

Presentation av Addtech

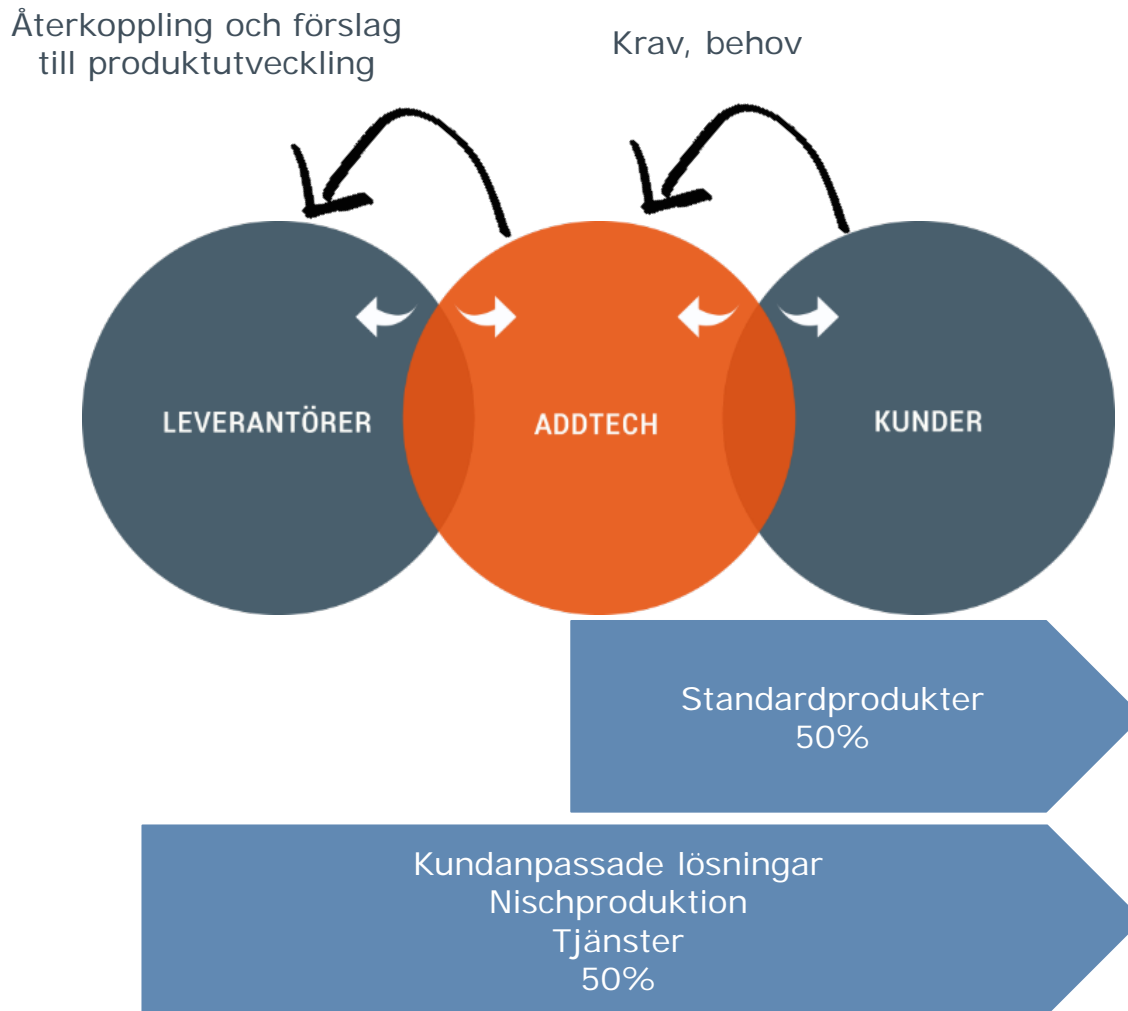
Kort om Addtech

- 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 drygt 7 500 MSEK
 - Cirka 120 decentraliserade dotterbolag

Value **Adding Tech** Provider

Tillför Tekniskt & Ekonomiskt Mervärde

Addtechs affärsmodell och inriktning



Teknikhandel - Förädlingslänk mellan leverantörer och kunder



Delårsrapport Q3

1 april 2017–31 december 2017

1 april 2017–31 december 2017

Kvartal 3

- Nettoomsättningen ökade med 12% till 2 030 MSEK (1 819)
 - För jämförbara enheter +6%
 - Förvärvad tillväxt +8%
 - Avyttring -2%
 - Valutaeffekter -0%

