

Delårsrapport januari - juni 2017

Fortsatt tillväxt trots kalendereffekter, men svagare marginaler. Förvärv av Thunderbolts.

Andra kvartalet 2017

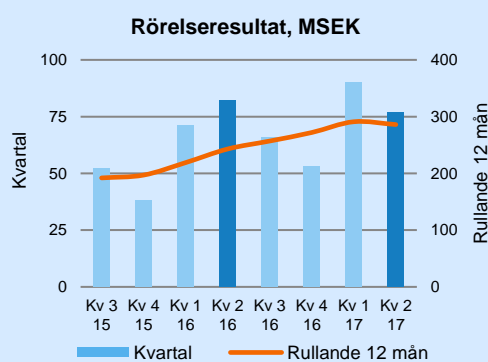
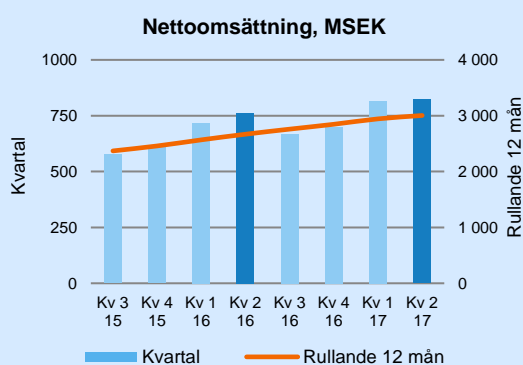
- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 823 (762) MSEK. Den organiska tillväxten var 3 procent
- Orderingången ökade med 13 procent och var högre än nettoomsättningen
- Rörelseresultatet minskade till 77 (82) MSEK och rörelsemarginalen till 9,4 procent (10,8)
- Resultatet per aktie uppgick till 1,41 (1,55) SEK
- Thunderbolts Group Limited förvärvades

Januari - juni 2017

- Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 1 638 (1 480) MSEK. Den organiska tillväxten var 6 procent
- Orderingången var något högre än nettoomsättningen
- Rörelseresultatet ökade till 167 (153) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 10,2 procent (10,3)
- Resultatet per aktie ökade till 3,05 (2,84) SEK

KONCERNEN I SAMMANDRAG (FÖR DEFINITIONER SE SID 19)

MSEK	Kvartal 2			Jan-jun			12 mån rullande	Helår
	2017	2016	Δ %	2017	2016	Δ %	2016/17	2016
Orderingång	833	739	13	1 644	1 478	11	3 053	2 887
Nettoomsättning	823	762	8	1 638	1 480	11	3 004	2 847
Bruttoresultat	232	223	4	471	429	10	870	828
Bruttomarginal, %	28,2	29,3		28,7	29,0		29,0	29,1
Rörelsekostnader	-155	-141	10	-304	-276	10	-584	-556
Rörelseresultat	77	82	-6	167	153	9	286	272
Rörelsemarginal, %	9,4	10,8		10,2	10,3		9,5	9,6
Resultat efter skatt	54	59	-9	116	108	7	171	163
Justerat resultat efter skatt	54	59	-9	116	108	7	195	187
Resultat per aktie, SEK	1,41	1,55	-9	3,05	2,84	7	4,49	4,29
Justerat resultat per aktie, SEK	1,41	1,55	-9	3,05	2,84	7	5,12	4,92



NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

+8%

RÖRELSEMARGINAL

9,4%

VD-kommentar

Under andra kvartalet 2017 ökade nettoomsättningen med 8 procent, varav 3 var organisk tillväxt. Den organiska tillväxten var alltså lägre än under det första kvartalet, vilket helt berodde på kalendereffekter. Vi såg dock fortsatt god underliggande efterfrågan och högre marknadsandel.

I segment International ökade vi vår marknadsandel på flertalet marknader, vilket är fortsättningen på en god utveckling under många kvartal. Tillväxten var god i Storbritannien och i kontinentala Europa, men svagare i Norge, Finland och Asien. Segmentets bruttomarginal var svagare än föregående år.

