

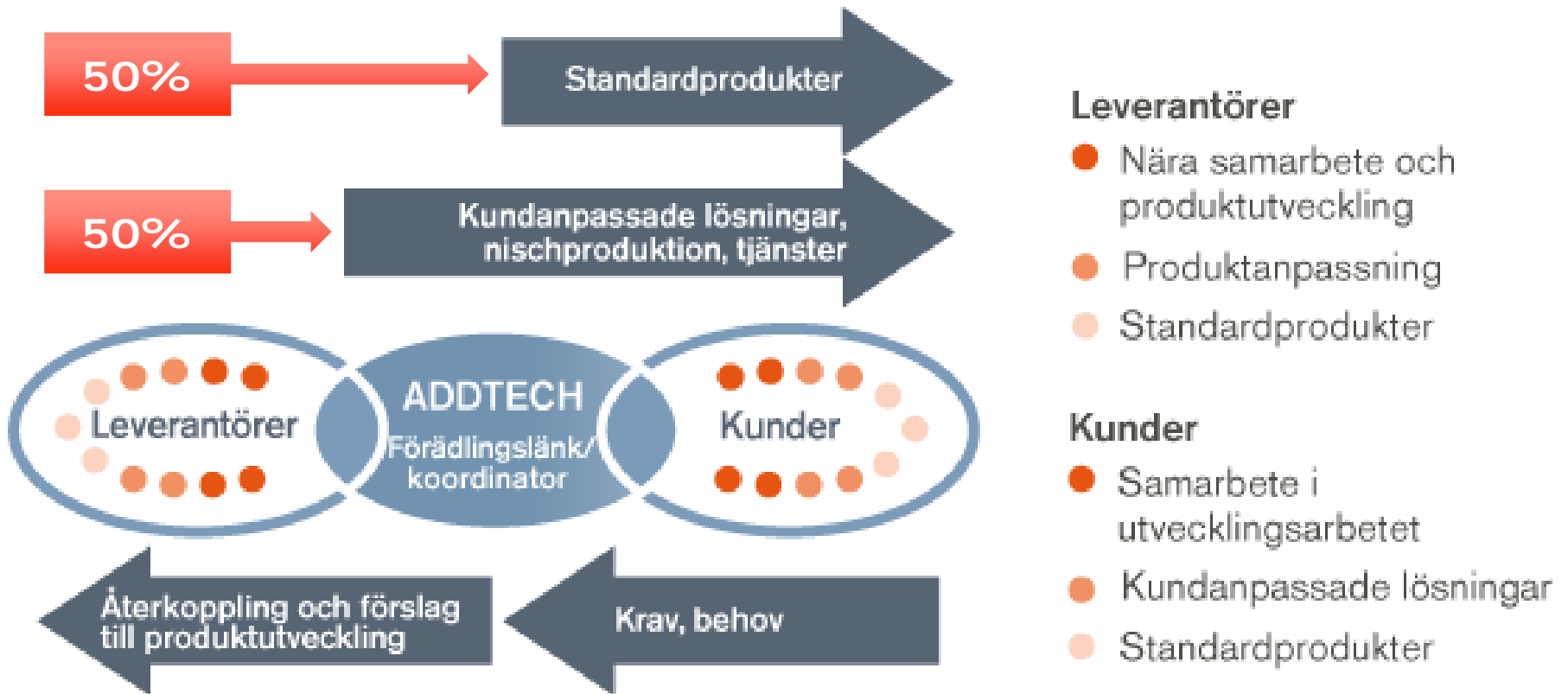
Presentation av Addtech

Kort om Addtech

- En teknikhandelskoncern
- Förädlingslänk mellan leverantörer och kunder
 - Fokus på "Added Value" i produkt
 - Mellan- till lågvolym
- Från standardprodukter till egna produkter
 - Viss del egen tillverkning
- Norden
 - Andra marknader med unikt erbjudande
- Omsättning cirka 6 500 MSEK
 - Cirka 120 decentraliserade dotterbolag

