

Bokslutskommuniké 2017

Stark tillväxt och ökad vinst. Bufab förvärvar Kian Soon i Singapore.

Fjärde kvartalet 2017

- Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 828 (699) MSEK, varav 14 procent organiskt
- Orderingången ökade med 16 procent och var högre än nettoomsättningen
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 72 (55) MSEK motsvarande en marginal på 8,7 procent (7,9)
- Resultatet per aktie uppgick till 1,39 (0,22) SEK
- Kian Soon Mechanical Components förvärvades

Helåret 2017

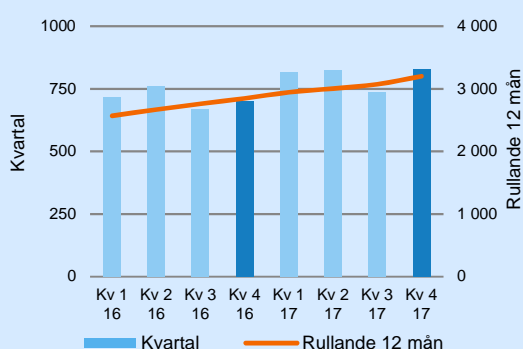
- Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 3 201 (2 847) MSEK, varav 8 procent organiskt
- Orderingången ökade med 13 procent och var högre än nettoomsättningen
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 311 (277) MSEK motsvarande en marginal på 9,7 procent (9,7)
- Resultatet per aktie uppgick till 5,61 (4,29) SEK
- Styrelsen föreslår höjd utdelning till 2,25 (2,00) SEK per aktie

KONCERNEN I SAMMANDRAG

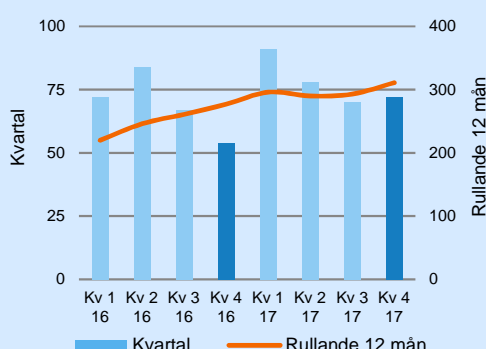
MSEK	Kvartal 4			Jan-dec		
	2017	2016	%	2017	2016	%
Orderingång	863	744	16	3 256	2 887	13
Nettoomsättning	828	699	18	3 201	2 847	12
Bruttoresultat	238	205	16	917	828	11
	28,7%	29,4%		28,6%	29,1%	
Rörelsekostnader*	-166	-150	11	-606	-551	10
	20,0%	21,5%		18,9%	19,4%	
Rörelseresultat (EBITA)*	72	55	31	311	277	12
	8,7%	7,9%		9,7%	9,7%	
Rörelseresultat	69	53	30	304	272	12
	8,3%	7,6%		9,5%	9,6%	
Resultat efter skatt	53	8	520	213	163	31
Justerat resultat efter skatt	53	32	62	213	187	14
Resultat per aktie, SEK	1,39	0,22	532	5,61	4,29	31
Justerat resultat per aktie, SEK	1,39	0,85	63	5,61	4,92	14

*För definition se sidan 18, nyckeltalsdefinitioner.

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

+18%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

8,7%

VD-kommentar

Försäljningen under det fjärde kvartalet ökade med 18 procent, främst på grund av organisk tillväxt. Bruttomarginalen stod fortfarande under press från högre råmaterialpriser och var lägre än 2016. Dock återhämtade den sig något från det tredje kvartalet, främst tack vare de prisökningar vi har lyckats genomföra. Vår ambition är att fortsätta med dessa under 2018. Trots lägre bruttomarginal ledde den starka tillväxten till en kraftig ökning av rörelseresultatet och en förbättrad rörelsemarginal.

Segment International hade en mycket god utveckling under kvartalet. Omsättningen steg med 20 procent, bruttomarginalen ökade och kostnadsandelen minskade. Sammantaget ökade både rörelseresultatet och marginalen kraftigt. Förbättringen skedde på bred front; förutom bidrag från förvärv såg vi god tillväxt och förbättrat resultat på flertalet marknader.

Även Segment Sweden uppvisade kraftig tillväxt. Bruttomarginalen var något starkare än föregående kvartal, men väsentligt lägre än 2016. Vi ser resultat av de prisökningar vi har genomfört, men också ett tydligt behov av att genomföra ytterligare sådana. Trots detta ledde tillväxten i kombination med bibehållen kostnadsnivå till förbättrat rörelseresultat och en rörelsemarginal i linje med fjolårets.

Kvartalet innebar sålunda ett bra slut på 2017. En viktig faktor var den gynnsamma industrikonjunkturen under året. Samtidigt såg vi

tydligt att vår strategi gav resultat. Vi tog marknadsandelar på nästan alla marknader, ett resultat av en mångårig och systematisk satsning på säljorganisationen. Vi fortsatte att stärka vår inköpsorganisation och leverantörsbas. Vi gjorde ytterligare två värdeskapande förvärv under året och undersöker kontinuerligt nya möjligheter. Kian Soon som förvärvades under kvartalet stärker oss också i en strategiskt viktig region, Sydostasien. Och vi har inte minst förstärkt det vi kallar Bufab Best Practice: våra gemensamma värderingar, arbetssätt, processer och IT-system. Detta kommer att hjälpa oss att driva ständigt förbättrad precision, effektivitet och hållbarhet i vår verksamhet.