Även i Sverige fortsatte vi att öka vår marknadsandel. Tyvärr såg vi under kvartalet en försämring av bruttomarginalen jämfört med föregående år och med det första kvartalet. Försämringen berodde på stigande inköspriser under de senaste kvartalen, vilka i sin tur drevs av ökade priser på råmaterial som nu har fått genomslag i vår resultaträkning. Vi såg under senare delen av kvartalet dock tecken på att trenden mot högre inköspriser har mattats av. Vi arbetar också vidare med att genomföra prishöjningar mot kund, men dessa har hittills inte varit tillräckliga för att kompensera kostnadsökningarna.

De förvärv vi har gjort under de senaste åren fortsätter att utvecklas väl. Vi genomförde under kvartalet förvärvet av bolaget Thunderbolts som

kompletterar vår övriga verksamhet i Storbritannien. Arbetet med att hitta fler lämpliga förvärvskandidater fortsätter.

På grund utav förvärvskostnader och tack vare en utveckling över förväntat i förvärvade bolag har kvartalets resultatet belastats med 3 MSEK.

Sammantaget påverkades resultatet för det andra kvartalet som förväntat av kalendereffekter och råmaterialpriser. Ser man på första halvåret som helhet ökade omsättningen med 11 procent och rörelsevinsten med 8 procent. Men vi såg också i kvartalet en försvagning av bruttomarginalen, främst drivet av stigande inköspriser. Att kompensera för dessa är vår viktigaste utmaning på kort sikt. Vi kommer samtidigt fortsätta arbeta med att öka vår marknadsandel och på att söka fler värdeskapande förvärv. Den ovanligt starka ordergången i kvartalet ger stöd för att vi liksom tidigare är optimistiska inför 2017 som helhet.

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 24 länder. Huvudkontoret ligger i Värnamo och Bufab har cirka 1 000 anställda. Bufabs omsättning uppgick de senaste 12 månaderna till 3,0 miljarder SEK och rörelsemarginalen till 9,5 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 833 (739) MSEK och var högre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 823 (762) MSEK. Den organiska tillväxten i koncernen var +3 procent, varav +4 procent i segment Sweden och +2 procent i segment International. Kvartalet hade negativa kalendereffekter i samma nivå som första kvartalets positiva effekter, dvs cirka 5 procent.

Under kvartalet förvärvades Thunderbolts i Storbritannien med en årsomsättning på cirka 32 MSEK. För mer information se sidan 16-17.

Den underliggande efterfrågan bedöms vara väsentligt högre i Sweden och något högre i International jämfört med motsvarande period föregående år. Marknadsandelen bedöms som högre i bägge segmenten.

Bruttomarginalen var lägre jämfört med föregående år främst beroende på stigande inköspriser de senaste kvartalen.

Rörelseresultatet minskade till 77 (82) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 9,4 (10,8) procent. Rörelseresultatet påverkades negativt av förvävsrelaterade kostnader om 3 MSEK.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med 0 MSEK, volym med +6 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -11 MSEK samt förvärv med 0 MSEK.

JANUARI - JUNI

Orderingången uppgick till 1 644 (1 478) MSEK och var något högre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 1 638 (1 480) MSEK. Den organiska tillväxten i koncernen var +6 procent, varav +8 procent i segment Sweden och +5 procent i segment International.

Den underliggande efterfrågan bedöms vara väsentligt högre i Sweden och något högre i International jämfört med samma period föregående år. Marknadsandelen bedöms ha ökat i bägge segmenten.

Bruttomarginalen var något lägre jämfört med föregående år hänförligt till främst stigande inköspriser de senaste kvartalen.

Rörelseresultatet ökade till 167 (153) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 10,2 (10,3) procent.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -2 MSEK, volym med +26 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -13 MSEK samt förvärv med +3 MSEK.

FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Koncernens finansnetto uppgick till -6 (-3) MSEK under det andra kvartalet, varav valutakursdifferenser om 0 (+2) MSEK påverkade finansnettot. Under sexmånadersperioden uppgick finansnettot till -13 (-9), varav valutakursdifferenser om 0 (+3) påverkade finansnettot.

