

Delårsrapport januari - mars 2019

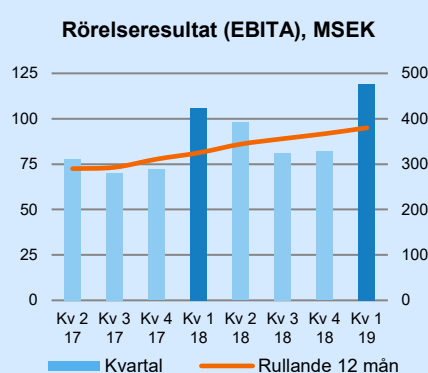
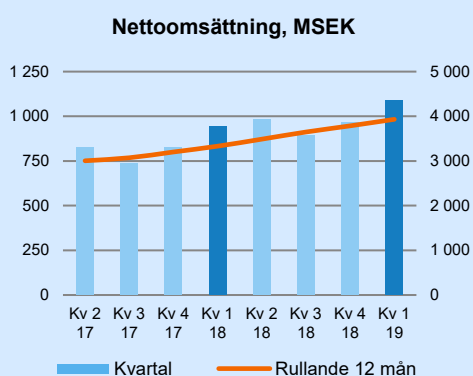
Fortsatt god tillväxt och ökad vinst

Första kvartalet 2019

- Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 1 091 (945) MSEK. Den organiska tillväxten var 6 procent
- Orderingången var i nivå med nettoomsättningen
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 119 (106) MSEK och rörelsemarginalen var 10,9 procent (11,2)
- Resultatet per aktie ökade till 2,23 (1,98) SEK

KONCERNEN I SAMMANDRAG (FÖR DEFINITIONER SE SID 18)

MSEK	Kvartal 1		Δ	12 mån rullande	Helår
	2019	2018			
Orderingång	1 084	944	15	3 938	3 798
Nettoomsättning	1 091	945	15	3 932	3 786
Bruttoresultat	304	277	10	1 114	1 088
%	27,9	29,3		28,3	28,6
Rörelsekostnader	-184	-171	6	-734	-721
%	16,9	18,1		18,7	19,0
Rörelseresultat (EBITA)	119	106	13	380	367
%	10,9	11,2		9,7	9,7
Rörelseresultat	117	104	12	371	358
%	10,7	11,0		9,7	9,7
Resultat efter skatt	84	75	12	262	255
Resultat per aktie, SEK	2,23	1,98	12	6,96	6,71



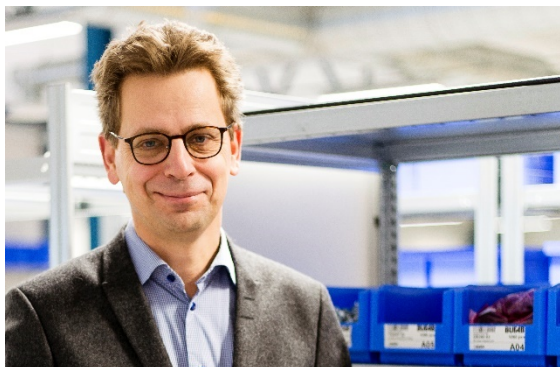
OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

+15%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

10,9%

VD-kommentar



Bufab började år 2019 med ett starkt resultat. Tillväxten var 15 procent drivet av förvärv, ökade marknadsandelar och en stabil efterfrågan.

Vårt största rörelsesegment, International, hade en särskilt stark utveckling. Vi fortsatte att ta marknadsandelar, precis som tidigare i form av många små nya affärer med många kunder. Vi har nu flera år i rad gradvis ökat våra marknadsandelar i de flesta länder där vi är verksamma. Trots det ser vi många affärsmöjligheter även framöver. Ökad marknadsandel och något ökad efterfrågan skapade en organisk tillväxt på 8 procent. Tillväxten var särskilt stark i Centraleuropa och god även i UK, norra Europa och Sydeuropa, men något svagare i Östeuropa. Prishöjningar säkerställde en stabil bruttomarginal. Genom god kostnadskontroll och effektivitet kunde denna också omsättas i en rörelsemarginal som var segmentets bästa hittills. Rörelsesultatet växte därför med hela 20%.

