

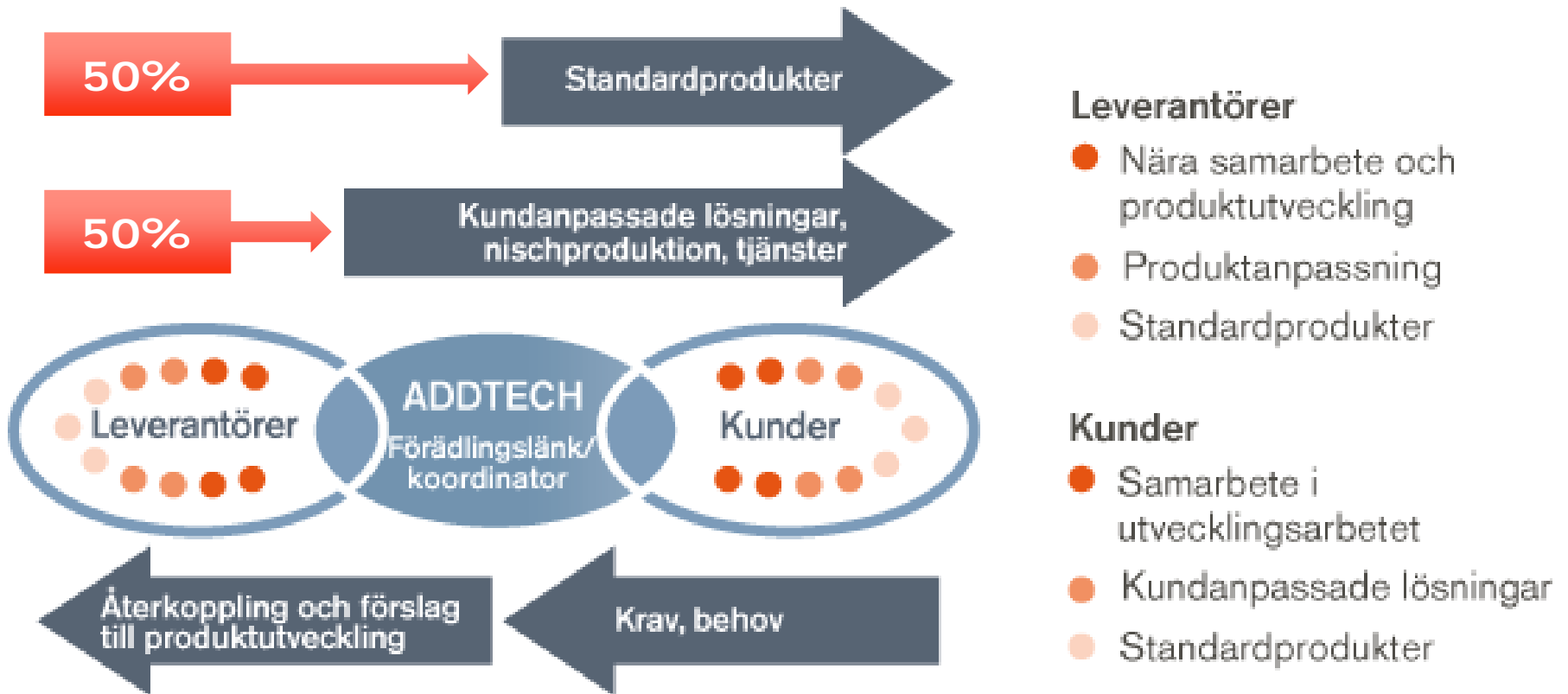
# Presentation av Addtech

# 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 7 500 MSEK
  - Cirka 150 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**