Det saknas inte utmaningar. Bland annat måste vi med prishöjningar och ytterligare bättre inköpsarbete kompensera för ökade råmaterialpriser. Men vi ser ännu fler möjligheter. Den starka industrikonjunkturen under 2017 höll ut under slutet av året, vilket också syntes i en god orderingång under det sista kvartalet. Det är en positiv signal inför början av 2018. Mot den bakgrunden fortsätter vi att arbeta mot vårt mål "Leadership", som innebär att vi skall vara det självklara valet för kunder, leverantörer, förvärvskandidater och talanger i vår industri år 2020.

Jörgen Rosengren
VD och koncernchef



Om Bufab

Bufab AB (publ), org nr 556685-6240, är ett handelsföretag som erbjuder sina kunder en helhetslösning som Supply Chain Partner för inköp, kvalitetssäkring och logistik av C-Parts (skruvar, muttrar etc). Bufabs kunderbjudande Global Parts Productivity™ syftar till att förbättra produktiviteten i kundernas värdekedja för C-Parts.

Bufab startades 1977 i Småland och är idag ett internationellt bolag med verksamhet i 27 länder. Huvudkontoret ligger i Värnamo och Bufab har cirka 1 100 anställda. Bufabs omsättning uppgick de senaste 12 månaderna till 3,2 miljarder SEK och rörelsemarginalen till 9,7 procent. Bufab-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BUFAB". För mer information www.bufab.com.

Koncernen i sammandrag

FJÄRDE KVARTALET

Orderingången uppgick till 863 (744) MSEK och var högre än nettoomsättningen. Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 828 (699) MSEK. Den organiska tillväxten i koncernen var +14 procent, varav +15 procent i segment Sweden och +13 procent i segment International.

Den underliggande efterfrågan bedöms vara klart högre och marknadsandelen högre jämfört med motsvarande period föregående år.

Under kvartalet förvärvades Kian Soon Mechanical Components Pte. Ltd. i Singapore med en årsomsättning på cirka 105 MSEK. För mer information se sidan 16.

Bruttomarginalen uppgick till 28,7 (29,4) procent och var lägre jämfört med föregående år främst beroende på stigande inköspriser de senaste kvartalen.

EBITA ökade till 72 (55) MSEK, motsvarande en marginal om 8,7 (7,9) procent.

Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med +2 MSEK, volym med +27 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med -20 MSEK samt förvärv med +8 MSEK.

JANUARI - DECEMBER

Orderingången uppgick till 3 256 (2 887) MSEK och var högre än nettoomsättningen. Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 3 201 (2 847) MSEK. Den organiska tillväxten i koncernen var +8 procent, varav +9 procent i segment Sweden och +7 procent i segment International.

Den underliggande efterfrågan bedöms vara högre i båda segmenten jämfört med samma period föregående år och marknadsandelen bedöms ha ökat i båda segmenten.

Bruttomarginalen var något lägre jämfört med föregående år, främst hänförligt till stigande inköspriser under året.

EBITA ökade till 311 (277) MSEK, motsvarande en marginal om 9,7 (9,7) procent.

Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med +1 MSEK, volym med +66 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med -50 MSEK samt förvärv med +17 MSEK.

FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Koncernens finansnetto uppgick till -4 (-8) MSEK under det fjärde kvartalet, varav valutakursdifferenser om +1 (-1) MSEK. Under helåret uppgick finansnettot till -25 (-21), varav valutakursdifferenser om -2 (+5). Koncernens resultat efter finansiella poster var för kvartalet 65 (45) MSEK och för helåret 279 (251) MSEK.

Skattekostnaden i kvartalet uppgick till -12 (-37) MSEK. För helåret var skattekostnaden -65 (-88) MSEK. Den höga skattekostnaden i fjärde kvartalet 2016 hänförs till en tillkommande skatt om 24 MSEK i Bufab AB (publ) avseende förvägrade avdrag för vissa räntekostnader i tidigare räkenskapsår. Se även not 1 i koncernens resultaträkning.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kvartal 4		Jan-dec	
	2017	2016	2017	2016
Rörelseresultat	69	53	304	272
Avskrivningar och nedskrivningar	11	11	43	43
Övriga ej likviditetspåverkande poster	3	1	2	1
Förändring av rörelsekapitalet	4	-22	-105	-18
Kassaflöde från rörelsen	87	43	244	298
Investeringar exklusive förvärv	-29	-15	-61	-31
Operativt kassaflöde	58	28	183	267

Det operativa kassaflödet i kvartalet uppgick till 58 (28) MSEK. Det förbättrade kassaflödet beror främst på minskad rörelsekapitalbindning med 26 MSEK. Helårets försämrade kassaflöde är hänförligt till en ökning av rörelsekapitalet i form av kundfordringar och varulager, vilket i sin tur drivits av tillväxt. För helåret uppgick det operativa kassaflödet till 183 (267) MSEK.

Det genomsnittliga rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen förbättrades till 35,4 (36,2) procent. Exklusive förvärvet av Apex Stainless Fasteners Ltd förbättrades det genomsnittliga rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen till 32,9 (34,0) procent.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 31 december 2017 till 1 015 (839) MSEK. Nettolåneskulden har trots positivt operativt kassaflöde ökat vilket beror på genomförda förvärv, utbetald tilläggsköpeskilling, aktieåterköp och utbetald utdelning de senaste 12 månaderna. Skuldsättningsgraden uppgick per den 31 december 2017 till 72 (65) procent.

Segment International

Fjärde kvartalet

Orderingången uppgick till 568 (488) MSEK och var högre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 20 procent till 560 (466) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 13 procent, vilket berodde på klart högre underliggande efterfrågan jämfört med motsvarande kvartal föregående år och ökade marknadsandelar.

Bruttomarginalen uppgick till 29,3 (28,8) procent. Ökade råmaterialpriser har kompenserats av bland annat prishöjningar.

EBITA uppgick till 54 (38) MSEK, motsvarande en marginal om 9,7 (8,2) procent.

Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med +2 MSEK, volym med +18 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med -11 MSEK samt förvärv med +7 MSEK.

Januari - december

Orderingången uppgick till 2 172 (1 907) MSEK och var högre än nettoomsättningen.

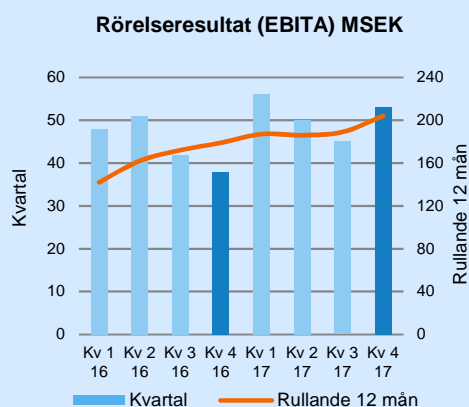
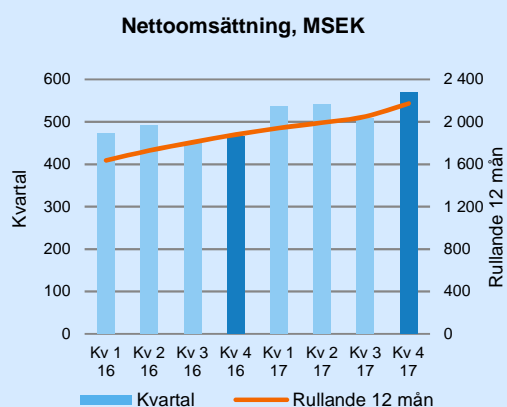
Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 2 144 (1 880) MSEK. Den organiska tillväxten var 7 procent, främst beroende på ökade marknadsandelar på flertalet marknader och en högre underliggande efterfrågan jämfört med motsvarande period föregående år.

Bruttomarginalen uppgick till 29,1 (29,1) procent.

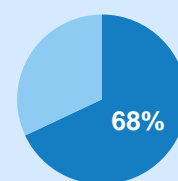
EBITA uppgick till 203 (179) MSEK, motsvarande en marginal om 9,5 (9,5) procent.

Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med +3 MSEK, volym med +41 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med -34 MSEK samt förvärv med +14 MSEK.

MSEK	Kvartal 4			Jan-dec		
	2017	2016	%	2017	2016	%
Orderingång	568	488	16	2 172	1 907	14
Nettoomsättning	560	466	20	2 144	1 880	14
Bruttoresultat	164	134	23	623	547	14
	29,3%	28,8%		29,1%	29,1%	
Rörelsekostnader	-110	-96	15	-420	-368	13
	19,6%	20,6%		19,6%	19,6%	
Rörelseresultat (EBITA)	54	38	42	203	179	11
	9,7%	8,2%		9,5%	9,5%	



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT
+20%
RÖRELSEMARGINAL (EBITA)
9,7%

Segment Sweden

Fjärde kvartalet

Orderingången uppgick till 295 (256) MSEK och var högre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 268 (233) MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 15 procent, vilket berodde på högre underliggande efterfrågan jämfört med motsvarande kvartal föregående år och ökade marknadsandelar.

Bruttomarginalen minskade till 29,4 (32,0) procent. Försämringen är hänförlig till stigande inköpspriser under de senaste kvartalen.

Den försämrade bruttomarginalen kompenseras dock av bibehållen kostnadsnivå trots ökad försäljning. EBITA uppgick sålunda till 35 (31) MSEK, motsvarande en marginal om 13,1 (13,3) procent.

Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med 0 MSEK, volym med +9 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med -5 MSEK samt förvärv med 0 MSEK.

Januari - december

Orderingången uppgick till 1 089 (980) MSEK och var högre än nettoomsättningen.

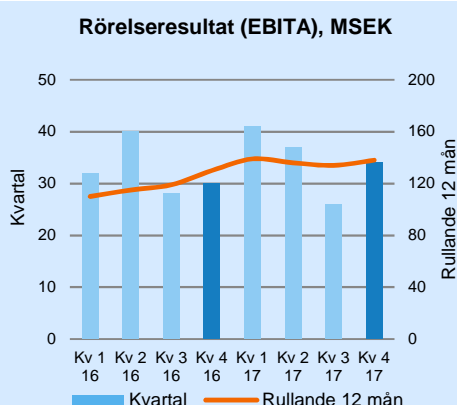
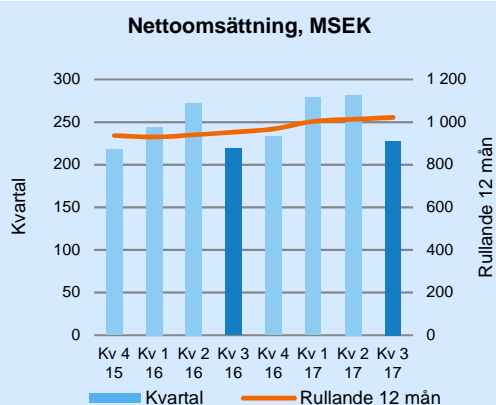
Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 1 057 (968) MSEK, varav 9 procent organiskt. Den höga organiska tillväxten beror på högre marknadsandelar samt på en förbättrad underliggande efterfrågan.

Bruttomarginalen minskade till 29,5 (30,5) procent. Försämringen är hänförlig till stigande inköpspriser under de senaste kvartalen.

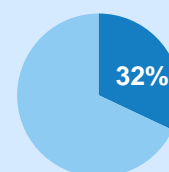
EBITA uppgick till 139 (131) MSEK, motsvarande en marginal om 13,2 (13,5) procent.

Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med -2 MSEK, volym med +24 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med -15 MSEK samt förvärv med +1 MSEK.

