

Delårsrapport

1 jan – 30 jun 2012

1 JANUARI – 30 JUNI 2012

- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 4 129 (3 831) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 4 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 1 procent till 426 (421) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 10,3 (11,0) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 4 procent till 249 (240) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 6,23 (6,00) kr.

ANDRA KVARTALET 2012

- Nettoomsättningen under andra kvartalet ökade med 7 procent till 2 147 (2 015) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 2 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) minskade med 2 procent till 234 (238) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 10,9 (11,8) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 139 (139) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 3,48 (3,48) kr.

RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

Mkr	2012 apr-jun	2011 apr-jun	förändr.	2 012 jan-jun	2011 jan-jun	förändr.	2011/12 rull 12 mån	2011 jan-dec
Nettoomsättning	2 147	2 015	7%	4 129	3 831	8%	8 292	7 994
EBITA	234	238	-2%	426	421	1%	922	917
EBITA-marginal, %	10,9	11,8		10,3	11,0		11,1	11,5
Resultat före skatt	185	189	-2%	331	326	2%	734	729
Periodens resultat	139	139	0%	249	240	4%	549	540
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	3,48	3,48	0%	6,23	6,00	4%	13,73	13,50
Avkastning på operativt kapital, %	25	24		25	24		25	26

¹⁾ Hänförligt till moderbolagets aktieägare

VD-kommentar

Resultatet i kvartalet blev marginellt lägre än motsvarande period 2011. Under kvartalet fakturerades en del av projekten till den internationella energisektorn som vi tidigare rapporterat om, men inte i högre utsträckning än att orderingången för denna typ av projekt, precis som för koncernen som helhet, fortsatt översteg faktureringen. Orderingången kan beskrivas som volatil med en stark inledning och en svagare avslutning av kvartalet. Totalmarknaden visar en nedåtgående trend, undantaget den internationella energisektorn där efterfrågan är fortsatt stark. Den finska marknaden, som tidigare visade tillväxt, har nu tydligt vänt nedåt. Kunderna är fortsatt försiktiga och osäkerheten om den framtida utvecklingen kvarstår.



Kvartalet

Orderingången blev 2 319 (2 103) mkr med en positiv utveckling i affärsområdena Flow Technology och Special Products. Inom Industrial Components och Engineering & Equipment är utvecklingen svagare kopplat till lägre efterfrågan på insatsvaror respektive en tillbakagång på den finska industrimarknaden. Tendensen under kvartalet var att de två första månaderna var starkare än den sista. Totalt ökade orderingången med 10 procent, varav förvärv svarade för 4 procent. Orderingången i kvartalet översteg nettoomsättningen med 8 procent.

Kvartalets omsättning blev 2 147 (2 015) mkr, en ökning med 7 procent varav tillskottet från förvärv svarade för 5 procent

Merparten av Indutrades bolag ser en lägre efterfrågan på marknaden. Det gäller både bolag med internationella kunder och de lokala marknaderna inom vatten och avlopp i Finland och Sverige. Den allmänna oron som gör sig ständigt påmind över världsekonomis utveckling, medför att många kunder blir försiktigare och inte beställer mer än motsvarande sina kortsiktiga behov.

Affärsområde Engineering & Equipment, som har sin marknad i Finland och Baltikum, har vänt till en negativ utveckling under perioden. Omsättningen för jämförbara enheter var på samma nivå som föregående år, men med en högre kostnadsnivå kopplat till bland annat marknadssatsningar.

Flow Technology hade återigen ett kvartal med god ökning av orderingången driven av såväl inhemska som internationella projekt. Faktureringen var jämfört med föregående år på en stabil nivå och resultatet marginellt lägre än för jämförelseperioden.

För Industrial Components var omsättningen i nivå med föregående år. Marknadssituationen har varit osäker under lång tid, men den nedgång som vi sett tidigare tycks nu ha bromsats upp.

Koncernens största affärsområde Special Products hade en fortsatt hög orderingång i bolagen verksamma inom den internationella energisektorn. Många av övriga bolag inom affärsområdet ser en svagare efterfrågan inom i stort sett samtliga marknader. Under perioden har delar av de stora energiprojekten börjat levereras. Inom affärsområdet uppvisar den under föregående år förvärvade verksamheten i Schweiz en god resultatutveckling.

Marginal

Bruttomarginalen på 34,0 procent är marginellt högre än under föregående kvartal, men lägre än motsvarande kvartal 2011. Skillnaderna mellan kvartalen beror på förändringar i produktmix där bland annat leveranser av större projekt får en dämpande effekt på bruttomarginalen i procent. EBITA-marginalen blev 10,9 (11,8) procent. Den lägre marginalen förklaras av den generell svagare marknadsutvecklingen.

Förvärv

Under kvartalet gjordes fyra förvärv; Rubin Medical och Conroy Medical inom medicinteknik, Hydnet med tillträde i augusti inom hydraulik och Topflight inom specialmärkning av industriprodukter.