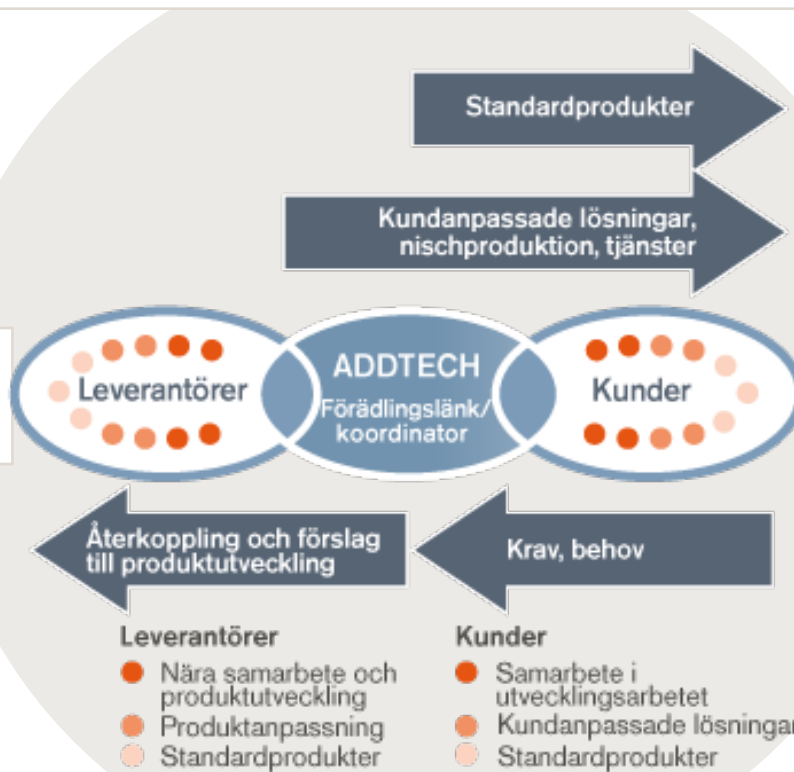
**Marknadsledande positioner**

*Bäst i nischen!*

**Operativ rörlighet**

**Förvärv**

*Marknadsposition!*



*Flexibilitet & Aktivt ägande!*



# Delårsrapport

1 april 2015–31 december 2015

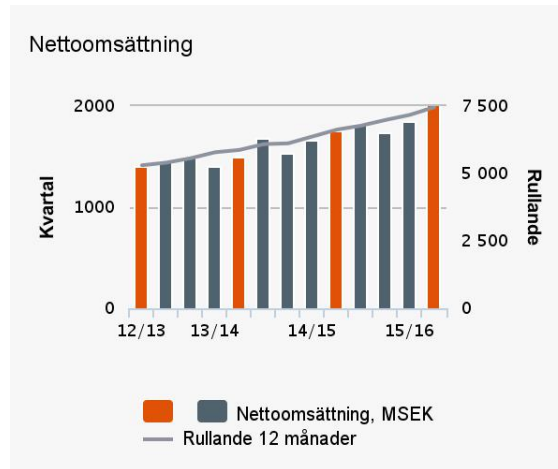
# 1 april–31 december 2015

## Kvartal 3

- Nettoomsättningen ökade med 16% till 2 042 MSEK (1 756)
  - För jämförbara enheter +2%
  - Förvärvad tillväxt +15%
  - Valutaeffekter -1%

## 9 månader

- Nettoomsättningen ökade med 14% till 5 634 MSEK (4 949)
  - För jämförbara enheter +1%
  - Förvärvad tillväxt +13%
  - Valutaeffekter -0%



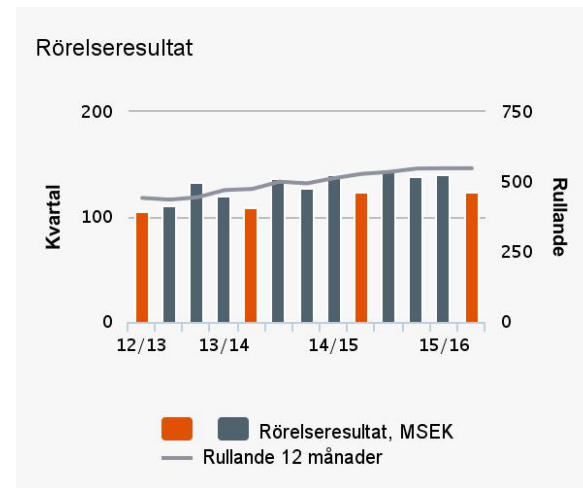
# 1 april–31 december 2015

## Kvartal 3

- Rörelseresultatet uppgick till 125 MSEK (125)
  - Rörelsemarginal 6,1% (7,1)
- EBITa ökade med 6% till 158 MSEK (150)
  - EBITa-marginal 7,7% (8,5)
- I resultatet ingår kostnader för förberedelse av notering av AddLife AB om 8 MSEK
  - EBITa ökade med 11% till 166 MSEK
  - EBITa-marginal 8,1%

