

Delårsrapport januari - juni 2018

Fortsatt stark tillväxt och förbättrad marginal

Andra kvartalet 2018

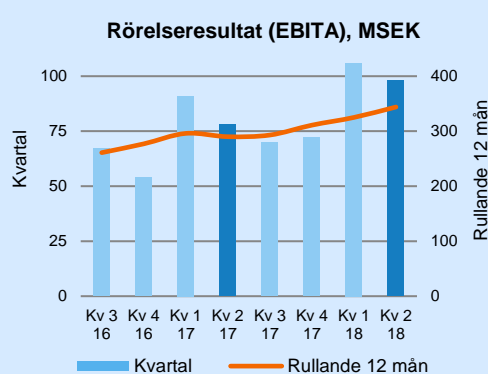
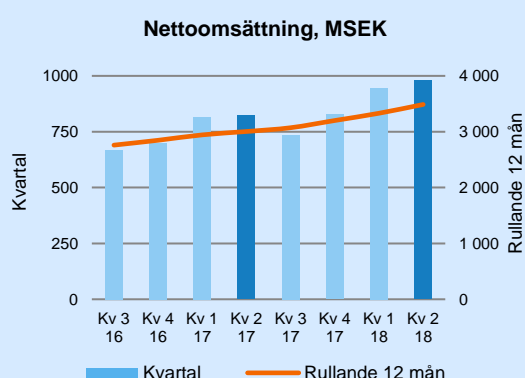
- Nettoomsättningen ökade med 19 procent till 980 (823) MSEK. Den organiska tillväxten var 9 procent
- Orderingsgången ökade med 18 procent och var i nivå med nettoomsättningen
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 98 (78) MSEK och rörelsemarginalen till 10,0 procent (9,5)
- Resultatet per aktie uppgick till 1,78 (1,41) SEK

Januari - juni 2018

- Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 1 925 (1 638) MSEK. Den organiska tillväxten var 10 procent
- Orderingsgången var i nivå med nettoomsättningen
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 204 (170) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 10,6 procent (10,4)
- Resultatet per aktie ökade till 3,77 (3,05) SEK

KONCERNEN I SAMMANDRAG (FÖR DEFINITIONER SE SID 18)

	Kvartal 2			Jan-jun			12 mån rullande	Helår
MSEK	2018	2017	%	2018	2017	%	2017/18	2017
Orderingsgång	979	833	18	1 923	1 644	17	3 535	3 256
Nettoomsättning	980	823	19	1 925	1 638	18	3 488	3 201
Bruttoresultat	282	232	22	559	471	19	1 005	917
%	28,8	28,2		29,0	28,7		28,8	28,6
Rörelsekostnader	-184	-154	19	-355	-301	18	-660	-606
%	18,8	18,7		18,4	18,4		18,9	18,9
Rörelseresultat (EBITA)	98	78	26	204	170	20	344	310
%	10,0	9,5		10,6	10,4		9,9	9,7
Rörelseresultat	96	77	25	200	167	20	337	304
%	9,8	9,4		10,4	10,2		9,7	9,5
Resultat efter skatt	67	54	24	142	116	22	239	213
Resultat per aktie, SEK	1,78	1,41	26	3,77	3,05	24	6,33	5,61



NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING
+19%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)
10,0%

VD-kommentar

Den goda utveckling som präglade början av året fortsatte även under andra kvartalet. Tillväxten var hela 19% och drevs av förvärv, ökade marknadsandelar och god underliggande tillväxt, men också av positiva kalendereffekter.

Segment International accelererade den fina resultatrend som vi har sett under de senaste åren. Genom stärkta marknadsandelar på de flesta marknader samt genom lyckade förvärv nådde vi en tillväxt om 25%. Bruttomarginalen kunde förbättras väsentligt tack vare att valutaeffekter och prishöjningar översteg de materialdrivna kostnadsökningarna vi har varit tvungna att ta. Glädjande var också att tillväxten kunde ske utan motsvarande ökning av rörelsekostnaderna. Sammantaget ökade rörelsevinsten med över 50%. Framgångarna ger självförtroende och utrymme för fortsatta satsningar i segmentet.

