

Bokslutskommuniké 2015

God tillväxt och förbättrat rörelseresultat. Förvärv av Apex Stainless Fasteners Ltd.

Fjärde kvartalet 2015

- Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 612 (532) MSEK. Justerat för valutakurser och förvärv ökade nettoomsättningen med 4 procent.
- Orderingången översteg nettoomsättningen.
- Rörelseresultatet uppgick till 38 (33) MSEK och har belastats med förvärvskostnader om 6 MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,49 (0,51) SEK.
- Förvärv av Apex Stainless Fasteners Ltd i Storbritannien med en årsomsättning om cirka 300 MSEK.

Helåret 2015

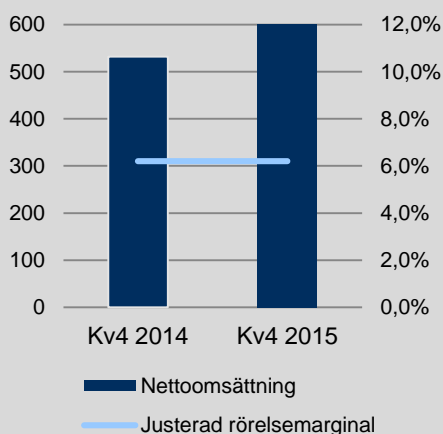
- Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 2 458 (2 198) MSEK. Justerat för valutakurser och förvärv ökade nettoomsättningen med 3 procent.
- Orderingången översteg nettoomsättningen.
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 197 (192) MSEK och har belastats med förvärvskostnader om 8 MSEK.
- Resultat per aktie ökade till 3,27 (2,94) SEK.
- Styrelsen föreslår en höjning av utdelningen för 2015 till 1,70 (1,50) SEK per aktie.

KONCERNEN I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal 4			Jan-Dec		
	2015	2014	Δ %	2015	2014	Δ %
Orderingång	618	533	16	2 463	2 195	12
Nettoomsättning	612	532	15	2 458	2 198	12
Bruttoresultat	167	150	12	677	641	6
Bruttomarginal, %	27,4	28,1		27,5	29,2	
Rörelseresultat	38	33	15	197	174	13
Rörelsemarginal, %	6,2	6,2		8,0	7,9	
Justerat rörelseresultat	38	33	15	197	192	2
Justerad rörelsemarginal, %	6,2	6,2		8,0	8,7	
Resultat efter skatt	19	20	-5	125	112	11
Resultat per aktie	0,49	0,51	-5	3,27	2,94	11

(FÖR DEFINITIONER SE SID 17)

KVARTALET I SAMMANDRAG



NETTOOMSÄTTNING

612 MSEK

UTVECKLING NETTOOMSÄTTNING

+15%

RÖRELSERESULTAT

38 MSEK

RÖRELSEMARGINAL

6,2%

VD-kommentar

2015 ökade nettoomsättningen med 12 procent till 2 458 MSEK, vilket är vår högsta årsomsättning någonsin.

Under året har bruttomarginalen varit under hård press från för oss ofördelaktiga valutakurser. Det åtgärdsprogram som vi kommunicerade i början av 2015, i form av prishöjningar, starkt fokus på förbättrade inköpspriser samt ett kostnadsbesparingsprogram om 15 MSEK, har givit effekt och varit avgörande för att vi successivt har lyckats vända till ett förbättrat rörelseresultat.

Utvecklingen har dock varit ojämnt fördelad mellan våra två rörelsesegment. Inom segment Sweden sjönk nettoomsättningen under året med fyra procent. Nedgången är framförallt en följd av att en kund till en av de tillverkande enheterna själv tog över produktionen. Eftersom dessutom huvuddelen av valutaeffekten drabbade detta segment har dess vinst sjunkit kraftigt. Vår ambition för 2016 är givetvis att vända den negativa trenden i såväl tillväxt som marginal. Det senare skall ske framförallt genom inköpsbesparingar.

Däremot har segment International haft en god utveckling under året. Nettoomsättningen inom segmentet har ökat väsentligt, 25 procent varav 9 procent organiskt, vilket visar på styrkan med den globala affärsmodellen. Rörelseresultatet och rörelsemarginalen förbättrades också, framförallt drivet av den högre nettoomsättningen, och vi lyckades möta ofördelaktiga valutakurser med kostnadsänkningar och prishöjningar.