Koncernens resultat efter finansiella poster var för kvartalet 71 (79) MSEK och för sexmånadersperioden 154 (144) MSEK.

Skattekostnaden var för kvartalet -17 (-20) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 25 (25) procent. För sexmånadersperioden var skattekostnaden -38 (-36) MSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om 25 (25) procent.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2017	2016	2017	2016
Rörelseresultat	77	82	167	153
Avskrivningar och nedskrivningar	10	10	21	21
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	0	0
Förändring av rörelsekapitalet	-41	30	-79	-2
Kassaflöde från rörelsen	46	122	109	172
Investeringar exklusive förvärv	-10	-4	-18	-10
Operativt kassaflöde	36	118	91	162

Det operativa kassaflödet i perioden uppgick till 36 (118) MSEK. Det försämrade kassaflödet i år beror framförallt på en ökning av rörelsekapitalet med 41 MSEK att jämföra med föregående års minskning om 30 MSEK. Årets ökning av rörelsekapitalet är hänförlig till en ökning av kundfordringar och

varulager vilket i sin tur drivits av tillväxt. För sexmånadersperioden uppgick det operativa kassaflödet till 91 (162) MSEK.

Det genomsnittliga rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen förbättrades till 35,7 (36,5) procent. Exklusive förvärvet av Apex Stainless Fasteners Ltd förbättrades det genomsnittliga

rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen till 33,7 (34,4) procent.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 30 juni 2017 till 902 (849) MSEK. Nettolåneskulden har trots positivt operativt kassaflöde ökat på grund av genomförda förvärv och utbetald utdelning senaste 12 månaderna. Skuldsättningsgraden uppgick per den 30 juni 2017 till 68 (69) procent.

Segment International

Andra kvartalet

Orderingången uppgick till 551 (481) MSEK och var högre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 541 (491) MSEK. Trots negativa kalendereffekter uppgick den organiska tillväxten till +2 procent, vilket främst berodde på ökade marknadsandelar.

Justerat för negativa kalendereffekter i kvartalet bedöms den underliggande efterfrågan vara något högre jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Bruttomarginalen minskade till 28,8 (29,4) procent.

Rörelseresultatet uppgick till 52 (50) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 9,6 (10,2) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med +1 MSEK, volym med +3 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -5 MSEK samt förvärv med +3 MSEK.

Januari - juni

Orderingången uppgick till 1 082 (969) MSEK och var något högre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 1 077 (965) MSEK. Den organiska tillväxten var +5 procent, främst beroende på högre marknadsandelar på flertalet marknader.

Den underliggande efterfrågan bedöms vara något högre jämfört med motsvarande period föregående år.

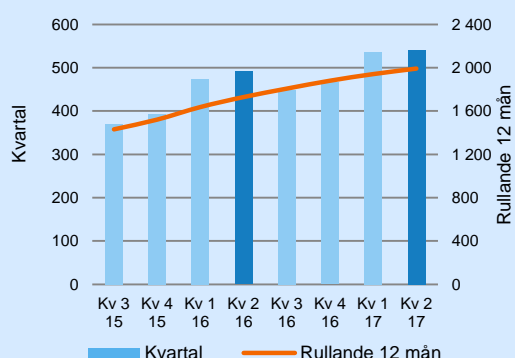
Bruttomarginalen minskade marginellt till 29,0 (29,2) procent.

Rörelseresultatet uppgick till 107 (97) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 9,9 (10,0) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med 0 MSEK, volym med +14 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -9 MSEK samt förvärv med +5 MSEK.