Segment Sweden hade däremot en sämre resultatutveckling i kvartalet. Tillväxten var god, men bruttomarginalen lägre än tidigare i år och än 2017. Vi har alltså inte fullt ut lyckats kompensera den fortsatta negativa trenden för kronkurs och råmaterialpriser med prisökningar mot kund. Arbetet fortsätter dock med ambitionen att på sikt uppvisa en stark och stabil bruttomarginal oavsett yttre faktorer. Vidare hade segmentet en alltför hög kostnadsnivå i kvartalet, delvis på grund av justerade reserver samt valutaeffekter. Sammantaget sjönk rörelseresultatet, en utveckling som vi inte kan vara nöjda med.

Osäkerheten om den fortsatta konjunktur-utvecklingen har tilltagit under kvartalet på grund av bland annat oron för handelskrig. Detta återspeglas till exempel i något svagare inköpschefsindex, men har inte ännu gjort avtryck i Bufabs orderingång. Samtidigt som vi är vaksamma på tecken på nedgång har vi som ambition att öka våra marknadsandelar i minst samma takt som tidigare.

Vi behöver stärka vår bruttomarginal genom ytterligare prishöjningar. Vidare behöver vi sträva efter att rörelsekostnaderna inte ökar ytterligare som andel av omsättningen trots de betydande investeringar vi gör i vårt program för "Leadership". Det kräver omfattande effektiviseringar i verksamheten i övrigt.

Ser man till Bufab som helhet är vi nöjda med kvartalet och med det första halvåret 2018. God tillväxt, förbättrad marginal och Bufabs hittills bästa halvårsvinst är tecken på att vår strategi för organisk och förvärvsdriven tillväxt fungerar. Stärkta av detta fortsätter vi att öka investeringarna i vår strategi. Målet är att vara det ledande bolaget i vår bransch 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 kunderbidande 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 1 200 anställda. Bufabs omsättning uppgick de senaste 12 månaderna till 3,5 miljarder SEK och rörelsemarginalen till 10 procent. Bufab-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BUFAB". För mer information www.bufab.com.

Koncernen i sammandrag

ANDRA KVARTALET

Orderingången uppgick till 979 (833) MSEK och var i nivå med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 19 procent till 980 (823) MSEK. Den organiska tillväxten i koncernen var +9 procent, varav +8 procent i segment Sweden och +11 procent i segment International. Kvartalet hade positiva kalendereffekter i samma nivå som första kvartalets negativa effekter, dvs cirka 3%. Justerat för dessa var alltså den organiska tillväxten något lägre än under det första kvartalet.

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

Bruttomarginalen var högre jämfört med föregående år men lägre än föregående kvartal. Fortsatta negativa effekter av materialprisökningar under kvartalet har endast delvis kunnat kompenseras med prisökningar mot kund.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 98 (78) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 10,0 (9,5) procent.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med +6 MSEK, volym med +27 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -22 MSEK samt förvärv med 8 MSEK.

JANUARI - JUNI

Orderingången uppgick till 1 923 (1 644) MSEK och var i nivå med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 1 925 (1 638) MSEK. Den organiska tillväxten i koncernen var +9 procent, varav +7 procent i segment Sweden och +10 procent i segment International.

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

Bruttomarginalen var något högre jämfört med föregående år främst beroende på en stark eurokurs och på grund av att prishöjningar delvis har kompenserat för materialprisökningar.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 204 (170) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 10,6 (10,4) procent.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med +10 MSEK, volym med +43 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -34 MSEK samt förvärv med +16 MSEK.

FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Koncernens finansnetto uppgick till -7 (-6) MSEK under det andra kvartalet, varav valutakursdifferenser om -1 (0) MSEK påverkade finansnettot. Under sexmånadersperioden uppgick finansnettot till -15 (-13), varav valutakursdifferenser om +2 (0) påverkade finansnettot.

Koncernens resultat efter finansiella poster var för kvartalet 89 (71) MSEK och för sexmånadersperioden 188 (154) MSEK.