Vi har under året haft särskilt fokus på ökad effektivitet. Förutom att uppnå ett gott operativt kassaflöde har vi lyckats åstadkomma betydande inköpsbesparingar. Detta har skett genom ett systematiskt arbete med leverantörskonsolidering

och förhandlingar som har genomförts av den globala organisation vi har byggt upp de senaste åren. Detta arbete har ytterligare förstärkts och fokuserats under året, vilket tillsammans med gynnsamma råmaterialpriser gör att vi har ambitiösa mål för fortsatta besparingar under 2016.

Efter ett antal års uppehåll är det särskilt glädjande att vi under 2015 också har genomfört två betydande förvärv, Flos BV och Apex Stainless Fasteners Ltd. Båda bolagen är välskötta och lönsamma samt har starka marknadspositioner i intressanta nischer. Tillsammans tillför de två bolagen en årsomsättning om knappt 500 MSEK. Vi har nu en väl fungerande förvärvsprocess och utvärderar löpande ytterligare kandidater.

Inför 2016 är efterfrågeläget och konjunkturen osäkra. För Bufabs del ser vi dock året an med tillförsikt. Vi har som ambition att fortsätta vår organiska tillväxt och även att vända till tillväxt på vår viktiga hemmamarknad, Sverige. Vi har ett systematiskt arbete på plats för att få till stånd ytterligare inköpsbesparingar. Dessa initiativ skall hjälpa oss att förbättra våra marginaler, vilket är ett starkt fokusområde inför 2016. Vidare arbetar vi med att utveckla våra två nyförvärv och med att realisera synergier.

Sammantaget har vi en stark grund att stå på och ser ljust på förutsättningarna för såväl tillväxt som förbättrade marginaler under 2016. Mot denna bakgrund har styrelsen föreslagit en utdelningshöjning om 13 procent till 1,70 SEK per aktie.

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 23 länder. Huvudkontoret ligger i Värnamo och Bufab har ca 935 anställda. Bufabs nettoomsättning uppgick 2015 till 2,5 Mdr SEK och rörelsemarginalen till 8 procent. Bufab-aktien är noterad på NASDAQ Stockholm under kortnamnet "BUFAB".

Koncernen i sammandrag

FJÄRDE KVARTALET

Orderingången uppgick till 618 (533) MSEK och var något högre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 612 (532) MSEK. Justerat för valutaeffekter och förvärv var ökningen 4 procent. Justerat på samma sätt var tillväxten för segment International +10 procent och för segment Sweden -5 procent.

Under kvartalet förvärvades Apex Stainless Fasteners Ltd i Storbritannien med en årsomsättning om cirka 300 MSEK.

Den underliggande efterfrågan var oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år. Inom segment International och för koncernen som helhet ökade marknadsandelarna. Marknadsandelarna i Sverige bedöms som oförändrade exkluderat en kund till en av de tillverkande enheterna som valt att gå över till tillverkning i egen regi med början från fjärde kvartalet 2014.

Rörelseresultatet uppgick till 38 (33) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 6,2 (6,2) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -11 MSEK, volym påverkade med +2 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med +15 MSEK, förvärv med +5 MSEK samt förvärvskostnader med -6 MSEK.

HELÅRET

Orderingången uppgick till 2 463 (2 195) MSEK och var något högre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 2 458 (2 198) MSEK. Justerat för valutaeffekter och förvärven var ökningen 3 procent. Justerat på samma sätt var tillväxten för segment International +9 procent och för segment Sweden -4 procent.

God tillväxt inom segment International med högre marknadsandelar motverkade den svagare utvecklingen inom segment Sweden. Koncernen som helhet ökade sina marknadsandelar något.

Rörelseresultatet ökade till 197 (174) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 8,0 (7,9) procent och det justerade rörelseresultatet till 197 (192) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 8,0 (8,7) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -50 MSEK, volym påverkade med +9 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med +43 MSEK, förvärv med +11 MSEK samt förvärvskostnader med -8 MSEK.

FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Koncernens finansnetto var -9 (-8) MSEK under det fjärde kvartalet och -26 (-23) MSEK för helåret. Under fjärde kvartalet påverkades finansnettot med -3 MSEK och under helåret med -5 MSEK avseende valutakursdifferenser.