I Sverige var resultatet tyvärr sämre än föregående år. Detta berodde helt på att segmentets bruttomarginal försvagades väsentligt. Den

viktigaste anledningen till försämringen är att de prisökningar vi genomförde under 2018 och början av 2019 inte har varit tillräckliga i ljuset av den fortsatta försvagningen av den svenska kronan. Dessutom hade vi för andra kvartalet i rad begränsad organisk tillväxt. Trots god kostnadskontroll var därför både rörelsevinst och rörelsemarginal väsentligt lägre än 2018, vilket vi inte kan vara nöjda med. Vi genomför därför ytterligare prisökningar mot slutkund, och avser att med hjälp av dessa samt inköpsbesparingar under året återställa segmentets bruttomarginal.

Sammantaget är vi ändå nöjda med koncernens resultat i kvartalet. Vi skapar god tillväxt och stärker våra kundrelationer. Samtidigt fortsätter vi vårt långsiktiga investeringsprogram i vår strategi "Leadership 2020". Till exempel har vi stärkt vår inköpsfunktion, investerat i digitalisering av nyckelprocesser, och ytterligare stärkt vår organisation och kompetens inom viktiga områden.

Våra nyförvärvade bolag bidrar till ökad omsättning och vinst, men stärker också vårt kunderbjudande väsentligt, något vi får allt fler konkreta bevis på i det dagliga säljarbetet. Det är en del av vår strategi framöver att göra fler sådana värdeskapande förvärv.

Trots dessa delvis kostsamma satsningar förbättrade vi vårt rörelseresultat och åstadkom Bufabs bästa kvartalsresultat hittills. Vi är således nöjda med inledningen på året. Den yttre osäkerheten kring konjunkturen har inte minskat, men vi är optimistiska inför resten av 2019.

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 1 300 anställda. Bufabs omsättning uppgick de senaste 12 månaderna till 3,9 miljarder SEK och rörelsemarginalen till 9,7 procent. Bufab-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BUFAB". För mer information se www.bufab.com.

Koncernen i sammandrag

FÖRSTA KVARTALET

Orderingången uppgick till 1 084 (944) MSEK och var i nivå med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 1 091 (945) MSEK, varav 6 procent organiskt.

Den underliggande efterfrågan och marknadsandelen bedöms båda som högre i segment International och som oförändrade i segment Sweden, jämfört med första kvartalet 2018.

Bruttomarginalen var lägre i kvartalet jämfört med föregående år. Minskningen är hänförlig till Segment Sweden och beror framförallt på den svaga svenska kronan samt den lägre bruttomarginalen i Rudhäll Industri.

Den försämrade bruttomarginalen möttes dock av en lägre andel rörelsekostnader. Rörelseresultatet ökade till 119 (106) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 10,9 (11,2) procent.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med +1 MSEK, volym med +15 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -7 MSEK samt förvärv med +3 MSEK.

FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Koncernens finansnetto uppgick till -8 (-4) MSEK under det första kvartalet. Finansnettot påverkades med -1 (3) MSEK avseende valutakursdifferenser.

Koncernens resultat efter finansiella poster var för kvartalet 108 (100) MSEK.

Skattekostnaden var för kvartalet -24 (-25) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 23 (25) procent.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kvartal 1	
	2019	2018
EBITDA, justerad	129	116
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	1
Förändring av rörelsekapitalet	-65	-71
Kassaflöde från rörelsen	64	46
Investeringar exklusive förvärv	-26	-15
Operativt kassaflöde	38	31

Det operativa kassaflödet i perioden uppgick till 38 (31) MSEK. Det operativa kassaflödet har ökat med anledning av ett högre rörelseresultat och lägre rörelsekapital i förhållande till jämförelsekvartalet.

Det genomsnittliga rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 36,2 (36,0) procent.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 31 mars 2019 till 1 510 (1 029) MSEK. Den justerade nettolåneskulden uppgick till 1 202 (1 029) MSEK. Skillnaden mellan dessa nyckeltal är effekterna av IFRS16 Leasing. Ökningen av den justerade nettolåneskulden beror på genomförda förvärv, utbetald utdelning, valutafluktuationer samt återköp av aktier de senaste 12 månaderna.

Skuldsättningsgraden uppgick per den 31 mars 2019 till 89 (66) procent. Av ökningen om 23 procentenheter står de nya redovisningsreglerna IFRS 16 Leasing för 18 procentenheter.