Skattekostnaden var för kvartalet -22 (-17) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 24 (25) procent. För sexmånadersperioden var skattekostnaden -46 (-38) MSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om 24 (25) procent.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Rörelseresultat	96	77	200	167
Avskrivningar och nedskrivningar	12	10	24	21
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1	0	1	0
Förändring av rörelsekapitalet	-64	-41	-135	-79
Kassaflöde från rörelsen	45	46	90	109
Investeringar exklusive förvärv	-12	-10	-27	-18
Operativt kassaflöde	33	36	63	91

Det operativa kassaflödet i perioden uppgick till 33 (36) MSEK. Det svaga kassaflödet i år beror framförallt på en ökning av rörelsekapitalet med 64 MSEK, att jämföra med föregående års ökning om 41 MSEK. Årets ökning av rörelsekapitalet är hänförlig till en ökning av kundfordringar och varulager, vilket i sin tur drivits av en god organisk tillväxt. För sexmånadersperioden uppgick det operativa kassaflödet till 63 (91) MSEK.

Det genomsnittliga rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen var något högre än förra året, 35,9 (35,7) procent.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 30 juni 2018 till 1 122 (902) MSEK. Nettolåneskulden har,

trots positivt operativt kassaflöde, ökat på grund av företagsförvärv och utbetalda tilläggsköpeskillingar, utbetald utdelning samt aktieåterköp de senaste 12 månaderna. Skuldsättningsgraden uppgick per den 30 juni 2018 till 74 (68) procent.

Segment International

Andra kvartalet

Orderingången uppgick till 675 (551) MSEK och var i nivå med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 25 procent till 676 (541) MSEK. Den organiska tillväxten var +11 procent, driven av starkare underliggande efterfrågan och ökade marknadsandelar på flertalet marknader.

Bruttomarginalen ökade till för segmentet goda 29,9 (28,6) procent. Orsaken är en fortsatt stark eurokurs samt att råvaruprisökningar delvis har kunnat mötas med prisökningar mot kund.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 77 (50) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 11,4 (9,2) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med +9 MSEK, volym med +18 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -8 MSEK samt förvärv med +8 MSEK.

Januari - juni

Orderingången uppgick till 1 322 (1 082) MSEK och var i nivå med nettoomsättningen.

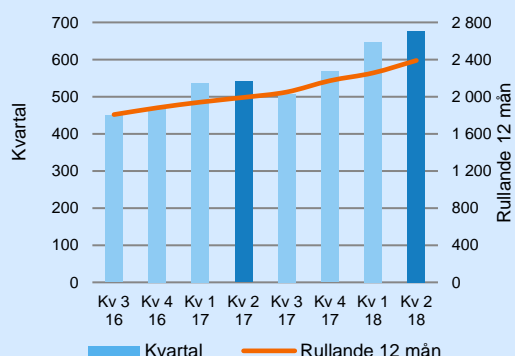
Nettoomsättningen ökade med 23 procent till 1 323 (1 077) MSEK. Den organiska tillväxten var +10 procent, driven av starkare underliggande efterfrågan och ökade marknadsandelar på flertalet marknader.

Bruttomarginalen ökade till för segmentet goda 29,8 (28,9) procent. Orsaken är en fortsatt stark eurokurs samt att råvaruprisökningar delvis har kunnat mötas med prisökningar mot kund.

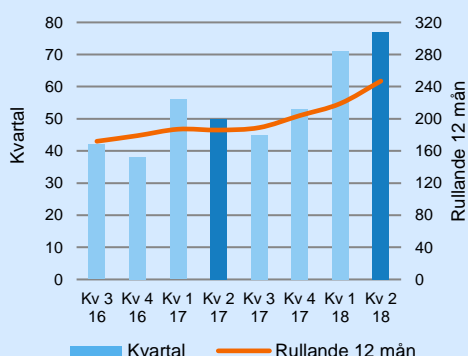
Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 149 (105) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 11,3 (9,7) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med +13 MSEK, volym med +31 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -16 MSEK samt förvärv med +16 MSEK.