Koncernens resultat efter finansiella poster var 29 (25) MSEK för fjärde kvartalet och 171 (151) MSEK för helåret.

Skattekostnaden för fjärde kvartalet var 10 (5) MSEK och för helåret 46 (39) MSEK. Den höga skattekostnaden i fjärde kvartalet beror framförallt på att vissa förvärvskostnader ej är avdragsgilla samt på ett högre resultat efter finansnetto.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kvartal 4		Jan-Dec	
	2015	2014	2015	2014
Rörelseresultat	38	33	197	174
Avskrivningar och nedskrivningar	9	8	35	32
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	3	-1	3
Förändring av rörelsekapitalet	19	18	-5	-51
Kassaflöde från rörelsen	66	62	226	158
Investeringar exklusive förvärv	-14	-10	-32	-41
Operativt kassaflöde	52	52	194	117

Det operativa kassaflödet i kvartalet uppgick till 52 (52) MSEK. För helåret 2015 uppgick det operativa kassaflödet till 194 (117) MSEK.

Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 36,3 (36,5) procent.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 31 december 2015 till 884 (543) MSEK och skuldsättningsgraden till 75 (47) procent. Den högre nettolåneskulden beror på utbetalda förvärvsköpeskillingar.

Segment Sweden

Fjärde kvartalet

Orderingången uppgick till 224 (232) MSEK och var något högre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen sjönk med 5 procent till 218 (229) MSEK. Nedgången var en följd av en något svagare underliggande efterfrågan framförallt inom telekommunikationssektorn samt av att en kund till en av de tillverkande enheterna, med början i fjärde kvartalet 2014, valt att gå över till tillverkning i egen regi. Den förlorade tillverkningen påverkade kvartalets nettoomsättning negativt med 10 MSEK. Marknadsandelarna i övrigt bedöms vara oförändrade.

Bruttomarginalen uppgick till 28,3 (30,3) procent. Åtgärder i form av prishöjningar, inköps- och kostnadsbesparingar har endast delvis motverkat effekterna från en svagare kronkurs jämfört med inköpsvalutorna.

Rörelseresultatet uppgick till 19 (27) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 8,7 (11,7) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -8 MSEK, volym med -5 MSEK samt "pris/kostnad/mix" med +5 MSEK.

Helåret

Orderingången uppgick till 932 (968) MSEK och understeg nettoomsättningen.

Nettoomsättningen sjönk med 4 procent till 937 (982) MSEK. Nettoomsättningen i segmentet påverkades negativt av att en kund till en av de tillverkande enheterna valt att gå över till tillverkning i egen regi med början i fjärde kvartalet 2014 samt av att kunder valt att flytta sin produktion utomlands, vilket gynnar nettoomsättningen i segment International. Den förlorade tillverkningen påverkade helårets nettoomsättning negativt med 40 MSEK. Marknadsandelarna i övrigt bedöms vara oförändrade.

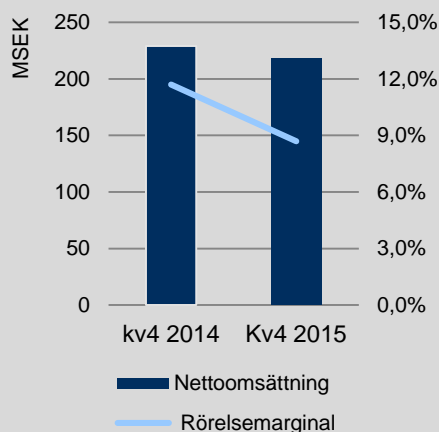
Bruttomarginalen sjönk till 28,7 (31,7) procent främst som en följd av högre inköpskostnader på grund av en svagare kronkurs samt lägre volymer. Dessa effekter har endast delvis kunnat kompenseras med prishöjningar, inköps- och kostnadsbesparingar.

Rörelseresultatet uppgick till 108 (144) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 11,5 (14,6) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -36 MSEK, volym med -20 MSEK samt "pris/kostnad/mix" med +20 MSEK.