Segment International

Första kvartalet

Orderingången uppgick till 725 (647) MSEK och var i nivå med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 731 (648) MSEK. Den organiska tillväxten var 8 procent, driven av en något starkare underliggande efterfrågan och ökade marknadsandelar på flertalet marknader.

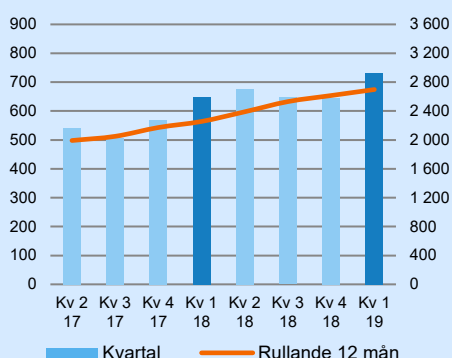
Bruttomarginalen ökade något till för segmentet goda 29,8 (29,7) procent. Orsaken är en fortsatt stark eurokurs och att råvaruprishöjningar har kunnat mötas med prisökningar mot kund.

Andelen rörelsekostnader minskade jämfört med föregående år. Rörelseresultatet ökade till 85 (71) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 11,7 (11,0) procent.

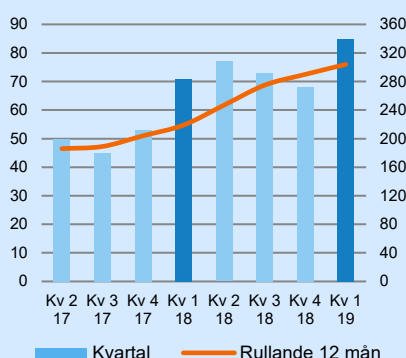
Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med +5 MSEK, volym med +16 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -7 MSEK samt förvärv med 0 MSEK.

MSEK	Kvartal 1		Δ	12 mån rullande	Helår
	2019	2018			
Orderingång	725	647	12	2 726	2 648
Nettoomsättning	731	648	13	2 698	2 615
Bruttoresultat	217	192	13	813	788
%	29,8	29,7		30,2	30,1
Rörelsekostnader	-132	-121	9	-509	-498
%	18,1	18,7		18,5	19,0
Rörelseresultat (EBITA)	85	71	20	304	290
%	11,7	11,0		11,3	11,1

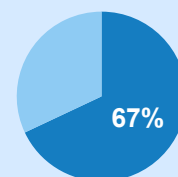
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

+13%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

11,7%

Segment Sweden

Första kvartalet

Orderingången uppgick till 359 (297) MSEK och var i linje med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 21 procent till 360 (297) MSEK. Den organiska tillväxten var 1 procent. Den underliggande efterfrågan var oförändrad och marknadsandelen bedöms oförändrad i förhållande till jämförelsekvartalet.

Bruttomarginalen minskade till för segmentet mycket låga 25,3 (29,9) procent, men ökade något i förhållande till föregående kvartal. Omkring hälften av försämringen mot jämförelsekvartalet är hänförlig till förvärvet av Rudhäll, som skedde i fjärde kvartalet 2018, som har en lägre bruttomarginal men jämförbar rörelsemarginal jämfört med segmentet i övrigt.

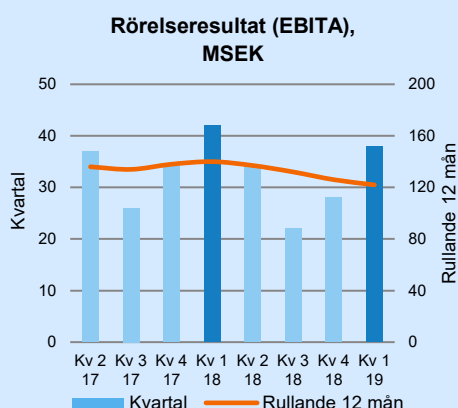
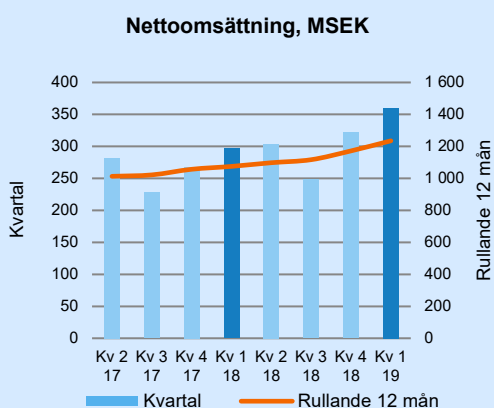
Den resterande försämringen mot föregående år beror främst på en kraftigt försvagad svensk krona. Detta har trots betydande prisökningar mot kund inte lyckats kompensera tillräckligt.