	Kvartal 2			Jan-jun			12 mån Rullande	Helår
MSEK	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ	2017/18	2017
Orderingång	675	551	23	1 322	1 082	22	2 412	2 172
Nettoomsättning	676	541	25	1 323	1 077	23	2 390	2 144
Bruttoresultat	202	155	30	394	312	26	705	623
%	29,9	28,6		29,8	28,9		29,7	29,1
Rörelsekostnader	-125	-105	19	-245	-207	18	-458	-420
%	18,5	19,4		18,5	19,2		19,3	19,6
Rörelseresultat (EBITA)	77	50	54	149	105	41	247	203
%	11,4	9,2		11,3	9,7		10,3	9,5

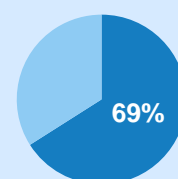
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

+25%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

11,4%

Segment Sweden

Andra kvartalet

Orderingången uppgick till 304 (282) MSEK och var i nivå med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 304 (282) MSEK. Den organiska tillväxten var +8 procent, driven av en starkare underliggande efterfrågan och ökade marknadsandelar.

Bruttomarginalen minskade till 28,6 (28,9) procent. Försämringen är hänförlig till stigande råmaterialpriser de senaste kvartalen samt den svaga svenska kronan. Dessa två faktorer har ännu inte kompensrats tillräckligt genom prisökningar mot kund.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 34 (37) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 11,3 (13,2) procent. Segmentet hade en hög kostnadsnivå under kvartalet, varav 5 MSEK berodde på justerade reserver samt valutaeffekter.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -3 MSEK, volym med +9 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -9 MSEK samt förvärv med 0 MSEK.

Januari - juni

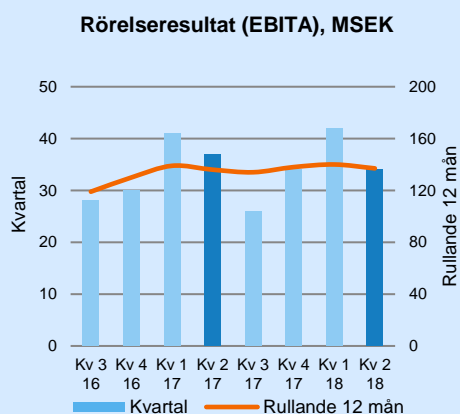
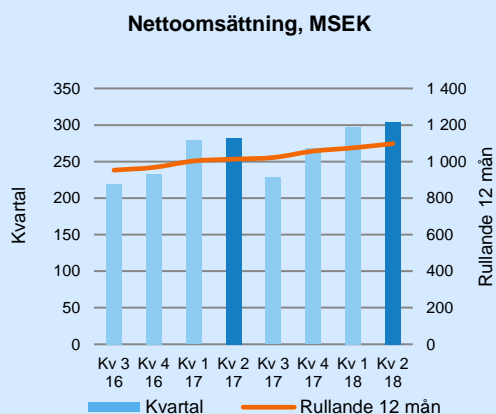
Orderingången uppgick till 601 (562) MSEK och var i linje med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 602 (561) MSEK, varav +7 procent organiskt. Den höga organiska tillväxten beror delvis på högre marknadsandelar samt även på en väsentligt förbättrad underliggande efterfrågan.

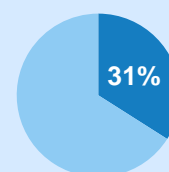
Bruttomarginalen minskade till 29,2 (29,9) procent. Den lägre bruttomarginalen är hänförlig till stigande råmaterialpriser de senaste kvartalen samt den svaga svenska kronan, vilket inte kompenseras tillräckligt genom prisökningar mot kund.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 76 (79) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 12,6 (14,0) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -3 MSEK, volym med +12 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -11 MSEK samt förvärv med 0 MSEK.