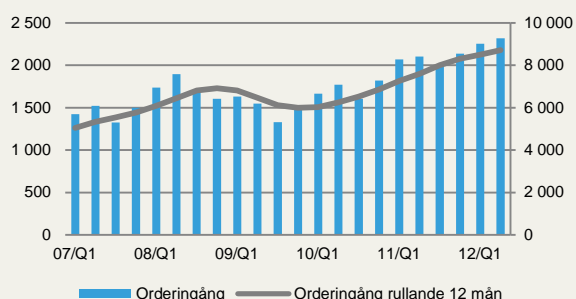
Utsikter

Den allmänna oron över världsekonomin gör att företag inom de flesta sektorer blir försiktiga, vilket också bidrar till uppbromsningen. Energisegmentet liksom verksamheten inom flödesteknik förväntas mot bakgrund av den goda ökningen av orderingången utvecklas väl under året, men för övriga verksamheter fortsätter osäkerheten. Flera stora kunder vidhåller en positiv syn på andra halvåret, men i grunden tror jag att osäkerheten är stor i de flesta industrier.

Johnny Alvarsson, VD

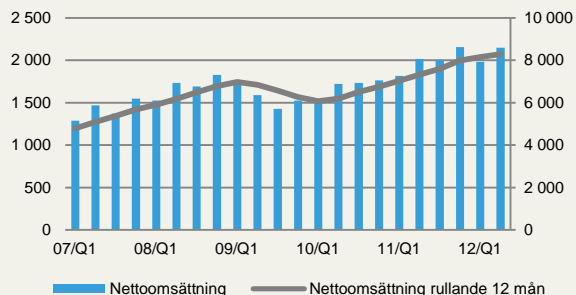
Orderingång

Mkr

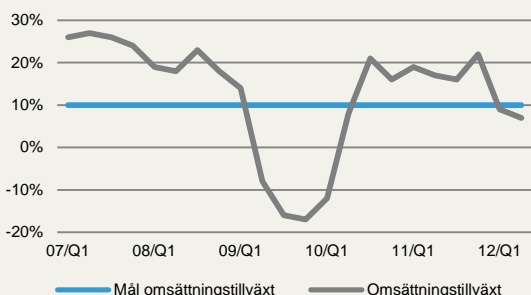


Nettoomsättning

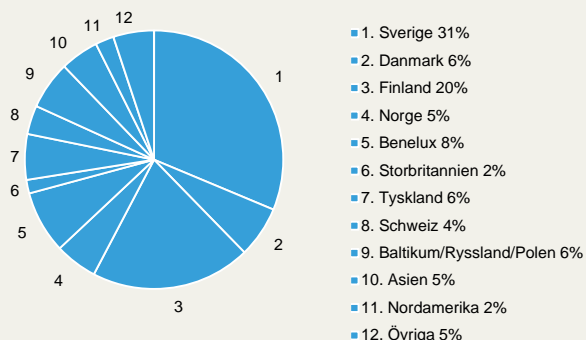
Mkr



Omsättningstillväxt



Nettoomsättning per marknad (%)



Koncernens utveckling

ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING

Orderingång

Orderingången under perioden januari - juni uppgick till 4 574 (4 171) mkr, en ökning med 10 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 6 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 4 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången marginellt positivt med 6 mkr.

Orderingången i det andra kvartalet uppgick till 2 319 (2 103) mkr, en ökning med 10 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 6 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 4 procent. Påverkan av valutakursförändringar var under kvartalet försumbar.

Efter en stark inledning av året, noterades under senare delen av första kvartalet en lägre tillväxttakt och ökad osäkerhet. Utvecklingen under det andra kvartalet har för många av koncernens bolag kännetecknats av en lägre nivå på löpande affärer, exempelvis till allmän verkstadsindustri i Norden och övriga Europa och likaså till vatten och avlopp, men där projekt kompenserar och ger en totalt sett ökad orderingång. Marknadsläget får därmed sammantaget beskrivas som svagare. Samtliga affärsområden utom Industrial Components noterade en ökning av orderingången för jämförbara enheter under såväl kvartalet som delårsperioden.

Den positiva trenden från 2011 och årets inledande kvartal med god efterfrågan från den internationella energisektorn påverkade även årets andra kvartal.