MSEK	Kvartal 4			Jan-Dec		
	2015	2014	Δ	2015	2014	Δ
Orderingång*	224	232	-4	932	968	-4
Nettoomsättning*	218	229	-5	937	982	-4
Bruttomarginal, %	28,3	30,3		28,7	31,7	
Rörelseresultat	19	27	-29	108	144	-25
Rörelsemarginal, %	8,7	11,7		11,5	14,6	

*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder

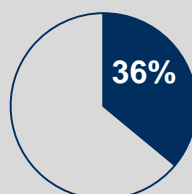
KVARTALET I SAMMANDRAG



NETTOOMSÄTTNING

218 MSEK

ANDEL AV TOTAL OMSÄTTNING



UTVECKLING NETTOOMSÄTTNING

-5%

RÖRELSERESULTAT

19 MSEK

RÖRELSEMARGINAL

8,7%

Segment International

Fjärde kvartalet

Orderingången uppgick till 394 (301) MSEK och var i linje med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 30 procent till 393 (303) MSEK. Justerat för valutaeffekter och förvärv var ökningen 10 procent. De strategiska initiativen inom nettoomsättning har givit effekt och resulterat i högre marknadsandelar. Den underliggande efterfrågan bedöms oförändrad eller svagt ökande.

Under kvartalet förvärvades Apex Stainless Fasteners Ltd i Storbritannien med en årsomsättning om cirka 300 MSEK. Apex Stainless är ett brittiskt bolag specialiserat på distribution av fästelement i rostfritt stål, främst till kunder med bas i Storbritannien.

Bruttomarginalen var i nivå med föregående år och uppgick till 27,5 (27,6) procent.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 30 (12) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 7,6 (4,0) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -3 MSEK, volym med +8 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med +8 MSEK samt förvärv med +5 MSEK.

Helåret

Orderingången uppgick till 1 531 (1 227) MSEK och översteg nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 25 procent till 1 521 (1 217) MSEK. De under året förvärvade bolagen bidrog med 12 procentenheter. Justerat för valutaeffekter och förvärv var ökningen 9 procent. De strategiska initiativen inom försäljning har givit effekt och resulterat i högre marknadsandelar. En förbättrad underliggande efterfrågan främst under första halvåret har också bidragit positivt.

Bruttomarginalen sjönk något till 27,6 (28,0) procent, främst på grund av valutakursförändringar.

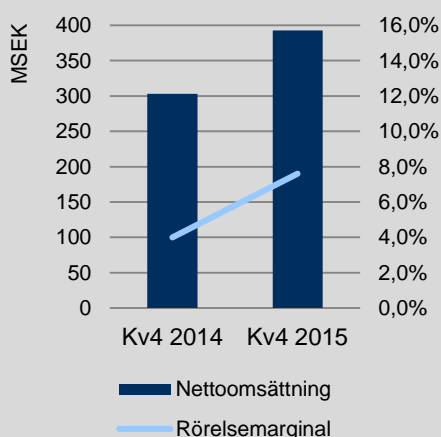
Rörelseresultatet för perioden uppgick till 119 (75) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 7,8 (6,2) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -14 MSEK, volym med +29 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med +18 MSEK samt förvärv med +11 MSEK.

För information om de under året förvärvade bolagen, Flos B.V. och Apex Stainless Fasteners Ltd, se sid 15.

MSEK	Kvartal 4			Jan-Dec		
	2015	2014	Δ %	2015	2014	Δ %
Orderingång*	394	301	31	1 531	1 227	25
Nettoomsättning*	393	303	30	1 521	1 217	25
Bruttomarginal, %	27,5	27,6		27,6	28,0	
Rörelseresultat	30	12	149	119	75	59
Rörelsemarginal, %	7,6	4,0		7,8	6,2	

*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder

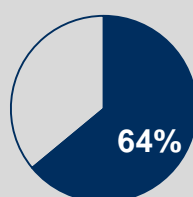
KVARTALET I SAMMANDRAG



NETTOOMSÄTTNING

393 MSEK

ANDEL AV TOTAL OMSÄTTNING



UTVECKLING NETTOOMSÄTTNING

+30%

RÖRELSERESULTAT

30 MSEK

RÖRELSEMARGINAL

7,6%

Koncernens resultaträkning

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 4</i>		<i>Jan–Dec</i>	
	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
Nettoomsättning	612	532	2 458	2 198
Kostnad för sålda varor	-445	-382	-1 781	-1 557
Bruttoresultat	167	150	677	641
Försäljningskostnader	-88	-80	-341	-325
Administrationskostnader	-40	-34	-138	-144
Övriga rörelseintäkter	8	3	35	22
Övriga rörelsekostnader	-9	-6	-36	-20
Rörelseresultat Not 1	38	33	197	174
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	1	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9	-8	-27	-25
Resultat efter finansiella poster	29	25	171	151
Skatt på periodens resultat	-10	-5	-46	-39
Resultat efter skatt	19	20	125	112