Addtech - Affärsmodell & Inriktning

Teknikhandel - Förädlingslänk mellan leverantörer och kunder



Value **Adding Tech** Provider

Tillför Tekniskt & Ekonomiskt Mervärde

Strategier för lönsam tillväxt

Lönsam tillväxt uppnås genom kontinuerlig **affärs-** och **organisationsutveckling**

Marknadsledande positioner

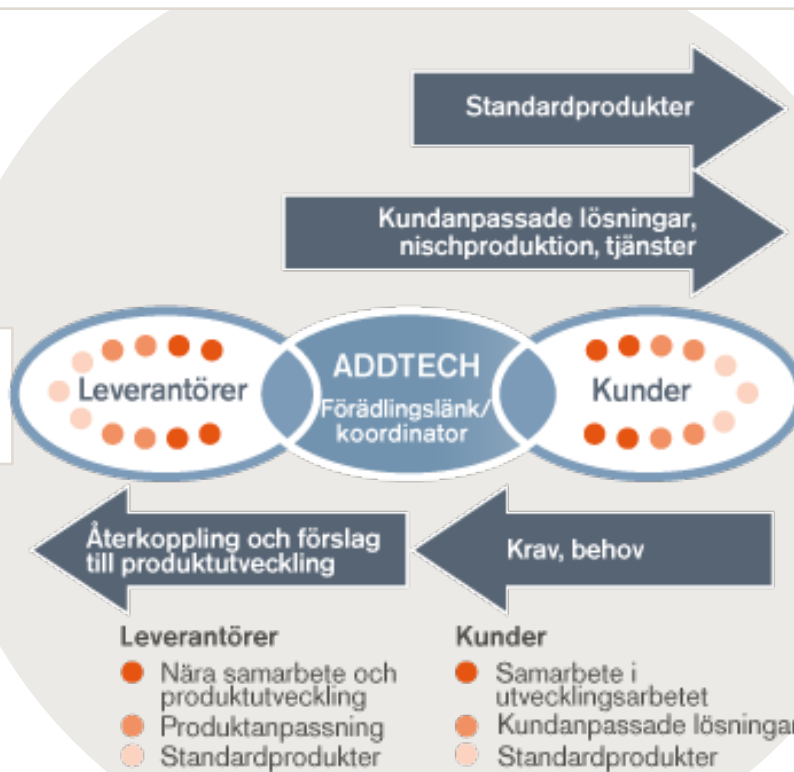
Bäst i nischen!