	Kvartal 2			Jan-jun			12 mån Rullande		Helår
MSEK	2018	2017	%	2018	2017	%	2017/18	2017	
Orderingång	304	282	8	601	562	7	1 128	1 089	
Nettoomsättning	304	282	8	602	561	7	1 098	1 057	
Bruttoresultat	87	81	7	176	168	5	320	312	
%	28,6	28,9		29,2	29,9		29,2	29,5	
Rörelsekostnader	-53	-44	20	-100	-89	12	-184	-173	
%	17,4	15,6		16,6	15,9		16,8	16,4	
Rörelseresultat (EBITA)	34	37	-9	76	79	-3	137	139	
%	11,3	13,2		12,6	14,0		12,4	13,1	



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

+8%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

11,3%

Koncernens resultaträkning

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 2</i>		<i>Jan-jun</i>	
	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Nettoomsättning	980	823	1 925	1 638
Kostnad för sålda varor	-698	-591	-1 366	-1 167
Bruttoresultat	282	232	559	471
Försäljningskostnader	-129	-113	-253	-221
Administrationskostnader	-58	-42	-109	-82
Övriga rörelseintäkter	14	8	27	15
Övriga rörelsekostnader	-13	-8	-24	-16
Rörelseresultat	96	77	200	167
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	3	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7	-6	-15	-13
Resultat efter finansiella poster	89	71	188	154
Skatt på periodens resultat	-22	-17	-46	-38
Resultat efter skatt	67	54	142	116

Rapport över totalresultatet

MSEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Resultat efter skatt	67	54	142	116
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen	-	-	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	14	-6	75	-7
Övrigt totalresultat efter skatt	14	-6	75	-7
Summa totalresultat	81	48	217	109
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	81	48	217	109

Resultat per aktie

SEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Resultat per aktie	1,78	1,41	3,77	3,05
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	37 467	38 110	37 621	38 110
Resultat per aktie efter utspädning	1,78	1,41	3,77	3,05
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	37 467	38 110	37 621	38 110
Justerat resultat per aktie	1,78	1,41	3,77	3,05

Koncernens balansräkning

<i>MSEK</i>	<i>30-jun-18</i>	<i>30-jun-17</i>	<i>31-dec-17</i>
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	1 161	1 052	1 134
Materiella anläggningstillgångar	178	132	164
Finansiella anläggningstillgångar	24	23	23
Summa anläggningstillgångar	1 364	1 207	1 321
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	1 185	951	1 093
Kortfristiga fordringar	864	726	740
Likvida medel	185	102	120
Summa omsättningstillgångar	2 234	1 779	1 953
Summa tillgångar	3 598	2 986	3 274
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 515	1 333	1 416
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, räntebärande	1 198	920	1 080
Långfristiga skulder, ej räntebärande	102	56	102
Summa långfristiga skulder	1 300	976	1 182
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	109	85	55
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	674	592	621
Summa kortfristiga skulder	783	677	676
Summa eget kapital och skulder	3 598	2 986	3 274

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

<i>MSEK</i>	<i>30-jun-18</i>	<i>30-jun-17</i>
Eget kapital vid årets början	1 416	1 297
Totalresultat		
Resultat efter skatt	142	116
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen	-	-
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser/valutasäkring netto efter skatt	75	-7
Summa totalresultat	217	109
Transaktioner med aktieägare		
Utfärdade köpoptioner	4	3
Återköp av aktier	-37	-
Utdelning till aktieägare	-85	-76
Summa transaktioner med aktieägare	-118	-73
Eget kapital vid periodens slut	1 515	1 333

Koncernens kassaflödesanalys

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 2</i>		<i>Jan-jun</i>	
	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat före finansiella poster	96	77	200	167
Avskrivningar och nedskrivningar	12	10	24	21
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	0	0	3	0
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-7	-5	-14	-12
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1	0	1	0
Betald skatt	-19	-19	-49	-43
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändringar av rörelsekapital	83	63	165	133
<i>Förändring av rörelsekapital</i>				
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	-41	-21	-70	-30
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	-10	-13	-119	-113
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	-13	-7	54	64
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19	22	30	54
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-12	-10	-27	-18
Företagsförvärv inklusive tilläggsköpeskillingar	-20	-29	-20	-29
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32	-39	-47	-47
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Utbetald utdelning	-85	-76	-85	-76
Köpooptioner	4	3	4	3
Återköp av egna aktier	-37	0	-37	0
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	191	62	194	45
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	73	-11	76	-28
Periodens kassaflöde	59	-28	59	-21
Likvida medel vid periodens början	123	130	120	122
Omräkningsdifferens	3	0	6	1
Likvida medel vid periodens slut	185	102	185	102