Rapport över totalresultatet

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET, MSEK

MSEK	Kvartal 4		Jan–Dec	
	2015	2014	2015	2014
Resultat efter skatt	19	20	125	112
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen				
Aktuariella vinster och förluster, netto efter skatt	-	-3	-	-3
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	-26	9	-32	25
Övrigt totalresultat efter skatt	-26	6	-32	22
Summa totalresultat	-7	26	93	134
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-7	26	93	134

SEK	Kvartal 4		Jan–Dec	
	2015	2014	2015	2014
Resultat per aktie	0,49	0,51	3,27	2,94
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	38 110,5	38 110,5	38 110,5	38 110,5
Resultat per aktie efter utspädning	0,49	0,51	3,27	2,94
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	38 110,5	38 110,5	38 110,5	38 110,5

Not 1 ENGÅNGSPOSTER I PERIODEN

MSEK	Kvartal 4		Jan–Dec	
	2015	2014	2015	2014
Summa engångsposter med effekt på bruttoresultatet	-	-	-	-
Kostnader för notering på NASDAQ Stockholm	-	-	-	-18
Summa engångsposter med effekt på rörelsekostnader	0	0	0	-18
Summa engångsposter med effekt på rörelseresultatet	0	0	0	-18

Koncernens balansräkning

<i>MSEK</i>	<i>31-dec-15</i>	<i>31-dec-14</i>
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	955	752
Materiella anläggningstillgångar	138	140
Finansiella anläggningstillgångar	26	28
Summa anläggningstillgångar	1 119	920
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	856	698
Kortfristiga fordringar	571	474
Likvida medel	107	128
Summa omsättningstillgångar	1 534	1 300
Summa tillgångar	2 653	2 220
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 183	1 147
<i>Långfristiga skulder</i>		
Långfristiga skulder, räntebärande	840	599
Långfristiga skulder, ej räntebärande	72	36
Summa långfristiga skulder	912	635
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristiga skulder, räntebärande	151	72
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	407	366
Summa kortfristiga skulder	558	438
Summa eget kapital och skulder	2 653	2 220

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

<i>MSEK</i>	31-dec-15	31-dec-14
Eget kapital vid årets början	1 147	1 012
Totalresultat		
Resultat efter skatt	125	112
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen		
Aktuariell förlust / vinst på pensionsförpliktelser, netto efter skatt	-	-3
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Valutakursdifferenser	-32	25
Summa totalresultat	93	134
Transaktioner med aktieägare		
Utdelning till aktieägare	-57	-
Tillskjutet kapital	-	1
Summa transaktioner med aktieägare	-57	1
Eget kapital vid periodens slut	1 183	1 147

Koncernens kassaflödesanalys

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 4</i>		<i>Jan-Dec</i>	
	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat före finansiella poster	38	33	197	174
Avskrivningar och nedskrivningar	9	8	35	32
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	0	1	0	2
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-5	-5	-23	-22
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	3	-1	3
Betald skatt	-7	6	-38	-32
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	35	46	170	157
<i>Förändring av rörelsekapital</i>				
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	-16	-16	-3	-52
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	41	41	-3	-23
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	-6	-7	1	24
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54	64	165	106
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10	-3	-25	-29
Företagsförvärv	-307	0	-393	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4	-7	-7	-12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-321	-10	-425	-41
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Utbetald utdelning	-	-	-57	-
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	274	-22	300	-39
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	274	-22	243	-39
Periodens kassaflöde	7	32	-17	26
Likvida medel vid periodens början	103	94	128	98
Omräkningsdifferens	-3	2	-4	4
Likvida medel vid periodens slut	107	128	107	128