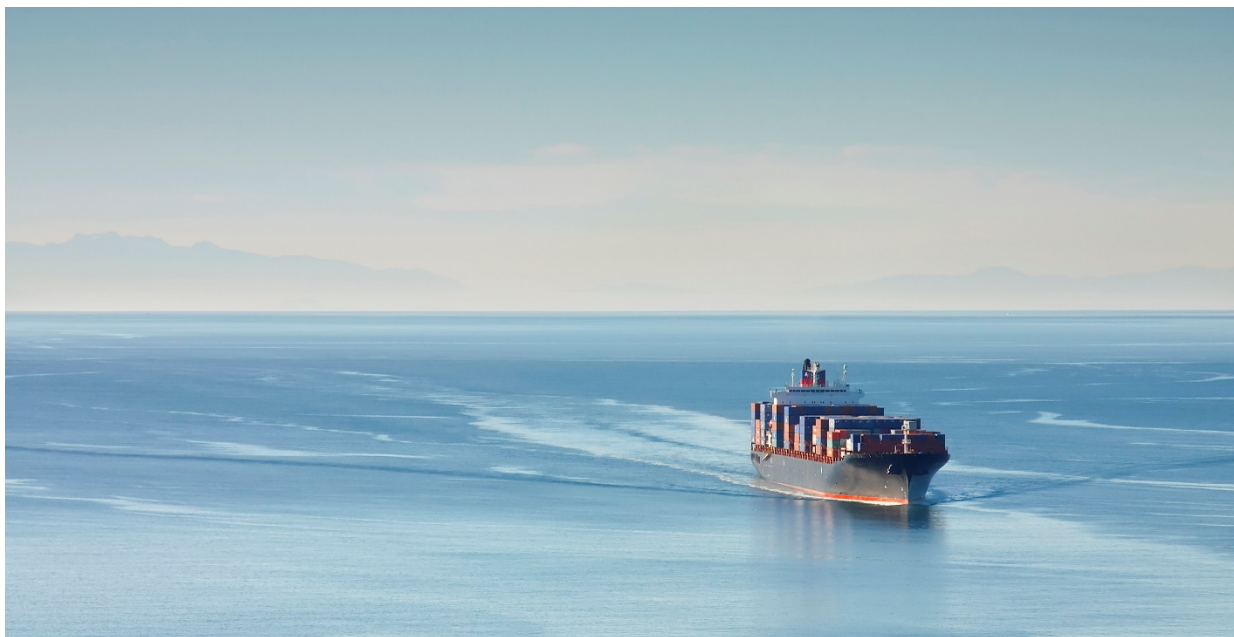
Operativ rörlighet

Förvärv

Flexibilitet & Aktivt ägande!

Marknadsposition!





Delårsrapport Q2

1 april 2016–30 september 2016

1 april 2016–30 september 2016

Kvartal 2

- Nettoomsättningen ökade med 12% till 1 658 MSEK (1 482)
 - För jämförbara enheter +2%
 - Förvärvad tillväxt +10%
 - Valutaeffekter +0%

6 månader

- Nettoomsättningen ökade med 16% till 3 418 MSEK (2 954)
 - För jämförbara enheter +5%
 - Förvärvad tillväxt +12%
 - Valutaeffekter -1%

1 april 2016–30 september 2016

Kvartal 2

- EBITa ökade med 24% till 183 MSEK (147)
 - EBITa-marginal 11,0% (9,9)
- Rörelseresultatet ökade med 24% till 156 MSEK (125)
 - Rörelsemarginal 9,4% (8,5)

6 månader

- EBITa ökade med 31% till 362 MSEK (277)
 - EBITa-marginal 10,6% (9,4)
- Rörelseresultatet ökade med 32% till 309 MSEK (234)
 - Rörelsemarginal 9,0% (7,9)