Nettoomsättning

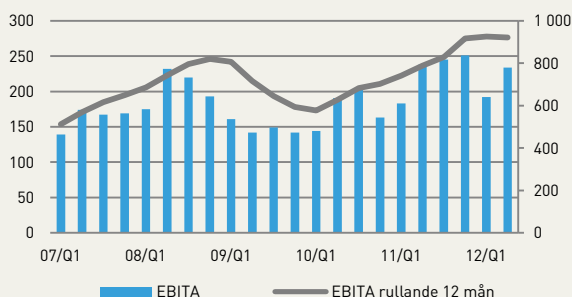
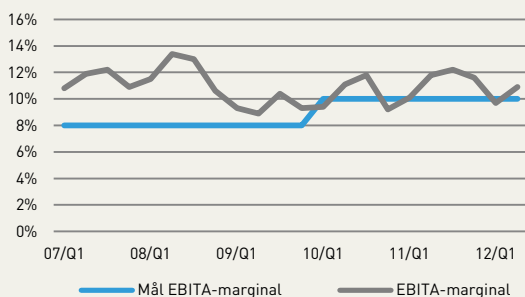
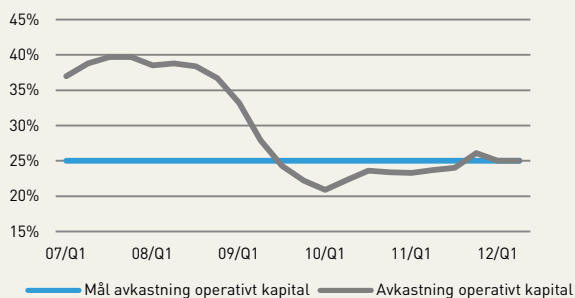
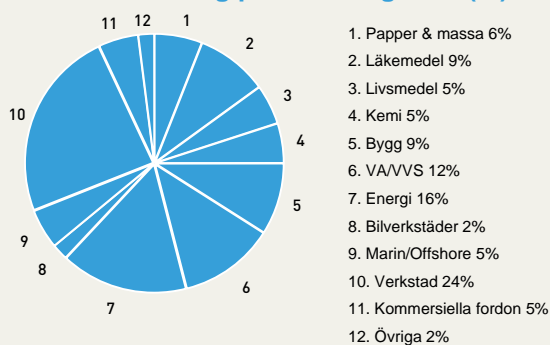
Nettoomsättningen under perioden uppgick till 4 129 (3 831) mkr, en ökning med 8 procent. För jämförbara enheter var ökningen 4 procent och den förvärvade tillväxten uppgick likaså till 4 procent. Valutakursförändringar var marginellt positiva och påverkade omsättningen med 5 mkr.

Under årets andra kvartal ökade nettoomsättningen med 7 procent till 2 147 (2 015) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 2 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 5 procent. Påverkan av valutakursförändringar var under kvartalet försumbar.

Under det andra kvartalet var nettoomsättningen oförändrad för jämförbara enheter inom Engineering & Equipment och Flow Technology medan den ökade med 1 respektive 4 procent för Industrial Components och Special Products. Nedgången inom Industrial Components har under det andra kvartalet dämpats och minskningen av nettoomsättningen för jämförbara enheter under delårsperioden begränsas till -1 procent, medan övriga affärsområden redovisar en ökad nettoomsättning på nivån 4 till 5 procent.

EBITA

Mkr

**EBITA-marginal****Avkastning****Nettoomsättning per kundsegment (%)**

Resultat och avkastning

RESULTAT

Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under perioden januari - juni till 426 (421) mkr, en ökning med 1 procent.

Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) uppgick till 10,3 (11,0) procent.

Bruttomarginalen var ackumulerat något lägre än under motsvarande period föregående år och uppgick till 34,0 (34,6) procent. Under det senaste kvartalet uppgick bruttomarginalen likaså till 34,0 procent.

Den lägre EBITA-marginalen var en effekt av lägre nivå på löpande affärer och en produktmix med högre andel projekt inom Flow Technology och Special Products, samt förstärkta resurser och ökade kostnader i jämför-bara enheter, vilket gav en ökad omkostnadsandel.

För Engineering & Equipment ökade under perioden såväl resultatet som EBITA-marginalen, medan det omvända gällde för Flow Technology och Industrial Components. Special Products ökade resultatet men till lägre EBITA-marginal. Valutaeffekter vid omräkning av utländska enheter hade endast marginell påverkan på resultatet under det senaste kvartalet och delårsperioden.

Finansnettot uppgick till -43 (-48) mkr, varav räntenettot utgjorde -40 (-44) mkr. Räntenettot påverkades positivt av en något lägre genomsnittlig nettoskuld och en något lägre genomsnittlig räntesats. Skatt på periodens resultat uppgick till -82 (-86) mkr, motsvarande en skattebelastning på 24,8 (26,4) procent. Resultatet efter skatt ökade med 4 procent till 249 (240) mkr. Resultat per aktie ökade till 6,23 (6,00) kronor.

För årets andra kvartal uppgick rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA) till 234 (238) mkr, en minskning med 2 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) uppgick till 10,9 (11,8) procent. Finansnettot för det andra kvartalet uppgick till -22 (-25) mkr, varav räntenetto -20 (-23) mkr. Skatt på periodens resultat uppgick till -46 (-50) mkr. Resultatet efter skatt uppgick till 139 (139) mkr. Resultat per aktie uppgick till 3,48 (3,48) kronor.

AVKASTNING

Avkastning på operativt kapital uppgick till 25 (24) procent och på eget kapital till 28 (26) procent.

Affärsområden¹

ENGINEERING & EQUIPMENT

Engineering & Equipments verksamhet utgörs av såväl komponentförsäljning som specialanpassning, sammansättning och installation av produkter från olika leverantörer.

Mkr	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011/12 rull 12 mån	2011 jan-dec
Nettoomsättning	418	388	798	727	1 631	1 560
EBITA	29	29	56	48	129	121
EBITA-marginal, %	6,9	7,5	7,0	6,6	7,9	7,8

Nettoomsättningen ökade under perioden januari - juni med 10 procent till 798 (727) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 4 procent. Förvärv bidrog med 6 procent medan valutakursförändringar hade en försumbar påverkan på nettoomsättningen.