Koncernens segmentsrapportering

Sweden	2014				2015			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	263	269	220	229	251	262	206	218
Bruttomarginal, %	31,9	33,5	30,6	30,3	28,9	28,5	29,2	28,3
Rörelseresultat	40	47	29	27	30	35	24	19
Rörelsemarginal, %	15,3	17,5	13,3	11,7	11,9	13,2	11,8	8,7
Justerat rörelseresultat	40	47	29	27	30	35	24	19
Justerad rörelsemarginal, %	15,3	17,5	13,3	11,7	11,9	13,2	11,8	8,7

International	2014				2015			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	289	310	316	303	358	399	371	393
Bruttomarginal, %	28,0	28,9	27,5	27,6	28,0	27,4	27,5	27,5
Rörelseresultat	17	23	23	12	27	31	32	30
Rörelsemarginal, %	6,0	7,3	7,3	4,0	7,4	7,8	8,5	7,6
Justerat rörelseresultat	17	23	23	12	27	31	32	30
Justerad rörelsemarginal, %	6,0	7,3	7,3	4,0	7,4	7,8	8,5	7,6

Övrigt*	2014				2015			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-23**	-10	-5	-6	-8	-8	-4	-11
Rörelsemarginal, %	-	-	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat	-5	-10	-5	-6	-8	-8	-4	-11
Justerad rörelsemarginal, %	-	-	-	-	-	-	-	-

* I Övrigt ingår ej utfördelade koncerngemensamma kostnader

** Inkluderar 18 MSEK för notering på NASDAQ Stockholm

Koncernen	2014				2015			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	552	579	536	532	609	661	577	612
Bruttomarginal, %	29,5	30,5	28,4	28,1	28,0	27,4	27,5	27,4
Rörelseresultat	33	60	48	33	49	58	52	38
Rörelsemarginal, %	6,0	10,3	8,9	6,2	8,0	8,8	9,0	6,2
Justerat rörelseresultat	52	60	48	33	49	58	52	38
Justerad rörelsemarginal, %	9,4	10,3	8,9	6,2	8,0	8,8	9,0	6,2

Koncernens nyckeltal

	Kvartal 4		Δ	Jan-Dec		Δ
	2015	2014	%	2015	2014	%
Orderingång, MSEK	618	533	16	2 463	2 195	12
Nettoomsättning, MSEK	612	532	15	2 458	2 198	12
Bruttoresultat, MSEK	167	150	12	677	641	6
Justerat EBITDA, MSEK	47	41	14	232	224	3
Rörelseresultat, MSEK	38	33	15	197	174	13
Justerat rörelseresultat, MSEK	38	33	15	197	192	2
Resultat efter skatt, MSEK	19	20	-5	125	112	11
Bruttomarginal, %	27,4	28,1		27,5	29,2	
Rörelsemarginal, %	6,2	6,2		8,0	7,9	
Justerad rörelsemarginal, %	6,2	6,2		8,0	8,7	
Nettomarginal, %	3,1	3,7		5,1	5,1	
Nettolåneskuld, MSEK	884	543	63			
Skuldsättningsgrad, %	75	47				
Nettolåneskuld / justerat EBITDA*, ggr	3,8	2,4				
Rörelsekapital, MSEK	1 019	806				
Genomsnittligt rörelsekapital, MSEK	921	805				
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	36,3	36,6				
Soliditet, %	45	52				
Operativt kassaflöde, MSEK	52	52		194	117	
Resultat per aktie, SEK	0,49	0,51		3,27	2,94	

För definitioner, se sidan 17

* Förvärvet av Apex Stainless skedde i november varvid nettolåneskulden belastats med köpeskillingen medan EBITDA endast tillgodoförts en månads resultat

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kvartal 4		Jan-Dec	
	2015	2014	2015	2014
Administrationskostnader*	-2	-3	-10	-26
Övriga rörelseintäkter	0	1	3	4
Rörelseresultat	-2	-2	-7	-22
Resultat från finansiella poster				
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-2	-2	-7	-22
Bokslutsdispositioner	66	91	66	91
Skatt på periodens resultat	-14	-19	-13	-16
Resultat efter skatt	50	70	46	53
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	50	70	46	53

*Inkluderar 18 MSEK i första kvartalet 2014 för notering av Bufabaktien på NASDAQ Stockholm

