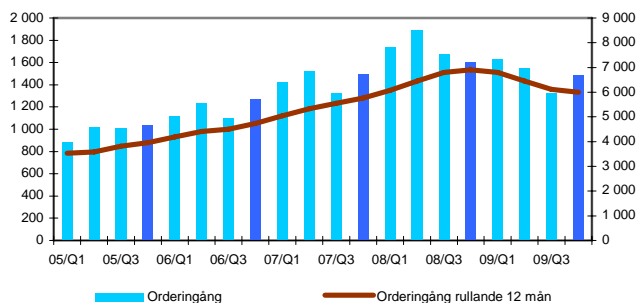
Under början av 2010 har vi fortsatt att förvärva bolag. Hittills har tre bolag förvärvats med en årsomsättning om 190 mkr. Ett av de förvärvade bolagen är i Polen, AxMediTec Sp. z o.o, vilket innebär att koncernen nu har bolag i 17 länder .

Det generellt stabilare marknadsläget har gjort att förvärvsmöjligheterna har ökat och innebär att vi bedömer möjligheten att göra förvärv under de närmaste månaderna som god.

Johnny Alvarsson, VD

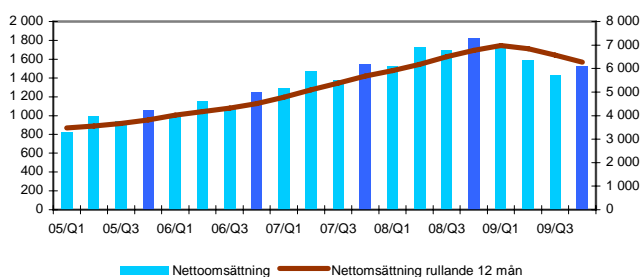
ORDERINGÅNG

Mkr

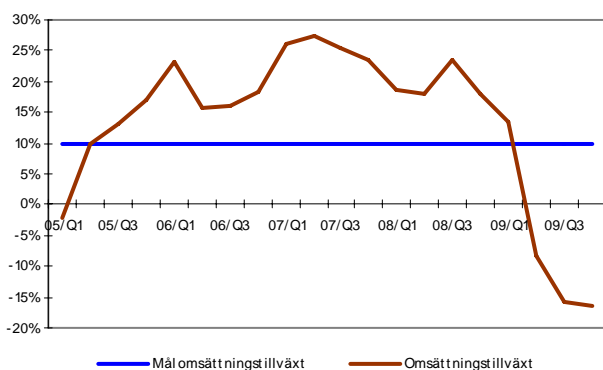


NETTOOMSÄTTNING

Mkr



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT



Koncernens utveckling

ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING

Orderingsång

Orderingsången under året uppgick till 6 000 (6 911) mkr, en minskning med 13 procent. För jämförbara enheter minskade orderingsången med 20 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 3 procent. Valutakursförändringar har påverkat orderingsången positivt med 4 procent.

Orderingsången i det fjärde kvartalet uppgick till 1 491 (1 605) mkr, en minskning med 7 procent. För jämförbara enheter minskade orderingsången med 9 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 1 procent medan valutakursförändringar har påverkat orderingsången positivt med 1 procent.

Den under året minskade orderingsången har orsakats av en svag konjunktur. Affärsområde Engineering & Equipment som har sin huvudmarknad i Finland har påverkats mest som följd av en svag utveckling för den finska exportindustrin. Även affärsområde Industrial Components har haft en svag orderingsångsutveckling under året relaterat till fordonsindustrin samt till övrig verkstadsindustri.

I det fjärde kvartalet var minskningen i orderingsången lägre jämfört med minskningen i tidigare kvartal.