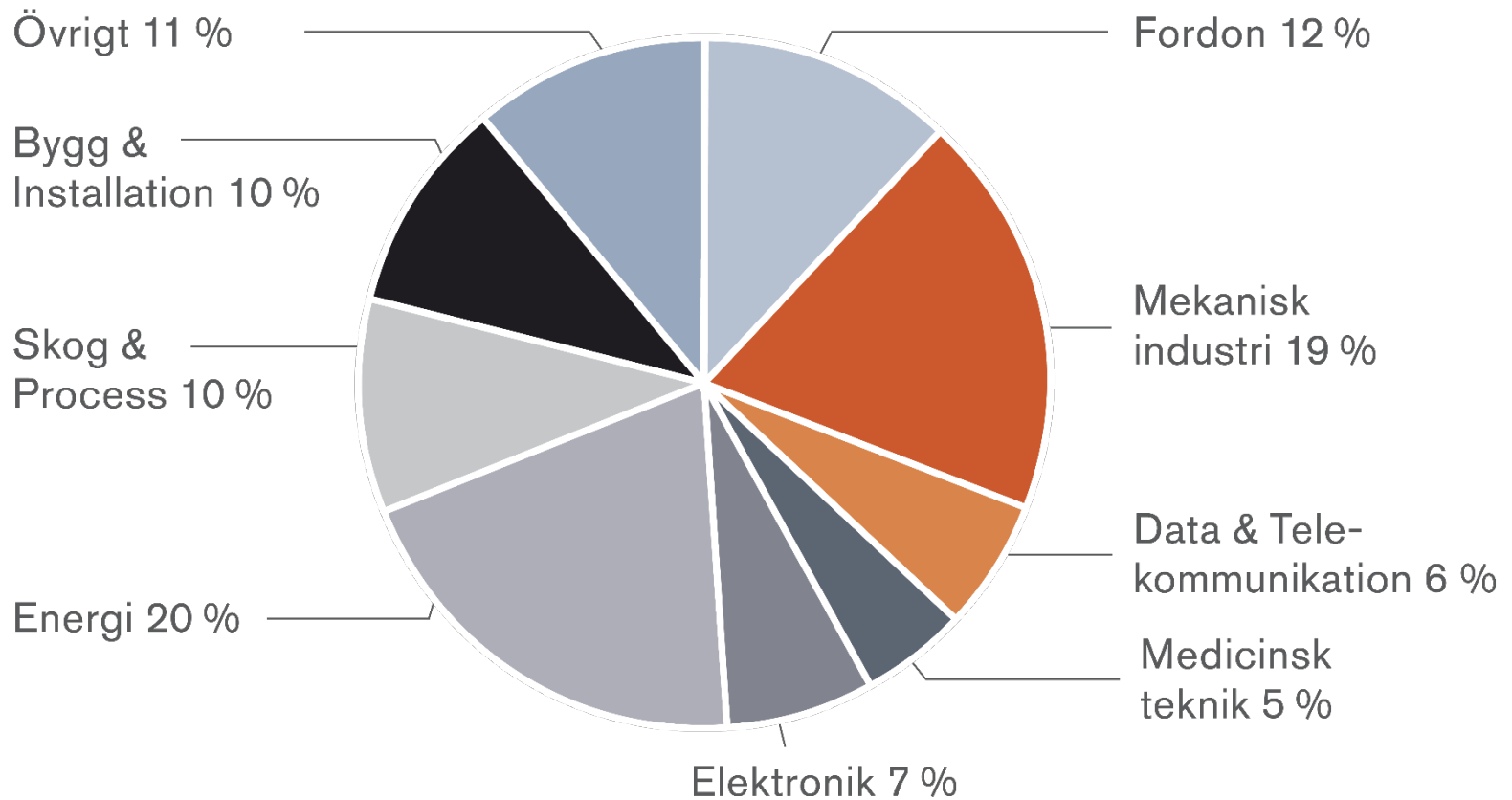
1 april 2016–30 september 2016

- Addtech utvecklades mycket väl även under det andra kvartalet. Trots ett utmanande konjunkturläge fortsätter vi att växa.
- Jämfört med motsvarande kvartal föregående år, som var relativt starkt, ökade omsättningen med 12 procent och EBITA ökade med 24 procent. Detta har medfört att vår rörelsemarginal fortsatt att stärkas.
- Resultatökningen är till lika delar förvärvsrelaterad som en effekt av en organisk tillväxt med god kostnadskontroll. De selektiva kostnadsbesparingar som genomförts ger nu en positiv resultateffekt.
- Den underliggande efterfrågan var sammantaget stabil för koncernen under kvartalet men marknadsbilden varierar beroende på geografi och kundsegment.
- Efterfrågan på insatskomponenter från nordiska tillverkningsföretag låg stabilt på en hög nivå i flertalet kundsegment såsom till exempel maskinbyggare, verkstadsindustri och medicinteknik.
- Affärsläget från kunder inom specialfordon, transport och vindkraft förbättrades.

