

Delårsrapport

1 jan – 31 mar 2014

1 JANUARI – 31 MARS 2014

- Orderingsången ökade med 7 procent till 2 349 (2 198) mkr. För jämförbara enheter var det en minskning med 1 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 2 250 (2 051) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 1 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) ökade med 17 procent till 224 (191) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 10,0 (9,3) procent.
- Resultat efter skatt ökade med 18 procent till 126 (107) mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 3,15 (2,68) kr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 90 (31) mkr. För den senaste tolv månadersperioden uppgick kassaflöde per aktie till 22,95 (11,93) kronor.

RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG

Mkr	2014 jan-mar	2013 jan-mar	förändr.	2013/14 rull 12 mån	2013 jan-dec
Nettoomsättning	2 250	2 051	10%	9 030	8 831
EBITA	224	191	17%	1 023	990
EBITA-marginal, %	10,0	9,3		11,3	11,2
Resultat före skatt	165	139	19%	782	756
Periodens resultat	126	107	18%	606	587
Resultat per aktie, SEK	3,15	2,68	18%	15,15	14,68
Avkastning på operativt kapital, %	21	21		21	20

VD-kommentar

Den försiktiga optimism som vi såg efter fjärde kvartalet 2013 består. Trenden med marknadssegment och länder som började visa tillväxt under andra halvåret 2013 har fortsatt i första kvartalet. Dock blev orderingången i energisegmentet betydligt lägre än samma period 2013 och den finländska marknaden hade en fortsatt svag utveckling. Detta medförde att trots en god utveckling på flertalet marknader uteblev den organiska tillväxten på koncernnivå.

Övriga bolag och marknader hade en positiv utveckling av orderingången. För Schweiz, som hade en mycket stark tillväxt 2013, har den ytterligare förbättrats under 2014. Glädjande är att alla de förvärv som gjorts under de senaste 12 månaderna bidragit till koncernens resultatförbättring. Förvärven har varit fördelade över ett antal länder som Irland, England, Holland, Schweiz och Sverige. Förvärven har dels förstärkt produktområden där vi redan varit etablerade, dels har vi öppnat ett nytt; byggsektorn i England med Verplas, som vi förvärvade under november 2013. Detta är ett exempel på kundsegment som kommer att vara kvar och inte drabbas av utflyttning.

Ett annat motsvarande exempel är Svenska Geotech AB, som vi förvärvade under årets första kvartal. Företagets kunder är anläggningsindustrin i Norden. Vi kommer fortsätta att förvärva bolag med tillverkningsindustrin som kunder, men liksom tidigare väga in risken att bolagens kunder flyttar till lågkostnadsländer.

Kvartalet

Orderingången under kvartalet översteg nettoomsättningen med 4 procent och var 7 procent högre än motsvarande period 2013. Tre av fem affärsområden hade för jämförbara enheter en orderingång överstigande motsvarande period förra året. Det var Engineering & Equipment, verksam på den finska marknaden och Special Products där energisegmentet är väsentligt, som hade en lägre orderingång i perioden.

I de nordiska länderna var utvecklingen svag i framförallt Finland, där Engineering & Equipment har huvuddelen av sin verksamhet, medan Danmark och Norge var stabila. Sverige hade en positiv utveckling med tillväxt i flertalet segment. Utanför Norden fortsätter verksamheten i Schweiz, England och Irland att ha en stark tillväxt. Även Benelux och Tyskland har en positiv utveckling.

Nettoomsättningen under det senaste kvartalet ökade med 10 procent. Utan genomförda förvärv och omräkningseffekter hade omsättningen ökat med en procent.

Flow Technology hade en ökad orderingång under perioden i linje med senare delen av 2013. Ökningen fördelas över de flesta segmenten inom affärsområdet. Resultatet i perioden förbättrades något trots en lägre omsättning än föregående år.

Fluids & Mechanical Solutions ökade orderingången organiskt med 13 procent, i linje med förra kvartalet. En högre omsättning gav ett något förbättrat resultat.

Industrial Components fortsätter att utvecklas starkt. Orderingången ökade med 12 procent i perioden. Tillväxten var både organisk och förvärvsdriven. Flertalet bolag visade tillväxt; inom medicinteknik, mekaniska komponenter och kemiprodukter till industrin. Slutsatsen blir att det är en positiv trend i svensk verkstadsindustri. Resultatförbättringen i kvartalet blev 23 procent

beroende på större volymer i jämförbara enheter och förvärv med god utveckling.

Special Products hade en lägre orderingång för jämförbara enheter än motsvarande period föregående år. Hela förklaringen finns i energisegmentet. Orderingången, som är projektstyrd, var föregående år mycket god. Orderstocken är trots den låga orderingången i nivå med föregående år. Flertalet andra verksamheter i affärsområdet hade en ökad orderingång. Faktureringen ökade med 24 procent och resultatet med 29 procent, där en större del av tillväxten kom via förvärv.