Nettoomsättning

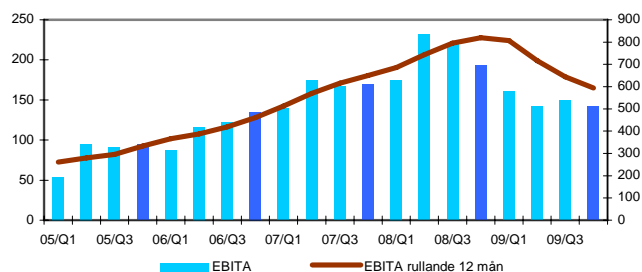
Nettoomsättningen minskade under året med 7 procent till 6 271 (6 778) mkr. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 15 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 3 procent. Valutakursförändringar har påverkat nettoomsättningen positivt med 5 procent.

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet minskade med 17 procent till 1 525 (1 829) mkr. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 18 procent medan förändringar i valutakurser påverkade nettoomsättningen positivt i kvartalet med 1 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till mindre än 1 procent.

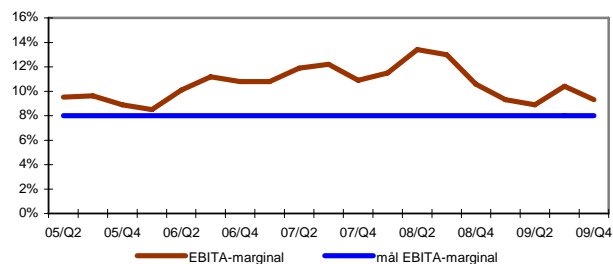
Flow Technology var det affärsområde som klarade det gångna året bäst, följt av Special Products, främst beroende på att dessa affärsområden har en relativt hög andel av nettoomsättningen inom kundsegmenten Energi och VA/VVS. Engineering & Equipment samt Industrial Components har båda minskat nettoomsättningen med drygt 20 procent relaterat till en betydligt minskad efterfrågan.

EBITA

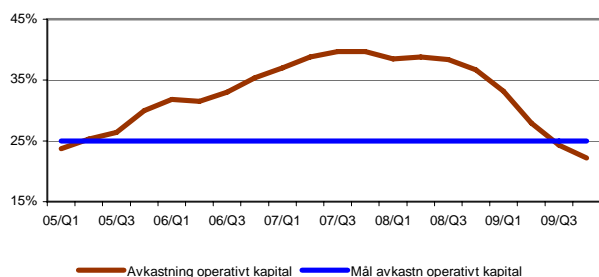
Mkr



EBITA-MARGINAL



AVKASTNING



RESULTAT OCH AVKASTNING

Resultat

Bruttomarginalen för helåret uppgick till 32,9 procent, en minskning med 0,4 procentenheter jämfört med motsvarande period 2008. Under fjärde kvartalet uppgick bruttomarginalen till 33,7 procent, en ökning med 0,7 procentenheter. Förändringen i bruttomarginalen beror huvudsakligen på förskjutning av nettoomsättningen mot produkter med högre marginal.

Rörelseresultat före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under året till 594 (820) mkr, en minskning med 28 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginal) minskade till 9,5 (12,1) procent. EBITA-marginalen har under året påverkats negativt av en lägre omsättning och en relativt sett ökad andel omkostnader. Åtgärder har under året vidtagits i de bolag i koncernen som har drabbats av en försämrad efterfrågan med målet att på helårsbasis reducera omkostnaderna med 200 mkr och antalet anställda med 250. Under det fjärde kvartalet uppgick kostnadsbesparingarna exklusive valutaeffekter till ca 53 mkr. Antalet anställda har, jämfört med utgången av år 2008, minskat med cirka 270 personer.

Finansnettot uppgick till -64 (-68) mkr. Skatt på årets resultat uppgick till -121(-182) mkr. Resultatet efter skatt minskade med 33 procent till 341(510) mkr. Resultat per aktie uppgick till 8,53 (12,75) kronor.

Rörelseresultat före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under det fjärde kvartalet till 142 (193) mkr, en minskning med 26 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginal) nådde 9,3 (10,6) procent.