Koncernens segmentsrapportering

International MSEK	2017				2018			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	536	541	507	560	648	676		
Bruttoresultat	156 29,2%	155 28,1%	148 29,2%	164 29,3%	192 29,7%	202 29,9%		
Rörelsekostnader	-101 18,8%	-105 18,9%	-104 20,5%	-110 19,6%	-121 18,7%	-125 18,5%		
Rörelseresultat (EBITA)	55 10,3%	50 9,2%	44 8,7%	54 9,6%	71 11,0%	77 11,4%		

Sweden MSEK	2017				2018			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	279	282	228	268	297	304		
Bruttoresultat	86 30,9%	81 28,9%	66 28,9%	79 29,4%	89 29,9%	87 28,6%		
Rörelsekostnader	-45 16,1%	-44 15,6%	-40 17,5%	-44 16,4%	-47 15,8%	-53 17,4%		
Rörelseresultat (EBITA)	41 14,8%	37 13,2%	26 11,4%	35 13,1%	42 14,1%	34 11,2%		

Övrigt* MSEK	2017				2018			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-		
Bruttoresultat	-4	-1	-5	-5	-4	-7		
Rörelsekostnader	-2	-7	4	-12	-3	-6		
Rörelseresultat (EBITA)	-6	-8	-1	-17	-7	-13		

* I Övrigt ingår ej utfördelade koncerngemensamma kostnader

Koncernen MSEK	2017				2018			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	815	823	735	828	945	980		
Bruttoresultat	238 29,2%	232 28,2%	209 28,4%	238 28,7%	277 29,3%	282 28,8%		
Rörelsekostnader	-147 18,0%	-154 18,7%	-139 18,9%	-166 20,0%	-171 18,1%	-184 18,8%		
Rörelseresultat (EBITA)	91 11,1%	78 9,5%	70 9,5%	72 8,7%	106 11,2%	98 10,0%		

Koncernens nyckeltal

	Kvartal 2			Jan-jun		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Orderingång, MSEK	979	833	18	1 923	1 644	17
Nettoomsättning, MSEK	980	823	19	1 925	1 638	18
Bruttoresultat, MSEK	282	232	22	559	471	19
EBITDA, MSEK	108	87	24	224	188	19
Rörelseresultat, MSEK	96	77	25	200	167	20
Resultat efter skatt, MSEK	67	54	24	142	116	22
Bruttomarginal, %	28,8	28,2		29,0	28,7	
Rörelsemarginal, %	9,8	9,4		10,4	10,2	
Nettomarginal, %	6,8	6,5		7,4	7,1	
Nettolåneskuld, MSEK	1 122	902	24			
Skuldsättningsgrad, %	74	68				
Nettolåneskuld / EBITDA*, ggr	2,9	2,7				
Rörelsekapital, MSEK	1 390	1 139	20			
Genomsnittligt rörelsekapital, MSEK	1 272	1 079	18			
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	35,9	35,7				
Soliditet, %	42	45				
Operativt kassaflöde, MSEK	33	36	-8	63	91	-31
Resultat per aktie, SEK	1,78	1,41	26	3,77	3,05	24

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

För definitioner, se sidan 18

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Administrationskostnader	-4	-4	-7	-7
Övriga rörelseintäkter	2	1	4	2
Rörelseresultat	-2	-3	-3	-5
Resultat från finansiella poster				
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0	-1
Resultat efter finansiella poster	-2	-3	-3	-6
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat	0	0	0	1
Resultat efter skatt	-2	-3	-3	-5
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-2	-3	-3	-5

Moderbolagets balansräkning

MSEK	<i>30-jun-18</i>	<i>30-jun-17</i>	<i>31-dec -17</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	845	845	845
Summa anläggningstillgångar	845	845	845
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	21	96	166
Övriga kortfristiga fordringar	10	4	0
Likvida medel	8	2	1
Summa omsättningstillgångar	39	102	167
Summa tillgångar	884	947	1 012
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	751	834	872
Obeskattade reserver	128	109	128
Långfristiga räntebärande skulder			
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga icke räntebärande skulder			
Övriga kortfristiga skulder	5	4	11
Summa kortfristiga skulder	5	4	11
Summa eget kapital och skulder	884	947	1 011

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 2017. Årsredovisningen för 2017 finns tillgänglig på www.bufab.com.