MSEK	Kvartal 4			Jan-dec		
	2017	2016	%	2017	2016	%
Orderingång	295	256	15	1 089	980	11
Nettoomsättning	268	233	15	1 057	968	9
Bruttoresultat	79	75	6	312	295	6
	29,4%	32,0%		29,5%	30,5%	
Rörelsekostnader	-44	-44	0	-173	-164	5
	16,4%	18,9%		16,4%	16,9%	
Rörelseresultat (EBITA)	35	31	13	139	131	7
	13,1%	13,3%		13,2%	13,5%	



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

+15%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

13,1%

Koncernens resultaträkning

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 4</i>		<i>Jan-dec</i>	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	828	699	3 201	2 847
Kostnad för sålda varor	-590	-494	-2 284	-2 019
Bruttoresultat	238	205	917	828
Försäljningskostnader	-122	-104	-446	-398
Administrationskostnader	-43	-44	-166	-156
Övriga rörelseintäkter	10	10	32	32
Övriga rörelsekostnader	-13	-14	-33	-34
Rörelseresultat	69	53	304	272
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	1	1	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6	-9	-27	-28
Resultat efter finansiella poster	65	45	278	251
Skatt på periodens resultat	Not 1	-37	-65	-88
Resultat efter skatt	53	8	213	163

Not 1 Jämförelsestörande poster i perioden	<i>Kvartal 4</i>		<i>Jan-dec</i>	
<i>MSEK</i>	2016	2016	2017	2016
Tillkommande skatt avseende tidigare räkenskapsår	-	-24	-	-24
Summa jämförelsestörande poster med effekt på resultat efter skatt	0	-24	0	-24

Rapport över totalresultatet

MSEK	Kvartal 4		Jan-dec	
	2017	2016	2017	2016
Resultat efter skatt	53	8	213	163
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen				
Akuariella vinster och förluster, netto efter skatt	-1	-2	-1	-2
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	25	-4	11	18
Summa övrigt totalresultat	24	-6	10	16
Summa totalresultat	77	2	223	179
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	77	2	223	179

Resultat per aktie

SEK	Kvartal 4		Jan-dec	
	2017	2016	2017	2016
Resultat per aktie	1,39	0,22	5,61	4,29
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	37 776,1	38 110,5	37 978,7	38 110,5
Resultat per aktie efter utspädning	1,39	0,22	5,61	4,29
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	37 776,1	38 110,5	37 978,7	38 110,5
Justerat resultat per aktie	1,39	0,85	5,61	4,92

Koncernens balansräkning

<i>MSEK</i>	<i>31-dec-17</i>	<i>31-dec-16*</i>
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	1 134	1 037
Materiella anläggningstillgångar	164	132
Finansiella anläggningstillgångar	23	22
Summa anläggningstillgångar	1 321	1 191
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	1 093	920
Kortfristiga fordringar	740	621
Likvida medel	120	122
Summa omsättningstillgångar	1 953	1 663
Summa tillgångar	3 274	2 854
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 416	1 297
<i>Långfristiga skulder</i>		
Långfristiga skulder, räntebärande	1 080	884
Långfristiga skulder, ej räntebärande	102	75
Summa långfristiga skulder	1 182	959
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristiga skulder, räntebärande	55	76
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	621	522
Summa kortfristiga skulder	676	598
Summa eget kapital och skulder	3 274	2 854

*Omräknat. För vidare information se avsnitt Redovisningsprinciper på sid 15.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

<i>MSEK</i>	31-dec-17	31-dec-16
Eget kapital vid årets början	1 297	1 183
Totalresultat		
Resultat efter skatt	213	163
Övrigt totalresultat		
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen		
Aktuariell förlust / vinst på pensionsförpliktelser, netto efter skatt	-1	-2
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser/valutasäkring netto efter skatt	11	18
Summa totalresultat	223	179
Transaktioner med aktieägare		
Utfärdade köpoptioner	3	-
Återköp av egna aktier	-31	-
Utdelning till aktieägare	-76	-65
Summa transaktioner med aktieägare	-104	-65
Eget kapital vid periodens slut	1 416	1 297

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 4		Jan-dec	
	2017	2016	2017	2016
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	69	53	304	272
Avskrivningar och nedskrivningar	11	11	43	43
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	-	-	-	-
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-4	-8	-25	-27
Övriga ej likviditetspåverkande poster	3	1	2	1
Betald skatt	-5	-32	-68	-74
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändringar av rörelsekapital	74	25	256	215
Förändring av rörelsekapital				
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	-57	-38	-142	-35
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	-1	20	-79	-32
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	62	-4	116	49
Kassaflöde från den löpande verksamheten	78	3	151	197
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-29	-14	-61	-29
Företagsförvärv inklusive tilläggsköpeskillningar*	-97	-41	-132	-69
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-1	-	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-126	-56	-193	-100
Finansieringsverksamheten				
Utbetald utdelning	-	-	-76	-65
Köptioner	-	-	3	-
Återköp av egna aktier	-	-	-31	-
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	63	45	142	-21
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	63	-45	38	-86
Periodens kassaflöde	15	-8	-4	11
Likvida medel vid periodens början	103	128	122	107
Omräkningsdifferens	2	2	2	4
Likvida medel vid periodens slut	120	122	120	122

*För ytterligare information se sid 16 under Förvärv.