Vi genomför ytterligare prisökningar mot slutkund som tillsammans med det fortsatta arbetet med inköpsbesparingar syftar till att återställa segmentets bruttomarginal under de kommande kvartalen.

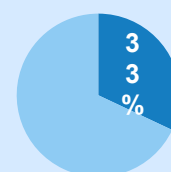
Rörelseresultatet uppgick till 38 (42) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 10,6 (14,1) procent.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -4 MSEK, volym med 0 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -3 MSEK samt förvärv med +3 MSEK.

	Kvartal 1		Δ	12 mån rullande	Helår
MSEK	2019	2018	%	2019/18	2018
Orderingång	359	297	21	1 211	1 149
Nettoomsättning	360	297	21	1 235	1 172
Bruttoresultat	91	89	2	325	323
%	25,3	29,9		26,3	27,6
Rörelsekostnader	-53	-47	13	-203	-197
%	14,7	15,8		16,4	16,8
Rörelseresultat (EBITA)	38	42	-10	122	126
%	10,6	14,1		9,9	10,8



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

+21%

RÖRELSEMARGINAL

10,6%

Koncernens resultaträkning

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 1</i>	
	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Nettoomsättning	1 091	945
Kostnad för sålda varor	-787	-669
Bruttoresultat	304	277
Försäljningskostnader	-135	-124
Administrationskostnader	-55	-51
Övriga rörelseintäkter	10	13
Övriga rörelsekostnader	-7	-11
Rörelseresultat	117	104
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-11	-7
Resultat efter finansiella poster	108	100
Skatt på periodens resultat	-24	-25
Resultat efter skatt	84	75

Rapport över totalresultatet

MSEK	Kvartal 1	
	2019	2018
Resultat efter skatt	84	75
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	38	61
Övrigt totalresultat efter skatt	38	61
Summa totalresultat	122	136
Summa totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	122	136

Resultat per aktie

SEK	Kvartal 1	
	2019	2018
Resultat per aktie	2,23	1,98
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	37 467	37 776
Resultat per aktie efter utspädning	2,23	1,98
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	37 467	37 776

Koncernens balansräkning

<i>MSEK</i>	<i>31-mars-19</i>	<i>31-mars-18</i>	<i>31-dec-18</i>
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	1 203	1 159	1 179
Materiella anläggningstillgångar	524	173	221
Finansiella anläggningstillgångar	26	24	21
Summa anläggningstillgångar	1 754	1 356	1 421
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	1 322	1 147	1 315
Kortfristiga fordringar	947	858	814
Likvida medel	154	124	144
Summa omsättningstillgångar	2 423	2 129	2 273
Summa tillgångar	4 177	3 484	3 694
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 703	1 552	1 600
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, räntebärande	1 504	1 095	1 600
Långfristiga skulder, ej räntebärande	96	104	89
Summa långfristiga skulder	1 599	1 199	1 336
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	160	58	74
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	715	675	684
Summa kortfristiga skulder	875	733	758
Summa eget kapital och skulder	4 177	3 484	3 694

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

<i>MSEK</i>	<i>31-mars-19</i>	<i>31-mars-18</i>
Eget kapital vid utgången av föregående år	1 600	1 415
Justering föränledd av införandet av IFRS16	-18	-
Eget kapital vid ingången av året	1 581	1 415
Totalresultat		
Resultat efter skatt	84	75
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	38	61
Summa totalresultat	122	136
Transaktioner med aktieägare	-	-
Summa transaktioner med aktieägare	-	-
Eget kapital vid periodens slut	1 703	1 552