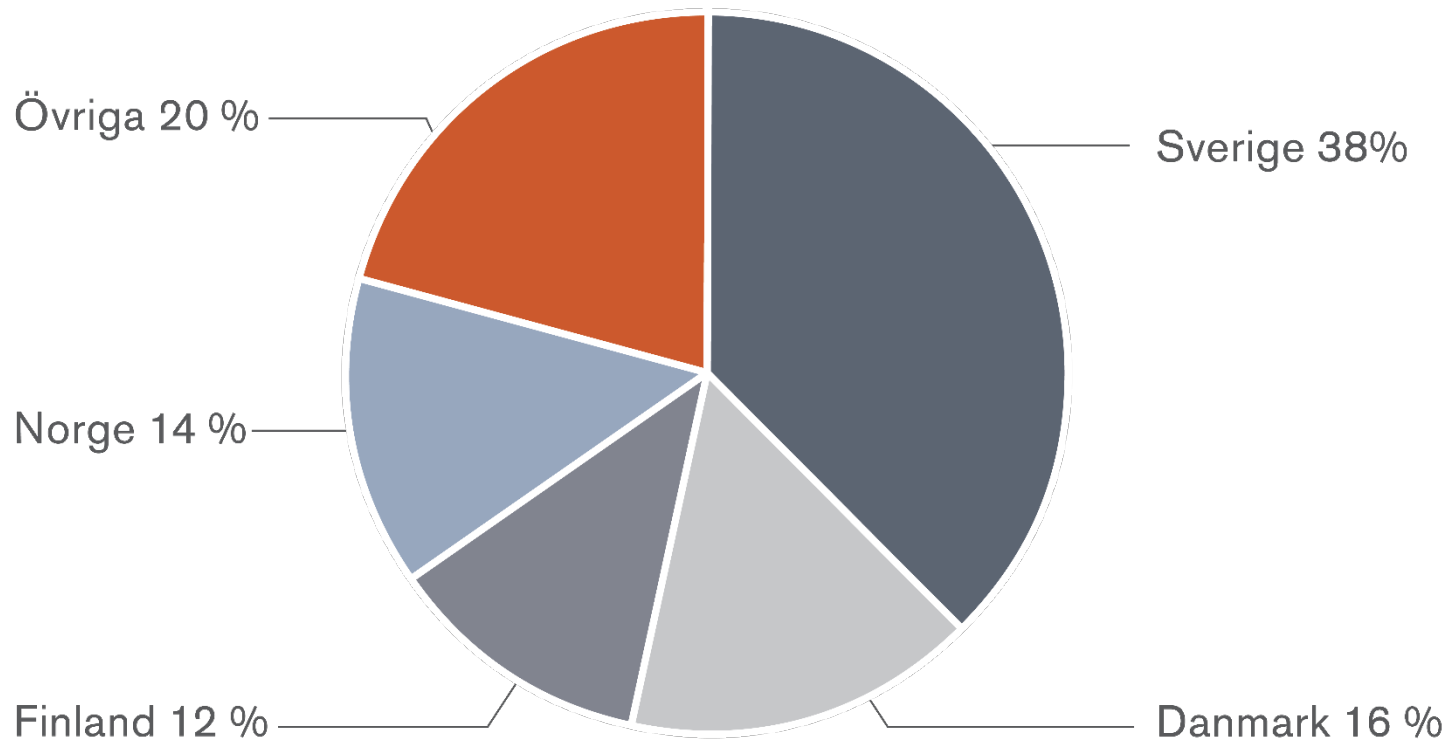
1 april 2016–30 september 2016

- Efterfrågan på produkter inom telekom minskade väsentligt och investeringarna inom olja och gas i Norge låg på en fortsatt låg, men stabil, nivå. Däremot ökar efterfrågan inom andra områden såsom infrastruktur och livsmedelsindustri på den norska marknaden.
- Från industriella eftermarknadskunder var efterfrågan generellt sett oförändrad.
- Kunder inom eltransmission har ökat sina investeringar medan efterfrågan från kunder inom eldistribution låg kvar på en fortsatt hög och stabil nivå.
- Marknaden för elrelaterade produkter inom bygg och installation utvecklades positivt.
- Sedan verksamhetsårets början har vi genomfört fem förvärv, varav ett efter periodens slut, med en total årsomsättning om cirka 230 MSEK och 77 anställda.
- Med ett bra kassaflöde och en stark balansräkning är vår ambition att fortsätta växa och förvärva lönsamma teknikbolag med marknadsledande nischpositioner.