Efterfrågan på den finska marknaden, där affärsområdet har huvuddelen av sin verksamhet, utvecklades under årets inledande kvartal positivt, men har under det andra kvartalet vänt nedåt. Utvecklingen inom finsk industri har under våren varit svag på bred front, vilket påverkat många av affärsområdets bolag. Den normalt säsongsmässigt ökande aktivitetsnivån inom VA/VVS-sidan under våren har i år till stor del uteblivit till följd av osäkerhet i samband med strukturförändringar inom den kommunala sektorn i Finland.

EBITA för perioden ökade med 17 procent till 56 (48) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 7,0 (6,6) procent. En högre kostnadsnivå kopplat till bland annat marknadssatsningar har ökat omkostnadsandelen i jämförbara bolag. Förvärv har i betydande utsträckning bidragit positivt till resultatutvecklingen.

I början av mars förvärvades Geotrim Oy med årsomsättningen 100 mkr.

FLOW TECHNOLOGY

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

Mkr	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011/12 rull 12 mån	2011 jan-dec
Nettoomsättning	490	479	969	902	1 997	1 930
EBITA	53	56	91	98	214	221
EBITA-marginal, %	10,8	11,7	9,4	10,9	10,7	11,5

Nettoomsättningen uppgick under perioden januari - juni till 969 (902) mkr, en ökning med 7 procent. För jämförbara enheter var ökningen 4 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 3 procent. Valutakursförändringar hade endast marginell påverkan på nettoomsättningen.

Efterfrågan relaterad till olika inhemska och internationella projekt inom exempelvis VA-system, marin, energi och kemi utvecklades under andra kvartalet, i likhet med tidigare under året, fortsatt starkt och bidrog till ökande orderingång. Sammantaget är marknadsläget ändå något svagare jämfört med årets inledning, vilket tar sig uttryck i en lägre nivå på löpande affärer (dag-till-dag affärer), vilket omsättningsmässigt kompenseras av ökad andel projekt.

EBITA för perioden minskade med 7 procent till 91 (98) mkr och EBITA-marginalen nådde 9,4 (10,9) procent. Den lägre EBITA-marginalen beror dels på lägre täckningsgrad under årets inledande kvartal till följd av en hög andel projekt och dels på förstärkta resurser i vissa bolag med en högre omkostnadsandel som följd.

I januari förvärvades Rostfria VA-system i Storfors AB med årsomsättningen 15 mkr.

¹ Jämförelsesiffrorna avseende affärsområdena för 2011 har ändrats till följd av flytt av bolag mellan olika affärsområden. För närmare detaljer se separat pressrelease från 27 april 2012.

INDUSTRIAL COMPONENTS

Industrial Components erbjuder ett brett sortiment av tekniskt kvalificerade komponenter och system för produktion och underhåll samt medicinteknisk utrustning. Produkterna är i stor utsträckning förbrukningsvaror. Bolagen inom affärsområdet arbetar ofta i nära samarbete med kundernas utvecklings-, produktions- och underhållsavdelningar. Stor vikt läggs vid att kartlägga och förstå kundernas produktionsprocesser och behov.

Mkr	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011/12 rull 12 mån	2011 jan-dec
Nettoomsättning	403	366	769	737	1 520	1 488
EBITA	44	42	79	86	160	167
EBITA-marginal, %	10,9	11,5	10,3	11,7	10,5	11,2

Nettoomsättningen ökade under perioden januari - juni med 4 procent till 769 (737) mkr. För jämförbara enheter var minskningen 1 procent. Förvärv bidrog med 5 procent och förändrade valutakurser hade endast marginell påverkan.

Marknadsläget som försvagats sedan slutet av 2011 och under inledningen av 2012 har under det senaste kvartalet stabiliserats något. Neddragningar av komponentuttag från exempelvis kunder inom fordonsindustri och verkstadsindustri har i vissa fall under slutet av våren vänts till aviserad ökning under kommande kvartal. Fortsatt noteras betydande skillnader mellan affärsområdets bolag verksamma mot samma kundsegment, vilket indikerar osäkerhet om den fortsatta utvecklingen. Efterfrågan på investeringsvaror var under hela delårsperioden fortsatt god.

EBITA för perioden minskade med 8 procent till 79 (86) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 10,3 (11,7) procent. Stabil täckningsgrad under perioden i kombination med ökad omkostnadsandel resulterade i det såväl lägre resultatet som den lägre EBITA-marginalen.

I april förvärvades Rubin Medical AB med en årsomsättning om cirka 100 mkr och i juni genomfördes förvärvet av Conroy Medical AB med årsomsättningen 30 mkr.

SPECIAL PRODUCTS

Special Products erbjuder specialtillverkade nischprodukter, konstruktionslösningar, service till eftermarknad och montering samt specialbearbetning. I affärsområdet ingår bolag med betydande inslag av egen tillverkning. Affärsområdet är det inom Indutrade som har den högsta andelen egna produkter.