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 1	
	2019	2018
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	117	104
Avskrivningar och nedskrivningar	33	12
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	0	3
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-9	-7
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0
Betald skatt	-37	-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	104	82
Förändring av rörelsekapital		
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	19	-29
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	-113	-109
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	30	67
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40	11
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-26	-15
Företagsförvärv	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26	-15
Finansieringsverksamheten		
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	-7	3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7	3
Periodens kassaflöde		
	7	0
Likvida medel vid periodens början	144	120
Omräkningsdifferens	3	3
Likvida medel vid periodens slut	154	123

Koncernens segmentsrapportering

International MSEK	2018				2019	
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	
Nettoomsättning	648	676	647	644	731	
Bruttoresultat	192 29,7%	202 29,9%	197 30,4%	197 30,6%	217 29,8%	
Rörelsekostnader	-121 18,7%	-125 18,5%	-124 19,2%	-129 20,0%	-132 18,1%	
Rörelseresultat (EBITA)	71 11,0%	77 11,4%	73 11,3%	68 10,6%	85 11,7%	

Sweden MSEK	2018				2019	
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	
Nettoomsättning	297	304	248	322	360	
Bruttoresultat	89 29,9%	87 28,6%	67 27,0%	81 25,1%	91 25,3%	
Rörelsekostnader	-47 15,8%	-53 17,4%	-45 18,1%	-53 16,5%	-53 14,7%	
Rörelseresultat (EBITA)	42 14,1%	34 11,2%	22 8,9%	28 8,7%	38 10,6%	

Övrigt* MSEK	2018				2019	
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	
Bruttoresultat	-4	-7	-5	-7	-4	
Rörelsekostnader	-3	-6	-9	-8	0	
Rörelseresultat (EBITA)	-7	-13	-14	-15	-4	

* I Övrigt ingår ej utfördelade koncerngemensamma kostnader

Koncernen MSEK	2018				2019	
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	
Nettoomsättning	945	980	895	966	1 091	
Bruttoresultat	277 29,3%	282 28,8%	259 28,9%	271 28,1%	304 27,9%	
Rörelsekostnader	-171 18,1%	-184 18,8%	-178 19,9%	-189 19,7%	-184 16,7%	
Rörelseresultat (EBITA)	106 11,2%	98 10,0%	81 9,1%	82 8,5%	119 10,9%	

Koncernens nyckeltal

För definitioner, se sidan 18	Kvartal 1		Δ
	2019	2018	%
Orderingång, MSEK	1 084	944	15
Nettoomsättning, MSEK	1 091	945	15
Bruttoresultat, MSEK ⁽¹⁾	304	277	10
EBITDA, MSEK ⁽¹⁾	151	116	29
EBITDA, justerad, MSEK	129	116	14
Rörelseresultat (EBITA), MSEK ⁽¹⁾	119	106	13
Rörelseresultat, MSEK ⁽¹⁾	117	104	12
Resultat efter skatt, MSEK	84	75	12
Bruttomarginal, % ⁽¹⁾	27,9	29,3	
Rörelsemarginal (EBITA), % ⁽¹⁾	10,9	11,2	
Rörelsemarginal, % ⁽¹⁾	10,7	11,0	
Nettomarginal, %	7,7	8,0	
Nettolåneskuld, MSEK ⁽¹⁾	1 510	1 202	26
Nettolåneskuld, justerad, MSEK	1 202	1 029	17
Skuldsättningsgrad, % ⁽¹⁾	89	66	35
Nettolåneskuld / EBITDA, justerad, ggr ⁽¹⁾⁽²⁾	2,9	2,8	
Rörelsekapital, MSEK	1 581	1 364	16
Genomsnittligt rörelsekapital, MSEK	1 461	1 208	21
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	36,2	36,0	
Soliditet, % ⁽¹⁾	41	45	
Operativt kassaflöde, MSEK	38	31	29
Resultat per aktie, SEK ⁽¹⁾	2,23	1,98	12

⁽¹⁾ Dessa nyckeltal har påverkats av införandet av IFRS 16. Se tabell på sidan 13.