Finansnettot i det fjärde kvartalet, som föregående år belastades av finansieringskostnader för ett större förvärv, har i år minskat och uppgick till -12 (-22) mkr. Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -26 (-36) mkr. Resultatet efter skatt minskade med 28 procent till 86 (119) mkr. Resultatet per aktie för fjärde kvartalet uppgick till 2,15(2,98) kronor.

Avkastning

Avkastning på operativt kapital för de senaste 12 månaderna nådde 22,2 (36,7) procent och har påverkats av det lägre resultatet och av att förvärv främst har skett av tillverkande bolag med en hög 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
	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	1 569	1 900
EBITA	83	189
EBITA-marginal, %	5,3%	9,9%

Nettoomsättningen minskade under året med 17 procent till 1 569 (1 900) mkr. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 25 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 8 procent. Efterfrågan i Finland, som är affärsområdets största marknad, har påverkats av en svag utveckling för finsk exportindustri under året.

Den försämrade nettoomsättningen har påverkat EBITA som under året uppgick till 83 (189) mkr, motsvarande en EBITA-marginal på 5,3 (9,9) procent. Projekt har drivits i de bolag som har drabbats av den försämrade efterfrågan för att reducera omkostnadsnivån vilket successivt har gett effekt under året.

EBITA har belastats med 10 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
	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	1 689	1 712
EBITA	186	185
EBITA-marginal, %	11,0%	10,8%

Nettoomsättningen har haft en stabil utveckling under året och uppgick till 1 689 (1 712) mkr. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 3 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 2 procent.

EBITA för året uppgick till 186 (185) mkr och EBITA-marginalen nådde 11,0 (10,8) procent som följd av en ökad andel av produkter med en högre marginal.

Under året förvärvades Ingenjörfirman Rossing & Jansson AB.

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
	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	1 163	1 401
EBITA	72	150
EBITA-marginal, %	6,2%	10,7%

Nettoomsättningen för året minskade med 17 procent till 1 163 (1 401) mkr. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 22 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 3 procent. Förändrade valutakurser har haft en positiv effekt med 2 procent.

EBITA för året uppgick till 72 (150) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 6,2 (10,7) procent. Utvecklingen för affärsområdet har påverkats av en svag efterfrågan under året på produkter till främst fordonsrelaterad verksamhet. Genomfört program för kostnadsreducering har inte fullt ut kompensert för resultatminskningen som följd av en lägre nettoomsättning. Program för kostnadsreducering har genomförts i de bolag som har påverkats negativt av den försämrade efterfrågan. EBITA har belastats med kostnader på 8 mkr av engångskaraktär.

Under året förvärvades Dominator Pump AB samt de två verksamheterna inom Automationsprodukter samt Optikprodukter.

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, kolvringar samt hydraulkopplingar.

Mkr	2009	2008
	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	1 877	1 812
EBITA	288	337
EBITA-marginal, %	15,3%	18,6%

Nettoomsättningen för året ökade med 4 procent till 1 877 (1 812) mkr. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 11 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 7 procent. Valutakursförändringar har påverkat ökningen i nettoomsättning med 8 procent.

EBITA uppgick till 288 (337) mkr och EBITA-marginalen till 15,3 (18,6) procent. EBITA-marginalen som i det fjärde kvartalet nådde årets högsta nivå har för helåret påverkats av en förskjutning mot produkter med en lägre marginal. En minskad efterfrågan har främst påverkat de svenska bolagen där åtgärder under året har vidtagits för att anpassa omkostnadsnivån till förväntade utleveransvolymerna.

Under året förvärvades Key Valves Technologies Ltd och Flintec Brasil Ltda.

Övrig finansiell information

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 1 644 [1 597] mkr och soliditeten till 41 [36] procent.