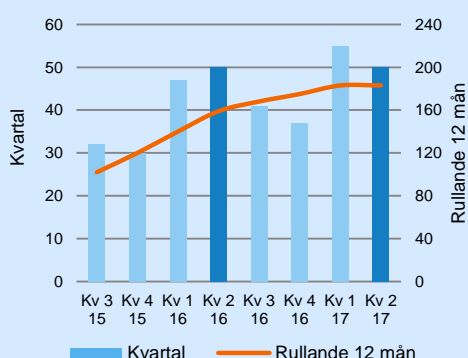
	Kvartal 2			Jan-jun			12 mån rullande	Helår
MSEK	2017	2016	%	2017	2016	%	2016/17	2016
Orderingång*	551	481	14	1 082	969	12	2 020	1 907
Nettoomsättning*	541	491	10	1 077	965	12	1 992	1 880
Bruttoresultat	156	144	8	312	282	11	577	547
Bruttomarginal, %	28,8	29,4		29,0	29,2		29,0	29,1
Rörelsekostnader	-104	-94	10	-205	-185	11	-392	-372
Rörelseresultat	52	50	4	107	97	10	185	175
Rörelsemarginal, %	9,6	10,2		9,9	10,0		9,3	9,3

*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder

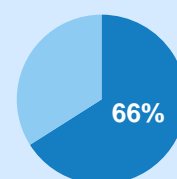
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat, MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

+10%

RÖRELSEMARGINAL

9,6%

Segment Sweden

Andra kvartalet

Orderingången uppgick till 282 (258) MSEK och var i linje med nettoomsättningen.

Trots negativa kalendereffekter ökade nettoomsättningen med 4 procent till 282 (272) MSEK, varav 4 procent organiskt. Tillväxten beror främst på högre marknadsandelar samt på en väsentligt förbättrad underliggande efterfrågan.

Bruttomarginalen minskade till 28,9 (30,3) procent. Försämringen är hänförlig till stigande inköpspriser under de senaste kvartalen.

Rörelseresultatet uppgick till 37 (40) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 13,2 (14,6) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -1 MSEK, volym med +3 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -5 MSEK samt förvärv med 0 MSEK.

Januari - juni

Orderingången uppgick till 562 (509) MSEK och var i linje med nettoomsättningen.

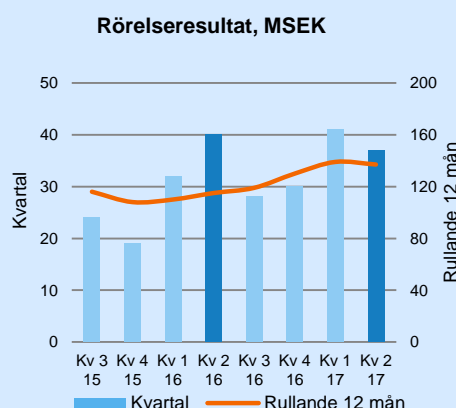
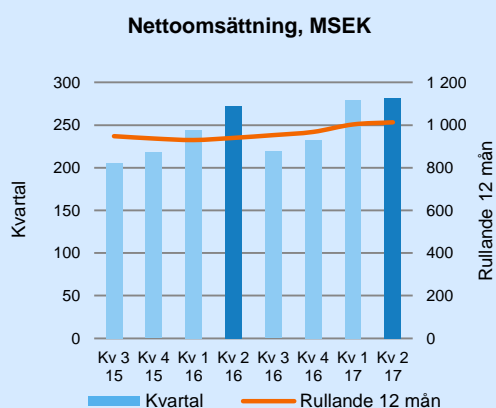
Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 561 (515) MSEK, varav 8 procent organiskt. Den höga organiska tillväxten beror delvis på högre marknadsandelar samt även på en väsentligt förbättrad underliggande efterfrågan.

Bruttomarginalen uppgick till 29,9 (30,0) procent.

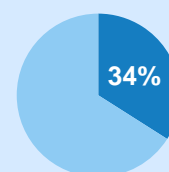
Rörelseresultatet uppgick till 78 (72) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 14,0 (13,9) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -2 MSEK, volym med +12 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -5 MSEK samt förvärv med +1 MSEK.