Koncernens segmentsrapportering

International MSEK	2016				2017			
	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>
Nettoomsättning	474	491	449	466	536	541	507	560
Bruttoresultat	138	144	131	134	156	155	148	164
	29,1%	29,4%	29,3%	28,8%	29,2%	28,1%	29,2%	29,3%
Rörelsekostnader	-90	-93	-89	-96	-101	-105	-104	-110
Rörelseresultat (EBITA)	48	51	42	38	55	50	44	54
	10,1%	10,4%	9,4%	8,2%	10,3%	9,2%	8,7%	9,6%

Sweden MSEK	2016				2017			
	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>
Nettoomsättning	244	272	219	233	279	282	228	268
Bruttoresultat	72	82	66	75	86	81	66	79
	29,6%	30,3%	30,1%	32,0%	30,9%	28,9%	28,9%	29,4%
Rörelsekostnader	-40	-42	-38	-44	-45	-44	-40	-44
Rörelseresultat (EBITA)	32	40	28	31	41	37	26	35
	13,2%	14,7%	12,6%	13,3%	14,8%	13,2%	11,4%	13,1%

Övrigt MSEK	2016				2017			
	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	-4	-4	-3	-4	-4	-1	-5	-5
Rörelsekostnader	-4	-4	0	-10	-2	-7	4	-12
Rörelseresultat (EBITA)	-8	-8	-3	-14	-6	-8	-1	-17
	-	-	-	-	-	-	-	-

Koncernen MSEK	2016				2017			
	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>
Nettoomsättning	718	762	668	699	815	823	735	828
Bruttoresultat	206	223	194	205	238	232	209	238
	28,6%	29,3%	29,0%	29,4%	29,2%	28,2%	28,4%	28,7%
Rörelsekostnader	-134	-140	-127	-150	-147	-154	-139	-166
Rörelseresultat (EBITA)	72	84	67	55	91	78	70	72
	10,0%	10,9%	10,0%	7,9%	11,1%	9,5%	9,5%	8,7%

Koncernens nyckeltal

	Kvartal 4			Jan-dec		
	2017	2016	Δ	2017	2016	Δ
Orderingång, MSEK	863	744	16	3 256	2 887	13
Nettoomsättning, MSEK	828	699	19	3 201	2 847	12
Bruttoresultat, MSEK	238	205	16	917	828	11
EBITDA, MSEK	79	64	24	347	315	10
Rörelseresultat (EBITA), MSEK	72	55	31	311	277	12
Rörelseresultat, MSEK	69	53	30	304	272	12
Resultat efter skatt, MSEK	53	8	520	213	163	31
Bruttomarginal, %	28,7	29,4		28,6	29,1	
Rörelsemarginal (EBITA), %	8,7	7,9		9,7	9,7	
Rörelsemarginal, %	8,3	7,6		9,5	9,6	
Nettomarginal, %	6,4	1,2		6,7	5,7	
Nettolåneskuld, MSEK	1 015	839	21			
Skuldsättningsgrad, %	72	65				
Nettolåneskuld / EBITDA*, ggr	3,4	2,7				
Rörelsekapital, MSEK	1 212	1 055	15			
Genomsnittligt rörelsekapital, MSEK	1 142	1 038	10			
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	35,4	36,5				
Soliditet, %	43	45				
Operativt kassaflöde, MSEK	58	28	107	183	267	-31
Resultat per aktie, SEK	1,39	0,22	524	5,61	4,29	31

*Utbetalda förvärvsköpeskillingar har till fullo belastat nettolåneskulden medan EBITDA endast tillgodoförts från respektive förvärvstidpunkt

För definitioner, se sidan 18

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kvartal 4		Jan-dec	
	2017	2016	2017	2016
Administrationskostnader	-4	-2	-14	-11
Övriga rörelseintäkter	2	1	6	5
Rörelseresultat	-2	-1	-8	-6
Resultat från finansiella poster				
Räntekostnader och liknande resultatposter	1	-1	0	-1
Resultat efter finansiella poster	-1	-2	-8	-7
Bokslutsdispositioner	89	102	89	102
Skatt på periodens resultat	-18	-46	-18	-45
Resultat efter skatt	70	54	63	50
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	70	54	63	50

Moderbolagets balansräkning

<i>MSEK</i>	<i>31-dec-17</i>	<i>31-dec-16</i>
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	845	845
Summa anläggningstillgångar	845	845
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	166	183
Övriga kortfristiga fordringar	0	4
Likvida medel	1	1
Summa omsättningstillgångar	167	188
Summa tillgångar	1 012	1 033
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	872	913
Obeskattade reserver	128	109
Långfristiga räntebärande skulder		
Övriga långfristiga skulder	-	-
Summa långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga icke räntebärande skulder		
Övriga kortfristiga skulder	12	11
Summa kortfristiga skulder	12	11
Summa eget kapital och skulder	1 012	1 033

Övrig information

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen kapitel 9 och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som presenteras i årsredovisningen för 2016. Årsredovisningen för 2016 finns tillgänglig på www.bufab.com.

Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Koncernens arbete under 2017 har visat att IFRS 9 inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 15 innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt som inte omfattas av andra standarder. Koncernens arbete under 2017 har visat att IFRS 15 inte kommer ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter, och några övergångseffekter kommer således inte att uppstå.

Som framgår under rubriken "Förvärv" gjordes under det andra kvartalet en justering av den preliminära förvärvsanalysen avseende Montrose Holdings Ltd, vilket ökar redovisad goodwill och beräknad tilläggsköpeskillning med 7 MSEK. I enlighet med IFRS 3 redovisas justeringarna av den preliminära förvärvsanalysen per förvärvsdagen vilket innebär att jämförelsesiffror och nyckeltal för räkenskapsåret 2016 räknats om. Omräkningen har dock inte haft någon effekt på redovisat resultat, vinst per aktie eller koncernens egna kapital

RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av en affärsverksamhet och detta återspeglar Bufabs inställning till riskhantering. Denna syftar till att identifiera och förebygga att risker uppkommer samt att begränsa eventuella skador från dessa risker. De mest väsentliga riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunkturens påverkan på efterfrågan. För vidare information hänvisas till årsredovisningen för 2016 not 3.