Likvida medel uppgick till 229 [223] mkr. Därutöver finns outnyttjade kreditlöften om 497 [767] mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 940 [972] mkr. Nettoskuldssättningsgraden vid utgången av perioden var 57 [61] procent.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 558 [490] mkr. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 468 [360] mkr. Trots en lägre intjänning 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 90 [130] mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 89 [78] mkr. Utbetalningar för företagsförvärv uppgick till 188 [276] mkr varav 56 [266] mkr avsåg under året genomförda förvärv och 132 [10] mkr tilläggsköpeskillningar avseende tidigare års förvärv.

PERSONAL

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 3 040 [3 269]. På grund av det svaga konjunkturläget har cirka 270 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	Ingenjörfirman Rossing & Jansson AB	Flow Technology	20	4
	Flintec Brasil Ltda	Special Products	4	4
November	Key Valves Technologies Ltd	Special Products	150	31
December	Dominator Pump AB	Industrial Components	12	4
			186	43

*Bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

Därutöver har två verksamheter förvärvats som båda ingår i affärsområde Industrial Components. Verksamheten Automationsprodukter har förvärvats av B Begner AB och Optikprodukter har förvärvats av Sefo Consulting AB. Årsomsättningen uppgår till ca 20 respektive 6 mkr.

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

FÖRVÄRV EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Under januari månad har fyra verksamheter förvärvats. Techno Skruv i Värnamo AB, med en årsomsättning om cirka 70 mkr, har en stark marknadsposition inom området för kundspecifika fästelement och mekaniska produkter. AxMediTec Sp. Z.o.o., Bialystok, Polen, med en årsomsättning om cirka 70 mkr, är specialiserat på försäljning av medicinteknisk utrustning inom sjukvården till operationssalar, intensivvårdsavdelningar, akutmottagningar samt hjärt- och neonatala enheter. Techno Skruv och AxMediTec kommer att ingå i affärsområde Industrial Components från och med 1 januari 2010. Corona Control AB, som kommer att ingå i affärsområde Flow Technology från och med 1 januari 2010, har en årsomsättning om cirka 50 mkr. Bolaget är heltäckande när det gäller krävande lösningar för industriventiler. Metallcenter Sverige AB's verksamhet av konstruktionsplaster med en årsomsättning om cirka 6 mkr har förvärvats och kommer att ingå i affärsområde Special Products. Verksamheten omfattar försäljning av halvfabrikat av konstruktionsplaster till främst kunder inom läkemedel, energi och verkstadsindustri.

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 1 (1) mkr. Moderbolagets investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1 (1) mkr. Antalet medarbetare den 31 december uppgick till 8 (8) personer.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 17 länder i fyra världsdelar genom ca 120 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 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 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 1.1. 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 2010 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.

UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning om 4,30 (6,40) kronor per aktie, vilket motsvarar 172 mkr. Den föreslagna utdelningen är i linje med Indutrades utdelningspolicy att över tiden dela ut minst 50 procent av resultatet efter skatt.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

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 15 februari 2010

Indutrade AB (publ)

Johnny Alvarsson

Verkställande direktör

Rapporten har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

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 15 februari 2010 kl 10.30.

Ytterligare information

För ytterligare information vänligen kontakta:

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

Rapporten kommenteras genom en filmversion under följande länkar:

- <http://www.indutrade.se>
- <http://www.stockontv.se>

INDUTRADEKONCERNENS RESULTATRÄKNING

- I SAMMANDRAG

Mkr	2009	2008	2009	2008
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	1 525	1 829	6 271	6 778
Kostnad för sålda varor	-1 011	-1 226	-4 207	-4 520
Bruttoresultat	514	603	2 064	2 258
Utvecklingskostnader	-10	-12	-44	-32
Försäljningskostnader	-302	-324	-1 169	-1 169
Administrationskostnader	-77	-86	-323	-299
Övriga intäkter och kostnader	0	-4	-3	2
Rörelseresultat	125	177	525	760
Finansnetto	-13	-22	-64	-68
Resultat efter finansiella poster	112	155	461	692
Skatt	-26	-36	-120	-182
Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare	86	119	341	510