Marginal

Koncernens bruttomarginal är fortsatt stabil på 34,0 (33,8) procent, vilket även är i nivå med helåret 2013. Över tid har koncernen uppnått en mycket stabil bruttomarginal.

EBITA-marginalen uppgick till 10,0 (9,3) procent i kvartalet, vilket är i linje med koncernens mål att över en konjunkturcykel nå en EBITA-marginal om minst 10 procent.

Förvärv

Under kvartalet gjordes två förvärv; AP Tobler AG i Schweiz som är specialist på ytbehandling för produkter till läkemedelsindustrin och Svenska Geotech AB som levererar produkter till anläggningsindustrin.

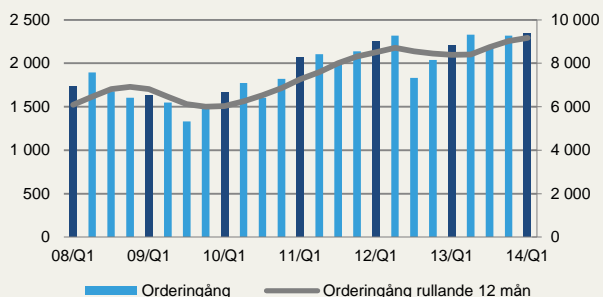
Utsikter

Ny marknadsoro har tillkommit under senare tid genom Ukraina-krisen. Hur den utvecklas återstår att se. Hitintills tycks den positiva marknadsutvecklingen fortsätta oberoende av krisen. I grunden finns det förutsättningar för att den trenden fortsätter.

Johnny Alvarsson, VD

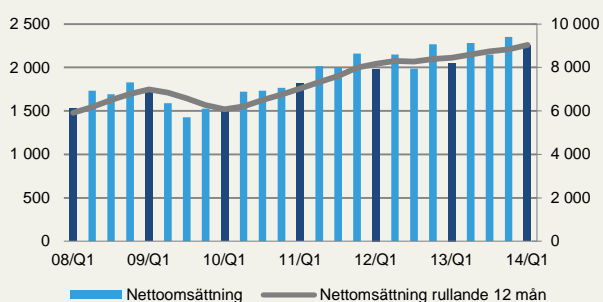
Orderingång

Mkr

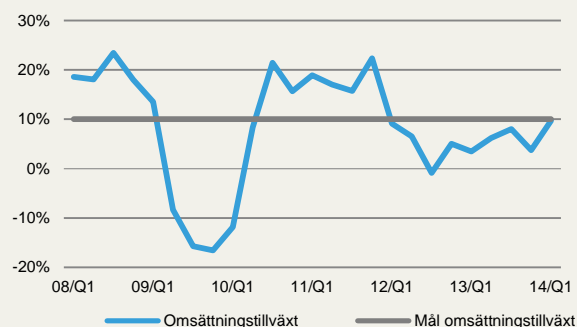


Nettoomsättning

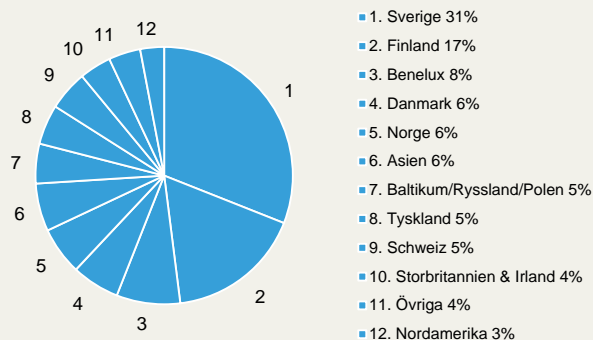
Mkr



Omsättningstillväxt



Nettoomsättning per marknad (%)



Koncernens utveckling

ORDERINGÅNG

Orderingången under perioden januari-mars uppgick till 2 349 (2 198) mkr, en ökning med 7 procent. För jämförbara enheter minskade orderingången med 1 procent medan den förvärvade tillväxten uppgick till 6 procent. Valutakursförändringar påverkade orderingången positivt med 2 procent.

Affärsläget var generellt något starkare under inledningen av året jämfört med det avslutande kvartalet och motsvarande kvartal föregående år. Flera av koncernens bolag exponerade mot generell verkstadsindustri noterar en uppgång och även vissa segment som under en längre tid hållits tillbaka av låg investeringsvilja inom t.ex. processindustrin har under senare tid mött ett förbättrat efterfrågeläge, vilket även gäller marinsektorn.

Situationen är densamma som tidigare med en fortsatt svag marknad i Finland. Benelux som under lång tid kännetecknats av en något dämpad marknadssituation utvecklades positivt under årets inledning och situationen låg därmed i linje med utvecklingen i andra för koncernen viktiga länder utanför Norden, som Tyskland, Storbritannien, Schweiz och Irland.