9 månader

- Nettoomsättningen ökade med 13% till 5 901 MSEK (5 237)
 - För jämförbara enheter +7%
 - Förvärvad tillväxt +7%
 - Avyttring -1%
 - Valutaeffekter +0%

1 april 2017–31 december 2017

Kvartal 3

- EBITA ökade med 19% till 190 MSEK (160)
 - EBITA-marginal 9,4% (8,8)
- Rörelseresultatet ökade med 17% till 155 MSEK (132)
 - Rörelsemarginal 7,7% (7,3)

9 månader

- EBITA ökade med 18% till 617 MSEK (522)
 - EBITA-marginal 10,5% (10,0)
 - I resultatet ingår engångsposter om netto +12 MSEK och justerad EBITA uppgick till 605 MSEK (522) motsvarande en EBITA-marginal om 10,3% (10,0)
- Rörelseresultatet ökade med 17% till 517 MSEK (441)
 - Rörelsemarginal 8,8% (8,4)

1 april 2017–31 december 2017

- Även det tredje kvartalet kännetecknades av ett positivt affärsklimat med ökad efterfrågan på de flesta av våra geografiska marknader och i de flesta kundsegment.
 - Vår aktivitetsnivå var hög med god omsättningsökning, både organiskt och genom förvärv.
 - Vi uppnådde en vinsttillväxt på 19% i kvartalet, vilket är i nivå med den ökning vi har haft tidigare under året. Rörelsemarginalen fortsatte också att öka mot föregående år.
- Affärsområdet Components gjorde ett enastående kvartal både genom organisk tillväxt och genom flera nya förvärv.
 - Inom affärsområdet Energy upplever vi att marknaderna är relativt stabila men kvartalet blev resultatmässigt svagare på grund av lägre försäljning och ökad konkurrens.
 - Industrial Process och Power Solutions fortsätter att leverera god och stabil omsättnings- och vinsttillväxt.

1 april 2017–31 december 2017

- Under kvartalet har Patrick Klerck utsetts till affärsområdeschef för Components. Patrik Klerck ingår sedan fem år i ledningsgruppen för Components och har gedigen erfarenhet från koncernen.
- Samtidigt har Anders Claeson, vice vd och tidigare affärsområdeschef för Components, utsetts till tillförordnad affärsområdeschef för Industrial Process när Johan Dyberg valt att gå vidare.
- Ur ett geografiskt perspektiv hade vi den största ökningstakten i Finland och Danmark, medan affärsläget förbättrades från en redan hög nivå i Sverige.
 - I Norge var efterfrågan totalt sett stabil och affärsläget utanför Norden var fortsatt bra.