I rörelseresultatet ingår:

Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-17	-16	-69	-60
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-23	-22	-89	-78

Rörelseresultat före av/nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	142	193	594	820
--	-----	-----	-----	-----

Periodens resultat per aktie ¹⁾	2,15	2,98	8,53	12,75
--	------	------	------	-------

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

INDUTRADEKONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Periodens resultat	86	119	341	510
Övrigt totalresultat				
Intäkter och kostnader redovisade direkt mot eget kapital				
Aktuariella vinster/förluster	12	-1	12	-1
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-3	0	-3	0
Valutakursdifferenser	20	82	-47	109
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	29	81	-38	108
Summa totalresultat för perioden	115	200	303	618

RESULTATUTVECKLING AFFÄRSOMRÅDEN

	2009	2008	2009	2008
Nettoomsättning, Mkr	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Engineering & Equipment	347	475	1 569	1 900
Flow Technology	438	454	1 689	1 712
Industrial Components	306	362	1 163	1 401
Special Products	440	545	1 877	1 812
Moderbolag & koncernposter	-6	-7	-27	-47
	1 525	1 829	6 271	6 778

	2009	2008	2009	2008
EBITA, Mkr	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Engineering & Equipment	11	33	83	189
Flow Technology	44	43	186	185
Industrial Components	19	29	72	150
Special Products	74	98	288	337
Moderbolag & koncernposter	-6	-10	-35	-41
	142	193	594	820

	2009	2008	2009	2008
EBITA-marginal, %	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Engineering & Equipment	3,2%	6,9%	5,3%	9,9%
Flow Technology	10,0%	9,5%	11,0%	10,8%
Industrial Components	6,2%	8,0%	6,2%	10,7%
Special Products	16,8%	18,0%	15,3%	18,6%
	9,3%	10,6%	9,5%	12,1%

INDUTRADEKONCERNENS BALANSRÄKNING

- I SAMMANDRAG

	2009	2008
Mkr	31-dec	31-dec
Goodwill	514	574
Övriga immateriella anläggningstillgångar	555	599
Materiella anläggningstillgångar	563	554
Finansiella anläggningstillgångar	48	52
Varulager	1 064	1 207
Kundfordringar	901	1 102
Övriga fordringar	125	100
Likvida medel	229	223
Summa tillgångar	3 999	4 411
Eget kapital	1 644	1 597
Långfristig upplåning och pensionsförpliktelser	794	705
Övriga långfristiga skulder	224	373
Kortfristig upplåning	375	490
Leverantörsskulder	424	584
Övriga kortfristiga skulder	538	662
Summa eget kapital & skulder	3 999	4 411

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGNA KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	2009	2008
Mkr	jan-dec	jan-dec
Ingående eget kapital	1 597	1 189
Summa totalresultat för perioden	303	618
Utdelning	-256¹⁾	-210 ¹⁾
Utgående eget kapital	1 644	1 597

¹⁾ 6,40 [5,25] kronor per aktie

INDUTRADEKONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

- I SAMMANDRAG

Mkr	2009	2008
	jan-dec	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	438	619
Förändring av rörelsekapitalet	120	-129
Kassaflöde från den löpande verksamheten	558	490
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-90	-130
Företagsförvärv och avyttringar	-188	-276
Förändring av övriga finansiella tillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-278	-406
Nettoupplåning	-12	131
Utbetald utdelning	-256	-210
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-268	-79
Periodens kassaflöde	12	5
Likvida medel vid periodens början	223	203
Kursdifferens	-6	15
Likvida medel vid periodens slut	229	223