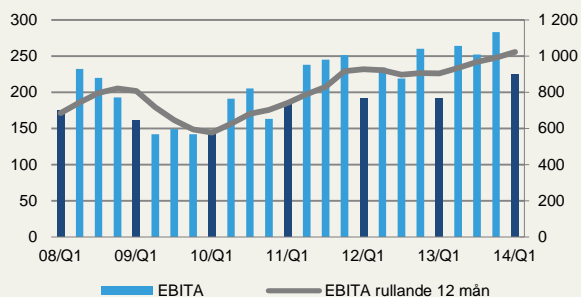
Minskningen av orderingången för jämförbara enheter kan helt förklaras av svängningar i projektorder till den internationella energisektorn, där orderingången var på en mycket hög nivå under det första kvartalet föregående år.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under perioden januari-mars uppgick till 2 250 (2 051) mkr, en ökning med 10 procent. För jämförbara enheter var ökningen 1 procent och den förvärvade tillväxten uppgick till 7 procent motsvarande 134 mkr. Den positiva valutakursförändringen uppgick till 2 procent.

EBITA

Mkr

**RESULTAT**

Rörelseresultatet före avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv (EBITA) uppgick under perioden januari-mars till 224 (191) mkr, en ökning med 17 procent. Rörelsemarginalen före avskrivning av immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) uppgick till 10,0 (9,3) procent.

Bruttomarginalen var för koncernen som helhet i nivå med motsvarande period föregående år och uppgick till 34,0 (33,8) procent.

Resultatökningen och förstärkningen av EBITA-marginalen är till övervägande del hänförlig till tillskottet från förvärv. Med en endast marginell ökning av nettoomsättningen i jämförbara enheter har god fortsatt kostnadskontroll varit betydelsefull för resultatutvecklingen i koncernen. Under kvartalet nådde tre av koncernens fem affärsområden en EBITA-marginal överstigande koncernens måttal om 10 procent.

Valutaeffekter vid omräkning av utländska enheter påverkade EBITA-resultatet positivt med 6 mkr motsvarande 3 procent.

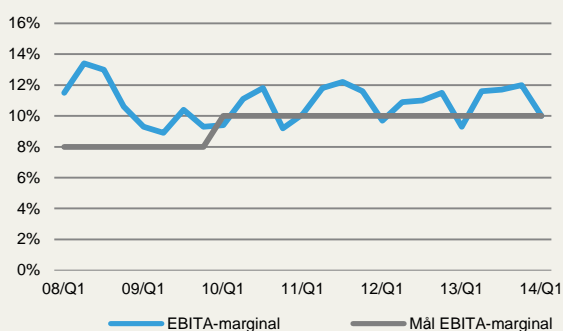
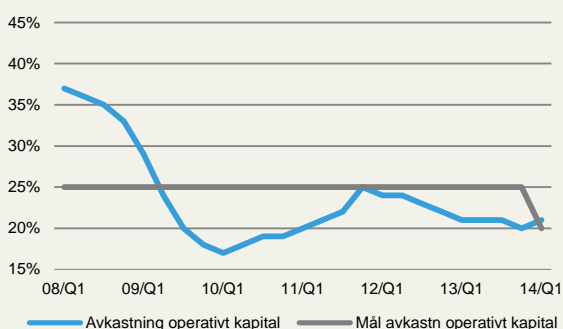
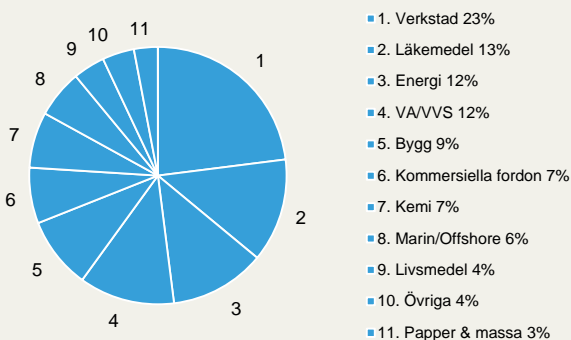
Finansnettot uppgick till -24 (-20) mkr, varav räntenetto -20 (-22) mkr. Räntenettot påverkades positivt av en lägre genomsnittlig räntesats och en något lägre genomsnittlig skuldsättning.

Skatt på periodens resultat uppgick till -39 (-32) mkr, motsvarande en skattebelastning på 23,6 (23,0) procent.

Resultatet efter skatt ökade med 18 procent till 126 (107) mkr. Resultat per aktie ökade till 3,15 (2,68) kronor.

AVKASTNING

Avkastning på operativt kapital uppgick till 21 (21) procent och på eget kapital till 25 (26) procent.

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

Affärsområden

ENGINEERING & EQUIPMENT

Engineering & Equipments verksamhet utgörs av såväl komponentförsäljning som specialanpassning, sammansättning och installation av produkter från olika leverantörer. Verksamheten bedrivs främst i Finland.

Mkr	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013/14 rull 12 mån	2013 jan-dec
Nettoomsättning	294	299	1 260	1 265
EBITA	15	20	98	103
EBITA-marginal, %	5,1	6,7	7,8	8,1

Nettoomsättningen minskade under perioden januari-mars med 2 procent till 294 (299) mkr. För jämförbara enheter uppgick minskningen till 5 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 3 procent.