IFRS 9 Finansiella instrument

Bolaget tillämpar sedan 1 januari 2018 IFRS 9 Finansiella Instrument. Den nya standarden har inte fått någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter och nuvarande redovisningsprinciper. Bufab tillämpar den förenklade ansatsen för kreditreservering, d.v.s. reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordrans livslängd. Någon materiell effekt av detta har inte identifierats då kundförluster historiskt har varit låga och den framåtriktade bedömningen är att kreditrisken är fortsatt låg.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Bolaget tillämpar sedan 1 januari 2018 IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Införandet av IFRS15 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter, och några övergångseffekter har således inte uppstått.

Koncernen bedriver handel med komponenter till tillverkningsindustrin. Intäkter från produktförsäljningen redovisas vid den tidpunkt då kontrollen över produkten överförs till kunden. Detta sker oftast när leverans har skett till kunden och äganderätten har övergått. Koncernens kundbas är diversifierad och består av cirka 13 000 kunder inom en mängd olika industrier. Kunderna är även geografiskt utspridda och återfinns bland annat i Norden, övriga Europa, Asien och USA. Koncernens intäkter följs dock primärt upp på segmentsnivå, vilket är den nivå som den interna rapportering speglar som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som koncernens ledningsgrupp. I koncernen har tre segment identifierats, varav två operationella, Sweden respektive International samt Övrigt.

Sweden

Innefattar Bufabs sex dotterbolag i Sverige samt Bufabs dotterbolag i USA och Mexiko, som har ett nära samarbete med andra dotterbolag i segmentet.

International

Innefattar all verksamhet som Bufab bedriver utanför Sverige och Nordamerika, vilket omfattar verksamhet i 24 länder fördelat på sex regioner. Styrning av verksamheten sker segmentsvis avseende målsättning, resurstilldelning och resultatuppföljning.

Övrigt

Under övrigt redovisas övriga ej utfördelade kostnader för moderbolag samt koncernelimineringar.

Nettoomsättningen i segmenten avser nettoomsättning till externa kunder. Ingen enskild kund utgör mer än 10 procent av nettoomsättningen i något av segmenten.

IFRS 16 Leasing

Från och med 1 januari 2019 kommer bolaget att tillämpa IFRS 16 Leasing. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas en avskrivning på tillgången och en räntekostnad på leasingskulden. Enligt nuvarande regelverk (IAS 17) kostnadsförs leasingavgiften över leasingperioden för operationella leasingkontrakt. Koncernen är leasetagare i operationella leasingavtal vilka förväntas påverkas av IFRS 16. Koncernen har påbörjat men ännu inte avslutat analysen för att utvärdera effekten på koncernens finansiella rapportering.

LÅNGSIKTIGT AKTIERELATERAT INCITAMENTSPROGRAM

Vid årsstämman 2018 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, genom en Black & Scholes-värdering, fastställt till 13,34 SEK, vilket motsvarar optionernas marknadsvärde vid förvärvstillfället. Varje köpoption berättigar till förvärv av en aktie i Bufab under perioden från och med den 17 maj 2021 till och med den 15 november 2021. Förvärvspriset per aktie uppgår till 133,90 SEK, vilket motsvarar 115 procent av det volymvägda medeltalet av betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 27 april 2018 till och med den 4 maj 2018. Under delårsperioden har sammanlagt 308 850 köpoptioner tecknats.

I syfte att uppmuntra till deltagande i programmet har styrelsen beslutat att en subvention i form av bruttolönetillägg ska utgå till deltagarna, vilken

maximalt får motsvara det pris som har betalats för köptionerna. Betalning av subventionen sker i så fall under juni 2021 och förutsätter att deltagaren vid den tidpunkten kvarstår i sin anställning eller annan motsvarande anställning inom Bufab-koncernen.