## 9 månader

- Rörelseresultatet ökade med 3% till 405 MSEK (392)
  - Rörelsemarginal 7,2% (7,9)
- EBITa ökade med 8% till 493 MSEK (459)
  - EBITa-marginal 8,8% (9,3)



# 1 april 2015–31 december 2015

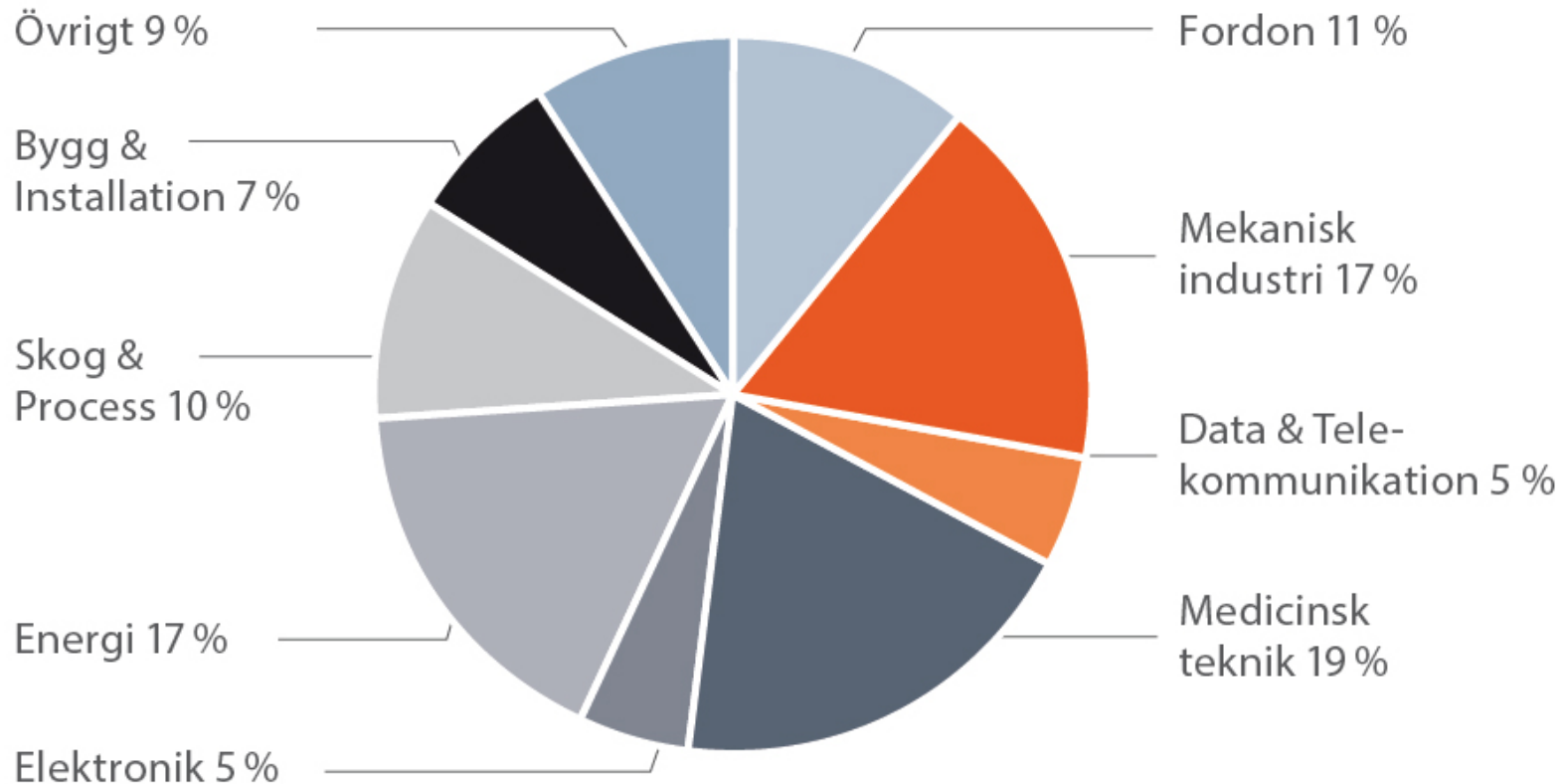
- Under det tredje kvartalet var affärsläget för koncernen totalt sett relativt stabilt men den varierande marknadsbilden utifrån geografi, kundsegment och produktsegment kvarstår
- Totalt sett var affärsläget mer positivt i Norden än för våra verksamheter utanför Norden
  - Efterfrågan på insatskomponenter från nordiska tillverkningsföretag ökade i Danmark och var, trots en viss osäkerhet i marknaden, stabil i Finland
  - Den svenska marknaden hade en bra underliggande efterfrågan men ett flertal av våra kunder minskade sina inköp inför årsskiftet
  - Den norska marknaden för insatskomponenter inom olja och gas minskade väsentligt medan den var stabilare inom marinsegmentet och för landbaserad industri
  - Utvecklingen i Norge har framförallt påverkat våra affärsområden Components och Energy men till mindre del även övriga affärsområden