Utvecklingen inom finsk industri är sedan tidigare svag och trenden bröts inte under inledningen av 2014. Omsättningen påverkades av låg aktivitet inom internationella och inhemska projekt för processindustrin, svag utveckling inom byggsektorn och en återhållsamhet vad gäller investeringar i Finland.

EBITA för perioden minskade med 25 procent till 15 (20) mkr motsvarande en EBITA-marginal om 5,1 (6,7) procent. Främsta orsaken till resultatnedgången är den lägre nettoomsättningen och en sammantaget något lägre bruttomarginal. Genomförda kostnadsbesparande och effektivitetshöjande åtgärder motverkade till viss del dessa effekter.

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	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013/14 rull 12 mån	2013 jan-dec
Nettoomsättning	452	469	1 962	1 979
EBITA	27	26	160	159
EBITA-marginal, %	6,0	5,5	8,2	8,0

Nettoomsättningen uppgick under perioden januari-mars till 452 (469) mkr, en minskning med 4 procent. För jämförbara enheter var minskningen 4 procent medan valutakursförändringar endast påverkade nettoomsättningen marginellt.

Under årets inledande kvartal påverkades nettoomsättningen negativt till följd av den avvaktande efterfrågesituation som präglade en stor del av föregående år med låg ordergång för inhemska och internationella projekt till processindustrin, inom VA/VVS och marinsidan. Affärsläget har förbättrats under de senaste månaderna och ordergången översteg under det inledande kvartalet omsättningen med knappt 100 mkr. Intresset för affärsområdets pumplösningar, där bland annat energisegmentet är en viktig kundgrupp, motverkade nedgången av omsättningen inom andra områden.

EBITA för perioden ökade med 4 procent till 27 (26) mkr och EBITA-marginalen nådde 6,0 (5,5) procent. Resultatet är på oförändrad nivå jämfört med föregående år och den låga nivån på rörelsemarginal beror främst på den tidigare dämpade efterfrågesituationen.

FLUIDS & MECHANICAL SOLUTIONS

Fluids & Mechanical Solutions erbjuder hydrauliska och mekaniska komponenter till industrin i Norden och Baltikum. Viktiga produktområden är filter, hydraulik, verktyg & transmission, industrifjädrar, ventiler, kompressorer, produktmärkning samt konstruktionsplaster.

Mkr	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013/14 rull 12 mån	2013 jan-dec
Nettoomsättning	251	243	1 001	993
EBITA	31	30	111	110
EBITA-marginal, %	12,4	12,3	11,1	11,1

Nettoomsättningen ökade under perioden januari-mars med 3 procent till 251 (243) mkr. För jämförbara enheter uppgick ökningen till 3 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen marginellt.

Omsättningen påverkades positivt av ett förbättrat marknadsläge för exempelvis hydraulikkomponenter till skogs- och entreprenadmaskiner. Likaså var utvecklingen inom VA/VVS i Sverige god. Konstruktionslösningar för fasader fortsatte att utvecklas väl.

EBITA för perioden ökade med 3 procent till 31 (30) mkr och EBITA-marginalen nådde 12,4 (12,3) procent. Resultatet och marginalen var sammantaget på en stabil nivå där föregående års anpassning av kostnadsmassan inom vissa bolag gett avsedd effekt.

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.

Mkr	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013/14 rull 12 mån	2013 jan-dec
Nettoomsättning	447	404	1 760	1 717
EBITA	49	40	221	212
EBITA-marginal, %	11,0	9,9	12,6	12,3

Nettoomsättningen ökade under perioden januari-mars med 11 procent till 447 (404) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 7 procent. Förvärv bidrog med 4 procent och förändrade valutakurser hade en marginell påverkan.

Den successiva förstärkning av affärsläget som noterades under 2013 fortsatte under årets första kvartal. Det starkare affärsläget omfattade flertalet segment, såsom kommersiella fordon och generell verkstadsindustri. Ett undantag var, i likhet med föregående år, gruvindustrin och den finska marknaden. För flera av affärsområdets bolag verksamma inom medicinteknisk utrustning till sjukvård har året börjat starkt.

EBITA för perioden ökade med 23 procent till 49 (40) mkr motsvarande en EBITA-marginal på 11,0 (9,9) procent. Drygt hälften av resultatökningen kommer från genomförda förvärv. För jämförbara enheter noterades en bred resultatuppgång.

I mars förvärvades Svenska Geotech AB med en årsomsättning om 40 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	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013/14 rull 12 mån	2013 jan-dec
Nettoomsättning	814	654	3 080	2 920
EBITA	117	91	469	443
EBITA-marginal, %	14,4	13,9	15,2	15,2

Nettoomsättningen ökade under perioden januari-mars med 24 procent till 814 (654) mkr. För jämförbara enheter var ökningen 2 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick ackumulerat till 18 procent medan valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen positivt med 4 procent.