SÄSONGSVARIATIONER

Bufab har ingen väsentlig säsongsvariation men omsättningen över året varierar med kundernas antal produktionsdagar i varje kvartal.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under andra kvartalet har VD och ledande befattningshavare tecknat köpoptioner inom ramen för det av årsstämman beslutade långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogrammet på de villkor som redogörs för närmare nedan.

ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Under tredje kvartalet har bolaget återköpt 333 950 egna aktier motsvarande ett förvärvspris uppgående till 31 MSEK. Utöver detta har inga väsentliga transaktioner med närstående förekommit under året.

LÅNGSIKTIGT AKTIERELATERAT INCITAMENTSPROGRAM

Vid årsstämman 2017 beslutades om ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram baserat på köpoptioner för VD, ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner inom koncernen. Programmet omfattar högst 350 000 köpoptioner, motsvarande cirka 0,9 procent av totala antalet aktier i bolaget. Priset för köpoptionerna är fastställt till 10,01 SEK, vilket motsvarar optionernas marknadsvärde vid förvärvstillfället. Varje köpoption berättigar till förvärv av en aktie i Bufab under perioden från och med den 15 maj 2020 till och med den 15 november 2020. Förvärvspriset per aktie uppgår till 120,40 SEK, vilket motsvarar 115 procent av det volymvägda medeltalet av betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 8 maj 2017 till och med den 12 maj 2017.

I syfte att uppmuntra till deltagande i programmet har styrelsen beslutat att en subvention i form av bruttolönetillägg ska utgå till de deltagare som är kvarvarande anställda år 2020, vilken maximalt får motsvara det pris som har betalats för köpoptionerna. För att säkerställa Bufabs leverans av aktier beslutades även vid årsstämman att bemyndiga styrelsen att återköpa högst 350 000 aktier i bolaget, samt godkändes överlåtelse av upp till 350 000 av bolagets återköpta aktier till deltagarna i programmet.

FÖRVÄRV

Nedanstående förvärv genomfördes under 2015-2017.

	Tidpunkt	Netto-omsättning*	Anställda
Flos BV	2015-02-26	160	52
Apex Stainless Holdings Ltd	2015-11-26	300	110
Magnetfabriken AB	2016-03-02	20	6
Montrose Holdings Ltd	2016-12-05	80	51
Thunderbolts Group Limited	2017-05-24	32	19
Kian Soon Mechanical Components Pte Ltd	2017-12-01	105	64

*Uppskattad årlig nettoomsättning vid förvärvstillfället

På grund av den goda utvecklingen i förvärvade bolag har en omvärdering av skulder för villkorade, ännu ej utbetalda köpeskillningar medfört en kostnad i fjärde kvartalet 2017 om 3 MSEK. Beloppet ingår bland övriga rörelsekostnader.

Under andra kvartalet har den preliminära förvärvsanalysen avseende Montrose Holdings Ltd som redogjordes för i not 35 i årsredovisningen 2016 uppdaterats. Ändringen är en följd av att information erhållits som bekräftar förhållanden som förelåg vid förvärvsdagen och innebär en ökning av såväl beräknad tilläggsköpeskillning som redovisad goodwill om 7 MSEK.

Den 24 maj 2017 förvärvade Bufab 100 procent av aktierna i Thunderbolts Group Limited. Thunderbolts grundades år 1991 och har genom åren vuxit till en betydande leverantör till bygg-, tillverknings-, marin- samt den medicintekniska industrin i södra England. Köpeskillningen uppgick till 25 MSEK, varav 15 MSEK är ovillkorad och resterande del om 10 MSEK är villkorad. Den villkorade delen om 10 MSEK utgör 100 procent av maximalt utfall av tilläggsköpeskillningen och är beroende av bolagets framtida resultatutveckling.

Den 1 december 2017 förvärvade Bufab 100 procent av aktierna i Kian Soon Mechanical Components Pte Ltd. Kian Soon grundades år 1977 och är en av de ledande distributörerna i Sydostasien. Förutom huvudkontoret i Singapore har bolaget dotterbolag i Malaysia och Indonesien samt ett intressebolag i Thailand. Köpeskillningen uppgick till 136 MSEK, varav 93 MSEK är ovillkorad och resterande del om 43 MSEK är villkorad. Den villkorade delen om 43 MSEK utgör 100 procent av maximalt utfall av tilläggsköpeskillningen och är beroende av bolagets framtida resultatutveckling.

Förvärvade bolag under 2017 har från tillträdet påverkat koncernens ackumulerade nettoomsättning med 30 MSEK. Nettopåverkan på ackumulerat rörelseresultat var 3 MSEK och på resultat efter skatt 2 MSEK. Transaktionskostnader

för de bägge förvärven uppgick till 3 MSEK. Dessa två förvärv skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 137 MSEK, rörelseresultatet med cirka 15 MSEK samt periodens resultat efter skatt med cirka 10 MSEK om det hade genomförts den 1 januari 2017.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärven uppgår enligt de preliminära förvärvsanalyserna till följande:

Thunderbolts Group Limited	Redov värde vid förvärvstidpunkt	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar		6	6
Övriga anläggningstillgångar	0		0
Varulager	3		3
Övriga omsättningstillgångar	7		7
Likvida medel	7		7
Uppskjuten skatteskuld		-1	-1
Övriga skulder	-5		-5
Förvärvade nettotillgångar	12	5	17
Goodwill			8
Köpeskillning*			25
Avgår: likvida medel i förvärvad verksamhet			-7
Avgår: villkorad köpeskillning			-10
Påverkan på koncernens likvida medel			8

Kian Soon Mechanical Components Pte Ltd	Redov värde vid förvärvstidpunkt	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar		19	19
Övriga anläggningstillgångar	4		4
Varulager	25		25
Övriga omsättningstillgångar	29		29
Likvida medel	15		15
Uppskjuten skatteskuld		-3	-3
Övriga skulder	-19		-19
Förvärvade nettotillgångar	54	16	70
Goodwill			66
Köpeskillning*			136
Avgår: likvida medel i förvärvad verksamhet			-15
Avgår: villkorad köpeskillning			-43
Påverkan på koncernens likvida medel			78

* Köpeskillning anges exklusive kostnader för förvärven

Ovanstående förvärvsanalyser är preliminära. Goodwill som uppkommit i samband med förvärven är hänförlig till den kunskap som är upparbetad i det förvärvade bolaget samt till dess inarbetade och väletablerade marknadsposition och därmed förväntade lönsamhet.