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. Under delårsperioden har 308 850 aktier återköpts.

RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av affärsverksamhet. Detta återspeglas i Bufabs inställning till riskhantering, som 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 konjunktorens påverkan på efterfrågan. För vidare information hänvisas till årsredovisningen för 2017 not 3.

SÄSONGSVARIATIONER

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 30 juni 2018 till 1 177 (1 058).

FÖRVÄRV

Nedanstående förvärv genomfördes under 2016-2018.

	Tidpunkt	Netto-omsättning*	Anställda
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

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Inga väsentliga förändringar av eventualförpliktelser har skett under delårsperioden.

REVISORSGRANSKNING

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport för tredje kvartalet 2018

25 oktober 2018

Bokslutskommuniké 2018

8 februari 2019

Styrelsen och VD intygar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Värnamo den 19 juli 2018
Bufab AB (publ)

Sven-Olof Kulldorff
Styrelsens ordförande

Hans Björstrand
Styrelseledamot

Johanna Hagelberg
Styrelseledamot

Bengt Liljedahl
Styrelseledamot

Eva Nilsagård
Styrelseledamot

Adam Samuelsson
Styrelseledamot

Gunnar Tindberg
Styrelseledamot

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.

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 förvärvsrelaterade 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

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.

2018, %	Kvartal 2			Jan-jun		
	Koncernen	Sweden	International	Koncernen	Sweden	International
Organisk tillväxt	9	8	11	9	7	10
Valutaomräkningseffekter	4	0	5	3	0	4
Förvärv	6	0	9	6	0	8
Redovisad tillväxt	19	8	25	18	7	23

2017, %	Kvartal 2			Jan-jun		
	Koncernen	Sweden	International	Koncernen	Sweden	International
Organisk tillväxt	3	4	2	6	8	5
Valutaomräkningseffekter	2	0	3	2	0	2
Förvärv	3	0	5	3	1	5
Redovisad tillväxt	8	4	10	11	9	12

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 2		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
EBITDA	108	87	224	188
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1	0	1	0
Förändringar av varulager	-41	-21	-70	-30
Förändringar av rörelsefordringar	-10	-13	-119	-113
Förändringar av rörelseskulder	-13	-7	54	64
Kassaflöde från rörelsen	45	46	90	109
Investeringar exklusive förvärv	-12	-10	-27	-18
Operativt kassaflöde	33	36	63	91

EBITDA

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

	Kvartal 2		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Rörelseresultat	96	77	200	167
Avskrivningar och nedskrivningar	12	10	24	21
EBITDA	108	87	224	188

EBITA

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

MSEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Rörelseresultat	96	77	200	167
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	2	1	4	3
EBITA	98	78	204	170

Rörelsekostnader

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

MSEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Försäljningskostnader	-129	-113	-253	-221
Administrationskostnader	-58	-42	-109	-82
Övriga rörelseintäkter	14	8	27	15
Övriga rörelsekostnader	-13	-8	-24	-16
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	2	1	4	3
Rörelsekostnader	-184	-154	-355	301

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.

	30-jun	30-jun
	2018	2017
Omsättningstillgångar	2 234	1 779
Avgår: likvida medel	-185	-102
Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder exklusive skuld avseende tilläggsköpeskilling	-659	-538
Rörelsekapital per balansdagen	1 390	1 139

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.

	30-jun	30-jun
	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Långfristiga räntebärande skulder	1 198	920
Kortfristiga räntebärande skulder	109	85
Avgår: likvida medel	-185	-102
Avgår: övriga räntebärande fordringar	0	0
Nettolåneskuld per balansdagen	1 122	903

TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer att hållas den 19 juli 2017 kl 10.00 CET. Jörgen Rosengren, VD & koncernchef samt 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) 2071 928000, UK 08445718892, Sverige 08 50692180 alt USA 16315107495. Konferenskod: **1355767**.

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

**KONTAKT****Jörgen Rosengren**

CEO

+46 370 69 69 00

jorgen.rosengren@bufab.com**Marcus Andersson**

CFO

+46 370 69 69 66

marcus.andersson@bufab.com

Denna information är sådan information som Bufab AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 19 juli 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