Under årets inledning påverkades omsättningen positivt främst av förvärv, men också av god utveckling för verksamheten i flertalet länder och segment där affärsområdet är aktivt. Ett undantag var efterfrågan och leveranser till internationella energisektorn, där affärsläget under en längre tid varit stabilt på en hög nivå. Verksamheten inom detta område är beroende av projekt, vilket kan innebära svängningar mellan enskilda kvartal.

EBITA ökade med 29 procent till 117 (91) mkr och EBITA-marginalen uppgick till 14,4 (13,9) procent. Resultatökningen kom till övervägande del från genomförda förvärv. I övrigt bidrog flertalet av affärsområdets enheter till det högre resultatet.

I januari förvärvades AP Tobler AG med en årsomsättning om 37 mkr.

Övrig finansiell information

FINANSIELL STÄLLNING

Det egna kapitalet uppgick till 2 757 (2 342) mkr och soliditeten till 39 (35) procent.

Likvida medel uppgick till 214 (210) mkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlöften om 1 723 (758) mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 2 325 (2 455) mkr. Indutrade etablerade under det första kvartalet ett företagscertifikatprogram med en ram uppgående till 1 500 mkr som gör det möjligt för bolaget att emittera företagscertifikat på penningmarknaden. Vid utgången av kvartalet uppgick utestående program till 450 mkr.

Nettoskulsättningsgraden vid utgången av perioden var 84 (105) procent.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 90 (31) mkr. Kassaflödet efter nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 52 (-24) mkr. Det ökade kassaflödet beror främst på en högre vinstnivå och en relativt jämförelseperioden lägre ökning av rörelsekapitalet samt att investeringar i anläggningstillgångar i år varit på en lägre nivå.

Koncernens nettoinvesteringar, exklusive företagsförvärv, uppgick till 38 (55) mkr. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 30 (27) mkr. Investeringar i företagsförvärv uppgick till 41 (86) mkr. Därutöver har villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv utbetalats med 29 (64) mkr.

PERSONAL

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 4 245 (4 110). 41 medarbetare har tillkommit genom förvärv.

FÖRVÄRV AV FÖRETAG

Koncernen har genomfört följande företagsförvärv, som under år 2014 konsolideras för första gången.

Tillträde	Förvärv	Tillhör affärsområde	Omsättning/mkr*	Antal anställda*
Januari	AP Tobler AG	Special Products	37	35
Mars	Svenska Geotech AB	Industrial Components	40	6
			77	41

*Bedömd årsomsättning och antal anställda vid tidpunkten för förvärvet.

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

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

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 internfakturerings av tjänster, uppgick under perioden januari-mars till 0 (0) mkr. Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Under perioden har moderbolaget förvärvat aktier i tre nya bolag. Moderbolaget har inte gjort några större investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar. Antalet medarbetare den 31 mars uppgick till 10 (9) personer.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Indutradekoncernen bedriver verksamhet i 26 länder, i fyra världsdelar, genom ca 180 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 2013 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 2013.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner mellan Indutrade och närstående som väsentligt påverkat företagens 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 2013.

Det finns inte några nya av EU antagna IFRS-standarder eller IFRIC-uttalanden som är tillämpliga på Indutrade eller ger en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning 2014.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

- Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2014 lämnas den 23 juli 2014.
- Delårsrapport 1 januari – 30 september 2014 lämnas den 29 oktober 2014.

Stockholm den 28 april 2014

Indutrade AB (publ)

Johnny Alvarsson
Verkställande direktör

NOTERA

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument och/eller regelverket vid NASDAQ OMX Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 april 2014 kl 13.45.

YTTERLIGARE INFORMATION

För ytterligare information vänligen kontakta:

Johnny Alvarsson, Verkställande direktör, telefon 070 589 17 95.

Rapporten kommenteras på följande sätt:

- Genom en telefonkonferens/webcast idag kl 15.00 under följande länk:
<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=779174&s=1&k=15836E6B58E3633721E7A169B8901ED9>
- Deltagare ringer SE +46 (0)8 505 564 78, UK +44 203 194 05 50 eller US +1 855 269 2606.

Genom en filmversion under följande länk:

<http://www.indutrade.se>

Indutradekoncernens resultaträkning

- i sammandrag

Mkr	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013/14 rull 12 mån	2013 jan-dec
Nettoomsättning	2 250	2 051	9 030	8 831
Kostnad för sålda varor	-1 486	-1 358	-5 961	-5 833
Bruttoresultat	764	693	3 069	2 998
Utvecklingskostnader	-27	-28	-109	-110
Försäljningskostnader	-424	-394	-1 631	-1 601
Administrationskostnader	-124	-110	-463	-449
Övriga intäkter och kostnader	0	-2	20	18
Rörelseresultat	189	159	886	856
Finansnetto	-24	-20	-104	-100
Resultat efter finansiella poster	165	139	782	756
Skatt	-39	-32	-176	-169
Periodens resultat	126	107	606	587
<i>Resultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	126	107	606	587
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
	126	107	606	587
Periodens resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare ¹⁾	3,15	2,68	15,15	14,68
EBITA	224	191	1 023	990
<i>I rörelseresultatet ingår:</i>				
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar ²⁾	-39	-36	-151	-148
materiella anläggningstillgångar	-30	-27	-117	-114