⁽²⁾ Utbetalda förvärvsköpeskillingar har till fullo belastat den justerade nettolåneskulden medan EBITDA, justerat endast tillgodoförts från respektive förvärvstidpunkt

Nyckeltal vilka påverkats av IFRS16

	Kvartal 1			
	2019	Justering för effekt av IFRS16 Leasing	2019 Proforma	2018
Bruttoresultat, MSEK	304	0	304	277
EBITDA, MSEK	151	-21	129	116
EBITDA, justerad, MSEK	129	-	129	116
Rörelsekostnader, MSEK	-184	2	-186	-171
Rörelseresultat (EBITA), MSEK	119	-2	117	106
Rörelseresultat, MSEK	117	-2	115	104
Resultat före skatt, MSEK	108	0	108	100
Resultat efter skatt, MSEK	84	0	84	75
Resultat per aktie, SEK	2,23	0	2,23	1,98
Nettolåneskuld, MSEK	1 510	-308	1 202	1 069
Nettolåneskuld, justerad, MSEK	1 202	-	1 202	1 069
Skuldsättning, %	89	-18	71	66
Soliditet	41	+3	44	45
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	104	-21	83	82

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kvartal 1	
	2019	2018
Administrationskostnader	-4	-3
Övriga rörelseintäkter	2	2
Rörelseresultat	-2	-1
Resultat från finansiella poster		
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-
Resultat efter finansiella poster	-2	-1
Bokslutsdispositioner	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-
Resultat efter skatt	-2	-1
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat	-2	-1

Moderbolagets balansräkning

MSEK	<i>31-mar-19</i>	<i>31-mars-18</i>	<i>31-dec -18</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	845	845	845
Summa anläggningstillgångar	845	845	845
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	70	156	77
Övriga kortfristiga fordringar	14	5	8
Likvida medel	-	1	-
Summa omsättningstillgångar	84	161	85
Summa tillgångar	929	1 006	930
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	799	871	801
Obeskattade reserver	122	128	122
Långfristiga räntebärande skulder			
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga icke räntebärande skulder			
Övriga kortfristiga skulder	8	7	7
Summa kortfristiga skulder	8	7	7
Summa eget kapital och skulder	929	1 006	930

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 2018, med nedanstående undantag. Årsredovisningen för 2018 finns tillgänglig på www.bufab.com.

Från och med 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 Leasing.

IFRS 16 behandlar redovisningen av hyres- och leasingkontrakt för både leasegivare och leasetagare. Implementeringen av standarden innebär att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i leasetagarens balansräkning, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Enligt den nya standarden ska en tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld avseende skyldigheten att betala leasingavgifter redovisas. Korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde undantas. Bufab har valt att tillämpa den nya standarden framåtriktat men räkna om nyttjanderättstillgångarna retroaktivt med den sammanlagda effekten av en första tillämpning som en justering av ingående balans i balanserade vinstmedel per 1 januari 2019. Jämförande information kommer därmed inte räknas om.

Den nya standarden har haft en väsentlig påverkan på Bufabs balansomslutning, dels avseende de nya nyttjanderättstillgångarna vilka har ökat Bufabs materiella anläggningstillgångar samt avseende de leasingkulder som nu redovisas i balansräkningen och som har ökat Bufabs räntebärande skulder.

Effekten på balansräkningen vid ingången av 2019 framgår enligt nedan:

Balansposter	MSEK
Nyttjanderättstillgångar	+283
Uppskjuten skatt	+ 5
Förutbetalda kostnader	- 6
Balanserade vinstmedel	-18
Långfristiga leasingkulder, räntebärande	227

Kortfristiga leasingkulder, räntebärande	73
--	----

Effekten i resultaträkningen för koncernen är inte väsentlig.

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 gällande risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen för 2018 not 3.

SÄSONGSVARIATIONER

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

FÖRVÄRV

Nedanstående förvärv genomfördes under 2017-2018.

	Tidpunkt	Netto-omsättning*	Anställda
Thunderbolts Group Limited	2017-05-24	32	19
Kian Soon Mechanical Components Pte. Ltd	2017-12-01	105	64
Rudhäll Industri AB	2018-10-05	210	76

*Uppskattad årlig nettoomsättning vid förvärvstillfället

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 31 mars 2019 till 1 282 (1 173).

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Inga väsentliga förändringar av eventualförpliktelser har skett under delårsperioden.

REVISORSGRANSKNING

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Värnamo den 25 april 2019

Delårsrapport för andra kvartalet 2019

18 juli 2019

Jörgen Rosengren

VD och koncernchef

Delårsrapport för tredje kvartalet 2019

25 oktober 2019

Bokslutskommuniké 2019

11 februari 2020

Nyckeltalsdefinitioner

Bruttomarginal, %

Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

EBITDA, justerad

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar minus avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16 Leasing. Detta nyckeltal är en approximation och syftar till att redovisa en jämförbar EBITDA som om IAS 17 fortsatt tillämpats.