Moderbolagets balansräkning

<i>MSEK</i>	<i>31-dec-15</i>	<i>31-dec-14</i>
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	845	845
Summa anläggningstillgångar	845	845
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Fordringar hos koncernföretag	178	159
Övriga kortfristiga fordringar	11	11
Likvida medel	0	6
Summa omsättningstillgångar	189	176
Summa tillgångar	1 034	1 021
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	927	938
Obeskattade reserver	100	80
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>		
Övriga långfristiga skulder	-	-
Summa långfristiga skulder	0	0
<i>Kortfristiga icke räntebärande skulder</i>		
Skulder till koncernföretag	-	0
Övriga kortfristiga skulder	7	3
Summa kortfristiga skulder	7	3
Summa eget kapital och skulder	1 034	1 021

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 2014. Årsredovisningen för 2014 finns tillgänglig på www.bufab.com.

RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av 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 väsentligaste riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunkturens påverkan på efterfrågan. För vidare information hänvisas till årsredovisningen för 2014 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.

FÖRVÄRV

Den 26 februari förvärvade Bufab AB (publ) 100 procent av aktierna i Flos B.V. Flos är en ledande nederländsk leverantör av C-Parts med ett sortiment om cirka 60 000 olika artiklar, såväl fästelement som specialproducerade komponenter. Köpeskillingen uppgick till 102 MSEK, varav 72 MSEK är ovillkorad och resterande del om 30 MSEK är villkorad. Den villkorade delen utgör cirka 34 procent av maximalt utfall och är beroende av den framtida resultatutvecklingen och dess påverkan på företagsvärderingen.

Den 26 november förvärvade Bufab AB (publ) 100 procent av aktierna i Apex Stainless Holding Ltd, vilka till 100 procent äger verksamhetsbolaget Apex Stainless Fasteners Ltd. Apex Stainless är ett brittiskt bolag specialiserat på distribution av fästelement i rostfritt stål, främst till kunder med bas i Storbritannien. Köpeskillingen uppgick till 327 MSEK, varav 305 MSEK är ovillkorad och resterande del om 22 MSEK är villkorad. Den villkorade delen utgör cirka 42 procent av maximalt utfall och är beroende av den framtida resultatutvecklingen och dess påverkan på företagsvärderingen.

Förvärven har från tillträdet påverkat koncernens ackumulerade nettoomsättning med 168 MSEK. Nettopåverkan, efter förvärvskostnader, på ackumulerat rörelseresultat var +5 MSEK och på resultat efter skatt +4 MSEK. Transaktionskostnader för förvärven uppgick till 8 MSEK och redovisas i posten administrationskostnader i segmentet Övrigt. Förvärven skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 481 MSEK,

rörelseresultatet med cirka +57 MSEK samt periodens resultat efter skatt med cirka +42 MSEK om de hade genomförts 1 januari 2015. De tillgångar och skulder som ingick i förvärven uppgår enligt förvärvsanalyserna till följande:

Flos B.V.	Redov värde vid förvärvstidpunkt	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar		13	13
Övriga anläggningstillgångar	5		5
Varulager	35		35
Övriga omsättningstillgångar	36		36
Uppskjuten skatteskuld	-1	-3	-4
Övriga skulder	-38		-38
Förvärvade nettotillgångar	37	10	47
Goodwill			55
Köpeskillning*			102
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			0
Avgår villkorad köpeskillning			-30
Tillkommer utbetald villkorad köpeskillning**			14
Påverkan på koncernens likvida medel			86

* Köpeskillning anges exklusive kostnader för förvärvet

** Beloppet är utbetalt till särskilt spärrat konto

Apex Stainless Holdings Ltd

Apex Stainless Holdings Ltd	Redov värde vid förvärvstidpunkt	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar		30	30
Övriga anläggningstillgångar	3		3
Varulager	144	-5	139
Övriga omsättningstillgångar	70	1	71
Likvida medel	11		11
Uppskjuten skatteskuld	0	-5	-5
Övriga skulder	-32	-1	-33
Förvärvade nettotillgångar	196	20	216
Goodwill			111
Köpeskillning*			327
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			-11
Avgår villkorad köpeskillning			-22
Tillkommer utbetald villkorad köpeskillning**			13
Påverkan på koncernens likvida medel			307

* Köpeskillning anges exklusive kostnader för förvärvet

** Beloppet är utbetalt till särskilt spärrat konto

Förvärvsanalysen avseende Apex Stainless är preliminär. Goodwill som uppkommit i samband med förvärven är hänförlig till den kunskap som är upparbetad i de förvärvade bolagen samt till deras inarbetade och väletablerade marknadspositioner och därmed förväntade lönsamhet.