Mkr	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011/12 rull 12 mån	2011 jan-dec
Nettoomsättning	844	788	1 617	1 479	3 190	3 052
EBITA	121	124	225	216	461	452
EBITA-marginal, %	14,3	15,7	13,9	14,6	14,5	14,8

Nettoomsättningen ökade under perioden januari - juni med 9 procent till 1 617 (1 479) mkr, varav för jämförbara enheter med 5 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 3 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen med 1 procent.

Den starka efterfrågan med betydande orderingång från den internationella energimarknaden under slutet av 2011 och årets första kvartal fortsatte på i stort sett samma nivå även under det senaste kvartalet. Under kvartal två började även leveranser att ske, men i allt väsentligt ligger dessa under resterande del av 2012. Såväl för det senaste kvartalet som för delårsperioden överstiger orderingången nettoomsättningen inom detta segment. Inom mätteknik var efterfrågan från vindkraftsområdet fortsatt god under det andra kvartalet. Vid sidan av energisidan är verkstadsindustri affärsområdets viktigaste kundsegment och där är efterfrågan sammantaget något dämpad i likhet med situationen under årets inledning. Utvecklingen för affärsområdets bolag inom detta segment är i allt väsentligt densamma i såväl Norden som i övriga Europa.

EBITA ökade med 4 procent till 225 (216) mkr. Resultatökningen kommer till lika delar från förvärv och jämförbara enheter. EBITA-marginalen uppgick till 13,9 (14,6) procent. Bruttomarginalen är något lägre än under jämförelseperioden, vilket delvis förklaras av andelen större projekt som normalt har en lägre bruttomarginal. Detta tillsammans med en i allt väsentligt oförändrad omkostnadsandel är förklaringen till den lägre EBITA-marginalen.

I januari förvärvades Dasa Control Systems AB med en årsomsättning om cirka 50 mkr samt i mars det schweiziska bolaget Eco Analytics AG med en årsomsättning om 22 mkr. Under det andra kvartalet genomfördes ytterligare ett förvärv då Topflight AB med årsomsättningen 60 mkr förvärvades.

Övrig finansiell information

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 2 020 (1 794) mkr och soliditeten till 33 (32) procent.

Likvida medel uppgick till 245 (212) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 856 (635) mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 1 988 (1 898) mkr. Nettoskuldssättningsgraden vid utgången av perioden var 98 (106) procent.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 118 (227) mkr. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 55 (146) mkr. Ökade kundfordringar som en följd av hög fakturering under slutet av kvartalet förklarar det minskade kassaflödet.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 63 (81) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 53 (51) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 280 (438) mkr varav utbetalning av tilläggsköpeskilling avseende tidigare års förvärv 69 (116) mkr.

PERSONAL

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 3 978 (3 807 vid årsskiftet). 147 medarbetare har tillkommit genom förvärv.

FÖRVÄRV

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2012 konsolideras för första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/mkr*	Antal anställda*
Januari	Rostfria VA-system i Storfors AB	Flow Technology	15	5
	Dasa Control Systems AB	Special Products	50	27
Mars	Geotrim Oy	Engineering & Equipment	100	30
	Eco Analytics AG	Special Products	22	8
April	Rubin Medical AB	Industrial Components	100	18
Juni	Conroy Medical AB	Industrial Components	30	17
	Topflight AB	Special Products	60	42
			377	147

*Bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

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

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga för koncernen väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

MODERBOLAGET

Huvudsakliga funktioner för Indutrade AB är att ansvara för affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturering av tjänster, uppgick under perioden till 0 (0) mkr. Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Under året har moderbolaget förvärvat aktier i två bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 30 juni uppgick till 10 (9) personer.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 23 länder, i fyra världsdelar, genom ca 160 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 2011 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 2011.

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. Moderbolaget tillämpar RFR 2. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i Indutrades årsredovisning för 2011.

Det finns inte några nya av EU antagna IFRS-standarder eller IFRIC-uttalanden som kommer att vara tillämpliga på Indutrade eller kommer att ge en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning 2012.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

- Delårsrapport 1 januari-30 september 2012 lämnas den 5 november 2012.
- Bokslutskommuniké 1 januari-31 december 2012 lämnas den 14 februari 2013.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 24 juli 2012
Indutrade AB (publ)

Bengt Kjell
Ordförande

Eva Färnstrand
Styrelseledamot

Martin Lindqvist
Styrelseledamot

Ulf Lundahl
Styrelseledamot

Krister Mellvé
Styrelseledamot

Mats Olsson
Styrelseledamot

Johnny Alvarsson
Styrelseledamot och VD

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

NOTERA

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument och/eller regelverket vid NASDAQ OMX Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 juli 2012 kl 09.45.

YTTERLIGARE INFORMATION

För ytterligare information vänligen kontakta:
Johnny Alvarsson, Verkställande direktör, telefon 070 589 17 95.