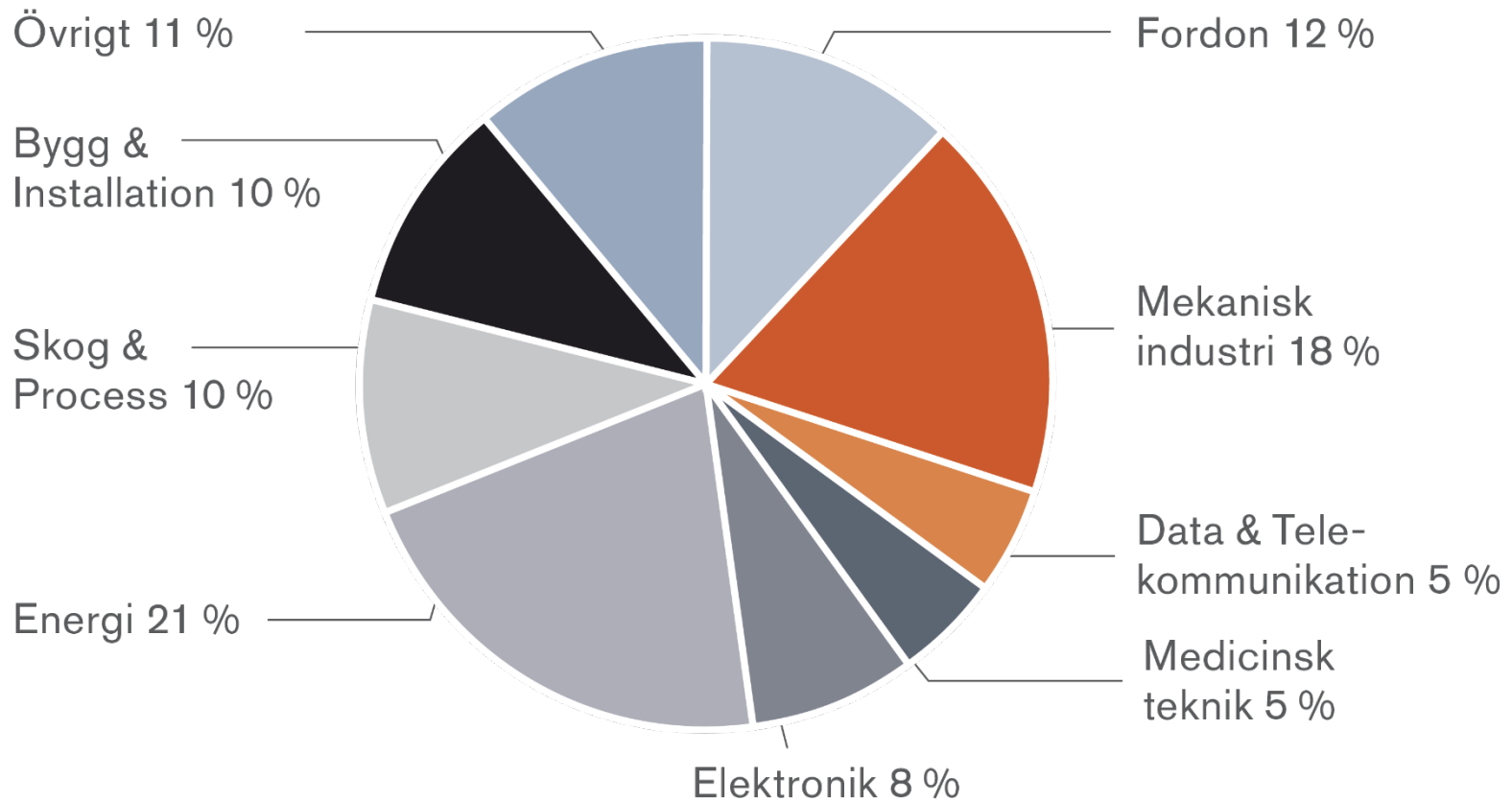
1 april 2017–31 december 2017

- Avseende efterfrågan inom våra olika kundsegment så ökade vi försäljningen av insatskomponenter till tillverkningsföretag såsom specialfordon, maskintillverkare, elektronik, vindkraft och fartyg.
 - Efterfrågan inom medicinteknik och olja & gas var stabil medan den sjönk från kunder inom telekomsegmentet.
 - Efterfrågan på eftermarknadsprodukter till tillverkningsindustrin hade en positiv utveckling medan investeringstakten inom processindustrin var stabil.
 - Försäljningen av infrastrukturprodukter till stam- och regionnäten i Norden sjönk under kvartalet medan försäljningen av nischade produkter inom elkraftsdistribution var fortsatt stabil.
 - Efterfrågan på elrelaterade produkter från bygg- och installationskunder hade en fortsatt positiv utveckling.