MSEK	Kvartal 2			Jan-jun			12 mån Rullande		Helår
	2017	2016	%	2017	2016	%	2016/17	2016	
Orderingång*	282	258	9	562	509	10	1 033	980	
Nettoomsättning*	282	272	4	561	515	9	1 013	968	
Bruttoresultat	81	82	-1	168	154	9	308	295	
Bruttomarginal, %	28,9	30,3		29,9	30,0		30,4	30,5	
Rörelsekostnader	-44	-42	4	-89	-82	8	-172	-165	
Rörelseresultat	37	40	-6	78	72	9	137	130	
Rörelsemarginal, %	13,2	14,6		14,0	13,9		13,5	13,4	

*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

+4%

RÖRELSEMARGINAL

13,2%

Koncernens resultaträkning

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 2</i>		<i>Jan-jun</i>	
	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Nettoomsättning	823	762	1 638	1 480
Kostnad för sålda varor	-591	-539	-1 167	-1 051
Bruttoresultat	232	223	471	429
Försäljningskostnader	-113	-101	-221	-197
Administrationskostnader	-42	-41	-82	-80
Övriga rörelseintäkter	8	7	15	15
Övriga rörelsekostnader	-8	-6	-16	-14
Rörelseresultat	77	82	167	153
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	3	0	3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6	-6	-13	-12
Resultat efter finansiella poster	71	79	154	144
Skatt på periodens resultat	-17	-20	-38	-36
Resultat efter skatt	54	59	116	108

Rapport över totalresultatet

MSEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2017	2016	2017	2016
Resultat efter skatt	54	59	116	108
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen	-	-	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	-6	5	-7	6
Övrigt totalresultat efter skatt	-6	5	-7	6
Summa totalresultat	48	64	109	114
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	48	64	109	114

Resultat per aktie

SEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2017	2016	2017	2016
Resultat per aktie	1,41	1,55	3,05	2,84
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	38 110,5	38 110,5	38 110,5	38 110,5
Resultat per aktie efter utspädning	1,41	1,55	3,05	2,84
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	38 110,5	38 110,5	38 110,5	38 110,5
Justerat resultat per aktie	1,41	1,55	3,05	2,84

Koncernens balansräkning

<i>MSEK</i>	<i>30-jun-17</i>	<i>30-jun-16</i>	<i>31-dec-16*</i>
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	1 052	983	1 044
Materiella anläggningstillgångar	132	130	132
Finansiella anläggningstillgångar	23	26	22
Summa anläggningstillgångar	1 207	1 139	1 198
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	951	834	920
Kortfristiga fordringar	726	678	621
Likvida medel	102	121	122
Summa omsättningstillgångar	1 779	1 633	1 663
Summa tillgångar	2 986	2 772	2 861
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 333	1 232	1 297
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, räntebärande	920	796	884
Långfristiga skulder, ej räntebärande	56	81	75
Summa långfristiga skulder	976	877	959
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	85	174	76
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	592	489	529
Summa kortfristiga skulder	677	663	605
Summa eget kapital och skulder	2 986	2 772	2 861

*Omräknat. För vidare information se avsnitt Redovisningsprinciper på sid 16.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

<i>MSEK</i>	30-jun-17	30-jun-16
Eget kapital vid årets början	1 297	1 183
Totalresultat		
Resultat efter skatt	116	108
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen	-	-
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser/valutasäkring netto efter skatt	-7	6
Summa totalresultat	109	114
Transaktioner med aktieägare		
Utfärdade köpoptioner	3	-
Utdelning till aktieägare	-76	-65
Summa transaktioner med aktieägare	-73	-65
Eget kapital vid periodens slut	1 333	1 232

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2017	2016	2017	2016
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	77	82	167	153
Avskrivningar och nedskrivningar	10	10	21	21
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	0	0	0	0
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-5	-5	-12	-12
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	0	0
Betald skatt	-19	-19	-43	-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	63	68	133	131
Förändring av rörelsekapital				
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	-21	10	-30	26
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	-13	-40	-113	-120
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	-7	60	64	92
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22	98	54	129
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10	-4	-18	-9
Företagsförvärv inklusive tilläggsköpeskillingar*	-29	-	-29	-23
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39	-4	-47	-33
Finansieringsverksamheten				
Utbetald utdelning	-76	-65	-76	-65
Köptioner	3	-	3	-
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	62	-15	45	-18
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11	-80	-28	-83
Periodens kassaflöde	-28	14	-21	13
Likvida medel vid periodens början	130	106	122	107
Omräkningsdifferens	0	1	1	1
Likvida medel vid periodens slut	102	121	102	121

*För ytterligare information se sid 16-17 under Förvärv.