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

²⁾ Exklusive nedskrivningar

Indutradekoncernens rapport över totalresultat

Periodens resultat	126	107	606	587
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Verkligt värdejustering av säkringsinstrument	-2	8	-7	3
Skatt hänförlig till verkligt värdejustering	1	-2	2	-1
Omräkningsdifferenser	6	-61	89	22
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Aktuariella vinster/förluster	-	-	9	9
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-	-	-2	-2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	5	-55	91	31
Summa totalresultat för perioden	131	52	697	618
<i>Totalresultat, hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	131	52	696	617
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1
	131	52	697	618

Utveckling affärsområden

	2014	2013	2013/14	2013
	jan-mar	jan-mar	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning, Mkr				
Engineering & Equipment	294	299	1 260	1 265
Flow Technology	452	469	1 962	1 979
Fluids & Mechanical Solutions	251	243	1 001	993
Industrial Components	447	404	1 760	1 717
Special Products	814	654	3 080	2 920
Moderbolag & koncernposter	-8	-18	-33	-43
	2 250	2 051	9 030	8 831
EBITA, Mkr				
Engineering & Equipment	15	20	98	103
Flow Technology	27	26	160	159
Fluids & Mechanical Solutions	31	30	111	110
Industrial Components	49	40	221	212
Special Products	117	91	469	443
Moderbolag & koncernposter	-15	-16	-36	-37
	224	191	1 023	990
EBITA-marginal, %				
Engineering & Equipment	5,1	6,7	7,8	8,1
Flow Technology	6,0	5,5	8,2	8,0
Fluids & Mechanical Solutions	12,4	12,3	11,1	11,1
Industrial Components	11,0	9,9	12,6	12,3
Special Products	14,4	13,9	15,2	15,2
	10,0	9,3	11,3	11,2

	2014		2013		
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Nettoomsättning, Mkr					
Engineering & Equipment	294	334	301	331	299
Flow Technology	452	508	471	531	469
Fluids & Mechanical Solutions	251	258	234	258	243
Industrial Components	447	466	409	438	404
Special Products	814	795	741	730	654
Moderbolag & koncernposter	-8	-9	-8	-8	-18
	2 250	2 352	2 148	2 280	2 051
EBITA, Mkr					
Engineering & Equipment	15	28	25	30	20
Flow Technology	27	39	40	54	26
Fluids & Mechanical Solutions	31	26	25	29	30
Industrial Components	49	64	55	53	40
Special Products	117	122	120	110	91
Moderbolag & koncernposter	-15	4	-13	-12	-16
	224	283	252	264	191
EBITA-marginal, %					
Engineering & Equipment	5,1	8,4	8,3	9,1	6,7
Flow Technology	6,0	7,7	8,5	10,2	5,5
Fluids & Mechanical Solutions	12,4	10,1	10,7	11,2	12,3
Industrial Components	11,0	13,7	13,4	12,1	9,9
Special Products	14,4	15,3	16,2	15,1	13,9
	10,0	12,0	11,7	11,6	9,3

Indutradekoncernens balansräkning

- i sammandrag

Mkr	2014 31-mar	2013 31-mar	2013 31-dec
Goodwill	1 328	1 230	1 308
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 271	1 225	1 286
Materiella anläggningstillgångar	877	758	849
Finansiella anläggningstillgångar	61	61	61
Varulager	1 481	1 419	1 546
Kundfordringar	1 559	1 501	1 435
Övriga fordringar	353	284	208
Likvida medel	214	210	261
Summa tillgångar	7 144	6 688	6 954
Eget kapital	2 757	2 342	2 626
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 389	1 166	2 201
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	354	339	353
Kortfristiga räntebärande skulder	1 150	1 499	381
Leverantörsskulder	673	593	602
Övriga kortfristiga skulder	821	749	791
Summa eget kapital och skulder	7 144	6 688	6 954

Indutradekoncernens förändring i eget kapital

- i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare Mkr	2014 31-mar	2013 31-mar	2013 31-dec
Ingående eget kapital	2 623	2 288	2 288
Summa totalresultat för perioden	131	52	617
Utdelning	- ¹⁾	-	-282 ²⁾
Utgående eget kapital	2 754	2 340	2 623
¹⁾ Föreslagen utdelning per aktie avseende 2013 uppgår till 7,05 kr.			
²⁾ Utdelning per aktie avseende 2012 uppgick till 7,05 kr.			
<i>Eget kapital, hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	2 754	2 340	2 623
Innehav utan bestämmande inflytande	3	2	3
	2 757	2 342	2 626