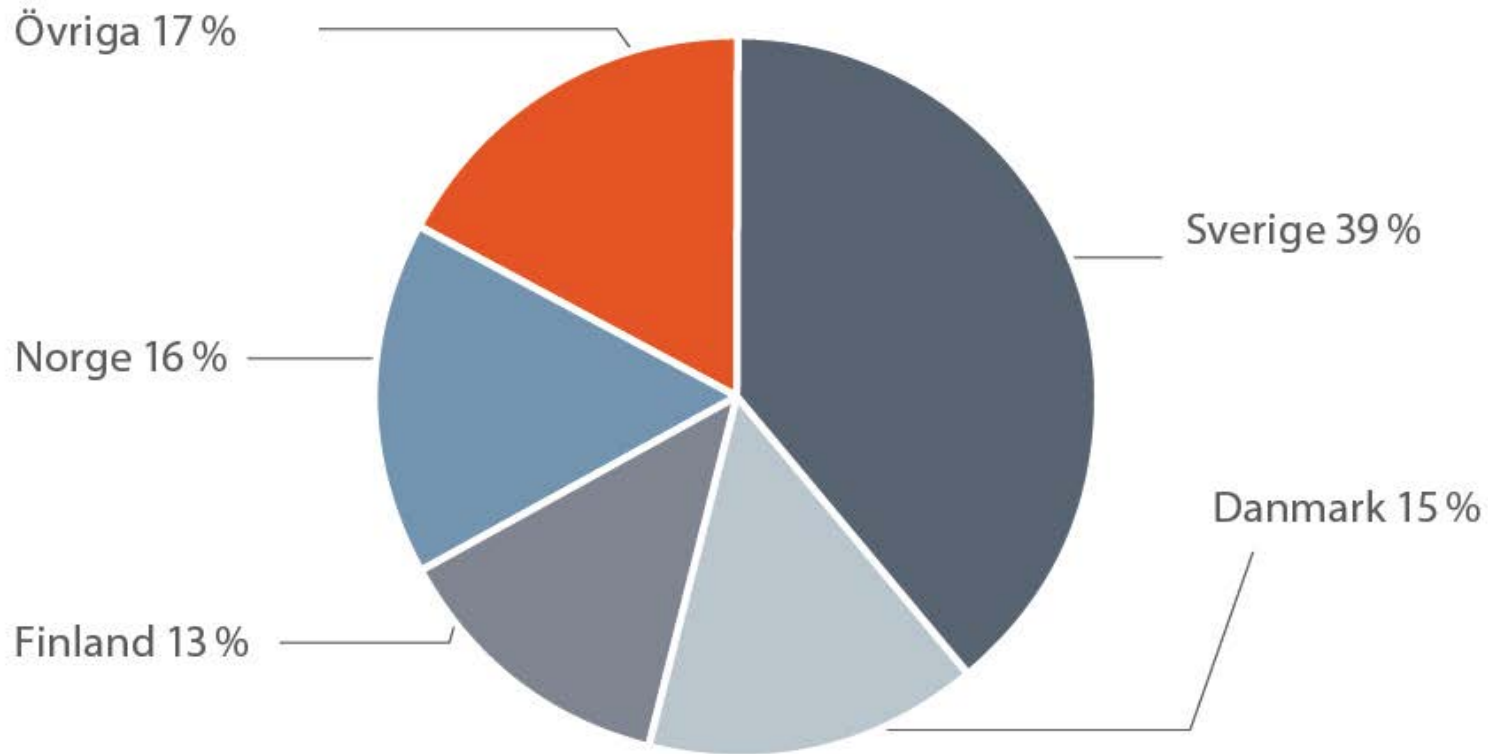
# 1 april 2015–31 december 2015

- Från industriella eftermarknadskunder i Norden var efterfrågan generellt sett stabil
- Vissa kunder inom elenergiområdet hade en fortsatt låg investeringsnivå medan affärsläget var positivt för produkter inom bygg och installation och från kunder inom specialfordonsindustrin
- Efterfrågan från nordisk sjukvård och medicinteknikkunder fortsatte att öka under kvartalet
- Koncernens tillväxt i omsättning och operativt resultat kommer från tidigare genomförda förvärv
- För att motverka effekterna av minskad efterfrågan inom vissa kundsegment så har ett flertal kostnadsbesparande åtgärder inletts inom koncernen under hösten
- Under det tredje kvartalet har koncernen tillträtt fyra förvärv, vilka tillför en årsomsättning om cirka 280 MSEK
  - Efter delårsperioden har ytterligare ett förvärv tillträtts vilket tillför en årsomsättning om cirka 85 MSEK
  - Årets totalt 11 förvärv tillför en årsomsättning om cirka 1 300 MSEK

# Kundsegment 2014/2015



# Geografisk fördelning 2014/2015



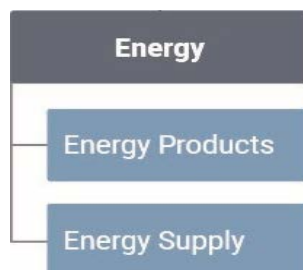
# Components



	Kvartal 3		9 månader		2014/2015	
Omsättning	509	5%	1 487	9%	1 889	19%
Rörelseresultat	22	-18%	88	-5%	129	38%
ROS	4,3%	5,6%	5,9%	6,8%	6,9%	5,9%

- Affärsläget varierar mellan olika geografier men totalt sett för affärsområdet var efterfrågan stabil under kvartalet
  - Rörelsemarginalen är påverkad av väsentligt lägre efterfrågan i Norge på grund av fortsatt minskade investeringar inom olja och gas