Utöver nettopåverkan på koncernens likvida medel om 86 MSEK avseende förvärvet av Thunderbolts och Kian Soon har under året totalt 46 MSEK utbetalats i tilläggsköpeskillingar för tidigare gjorda förvärv.

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 31 december 2017 till 1 119 (1 020), varav 19 respektive 64 anställda tillkommit genom förvärvet av Thunderbolts Group Limited och Kian Soon Mechanical Components Pte. Ltd.

EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Inga väsentliga förändringar av eventualförpliktelser har skett under delårsperioden.

ÅRSSTÄMMA 2018

Årsstämma för Bufab AB (publ) kommer att hållas i Värnamo den 26 april 2018 kl 13.30.

Kallelsen till årsstämman 2018 kommer finnas tillgängligt på Bufabs webbsida från och med den 26 mars 2018 på www.bufab.com.

Årsredovisningen för 2017 kommer att offentliggöras senast den 5 april 2018. För att beställa en tryckt årsredovisning skicka ett e-mail till investor.relations@bufab.com.

Styrelsen föreslår en utdelning för 2017 om SEK 2,25 (2,00) per aktie, motsvarande en total utdelning om 85 (76) MSEK. Den 30 april 2018 föreslås som avstämningsdag och förväntad utbetalningsdag för utdelningen är den 4 maj 2018. Aktien föreslås

handlas utan rätt till utdelning från och med den 27 april 2018.

REVISORSGRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för framskning av bolagets revisorer.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport för första kvartalet 2018

26 april 2018

Delårsrapport för andra kvartalet 2018

19 juli 2018

Delårsrapport för tredje kvartalet 2018

25 oktober 2018

Bokslutskommuniké 2018

8 februari 2019

Värnamo den 9 februari 2018

Jörgen Rosengren
VD och koncernchef

Nyckeltalsdefinitioner

Bruttomarginal, %

Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

Rörelseresultat (EBITA)

Bruttoresultat minus rörelsekostnader.

Justerat resultat efter skatt

Resultat efter skatt justerat för jämförelsestörande poster

Justerad nettomarginal, %

Justerat resultat efter skatt uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

Nettolåneskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar, allt beräknat vid periodens slut

Skuldsättningsgrad, %

Nettolåneskuld dividerat med eget kapital, allt beräknat vid periodens slut

Nettolåneskuld / EBITDA, ggr

Nettolåneskuld vid periodens slut i relation till EBITDA de senaste tolv månaderna

Rörelsekostnader

Summan av försäljningskostnader, administrationskostnader, övriga rörelseintäkter, övriga rörelsekostnader, exklusive av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar

Rörelsekapital

Summa omsättningstillgångar minus likvida medel minus kortfristiga ej räntebärande skulder, allt beräknat vid periodens slut

Genomsnittligt rörelsekapital

Genomsnittligt rörelsekapital beräknat som snittet av de senaste fyra kvartalen

Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %

Genomsnittligt rörelsekapital uttryckt i procent av nettoomsättningen de senaste tolv månaderna

Soliditet, %

Eget kapital uttryckt i procent av totala tillgångar, allt beräknat vid periodens slut

Operativt kassaflöde

Rörelseresultatet justerat för avskrivningar, nedskrivningar och övriga ej likviditetspåverkande poster minus förändringar i rörelsekapital och investeringar

Resultat per aktie

Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal stamaktier

Justerat resultat per aktie

Periodens justerade resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal stamaktier

Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

Bufab använder vissa nyckeltal som inte är definierade i de regler för finansiell rapportering som Bufab tillämpar. Syftet med dessa nyckeltal är att skapa en bättre förståelse för hur verksamheten utvecklas. Det skall särskilt betonas att dessa alternativa nyckeltal, såsom de definierats, inte till fullo kan jämföras med andra bolags nyckeltal med samma benämning.

Organisk tillväxt

Eftersom Bufab har verksamhet i många länder med olika valutor är det väsentligt att skapa förståelse för hur bolaget utvecklas exklusive valutapåverkan vid omräkning av utländska dotterbolag. Utöver detta har Bufab ett viktigt strategiskt mål i att genomföra värdeskapande förvärv. Av dessa skäl redovisas tillväxten även exklusive valutapåverkan vid omräkning av utländska dotterbolag samt exklusive förvärvade verksamheter inom begreppet Organisk tillväxt. Detta nyckeltal uttrycks i procentenheter av föregående års nettoomsättning.

2017, %	Kvartal 4			Jan-dec		
	Koncernen	Sweden	International	Koncernen	Sweden	International
Organisk tillväxt	14	15	13	8	9	7
Valutaomräkningseffekter	-1	0	-1	0	0	1
Förvärv	5	0	8	4	0	6
Redovisad tillväxt	18	15	20	12	9	14

2016, %	Kvartal 4			Jan-dec		
	Koncernen	Sweden	International	Koncernen	Sweden	International
Organisk tillväxt	4	4	3	4	1	5
Valutaomräkningseffekter	2	0	3	0	0	0
Förvärv	8	3	12	12	2	19
Redovisad tillväxt	14	7	18	16	3	24

Operativt kassaflöde

I syfte att förbättra sitt totala kassaflöde mäter Bufab löpande i alla sina bolag det kassaflöde som den operationella verksamheten genererar. Detta uttrycks som Operativt kassaflöde och definieras enligt nedan.