Rapporten kommenteras genom en filmversion under följande länkar:

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

Indutradekoncernens resultaträkning

- i sammandrag

Mkr	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011/12 rull 12 mån	2011 jan-dec
Nettoomsättning	2 147	2 015	4 129	3 831	8 292	7 994
Kostnad för sålda varor	-1 416	-1 308	-2 727	-2 506	-5 489	-5 268
Bruttoresultat	731	707	1 402	1 325	2 803	2 726
Utvecklingskostnader	-25	-18	-49	-33	-90	-74
Försäljningskostnader	-394	-364	-768	-705	-1 493	-1 430
Administrationskostnader	-108	-103	-215	-205	-408	-398
Övriga intäkter och kostnader	3	-8	4	-8	10	-2
Rörelseresultat	207	214	374	374	822	822
Finansnetto	-22	-25	-43	-48	-88	-93
Resultat efter finansiella poster	185	189	331	326	734	729
Skatt	-46	-50	-82	-86	-185	-189
Periodens resultat	139	139	249	240	549	540
<i>Resultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	139	139	249	240	549	540
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
	139	139	249	240	549	540
Periodens resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare ¹⁾	3,48	3,48	6,23	6,00	13,73	13,50
EBITA	234	238	426	421	922	917
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>						
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-29	-26	-56	-51	-109	-104
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-27	-27	-53	-51	-104	-102

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

Indutradekoncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	139	139	249	240	549	540
Övrigt totalresultat						
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	-5	-5	7	1	-27	-33
Skatt hänförligt till verkligt värdejustering	1	1	-2	0	7	9
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	15	15
Skatt hänförligt till aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-5	-5
Omräkningsdifferenser	0	47	-28	13	-43	-2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-4	43	-23	14	-53	-16
Summa totalresultat för perioden	135	182	226	254	496	524
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	135	182	226	254	496	524
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
	135	182	226	254	496	524

Utveckling affärsområden

	2012	2011	2012	2011	2011/12	2011
Nettoomsättning, Mkr	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Engineering & Equipment	418	388	798	727	1 631	1 560
Flow Technology	490	479	969	902	1 997	1 930
Industrial Components	403	366	769	737	1 520	1 488
Special Products	844	788	1 617	1 479	3 190	3 052
Moderbolag & koncernposter	-8	-6	-24	-14	-46	-36
	2 147	2 015	4 129	3 831	8 292	7 994
EBITA, Mkr	2012	2011	2012	2011	2011/12	2011
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Engineering & Equipment	29	29	56	48	129	121
Flow Technology	53	56	91	98	214	221
Industrial Components	44	42	79	86	160	167
Special Products	121	124	225	216	461	452
Moderbolag & koncernposter	-13	-13	-25	-27	-42	-44
	234	238	426	421	922	917
EBITA-marginal, %	2012	2011	2012	2011	2011/12	2011
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	rull 12 mån	jan-dec
Engineering & Equipment	6,9	7,5	7,0	6,6	7,9	7,8
Flow Technology	10,8	11,7	9,4	10,9	10,7	11,5
Industrial Components	10,9	11,5	10,3	11,7	10,5	11,2
Special Products	14,3	15,7	13,9	14,6	14,5	14,8
	10,9	11,8	10,3	11,0	11,1	11,5

	2012				2011	
Nettoomsättning, Mkr	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	418	380	424	409	388	339
Flow Technology	490	479	515	513	479	423
Industrial Components	403	366	401	350	366	371
Special Products	844	773	833	740	788	691
Moderbolag & koncernposter	-8	-16	-15	-7	-6	-8
	2 147	1 982	2 158	2 005	2 015	1 816

	2012				2011	
EBITA, Mkr	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	29	27	34	39	29	19
Flow Technology	53	38	52	71	56	42
Industrial Components	44	35	43	38	42	44
Special Products	121	104	129	107	124	92
Moderbolag & koncernposter	-13	-12	-7	-10	-13	-14
	234	192	251	245	238	183

	2012				2011	
EBITA-marginal, %	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Engineering & Equipment	6,9	7,1	8,0	9,5	7,5	5,6
Flow Technology	10,8	7,9	10,1	13,8	11,7	9,9
Industrial Components	10,9	9,6	10,7	10,9	11,5	11,9
Special Products	14,3	13,5	15,5	14,5	15,7	13,3
	10,9	9,7	11,6	12,2	11,8	10,1

Indutradekoncernens balansräkning

- i sammandrag

Mkr	2012 30-jun	2011 30-jun	2011 31-dec
Goodwill	929	800	822
Övriga immateriella anläggningstillgångar	949	920	888
Materiella anläggningstillgångar	735	705	706
Finansiella anläggningstillgångar	55	53	45
Varulager	1 431	1 306	1 328
Kundfordringar	1 502	1 285	1 263
Övriga fordringar	246	310	149
Likvida medel	245	212	264
Summa tillgångar	6 092	5 591	5 465
Eget kapital	2 020	1 794	2 064
Långfristig upplåning och pensionsförpliktelser	1 352	1 122	745
Övriga långfristiga skulder	322	380	347
Kortfristig upplåning	881	988	1 007
Leverantörsskulder	595	548	556
Övriga kortfristiga skulder	922	759	746
Summa eget kapital & skulder	6 092	5 591	5 465