Rörelseresultat (EBITA)

Bruttoresultat minus rörelsekostnader

Nettolåneskuld, justerad

Räntebärande skulder, leasingskulder enligt IFRS16, minus likvida medel och räntebärande tillgångar, allt beräknat vid periodens slut

Skuldsättningsgrad, %

Nettolåneskuld dividerat med eget kapital, allt beräknat vid periodens slut

Nettolåneskuld / EBITDA, justerad, ggr

Nettolåneskuld, justerad, vid periodens slut i relation till EBITDA, justerad, 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

EBITDA, justerad, plus 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.

2019, procentenheter	Kvartal 1		
	Koncernen	Sweden	International
Organisk tillväxt	6	1	8
Valutaomräkningseffekter	3	0	5
Förvärv	6	20	0
Redovisad tillväxt	15	21	13

2018, procentenheter	Kvartal 1		
	Koncernen	Sweden	International
Organisk tillväxt	9	7	9
Valutaomräkningseffekter	2	0	3
Förvärv	5	0	8
Redovisad tillväxt	16	7	21

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.

	Kvartal 1	
	2019	2018
EBITDA, justerad	129	116
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	1
Förändringar av varulager	18	-29
Förändringar av rörelsefordringar	-113	-109
Förändringar av rörelseskulder	30	67
Kassaflöde från rörelsen	64	46
Investeringar exklusive förvärv	-26	-15
Operativt kassaflöde	38	31

EBITDA

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

	<i>Kvartal 1</i>	
	2019	2018
Rörelseresultat	117	104
Avskrivningar och nedskrivningar	34	12
EBITDA	151	116

EBITDA, justerad

Nyckeltalet EBITDA, justerad, är ett uttryck för rörelseresultatet före av- och nedskrivningar minus avskrivningar på nyttjanderättstillgångar samt räntekostnader på leasingskulder enligt IFRS16. Nyckeltalet definieras enligt nedan.

	<i>Kvartal 1</i>	
	2019	2018
Rörelseresultat	117	104
Avskrivningar och nedskrivningar	34	12
Avgår: avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16	-19	-
Avgår: räntekostnader på leasingskulder enligt IFRS16	-2	-
EBITDA, justerad	129	116

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.

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 1</i>	
	2019	2018
Rörelseresultat	117	104
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	2	2
EBITA	119	106

Rörelsekostnader

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

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 1</i>	
	2019	2018
Försäljningskostnader	-135	-124
Administrationskostnader	-55	-51
Övriga rörelseintäkter	10	13
Övriga rörelsekostnader	-7	-11
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	2	2
Rörelsekostnader	-184	-171

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.

	31-mar	31-mar
	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Omsättningstillgångar	2 423	2 129
Avgår: likvida medel	-154	-124
Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder exklusive skuld avseende tilläggsköpeskilling	-688	-641
Rörelsekapital per balansdagen	1 581	1 364

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.

	31-mar	31-mar
	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Långfristiga räntebärande skulder	1 504	1 095
Kortfristiga räntebärande skulder	160	58
Avgår: likvida medel	-154	-124
Avgår: övriga räntebärande fordringar	0	0
Nettolåneskuld per balansdagen	1 510	1 029

Nettolåneskuld, justerad

Nettolåneskuld, justerad, är ett uttryck för hur stor den finansiella belåningen är i bolaget, i absoluta tal efter avdrag för leasingkulder enligt IFRS16 och likvida medel. Nyckeltalet definieras enligt nedan.

	31-mar	31-mar
	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Långfristiga räntebärande skulder	1 504	1 095
Kortfristiga räntebärande skulder	160	58
Avgår: leasingkulder enligt IFRS16	-308	0
Avgår: likvida medel	-154	-124
Avgår: övriga räntebärande fordringar	0	0
Nettolåneskuld, justerad, per balansdagen	1 202	1 029

TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer att hållas den 25 april 2019 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, 08445718892, Sverige 0850692180 alt USA 16315107495. Konferenskod: 3992056.

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 25 april 2019 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