  - Det finska affärsklimatet var fortsatt utmanande men våra verksamheter har trots detta haft en god efterfrågan
  - Den svenska marknaden hade en bra underliggande efterfrågan men ett flertal av våra kunder minskade sina inköp inför årsskiftet
  - Affärsläget på danska marknaden var fortsatt positivt

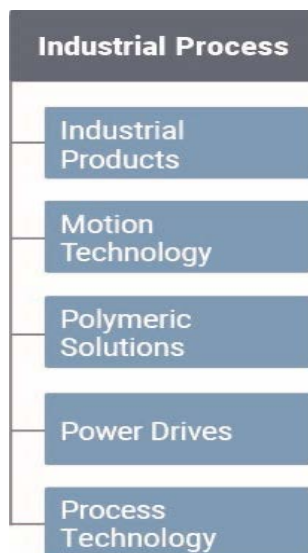
# Energy



	Kvartal 3		9 månader		2014/2015	
Omsättning	390	9%	1085	9%	1 346	5%
Rörelseresultat	27	5%	83	0%	114	-12%
ROS	7,0%	7,2%	7,6%	8,3%	8,4%	10,1%

- Affärsklimatet har varit något bättre jämfört med tidigare kvartal under verksamhetsåret och totalt sett var efterfrågan under kvartalet på samma nivå som föregående år
  - Efterfrågan på större projekt avseende produkter för elkraftstransmission på den svenska marknaden var fortsatt svag medan marknaden för mindre projekt var bättre än tidigare under året
  - Marknaden för produkter inom elkraftdistribution var mer stabil
  - Efterfrågan på produkter inom elinstallation och elsäkerhet var god i Sverige och Danmark medan den var svagare i Finland
  - På grund av minskade investeringar inom olja och gas så var affärsläget för vissa av våra norska verksamheter mycket utmanande

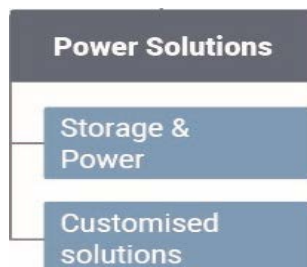
# Industrial Process



	Kvartal 3		9 månader		2014/2015	
Omsättning	359	0%	1 073	4%	1 403	9%
Rörelseresultat	23	29%	77	34%	77	-17%
ROS	6,5%	5,0%	7,2%	5,6%	5,5%	7,2%