Indutradekoncernens kassaflödesanalys

- i sammandrag

Mkr	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013/14 rull 12 mån	2013 jan-dec
Rörelseresultat	189	159	886	856
Ej kassaflödespåverkande poster	73	60	265	252
Räntor och finansiella poster, netto	-20	-16	-85	-81
Betald skatt	-73	-74	-236	-237
Förändring av rörelsekapital	-79	-98	88	69
Kassaflöde från den löpande verksamheten	90	31	918	859
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-38	-55	-189	-206
Företagsförvärv och avyttringar	-70	-150	-364	-444
Förändring av övriga finansiella tillgångar	0	-1	2	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-108	-206	-551	-649
Nettoupplåning/amortering	-28	148	-88	88
Utbetald utdelning	-	-	-282	-282
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-28	148	-370	-194
Periodens kassaflöde	-46	-27	-3	16
Likvida medel vid periodens början	261	243	210	243
Kursdifferens	-1	-6	7	2
Likvida medel vid periodens slut	214	210	214	261

Indutradekoncernens förändring av räntebärande nettoskuld

	2014 jan-mar	2013 jan-dec
Vid periodens början	-2 321	-2 339
Kassaflöde från den löpande verksamheten	90	859
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-38	-206
Företagsförvärv och avyttringar	-50	-414
Utbetald utdelning	-	-282
Övriga förändringar *)	-6	61
Summa förändring	-4	18
Vid periodens slut	-2 325	-2 321

*) Övriga förändringar avser bland annat omvärdering av villkorade köpeskillingar, pensionsskuld och valutaeffekter.

Nyckeltal

Rullande 12 mån t.o.m.	2014 31-mar	2013 31-dec	2013 31-mar	2012 31-dec	2011 31-dec
Nettoomsättning, mkr	9 030	8 831	8 453	8 384	7 994
Försäljningstillväxt, %	7	5	4	5	19
EBITA, mkr	1 023	990	904	905	917
EBITA-marginal, %	11,3	11,2	10,7	10,8	11,5
Operativt kapital, mkr	5 082	4 947	4 797	4 629	3 720
Avkastning på operativt kapital, %	21	20	21	22	25
Avkastning på eget kapital, %	25	25	26	27	29
Räntebärande nettoskuld, mkr	2 325	2 321	2 455	2 339	1 656
Nettoskuldsättningsgrad, %	84	88	105	102	80
Nettoskuld/EBITDA, ggr	2,0	2,1	2,4	2,3	1,6
Soliditet, %	39	38	35	35	38
Medelantal anställda	4 182	4 151	4 010	3 939	3 778
Antal anställda vid periodens slut	4 245	4 218	4 110	4 086	3 807
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>					
<i>Nyckeltal per aktie ¹⁾</i>					
Resultat per aktie, kr	15,15	14,68	14,15	14,23	13,50
Eget kapital per aktie, kr	68,85	65,58	58,50	57,20	51,55
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	22,95	21,48	11,93	12,98	17,73

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

Förvärv

FÖRVÄRV 2014

Samtliga aktier har förvärvats i AP Tobler AG, Schweiz och Svenska Geotech AB, Sverige.

INDUSTRIAL COMPONENTS

Svenska Geotech AB importerar och levererar mark- och anläggningsprodukter inom segmentet infrastruktur. Geotech AB med en årsomsättning om 40 mkr ingår i koncernen från och med 17 mars 2014.

SPECIAL PRODUCTS

AP Tobler AG är specialiserade på ytbehandling av rostfritt stål och aluminium till läkemedelsindustrin och har en årsomsättning om 37 mkr. AP Tobler ingår i koncernen från och med 1 januari 2014.

Förvärvade tillgångar i AP Tobler AG och Svenska Geotech AB

Preliminär förvärvskalkyl

Mkr

Förvärvade tillgångar	Bokfört värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling om 9 mkr			61
Goodwill	-	16	16
Agenturer, varumärken, kundrelationer, licenser etc	-	16	16
Materiella anläggningstillgångar	20	-	20
Finansiella anläggningstillgångar	0	-	0
Varulager	4	-	4
Övriga omsättningstillgångar ¹⁾	7	-	7
Likvida medel	11	-	11
Uppskjuten skatteskuld	-4	-3	-7
Övriga rörelseskulder	-6	-	-6
	32	29	61

¹⁾ Huvudsakligen kundfordringar

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

Indutrade använder normalt en förvävsstruktur med basköpeskilling och villkorad köpeskilling. Initialt värderas den villkorade köpeskillingen till nuvärdet av det sannolika utfallet, vilket för årets förvärv är 9 mkr. De villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom 2 år och utfallet kan maximalt bli 10 mkr. Om villkoren inte uppfylls kan utfallet bli i intervallet 0-10 miljoner kronor.

Transaktionskostnader för de förvärv som genomförts under perioden uppgår till 0 (1) mkr och ingår i Övriga kostnader i resultaträkningen. Villkorade köpeskillingar har omvärderats med 0 (-1) mkr. Omvärderingen redovisas i Övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen.

Förvärvskalkylen för Thermotech AS, som förvärvades i januari 2013, har nu fastställts. Inga väsentliga justeringar har gjorts i kalkylen. För övriga förvärv är förvärvskalkylerna preliminära. Indutrade betraktar kalkylerna som preliminära under den tid det råder osäkerhet om exempelvis utfallet av garantier i förvärvsavtalen rörande varulager och kundfordringar.