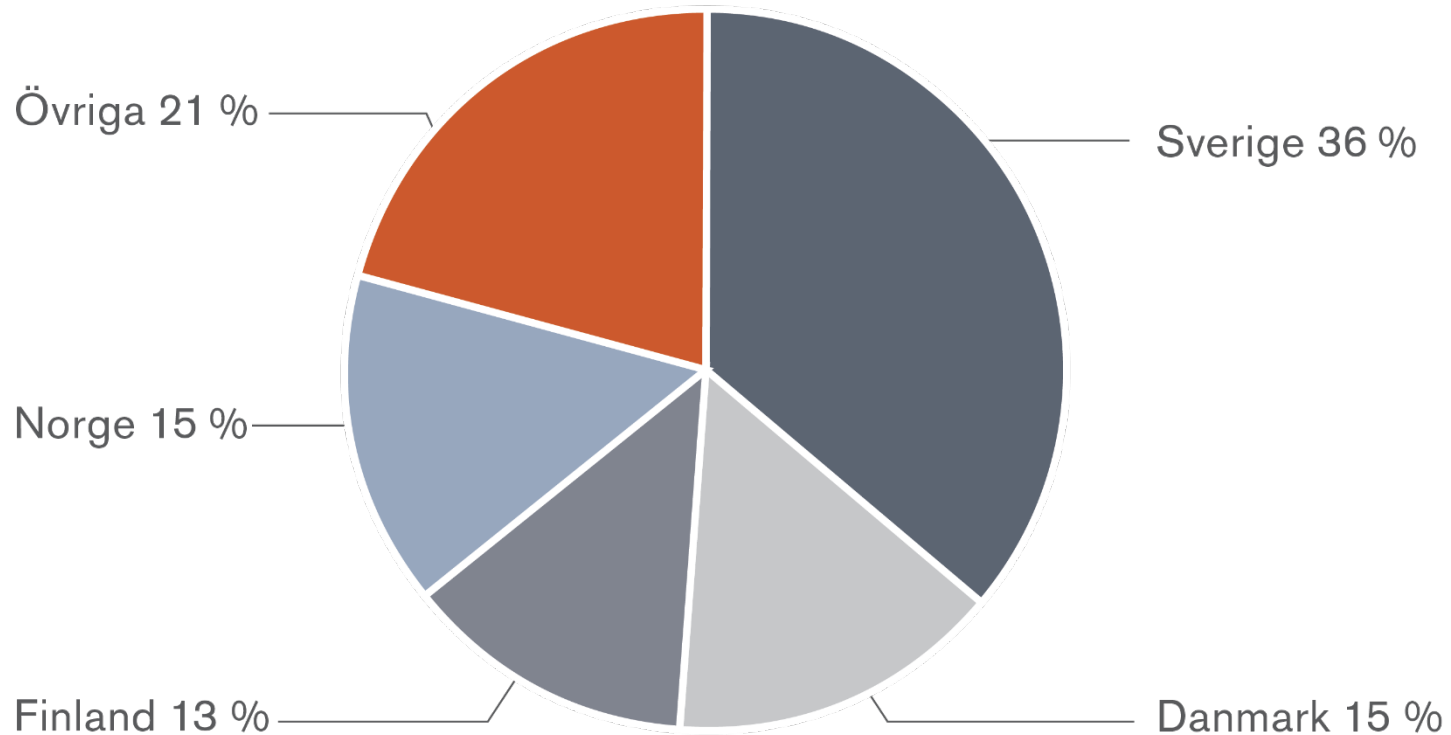
1 april 2017–31 december 2017

- Att stärka våra marknadspositioner genom förvärv ger Addtech bättre möjligheter att skapa långsiktig lönsam tillväxt.
- Vår förvärvstakt är fortsatt hög och sedan räkenskapsårets början har vi genomfört elva förvärv, varav tre stycken tillträdde efter kvartalets slut.
 - Tre förvärv har gjorts i Sverige, tre i Danmark, två i Finland och ett förvärv vardera i Norge, Storbritannien och Belgien.
 - Förvärven bidrar sammantaget med en årsomsättning om cirka 700 MSEK.
- Vi har fortlöpande diskussioner om förvärv av både fristående teknikbolag med marknadsledande nischpositioner och mindre kompletteringsförvärv som kan stärka marknadspositionerna och lönsamheten i våra befintliga bolag.
 - Vår starka balansräkning ger oss goda möjligheter att fortsätta förvärva attraktiva bolag.

Kundsegment 2016/2017



Geografisk fördelning 2016/2017



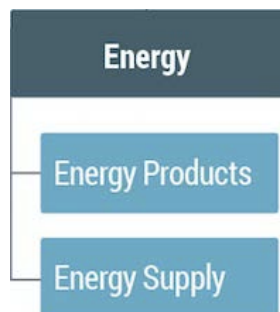
Components



| | Kvartal 3 | | 9 månader | | 2016/2017 | |
|------------|-----------|------|-----------|------|-----------|------|
| Omsättning | 767 | 33% | 2 153 | 28% | 2 355 | 16% |
| EBITA | 68 | 81% | 205 | 59% | 187 | 25% |
| ROS | 8,9% | 6,5% | 9,5% | 7,7% | 8,0% | 7,4% |

- Ökad försäljning i kombination med flera genomförda förvärv har gett en stark vinsttillväxt och en mycket god utveckling av rörelsemarginalen.
- Marknaden för insatskomponenter till nordiska tillverkningsföretag har fortsatt varit gynnsam i Sverige, Danmark och Finland medan den norska marknaden sammantaget var stabil.
- Den goda efterfrågan kom från de flesta stora kundsegment som maskintillverkare, vindenergi, specialfordon och elektronik.