- Efterfrågan var sammantaget stabil för affärsområdet under kvartalet och tidigare omstruktureringar inom några verksamheter har gett en positiv resultat effekt
  - Försäljningen i Norden ökade något medan den minskade i övriga Europa och Kina
  - Efterfrågan på mät- och analysinstrument minskade från kunder inom olja & gas i Norge men var stabil till övrig nordisk processindustri och ökade till fartygskunder
  - Affärsläget var svagare för materialtransportkomponenter inom skog, papper/massa och på produkter i polymera material i Danmark
  - Elmotorlösningar och förbrukningsmaterial till industriella eftermarknadskunder har haft en stabil efterfrågan

# Power Solutions



	Kvartal 3		9 månader		2014/2015	
Omsättning	314	23%	888	12%	1 088	13%
Rörelseresultat	25	-3%	88	-3%	123	29%
ROS	8,0%	10,1%	9,9%	11,5%	11,4%	10,0%

- Sammantaget steg efterfrågan för affärsområdet under kvartalet
  - En stor del av denna ökning var större leveranser av framförallt batteriprodukter med lägre marginal vilket kombinerat med kostnader för förvärv och effektivisering bidrog till en lägre rörelsemarginal
  - Affärsläget avseende övriga produkter inom batteri- och kraftförsörjningslösningar var fortsatt positivt inom flertalet kundsegment utom telekom och kunder på den norska marknaden där försäljningen minskade
  - Efterfrågan på produkter till specialfordonsindustrin ökade under kvartalet

- Förberedelserna för att särnotera AddLife AB på Nasdaq Stockholm genom utdelning av aktierna till aktieägarna i Addtech AB fortsätter enligt plan
- Som en del i förberedelserna för särnotering så är delårsrapporten för AddLife AB en bilaga till denna delårsrapport
- Styrelsen i AddLife planerar att i samband med en notering på Nasdaq Stockholm genomföra en företrädesemission till befintliga aktieägare som vid fullteckning förväntas tillföra AddLife cirka 300 MSEK
  - Syftet med nyemissionen är att skapa en finansiell ställning som gör att koncernen omgående kan fortsätta skapa en lönsam tillväxt via förvärv.
  - AddLifes förväntade största aktieägare, som företräder cirka 38,0 procent av rösterna och cirka 18,5 procent av kapitalet, har ställt sig positiva till att teckna sin andel i emissionen
- Arbete med prospekt etc. pågår
- Ambitionen är att notering sker under det första halvåret 2016



# Styrelse & Ledning

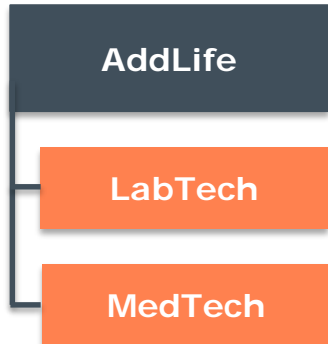
- De fem största ägarna i Addtech /AddLife har utsett en styrelse
  - Johan Sjö, ordförande
  - Håkan Roos
  - Fredrik Börjesson
  - Stefan Hedelius
  - Birgit Stattin Norinder
  - Eva Nilsagård
- Ledning fr o m den 1 november 2015
  - VD Kristina Willgård
  - vVD Artur Aira
  - CFO Martin Almgren



# Finansiella mål

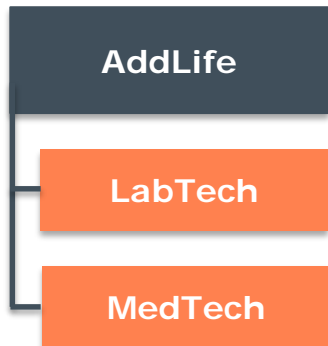


- Resultattillväxten (EBITA) ska långsiktigt uppgå till 15 procent per år
- Lönsamheten ska överstiga 45 procent, mätt som relationen mellan EBITA och rörelsekapital (R/RK)
- Styrelsen i AddLife har målsättningen att långsiktigt lämna en utdelning motsvarande 30-50 procent av resultatet efter skatt. Vid fastställande av utdelning tas hänsyn till investeringsbehov och andra faktorer som Bolagets styrelse anser vara av betydelse
  - Styrelsen planerar att föreslå bolagsstämman att inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2015/2016