Kundsegment 2015/2016



Geografisk fördelning 2015/2016



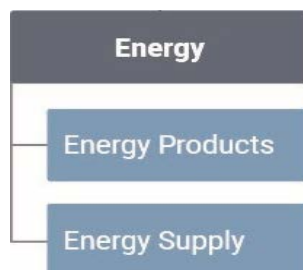
Components

Components
Denmark
Finland
Norway
Sweden
MI Group

	Kvartal 2		6 månader		2015/2016	
Omsättning	520	8%	1 101	13%	2 029	7%
EBITA	44	3%	91	16%	149	-3%
ROS	8,5%	8,9%	8,3%	8,0%	7,4%	8,2%

- Sammantaget var efterfrågan på insatskomponenter från nordiska tillverkningsföretag stabil under kvartalet.
- Det är fortsatt en mycket svag marknad inom olja och gas i Norge men andra kundsegment på den norska marknaden uppvisar tillväxt.
- I Sverige och Danmark är affärsläget sammantaget fortsatt oförändrat även vid jämförelse med ett starkt första kvartal i år och ett starkt andra kvartal föregående år.
- Den finska marknaden är totalt sett svag men våra verksamheter har fortsatt lyckats öka sin försäljning.

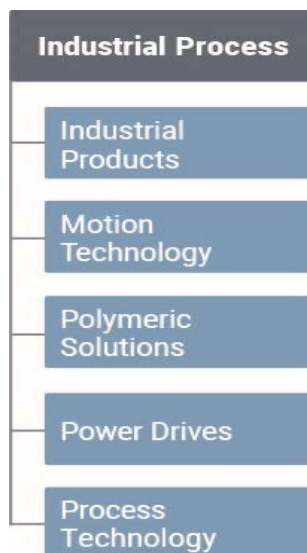
Energy



	Kvartal 2		6 månader		2015/2016	
Omsättning	439	19%	881	27%	1 487	10%
EBITA	57	54%	114	60%	149	7%
ROS	12,8%	9,9%	12,9%	10,2%	10,1%	10,4%

- Affärsområdet uppvisade under kvartalet en god organisk tillväxt, bra tillskott från genomförda förvärv och positiv resultateffekt från kostnadsbesparingar.
- Efterfrågan från kunder inom infrastruktur och byggnation var fortsatt positiv under kvartalet.
- Infrastrukturinvesteringar inom elkraftstransmission ökade på mindre projekt men var på en fortsatt låg nivå inom större nybyggnationer.
- Försäljningen av nischade produkter inom elkraftsdistribution var stabil medan efterfrågan på produkter inom elinstallation och elsäkerhet har ökat under perioden.

Industrial Process



	Kvartal 2		6 månader		2015/2016	
Omsättning	380	6%	751	5%	1 423	1%
EBITA	33	0%	64	6%	116	28%
ROS	8,8%	9,4%	8,6%	8,5%	8,1%	6,4%

- Efterfrågan från produktionsindustrin i Norden var sammantaget oförändrad under kvartalet samtidigt som den steg i övriga Europa.
- Investeringarna inom nordisk processindustri, inklusive olja & gas, fortsatte att minska.
- Efterfrågan inom energiområdet och mot fartygsmarknaden utvecklades positivt medan den var stabil inom övriga segment såsom maskintillverkare, medicinteknikkunder och sågverksindustrin.

Power Solutions

Power Solutions
Storage & Power
Customised solutions

	Kvartal 2		6 månader		2015/2016	
Omsättning	322	16%	690	20%	1 226	13%
EBITA	48	37%	94	36%	136	0%
ROS	14,8%	12,5%	13,7%	12,1%	11,1%	12,4%

- Sammantaget var efterfrågan för affärsområdet oförändrad på en hög nivå under kvartalet och tidigare genomförda förvärv har bidragit enligt plan.
- Affärsläget för produkter till specialfordonsindustrin och till kunder inom vindkraft ökade.
- Kunder inom telekom minskade sin efterfrågan betydligt medan det var stabilare marknadsläge inom elektronik- och medicintekniksegmenten.