NYCKELTAL

	2009	2009	2009	2009	2009	2008
	jan-mar	apr-juni	juli-sep	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning, mkr	1 731	1 589	1 426	1 525	6 271	6 778
Försäljningstillväxt, %	13,5	-8,3	-15,7	-16,6	-7,5	19,5
EBITA, mkr	161	142	149	142	594	820
EBITA-marginal, %	9,3	8,9	10,4	9,3	9,5	12,1
Operativt kapital, mkr	2 814	2 791	2 612	2 584	2 584	2 569
Avkastning på operativt kapital, % (12 mån)	33,2	27,9	24,3	22,2	22,2	36,7
Räntebärande nettoskuld, mkr	1 101	1 264	1 083	940	940	972
Nettoskuldsättningsgrad, %	64,3	82,8	70,8	57,2	57,2	60,9
Soliditet, %	37,2	35,3	37,4	41,1	41,1	36,2
Nyckeltal per aktie ¹⁾						
Resultat per aktie, kr	2,38	1,90	2,10	2,15	8,53	12,75
Eget kapital per aktie, kr	42,83	38,18	38,23	41,10	41,10	39,93
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,93	3,93	4,75	6,20	13,95	12,25

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

FÖRVÄRV

Förvärv 2009

Under året har samtliga aktier förvärvats i sex bolag; Ingenjörfirman Rossing & Jansson AB, Sverige, Flintec Brasil Ltda, Key Valves Technologies Ltd., Korea och Dominator Pump AB, Sverige. Därutöver har två verksamheter förvärvats; Automationsprodukter från B Begner AB och Optikprodukter från Sefo Consulting AB.

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.

Industrial Components

Dominator med en årsomsättning om ca 12 mkr tillverkar och distribuerar tryckluftsdrivna membranpumpar i Norden och är marknadsledande i Sverige. Kunderna finns inom livs- och läkemedels, verkstads- och kemisk industri. Bolaget ingår i koncernen från och med 1 december 2009.

Verksamheten Automationsprodukter, som omfattar komponenter och delsystem för automatisering av tillverkningsprocesser inom industrin med en årsomsättning om cirka 20 mkr, ingår i koncernen från och med 1 oktober 2009. Verksamheten Optikprodukter med en årsomsättning om ca 6 mkr, ingår i koncernen från och med oktober 2009. Verksamheten omfattar instrument, produkter och service för optiker, ögonläkare och ögonsjukhus och

Special Products

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

Key Valves Technologies Ltd i Sydkorea är en ledande aktör inom forskning, utveckling och tillverkning av högtrycksventiler. Produkterna används för styrning av tryck och flöden i krävande miljöer inom kraftgenerering och petrokemisk industri. Årsomsättningen uppgår till ca 150 mkr. Bolaget ingår i koncernen från och med 1 november 2009.

Förvärvade tillgångar i Ingenjörfirman Rossing & Jansson AB, Flintec Brasil Ltda, Key Valves Technologies Ltd. och Dominator Pump AB samt verksamheterna Automationsprodukter och Optikprodukter.

Preliminär förvärvskalkyl

Mkr

	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Köpeskillning inkl tilläggsköpeskillning			78
Förvärvade tillgångar			
Goodwill	-	19	19
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	-	19	19
Materiella anläggningstillgångar	35	-	35
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Varulager	36	-	36
Övriga omsättningstillgångar	22	-	22
Likvida medel	11	-	11
Uppskjuten skatteskuld	-2	-2	-4
Upplåning och pensionsförpliktelser	-24	-	-24
Övriga rörelseskulder	-36	-	-36
	42	36	78

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

Effekt på kassaflödet

Köpeskilling inkl tilläggsköpeskilling	78
Ej utbetald köpeskilling	-11
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-11
Utbetald tilläggsköpeskilling avseende tidigare års förvärv	132
Summa effekt på kassaflödet	188