ANSTÄLLDA

Antalet heltidsanställda i koncernen uppgick per den 31 december 2015 till 935 (816 den 31 december 2014).

ÅRSSTÄMMA 2016

Årsstämma för Bufab AB (publ) kommer att hållas i Värnamo den 3 maj 2016 kl 14.00.

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat på årsstämman ska skicka sitt förslag till styrelsen via styrelsen@bufab.com senast den 17 mars 2016.

Kallelse till Årsstämman 2016 finns tillgängligt på Bufabs webbsida från och med senast den 5 april 2016 på www.bufab.com.

Styrelsen föreslår en utdelning för 2015 på 1,70 SEK kronor (1,50) per aktie, motsvarande en total utdelning på 65 (57) MSEK. Den 6 maj 2016 föreslås som avstämningsdag och förväntad utbetalningsdag för utdelning den 11 maj. Aktien handlas utan rätt till utdelning från och med den 4 maj 2016.

EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Skatt inkomstären 2009, 2011 samt 2012

Skatteverket har sedan tidigare förvägrat Bufab vissa avdrag för räntekostnader för räkenskapsåren 2009, 2011 samt 2012 och Bufab har under 2014 överklagat taxeringsbesluten till Förvaltningsrätten. Bakgrunden till de förvägrade avdragen är ändrade regler för avdrag för ränta på lån i intressegemenskap. Förvaltningsrätten har i november 2015 avgivit dom till Skatteverkets fördel. Bufab, med stöd av ledande skatteexperter, delar inte Skatteverkets uppfattning och har överklagat Förvaltningsrättens dom till Kammarrätten. Skulle Bufab förvägras avdrag i slutlig instans skulle det innebära en tillkommande skattekostnad på 24 MSEK plus ränta. Någon avsättning har ej gjorts.

För övrigt har inga väsentliga förändringar av eventualförpliktelser skett under delårsperioden.

REVISORSGRANSKNING

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Årsredovisning

v 12

Delårsrapport, första kvartalet 2016

27 april 2016

Delårsrapport, andra kvartalet 2016

19 juli 2016

Delårsrapport, tredje kvartalet 2016

26 oktober 2016

Bokslutskommuniké 2016

21 februari 2017

Värnamo den 26 februari 2016

Jörgen Rosengren
VD och koncernchef

NYCKELTALSDEFINITIONER

Bruttomarginal, %

Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

Justerat bruttoresultat

Bruttoresultat justerat för engångsposter

Justerad bruttomarginal, %

Justerat bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

Justerad EBITDA

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för engångsposter

Justerad rörelsemarginal, %

Justerat rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

Nettolåneskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar, allt beräknat vid periodens slut

Skuldsättningsgrad, %

Nettolåneskuld dividerat med eget kapital, allt beräknat vid periodens slut

Nettolåneskuld/Justerad EBITDA,ggr

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

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

Rörelsekapital / 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 dividerat med genomsnittligt antal stamaktier beaktat kvittningsemission och split 80:1 som genomfördes första kvartalet 2014

TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer hållas den 26 februari 2016 kl 10.00 CET. Jörgen Rosengren, VD & koncernchef samt Thomas Ekström, CFO kommer att presentera resultatet. Konferensen kommer att hållas på engelska.

För att delta i konferensen, använd något av följande telefonnummer; +44 (0) 1452 541003, UK 08448719461, Luxemburg 80027953, Sverige 0856619445 alt USA 18662540808. Konferenskod: 43724224

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

Denna delårsrapport offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel men finansiella instrument eller regelverket vid NASDAQ Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 februari 2016 8:00.



KONTAKT

Jörgen Rosengren

CEO

+46 370 69 69 01

jorgen.rosengren@bufab.com

Thomas Ekström

CFO

+46 370 69 94 01

thomas.ekstrom@bufab.com

Boel Sundvall

Communications & IR

+46 370 69 69 61

boel.sundvall@bufab.com