Addtech Koncern

Resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	30 sep 16	30 sep 15	30 sep 16	30 sep 15	30 sep 16	31 mar 16
Nettoomsättning	1 658	1 482	3 418	2 954	6 619	6 155
Rörelsens kostnader	-1 508	-1 356	-3 126	-2 720	-6 134	-5 728
Övr. rörelseintäkter & kostnader	6	-1	17	0	33	16
Rörelseresultat	156	125	309	234	518	443
Finansiella intäkter & kostnader	-1	-4	-9	-6	-23	-20
Resultat efter finansiella poster	155	121	300	228	495	423
Skatter	-34	-27	-66	-51	-105	-90
Resultat efter skatt	121	94	234	177	390	333
Resultat per aktie, SEK	1,80	1,40	3,45	2,60	5,70	4,85
EBIT-marginal, %	9,4	8,5	9,0	7,9	7,8	7,2
EBITa-marginal, %	11,0	9,9	10,6	9,4	9,4	8,7

Addtech Koncern

Kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	3 månader t.o.m.		6 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	30 sep 16	30 sep 15	30 sep 16	30 sep 15	30 sep 16	31 mar 16
Resultat efter finansiella poster	155	136	300	273	2 108	2 081
Ej kassapåverkande poster	21	46	70	84	-1 427	-1 413
Betald skatt	-15	-39	-44	-60	-144	-160
Förändring i rörelsekapital	-51	-66	-112	-156	10	-34
Kassafl. fr. löpande verksamhet	110	77	214	141	547	474
Nettoinvest. i anläggningstillgångar	-16	-16	-22	-33	-55	-66
Företagsförvärv & avyttringar	-15	-366	-90	-411	-302	-623
Avvecklad verksamhet, netto likvidpåverkande	-	-	-	-	337	337
Utdelning	-218	-217	-218	-217	-218	-217
Återköp av egna aktier/optioner	-40	-45	-46	-45	-46	-45
Övrig finansieringsverksamhet	121	610	142	611	-259	210
Periodens kassaflöde	-58	43	-20	46	4	70

* 12 mån Inkluderar avvecklad verksamhet

Addtech Koncern

Balansräkning i sammandrag

(MSEK)	30 sep 16	30 sep 15	31 mar 16
Goodwill	949	1 308	856
Övr immateriella anläggningstillgångar	686	873	642
Materiella anläggningstillgångar	177	230	168
Finansiella anläggningstillgångar	31	29	27
Varulager	942	1 063	874
Kortfristiga fordringar	1 180	1 233	1 098
Likvida medel	128	122	140
Summa tillgångar	4 093	4 858	3 805
Eget kapital	1 545	1 700	1 514
Räntebärande skulder o avsättningar	1 162	1 679	961
Ej räntebärande skulder o avsättningar	1 386	1 479	1 330
Summa eget kapital och skulder	4 093	4 858	3 805

Addtech Koncern

Nyckeltal

(MSEK)	30 sep 16	31 mar 16	30 sep 15
Eget kapital (MSEK)	1 545	1 514	1 700
Eget kapital per aktie, SEK	22,60	22,10	24,20
Soliditet, %	38	40	35
Avkastning på eget kapital, %	24	20	27
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18	16	21
Finansiell nettoskuld (MSEK)	1 034	822	1 557
- varav pensionsskuld	201	199	319
- varav övriga skulder	833	623	1 239
Finansiell nettoskuld / EBITDA	1,6	1,4	2,2
Nettoskuldsättningsgrad	0,5	0,4	0,7
Räntetäckningsgrad	21	20	24
Medelantal anställda	2 096	2 386	2 302
Antal anställda vid periodens slut	2 128	2 076	2 478