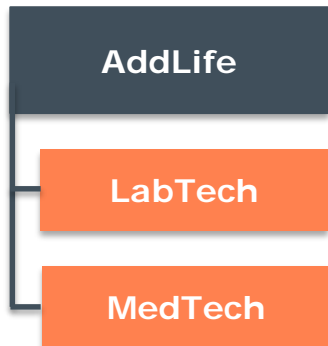
- Sammantaget bra affärsläge i det tredje kvartalet
- Organisk tillväxt 4%
  - I Sverige är investeringsviljan generellt god inom sjukvården
  - Den danska marknaden utvecklas positivt och framförallt den danska läkemedelsindustrin investerar i F & U
  - Investeringsklimatet i Finland är svagare men trots det har flera av våra finska bolag fortsatt utvecklats positivt
  - I Norge är marknaden generellt påverkad av neddragningarna inom olja och gas och försvagningen av den norska kronan
- Trenden mot större offentliga upphandlingar ger ökad konkurrens och marginalpress inom vissa produktområden. I dessa produktområden har vi valt bort vissa affärer men varit med på andra där vi genom bättre intern effektivitet ändå kan skapa resultattillväxt

# Delårsrapport april-december



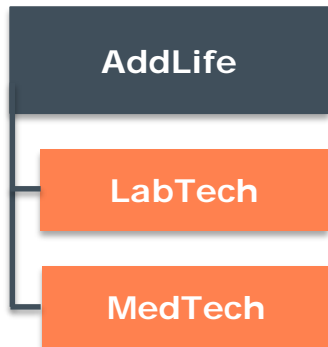
AddLifekoncernen	Kvartal 3		9 månader		2014/2015
Omsättning	472	56%	1 110	44%	1 057
EBITa	42	12%	100	10%	120
<i>EBITa-marginal</i>	<i>8,9%</i>	<i>12,5%</i>	<i>9,0%</i>	<i>11,8%</i>	<i>11,3%</i>

- Tredje kvartalet
  - Exklusive kostnader för förberedelse av noteringen om 5,9 MSEK
    - EBITA +28%
    - EBITA-marginalen under kvartalet till 10,2 procent
- Perioden
  - EBITA-marginalen är delvis påverkad av förvärvskostnader i det andra kvartalet om 3,1 MSEK, hänförbara till Medioplast och Fenno Medical
- Den lägre underliggande EBITA-marginalen jämfört med föregående år beror delvis på en förändrad produktmix då AddLife genomförde två större förvärv per 1 juli 2015 och delvis på att bruttomarginalen är lägre i de affärer vi valt att ta där vi har ökad konkurrens



LabTech	Kvartal 3		9 månader		2014/2015
Omsättning	303	3%	782	4%	1 032
EBITa	38	4%	85	-3%	117
EBITa-marginal	12,5%	12,3%	10,9%	11,7%	11,3%

- Marknaden utvecklas generellt positivt inom affärsområdet.
- Efterfrågan var stabil på diagnostikutrustningar och reagenser till den nordiska sjukvårdssektorn. Tillväxten kommer framförallt från nyare teknologier inom diagnostik.
  - Marginalen påverkad av att vi tagit affärer med lägre bruttomarginal inom vissa produktsegment samt ändrad produktmix, då fler diagnostikinstrument sålts jämfört med föregående år.
- Efterfrågan på utrustningar och förnödenheter till vård och forskningslaboratorier har varit bra i kvartalet, framförallt avseende produkter till forskning inom cell- och molekylärbiologi.
  - Både offentliga satsningar men även satsningar från olika fonder och stiftelser bidrar till ökad investeringsvilja i den kliniska forskningen i framförallt Sverige och Danmark.



MedTech	Kvartal 3		9 månader		2014/2015
Omsättning	169	2390%	328	1663%	25
EBITa	12	1350%	20	648%	4
EBITa-marginal	6,9%	11,8%	6,2%	14,5%	15,7%

- Affärsläget är sammantaget stabilt i kvartalet men efterfrågan varierar beroende på geografi och produktsegment.
  - På den svenska marknaden har efterfrågan varit stabil men i Finland har marknadssituationen varit mer utmanande. I Sverige och Finland har EBITA-marginalen påverkats av hård konkurrens på större upphandlingar i kombination med valutaeffekter och produktmix.
  - Marknaderna i Norge och Danmark var något svagare, men bolagen har trots det presterat bra och kunnat förbättra sina marginaler.
  - I kvartalet har produktmixen varit bättre än föregående kvartal med större andel egna produkter men andelen sällanköpsvaror var fortsatt något låg.
- Totalt sett har nyförvärvade Mediplast och Fenno Medical presterat omsättning och resultat i nivå med vad de hade föregående år.