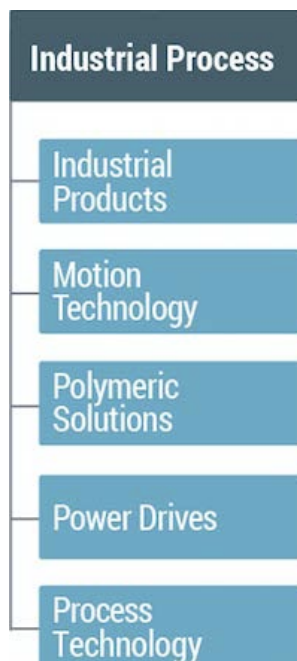
Energy



| | Kvartal 3 | | 9 månader | | 2016/2017 | |
|------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
| Omsättning | 442 | -5% | 1 379 | 2% | 1 807 | 22% |
| EBITA | 44 | -17% | 159 | -5% | 225 | 50% |
| ROS | 9,9% | 11,3% | 11,5% | 12,4% | 12,5% | 10,1% |

- Försäljningen av infrastrukturprodukter till stam- och regionnät i Norden minskade under kvartalet i jämförelse med ett mycket starkt kvartal föregående år.
- Den underliggande efterfrågan i denna marknad upplevs relativt stabil men kvartalets försäljningsutveckling kombinerat med en ökad konkurrens har påverkat rörelseresultatet negativt.
- Affärsläget för nischade produkter till elkraftsdistribution var mer stabilt under kvartalet. Försäljningen av produkter mot bygg och installation samt tillverknings- och vindkraftsindustrin ökade däremot.

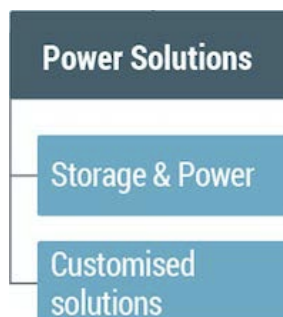
Industrial Process



| | Kvartal 3 | | 9 månader | | 2016/2017 | |
|------------|-----------|------|-----------|------|-----------|------|
| Omsättning | 426 | 3% | 1 232 | 6% | 1 585 | 11% |
| EBITA | 32 | 13% | 104 | 12% | 125 | 9% |
| ROS | 7,6% | 6,9% | 8,5% | 8,0% | 7,9% | 8,1% |

- Försäljningen till tillverkningsindustrin steg under kvartalet och efterfrågan inom kundsegment såsom maskintillverkare och specialfordon ökade ytterligare.
- Investeringarna inom nordisk processindustri var totalt sett stabil.
- Affärsläget fortsatte vara särskilt gynnsamt inom fartygsmarknaden på grund av ökade krav på mätning och rening av emissioner.
- Selektiva effektiviseringsåtgärder fortgår för att öka lönsamheten.

Power Solutions



| | Kvartal 3 | | 9 månader | | 2016/2017 | |
|------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
| Omsättning | 398 | 10% | 1 145 | 9% | 1 439 | 17% |
| EBITA | 50 | 10% | 148 | 6% | 187 | 38% |
| ROS | 12,7% | 12,7% | 13,0% | 13,3% | 13,0% | 11,1% |

- Sammantaget ökade efterfrågan under kvartalet, men affärsläget varierade mellan olika kund- och produktsegment.
- Ökad försäljning av reglage- och ergonomiprodukter till specialfordonsindustrin, vilket är affärsområdets största kundsegment, bidrog starkt.
- Efterfrågan på batterilösningar var god inom de flesta kundsegment medan försäljningen av kraftförsörjningslösningar till kunder inom bland annat telekom och vindkraft var fortsatt svag.