MSEK	Kvartal 4		Jan-dec	
	2017	2016	2017	2016
EBITDA	80	64	347	315
Övriga ej likviditetspåverkande poster	3	1	2	1
Förändringar av varulager	57	-38	-142	-35
Förändringar av rörelsefordringar	-1	20	-79	-32
Förändringar av rörelseskulder	62	-4	116	49
Kassaflöde från rörelsen	87	43	244	298
Investeringar exklusive förvärv	-29	-15	-61	-31
Operativt kassaflöde	58	28	183	267

EBITDA

Nyckeltalet EBITDA är ett uttryck för rörelseresultatet före av- och nedskrivningar. Nyckeltalet definieras enligt nedan.

MSEK	Kvartal 4		Jan-dec	
	2017	2016	2017	2016
Rörelseresultat	69	53	304	272
Avskrivningar och nedskrivningar	11	11	43	43
EBITDA	80	64	347	315

EBITA

I Bufabs tillväxtstrategi ingår att förvärva bolag. I syfte att bättre åskådliggöra den underliggande rörelsens utveckling har ledningen valt att följa EBITA vilket är ett uttryck för rörelseresultatet före av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar. Nyckeltalet definieras enligt nedan.

MSEK	Kvartal 4		Jan-dec	
	2017	2016	2017	2016
Rörelseresultat	69	53	304	272
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	3	2	7	5
EBITA	72	55	311	277

Rörelsekostnader

Nyckeltalet rörelsekostnader är ett uttryck för rörelsekostnader före av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar. Nyckeltalet definieras enligt nedan.

MSEK	Kvartal 4		Jan-dec	
	2017	2016	2017	2016
Försäljningskostnader	-122	-104	-446	-398
Administrationskostnader	-44	-44	-166	-156
Övriga rörelseintäkter	10	10	32	32
Övriga rörelsekostnader	-13	-14	-33	-34
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	3	2	7	5
Rörelsekostnader	-166	-150	-606	-551

Rörelsekapital

Eftersom Bufab är ett handelsföretag utgör rörelsekapitalet en stor del av balansräkningens värde. I syfte att optimera bolagets kassagenerering fokuserar ledningen på de lokala bolagens utveckling, och därmed hela gruppens utveckling, av rörelsekapitalet såsom det definieras enligt nedan.

MSEK	31-dec	31-dec
	2017	2016
Omsättningstillgångar	1 953	1 663
Avgår: likvida medel	-120	-122
Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder exklusive skuld avseende tilläggsköpeskilling	-621	-468
Rörelsekapital per balansdagen	1 212	1 055

Nettolåneskuld

Nettolåneskulden är ett uttryck för hur stor den finansiella belåningen är i bolaget i absoluta tal efter avdrag för likvida medel. Nyckeltalet definieras enligt nedan.

<i>MSEK</i>	<i>31-dec</i>	<i>31-dec</i>
	2017	2016
Långfristiga räntebärande skulder	1 080	884
Kortfristiga räntebärande skulder	55	76
Avgår: likvida medel	-120	-122
Avgår: övriga räntebärande fordringar	0	0
Nettolåneskuld per balansdagen	1 015	839

Justerat resultat efter skatt och justerad nettomarginal

I syfte att visa Bufabs resultat efter skatt justerat för jämförelsestörande poster redovisas justerat resultat efter skatt och justerad nettomarginal enligt beräkning nedan.

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 4</i>		<i>Jan-dec</i>	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning (A)	828	699	3 201	2 847
Resultat efter skatt (B)	53	8	213	163
Jämförelsestörande poster	-	24	-	24
Justerat resultat efter skatt (C)	53	32	213	187
Nettomarginal, % (B/A)	6,4	1,2	6,7	5,7
Justerad nettomarginal, % (C/A)	6,4	4,7	6,7	6,6

Justerat resultat per aktie

I syfte att visa Bufabs resultat per aktie justerat för jämförelsestörande poster redovisas justerat resultat per aktie enligt beräkning nedan.

	<i>Kvartal 4</i>		<i>Jan-dec</i>	
	2017	2016	2017	2016
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental (A)	37 776,1	38 110,5	37 978,7	38 110,5
Resultat efter skatt, MSEK (B)	53	8	213	163
Justerat resultat efter skatt, MSEK (C)	53	32	213	187
Resultat per aktie, SEK (B/A)	1,39	0,22	5,61	4,29
Justerat resultat per aktie, SEK (C/A)	1,39	0,85	5,61	4,92

TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer att hållas den 9 februari 2018 kl 09.00 CET. Jörgen Rosengren, VD & koncernchef och Marcus Andersson, CFO kommer att presentera resultatet. Konferensen kommer att hållas på engelska.

För att delta i konferensen, använd något av följande telefonnummer; +44 (0) 1452 555 566, UK 08 444 933 800, Sverige 08 503 364 34 alt USA 163 151 074 98. Konferenskod: 7899484.

Vänligen ring 5-10 minuter innan konferenssamtalet, eftersom en kort registrering är nödvändig.



KONTAKT

Jörgen Rosengren

CEO

+46 370 69 69 01

jorgen.rosengren@bufab.com

Denna information är sådan information som Bufab AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 9 februari 2018 kl 7.30 CET.

Bufab AB (publ) Box 2266 331 02 Värnamo, org nr 556685-6240

Tel 0370 69 69 00 Fax 0370 69 69 10

www.bufab.com