Indutradekoncernens förändring i eget kapital

- i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011 jan-dec
Ingående eget kapital	2 062	1 742	1 742
Summa totalresultat för perioden	226	254	524
Utdelning	-270 ¹⁾	-204 ¹⁾	-204 ¹⁾
Utgående eget kapital	2 018	1 792	2 062
1) Utdelning per aktie avseende 2011 uppgår till 6,75 kr (5,10 kr).			
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	2 018	1 792	2 062
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	2
	2 020	1 794	2 064

Indutradekoncernens kassaflödesanalys

- i sammandrag

Mkr	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011/12 rull 12 mån	2011 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	182	187	336	310	790	764
Förändring av rörelsekapitalet	-137	-57	-218	-83	-190	-55
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45	130	118	227	600	709
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-28	-41	-63	-81	-121	-139
Företagsförvärv och avyttringar	-144	-52	-280	-438	-309	-467
Förändring av övriga finansiella tillgångar	0	0	-1	14	-2	13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-172	-93	-344	-505	-432	-593
Nettoupplåning/amortering	399	56	484	474	144	134
Utbetald utdelning	-270	-204	-270	-204	-270	-204
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	129	-148	214	270	-126	-70
Periodens kassaflöde	2	-111	-12	-8	42	46
Likvida medel vid periodens början	245	319	264	219	212	219
Kursdifferens	-2	4	-7	1	-9	-1
Likvida medel vid periodens slut	245	212	245	212	245	264

Nyckeltal

Rullande 12 mån t.o.m	2012 30-jun	2011 31-dec	2011 30-jun	2010 31-dec	2009 31-dec
Nettoomsättning, mkr	8 292	7 994	7 327	6 745	6 271
Försäljningstillväxt, %	13	19	18	8	-8
EBITA, mkr	922	917	789	703	594
EBITA-marginal, %	11,1	11,5	10,8	10,4	9,5
Operativt kapital, mkr	4 008	3 552	3 692	3 134	2 584
Avkastning på operativt kapital, %	25	26	24	23	22
Avkastning på eget kapital, %	28	29	26	24	21
Räntebärande nettoskuld, mkr	1 988	1 488	1 898	1 390	940
Nettoskuldsättningsgrad, %	98	72	106	80	57
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,9	1,4	2,1	1,7	1,4
Soliditet, %	33	38	32	36	41
Medelantal anställda	3 835	3 778	3 575	3 420	3 122
Antal anställda vid periodens slut	3 978	3 807	3 804	3 444	3 040
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>					
<i>Nyckeltal per aktie ¹⁾</i>					
Resultat per aktie, kr	13,73	13,50	11,15	10,18	8,53
Eget kapital per aktie, kr	50,45	51,55	44,80	43,55	41,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	15,00	17,73	17,93	16,40	13,95

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

Ingen utspädningsseffekt föreligger.

Förvärv

FÖRVÄRV 2012

Samtliga aktier har förvärvats i Rostfria VA-system i Storfors AB, Dasa Control Systems AB, Rubin Medical AB, Conroy Medical AB samt Topflight AB, Sverige, Eco Analytics AG, Schweiz och Geotrim Oy, Finland.

ENGINEERING & EQUIPMENT

Geotrim Oy i Helsingfors levererar instrument, system och mjukvara för geospatiala lösningar för hantering av kvalificerad och satellitbaserad positionering. Bolaget tillhandahåller nät med täckning över hela Finland. Geotrim Oy har en årsomsättning om cirka 100 mkr och ingår i koncernen från och med 1 mars 2012.

FLOW TECHNOLOGY

Rostfria VA-system i Storfors AB med en årsomsättning om cirka 15 mkr ingår i koncernen från och med 1 januari 2012. Bolaget levererar pumpstationer och rörsystem till reningsverk.

INDUSTRIAL COMPONENTS

Rubin Medical AB levererar medicintekniska produkter med fokus på diabetesvård i Skandinavien. Rubin Medical har en årsomsättning om cirka 100 mkr och ingår i koncernen från och med 1 april 2012. Conroy Medical AB med en årsomsättning om cirka 30 mkr ingår i koncernen från och med 1 juni 2012. Bolaget tillverkar och säljer medicintekniska produkter främst inom blodhantering.

SPECIAL PRODUCTS

Dasa Control Systems AB med en årsomsättning om cirka 50 mkr levererar egenutvecklade, avancerade styr- och kommunikationssystem för tunga fordon. Bolaget ingår i koncernen från och med 1 januari 2012. Eco Analytics AG, som har en årsomsättning om cirka 22 mkr, är verksam inom gas- och vattenanalys och erbjuder ett komplett produktprogram av gasmätare mot giftiga eller explosiva gaser. Eco Analytics AG ingår i koncernen från och med 1 mars 2012. Topflight AB utvecklar, tillverkar och levererar etikettlösningar för industriellt bruk. Bolaget har en årsomsättning om cirka 60 mkr och ingår i koncernen från och med 1 juni 2012.

Förvärvade tillgångar i Rostfria VA-system i Storfors AB, Dasa Control Systems AB, Eco Analytics AG, Geotrim Oy, Rubin Medical AB, Conroy Medical AB och Topflight AB.