Addtech Koncern

Resultaträkning i sammandrag

| (MSEK) | 3 månader t.o.m. | | 9 månader t.o.m. | | 12 månader t.o.m. | |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 31 dec 17 | 31 dec 16 | 31 dec 17 | 31 dec 16 | 31 dec 17 | 31 mar 17 |
| Nettoomsättning | 2 030 | 1 819 | 5 901 | 5 237 | 7 842 | 7 178 |
| Rörelsens kostnader | -1 879 | -1 695 | -5 392 | -4 821 | -7 183 | -6 612 |
| Övr. rörelseintäkter & kostnader | 4 | 8 | 8 | 25 | 21 | 38 |
| Rörelseresultat | 155 | 132 | 517 | 441 | 680 | 604 |
| Finansiella intäkter & kostnader | -8 | -6 | -20 | -15 | -29 | -24 |
| Resultat efter finansiella poster | 147 | 126 | 497 | 426 | 651 | 580 |
| Skatter | -32 | -28 | -104 | -94 | -140 | -130 |
| Resultat efter skatt | 115 | 98 | 393 | 332 | 511 | 450 |
| Resultat per aktie, SEK | 1,70 | 1,40 | 5,75 | 4,85 | 7,50 | 6,60 |
| EBIT-marginal, % | 7,7 | 7,3 | 8,8 | 8,4 | 8,7 | 8,4 |
| EBITA-marginal, % | 9,4 | 8,8 | 10,5 | 10,0 | 10,3 | 10,0 |

Addtech Koncern

Kassaflödesanalys i sammandrag

| (MSEK) | 3 månader t.o.m. | | 9 månader t.o.m. | | 12 månader t.o.m. | |
|---|------------------|------------|------------------|------------|-------------------|------------|
| | 31 dec 17 | 31 dec 16 | 31 dec 17 | 31 dec 16 | 31 dec 17 | 31 mar 17 |
| Resultat efter finansiella poster | 147 | 126 | 497 | 426 | 651 | 580 |
| Ej kassapåverkande poster | 29 | 42 | 112 | 112 | 134 | 134 |
| Betald skatt | -65 | -45 | -132 | -89 | -166 | -123 |
| Förändring i rörelsekapital | 141 | 54 | -89 | -58 | -71 | -40 |
| Kassafl. fr. löpande verksamhet | 252 | 177 | 388 | 391 | 548 | 551 |
| Nettoinvest. i anläggningstillgångar | -16 | -16 | -28 | -38 | -50 | -60 |
| Företagsförvärv & avyttringar | -241 | -62 | -381 | -152 | -564 | -335 |
| Utdelning | - | - | -235 | -218 | -235 | -218 |
| Återköp av egna aktier/förändring av optioner | 7 | 7 | -3 | -39 | 8 | -28 |
| Övrig finansieringsverksamhet | 43 | -80 | 299 | 62 | 357 | 120 |
| Periodens kassaflöde | 45 | 26 | 40 | 6 | 64 | 30 |

Addtech Koncern

Balansräkning i sammandrag

| (MSEK) | 31 dec 17 | 31 dec 16 | 31 mar 17 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Goodwill | 1 391 | 990 | 1 101 |
| Övr immateriella anläggningstillgångar | 991 | 699 | 791 |
| Materiella anläggningstillgångar | 195 | 184 | 190 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 34 | 30 | 27 |
| Varulager | 1 085 | 960 | 942 |
| Kortfristiga fordringar | 1 354 | 1 167 | 1 286 |
| Likvida medel | 211 | 152 | 178 |
| Summa tillgångar | 5 261 | 4 182 | 4 515 |
| Eget kapital | 1 873 | 1 615 | 1 741 |
| Räntebärande skulder o avsättningar | 1 683 | 1 123 | 1 189 |
| Ej räntebärande skulder o avsättningar | 1 705 | 1 444 | 1 585 |
| Summa eget kapital och skulder | 5 261 | 4 182 | 4 515 |

Addtech Koncern

Nyckeltal

| (MSEK) | 31 dec 17 | 31 mar 17 | 31 dec 16 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Eget kapital (MSEK) | 1 873 | 1 741 | 1 615 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 27,30 | 25,45 | 23,65 |
| Soliditet, % | 36 | 39 | 39 |
| Avkastning på eget kapital, % | 29 | 28 | 26 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 22 | 23 | 20 |
| Finansiell nettoskuld (MSEK) | 1 472 | 1 011 | 970 |
| - varav pensionsskuld | 240 | 210 | 217 |
| - varav övriga skulder | 1 232 | 801 | 753 |
| Finansiell nettoskuld / EBITDA | 1,7 | 1,3 | 1,4 |
| Nettoskuldsättningsgrad | 0,7 | 0,5 | 0,5 |
| Räntetäckningsgrad | 24 | 24 | 22 |
| Medelantal anställda | 2 238 | 2 133 | 2 110 |
| Antal anställda vid periodens slut | 2 307 | 2 176 | 2 142 |