Effekt på kassaflödet

Köpeskilling inkl villkorad köpeskilling	61
Ej utbetald villkorad köpeskilling	-9
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-11
Utbetald villkorad köpeskilling avseende tidigare års förvärv	29
Summa effekt på kassaflödet	70

EFFEKT AV GJORDA FÖRVÄRV 2013 OCH 2014

Mkr	Nettoomsättning	EBITA
Affärsområde	jan-mar	jan-mar
Engineering & Equipment	-	-
Flow Technology	-	-
Fluids & Mechanical Solutions	-	-
Industrial Components	17	5
Special Products	117	19
Effekt på koncernen	134	24
Förvärv genomförda 2013	124	23
Förvärv genomförda 2014	10	1
Effekt på koncernen	134	24

Om samtliga förvärvade enheter konsoliderades från och med 1 januari 2014 skulle periodens nettoomsättning ha uppgått till 2 255 mkr och EBITA skulle ha uppgått till 224 mkr.

FÖRVÄRV EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga förvärv har gjorts efter rapportperiodens utgång.

VERKLIGA VÄRDEN

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värde hierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

1. Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknaden för identiska tillgångar och skulder [nivå 1]
2. Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs som prisnoteringar) eller indirekt (dvs härledda från prisnoteringar) [nivå 2]
3. Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs ej observerbara marknadsdata) [nivå 3]

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

	31-mar 2014				31-dec 2013			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar								
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	7	7	-	-	7	7
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	1	-	1	-	3	-	3
Skulder								
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	27	-	27	-	27	-	27
Villkorade köpeskillingar	-	-	251	251	-	-	268	268

Derivatinstrument består av valutaterminskontrakt och ränteswappar. Inga överföringar mellan nivå 2 och 3 har skett under perioden. Tillgångar i nivå 3 består i allt väsentligt av innehav av aktier och andelar i icke noterade bolag. Verkligt värde anses vara lika med anskaffningsvärdet. Villkorade köpeskillingar har nuvärdesberäknats enligt en räntesats som bedömts marknadsmässig vid förvärvstillfället. Justering görs ej löpande för förändringar i marknadsräntan då denna effekt bedöms som oväsentlig. Lång- och kortfristiga lån löper i allt väsentligt med rörlig ränta varför verkligt värde är lika med redovisat värde. För koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder, t ex kundfordringar, likvida medel och leverantörsskulder uppskattas verkligt värde vara lika med redovisat värde.

Villkorade köpeskillingar	2014 31-mar	2013 31-dec
Ingående bokfört värde	268	370
Årets förvärv	9	98
Återförda via resultaträkningen	0	-89
Utbetalda köpeskillingar	-29	-128
Räntekostnader	3	14
Valutakursdifferenser	0	3
Utgående bokfört värde	251	268

Moderbolagets resultaträkning

- i sammandrag

Mkr	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013/14 rull 12 mån	2013 jan-dec
Nettoomsättning	0	0	3	3
Bruttoresultat	0	0	3	3
Administrationskostnader	-16	-15	-56	-55
Övriga intäkter och kostnader	0	-1	6	5
Rörelseresultat	-16	-16	-47	-47
Finansiella intäkter och kostnader	-13	-3	-58	-48
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	269	269
Resultat efter finansiella poster	-29	-19	164	174
Bokslutsdispositioner	-	-	362	362
Skatt	6	3	-59	-62
Periodens resultat	-23	-16	467	474
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	0	-1

Moderbolagets balansräkning

- i sammandrag

Mkr	2014 31-mar	2013 31-mar	2013 31-dec
Immateriella anläggningstillgångar	0	1	0
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	3 000	2 685	2 954
Kortfristiga fordringar	2 010	1 774	2 105
Likvida medel	0	3	7
Summa tillgångar	5 011	4 464	5 067
Eget kapital	1 825	1 659	1 867
Obeskattade reserver	315	221	315
Långfristiga räntebärande skulder inkl pensionsförpliktelser	1 060	838	1 879
Kortfristiga räntebärande skulder	1 688	1 643	911
Kortfristiga räntefria skulder	123	103	95
Summa eget kapital och skulder	5 011	4 464	5 067
Ställda panter	6	4	6
Ansvarsförbindelser	112	340	112

Definitioner

Avkastning på operativt kapital	EBITA dividerat med genomsnittligt operativt kapital per månad.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital per månad.
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 Amortisation).
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	Räntebärande skulder inklusive pensionsskuld och beräknad villkorad köpeskillning vid förvärv 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 förvärvsstrategi.
- Decentraliserad organisation präglad av entreprenörskap.

Koncernen är uppdelad i fem affärsområden:

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

Koncernens finansiella mål är att per år över en konjunkturcykel växa med minst 10 procent, uppnå en EBITA-marginal om minst 10 procent och en avkastning på operativt kapital om minst 20 procent.