Preliminär förvärvskalkyl

Mkr

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 42 mkr			330
Förvärvade tillgångar	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Goodwill	-	110	110
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	1	110	111
Materiella anläggningstillgångar	28	8	36
Finansiella anläggningstillgångar	0	-	0
Varulager	69	-	69
Övriga omsättningstillgångar	66	-	66
Likvida medel	77	-	77
Uppskjuten skatteskuld	-3	-30	-33
Upplåning och pensionsförpliktelser	-1	-	-1
Övriga rörelseskulder	-105	-	-105
	132	198	330

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

Indutrade använder normalt en förvärvsstruktur med basköpeskilling och villkorad tilläggsköpeskilling. Initialt värderas tilläggsköpeskillingen till nuvärdet av det sannolika utfallet, vilket för årets förvärv är 42 mkr.

Tilläggsköpeskillingarna förfaller till betalning inom 1 till 2 år och utfallet kan maximalt bli 44 mkr. Om villkoren inte uppfylls för maximal tilläggsköpeskillning kan utfallet bli noll kronor.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till 2 (1) mkr och ingår i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen. Villkorade tilläggsköpeskillningar avseende tidigare års förvärv har omvärderats med mindre än en miljon kronor. Intäkten redovisas i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen.

Effekt på kassaflödet

Köpeskillning inkl villkorad köpeskillning	330
Ej utbetald villkorad köpeskillning	-42
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-77
Utbetald villkorad köpeskillning avseende tidigare års förvärv	69
Summa effekt på kassaflödet	280

EFFEKT AV GJORDA FÖRVÄRV 2011 OCH 2012

Mkr Affärsområde	Nettoomsättning		EBITA	
	apr-jun	jan-jun	apr-jun	jan-jun
Engineering & Equipment	33	45	9	10
Flow Technology	9	25	0	2
Industrial Components	35	40	3	3
Special Products	25	50	2	5
Effekt på koncernen	102	160	14	20
Förvärv genomförda 2011	16	46	0	3
Förvärv genomförda 2012	86	114	14	17
Effekt på koncernen	102	160	14	20

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderats fr.o.m. 1 januari 2012 skulle årets nettoomsättning ha uppgått till 4 212 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 439 mkr.

FÖRVÄRV EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Indutrade har i juni tecknat avtal om förvärv av samtliga aktier i Hydnet AB med en årsomsättning om cirka 80 mkr. Hydnet levererar hydraulkomponenter och industristötdämpare från ledande tillverkare inom hydraulik och rörelsekontroll. Tillträde beräknas ske under augusti och bolaget kommer att ingå i affärsområde Industrial Components.

Preliminär förvärvskalkyl kommer att presenteras i kvartalsrapporten för kvartal tre 2012.

Moderbolagets resultaträkning

- i sammandrag

Mkr	2012 apr-jun	2011 apr-jun	2012 jan-jun	2011 jan-jun	2011/12 rull 12 mån	2011 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	0	0	4	4
Bruttoresultat	0	0	0	0	4	4
Administrationskostnader	-15	-13	-28	-25	-50	-47
Övriga intäkter och kostnader	0	-1	0	-1	1	0
Rörelseresultat	-15	-14	-28	-26	-45	-43
Finansiella intäkter och kostnader	-8	-12	-15	-21	-33	-39
Resultat från andelar i koncernbolag	375	266	375	266	876	767
Resultat efter finansiella poster	352	240	332	219	798	685
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-106	-106
Skatt	6	7	11	12	-83	-82
Periodens resultat	358	247	343	231	609	497
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-1	-1

Moderbolagets balansräkning

- i sammandrag

Mkr	2012 30-jun	2011 30-jun	2011 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	1	2	1
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	2 145	1 987	2 031
Kortfristiga fordringar	1 566	1 045	1 294
Likvida medel	0	6	7
Summa tillgångar	3 713	3 041	3 334
Eget kapital	1 550	1 211	1 477
Obeskattade reserver	160	54	160
Långfristiga skulder och pensionsförpliktelser	1 076	675	475
Långfristig avsättning	5	49	59
Kortfristig avsättning	68	22	26
Kortfristiga räntebärande skulder	832	1 004	1 068
Kortfristiga räntefria skulder	22	26	69
Summa eget kapital & skulder	3 713	3 041	3 334

Definitioner

Avkastning på operativt kapital	EBITA i procent av genomsnittligt operativt kapital per kvartal.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital per kvartal.
Bruttomarginal	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation).
EBITA marginal	EBITA dividerat med nettoomsättning.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization).
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med utestående antal aktier.
Nettoinvesteringar	Inköp minus försäljningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive vad som ingår i förvärv och avyttringar av dotterföretag och verksamheter.
Nettoskulsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.
Operativt kapital	Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Räntebärande nettoskuld	Upplåning inkl pensionssskuld minus likvida medel.
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutningen).

Indutrade i korthet

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

Indutrades verksamhet kännetecknas bland annat av:

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

Koncernen är uppdelad i fyra affärsområden:

Engineering & Equipment, Flow Technology, Industrial Components och Special Products.

Koncernens finansiella mål är att per år över en konjunkturcykel växa med 10 procent, uppnå en EBITA-marginal om minst 10 procent och en avkastning på operativt kapital överstigande 25 procent.