Effekt av gjorda förvärv 2009 och 2008

Mkr Bolag	Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
		okt-dec	jan-dec	okt-dec	jan-dec
KG Enterprise Oy	Engineering & Equipment	-	0	-	0
Ingenjörsfirman Rossing & Jansson AB	Flow Technology	5	6	1	1
EssMed AB, Kabetex Kullager & Transmission AB, Brinch AS och Dominator Pump AB	Industrial Components	1	35	0	0
Douwes International BV, Flintec Group AB, Inkal Industrialkalibreringar AB, Flintec Brasil Ltda och Key Valves Technologies Ltd.	Special Products	4	134	1	10
Effekt på koncernen		10	175	2	11
Förvärv genomförda 2008		1	162	0	9
Förvärv genomförda 2009		9	13	2	2
Effekt på koncernen		10	175	2	11

Om de förvärvade enheterna konsoliderats fr.o.m. 1 januari 2009 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 6 409 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 610 mkr.

Förvärv efter rapportperiodens utgång

Under januari månad har fyra verksamheter förvärvats. Techno Skruv i Värnamo AB, med en årsomsättning om cirka 70 mkr, har en stark marknadsposition inom området för kundspecifika fästelement och mekaniska produkter. AxMediTec Sp. Z.o.o., Bialystok, Polen, med en årsomsättning om cirka 70 mkr, är specialiserat på försäljning av medicinteknisk utrustning inom sjukvården till operationssalar, intensivvårdsavdelningar, akutmottagningar samt hjärt- och neonatala enheter. Techno Skruv och AxMediTec kommer att ingå i affärsområde Industrial Components från och med 1 januari 2010. Corona Control AB, som kommer att ingå i affärsområde Flow Technology från och med 1 januari 2010, har en årsomsättning om cirka 50 mkr. Bolaget är heltäckande när det gäller krävande lösningar för industriventiler. Metallcenter Sverige AB's verksamhet av konstruktionsplaster med en årsomsättning om cirka 6 mkr har förvärvats och kommer att ingå i affärsområde Special Products. Verksamheten omfattar försäljning av halvfabrikat av konstruktionsplaster till främst kunder inom läkemedel, energi och verkstadsindustri. Preliminära förvärvskalkyler kommer att presenteras i årsredovisningen för 2009.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

- I SAMMANDRAG

Mkr	2009	2008	2009	2008
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	1	1	1	1
Bruttoresultat	1	1	1	1
Administrationskostnader	-7	-9	-34	-39
Övriga intäkter och kostnader	0	-1	-1	-2
Rörelseresultat	-6	-9	-34	-40
Finansiella intäkter och kostnader	-6	-9	-28	-22
Resultat från andelar i koncernbolag	180	292	378	453
Resultat efter finansiella poster	168	274	316	391
Bokslutsdispositioner	13	-14	13	-14
Skatt	-51	-74	-40	-62
Periodens resultat	130	186	289	315
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-1	-1	-1	-1

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

- I SAMMANDRAG

Mkr	2009	2008
	31-dec	31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	2	1
Materiella anläggningstillgångar	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	1 332	1 514
Kortfristiga fordringar	655	615
Likvida medel	41	18
Summa tillgångar	2 032	2 150
Eget kapital	881	848
Obeskattade reserver	1	14
Långfristiga skulder	420	495
Långfristig avsättning	83	199
Kortfristig avsättning	68	87
Kortfristiga räntebärande skulder	525	396
Kortfristiga räntefria skulder	54	111
Summa eget kapital & skulder	2 032	2 150

DEFINITIONER

Avkastning på operativt kapital	EBITA i procent av genomsnittligt operativt kapital per kvartal.
Bruttomarginal	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.
EBITA marginal	EBITA i procent av periodens nettoomsättning.
Immateriella anläggningstillgångar	Goodwill, agenturer, varumärken, kundlistor, licenser, och hyresrätter.
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.
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.
Operativt kapital	Räntebärande nettoskuld och eget kapital.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder inkl pensionskuld minus likvida medel.
Soliditet	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.