# Addtech Koncern

## Resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	3 månader t.o.m.		9 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	31 dec 15	31 dec 14	31 dec 15	31 dec 14	31 dec 15	31 mar 15
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 042</b>	<b>1 756</b>	<b>5 634</b>	<b>4 949</b>	<b>7 461</b>	<b>6 776</b>
Rörelsens kostnader*	-1 925	-1 635	-5 238	-4 572	-6 927	-6 261
Övr. rörelseintäkter & kostnader	8	4	9	15	15	21
<b>Rörelseresultat</b>	<b>125</b>	<b>125</b>	<b>405</b>	<b>392</b>	<b>549</b>	<b>536</b>
Finansiella intäkter & kostnader	-6	-5	-13	-18	-18	-23
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>119</b>	<b>120</b>	<b>392</b>	<b>374</b>	<b>531</b>	<b>513</b>
Skatter	-23	-23	-85	-83	-115	-113
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>96</b>	<b>97</b>	<b>307</b>	<b>291</b>	<b>416</b>	<b>400</b>
Vinst per aktie, SEK	1,35	1,45	4,40	4,30	6,00	5,90
* I rörelsens kostnader ingår avskrivningar						
- på materiella AT med	-13	-11	-36	-31	-46	-41
- på immateriella AT med	-33	-25	-88	-68	-112	-92
EBIT-marginal, %	6,1	7,1	7,2	7,9	7,4	7,9
EBITa-marginal, %	7,8	8,5	8,8	9,3	8,9	9,3

# Addtech Koncern

## Kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	3 månader t.o.m.		9 månader t.o.m.		12 månader t.o.m.	
	31 dec 15	31 dec 14	31 dec 15	31 dec 14	31 dec 15	31 mar 15
Resultat efter finansiella poster	119	120	392	374	531	513
Ej kassapåverkande poster	48	27	132	93	165	126
Betald skatt	-63	-48	-123	-67	-156	-100
Förändring i rörelsekapital	84	100	-72	-14	-40	18
<b>Kassafl. fr. löpande verksamhet</b>	<b>188</b>	<b>199</b>	<b>329</b>	<b>386</b>	<b>500</b>	<b>557</b>
Nettoinvest. i anläggningstillgångar	-21	-13	-54	-37	-72	-55
Företagsförvärv & avyttringar	-176	-17	-587	-256	-599	-268
Utdelning	-	-	-217	-200	-217	-200
Återköp av egna aktier	-	-	-45	-35	-45	-35
Övrig finansieringsverksamhet	61	-151	672	179	497	4
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>52</b>	<b>18</b>	<b>98</b>	<b>37</b>	<b>64</b>	<b>3</b>



# Addtech Koncern

## Balansräkning i sammandrag

(MSEK)	31 dec 15	31 mar 15	31 dec 14
Goodwill	1 380	903	898
Övr immateriella anläggningstillgångar	928	640	656
Materiella anläggningstillgångar	224	198	193
Finansiella anläggningstillgångar	33	24	23
Varulager	1 098	849	859
Kortfristiga fordringar	1 229	1 156	1 078
Likvida medel	166	83	113
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 058</b>	<b>3 853</b>	<b>3 820</b>
Eget kapital	1 791	1 539	1 454
Räntebärande skulder o avsättningar	1 712	911	1 044
Ej räntebärande skulder o avsättningar	1 555	1 403	1 322
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>5 058</b>	<b>3 853</b>	<b>3 820</b>

# Addtech Koncern

## Nyckeltal

(MSEK)	31 dec 15	31 mar 15	31 dec 14
Eget kapital (MSEK)	1 791	1 539	1 454
Eget kapital per aktie, SEK	25,35	22,60	21,50
Soliditet, %	35	40	38
Avkastning på eget kapital, %	26	28	28
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20	23	23
Finansiell nettoskuld (MSEK)	1 546	828	931
- varav pensionsskuld	319	318	254
- varav övriga skulder	1 227	510	677
Finansiell nettoskuld / EBITDA	2,2	1,2	1,4
Nettoskuldsättningsgrad	0,7	0,3	0,5
Räntetäckningsgrad	25	22	21
Medelantal anställda	2 360	2 224	2 197
Antal anställda vid periodens slut	2 503	2 286	2 251