Koncernens segmentsrapportering

International MSEK	2016				2017			
	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>
Nettoomsättning	474	491	449	466	536	541		
Bruttoresultat	138	144	131	134	156	156		
Bruttomarginal, %	29,1	29,4	29,3	28,8	29,2	28,8		
Rörelsekostnader	-91	-94	-90	-97	-101	-104		
Rörelseresultat	47	50	41	37	55	52		
Rörelsemarginal, %	9,8	10,2	9,1	8,0	10,2	9,6		

Sweden MSEK	2016				2017			
	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>
Nettoomsättning	244	272	219	233	279	282		
Bruttoresultat	72	82	66	75	86	81		
Bruttomarginal, %	29,6	30,3	30,1	32,0	30,9	28,9		
Rörelsekostnader	-40	-42	-38	-45	-45	-44		
Rörelseresultat	32	40	28	30	41	37		
Rörelsemarginal, %	13,2	14,6	12,6	12,9	14,8	13,2		

Övrigt* MSEK	2016				2017			
	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-		
Bruttoresultat	-4	-4	-3	-4	-4	-5		
Rörelsekostnader	-4	-4	0	-10	-2	-7		
Rörelseresultat	-8	-8	-3	-14	-6	-12		
Rörelsemarginal, %	-	-	-	-	-	-		

* I Övrigt ingår ej utfördelade koncerngemensamma kostnader

Koncernen MSEK	2016				2017			
	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>
Nettoomsättning	718	762	668	699	815	823		
Bruttoresultat	206	223	194	205	238	232		
Bruttomarginal, %	28,6	29,3	29,0	29,4	29,2	28,2		
Rörelsekostnader	-135	-141	-128	-152	-148	-155		
Rörelseresultat	71	82	66	53	90	77		
Rörelsemarginal, %	9,9	10,8	9,8	7,6	11,0	9,4		

Koncernens nyckeltal

	Kvartal 2			Jan-jun		
	2017	2016	Δ	2017	2016	Δ
Orderingång, MSEK	833	739	13	1 644	1 478	11
Nettoomsättning, MSEK	823	762	8	1 638	1 480	11
Bruttoresultat, MSEK	232	223	4	471	429	10
EBITDA, MSEK	87	92	-5	188	174	8
Rörelseresultat, MSEK	77	82	-6	167	153	9
Resultat efter skatt, MSEK	54	59	-9	116	108	7
Bruttomarginal, %	28,2	29,3		28,7	29,0	
Rörelsemarginal, %	9,4	10,8		10,2	10,3	
Nettomarginal, %	6,5	7,7		7,1	7,3	
Nettolåneskuld, MSEK	902	849	6			
Skuldsättningsgrad, %	68	69				
Nettolåneskuld / EBITDA*, ggr	2,7	3,0				
Rörelsekapital, MSEK	1 139	1 023	11			
Genomsnittligt rörelsekapital, MSEK	1 079	958	13			
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	35,7	36,5				
Soliditet, %	45	44				
Operativt kassaflöde, MSEK	36	118	-69	91	162	-27
Resultat per aktie, SEK	1,41	1,55	-9	3,05	2,84	7

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

För definitioner, se sidan 19

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2017	2016	2017	2016
Administrationskostnader	-4	-4	-7	-6
Övriga rörelseintäkter	1	2	2	3
Rörelseresultat	-3	-2	-5	-3
Resultat från finansiella poster				
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	-1	0
Resultat efter finansiella poster	-3	-2	-6	-3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat	0	0	1	1
Resultat efter skatt	-3	-2	-5	-2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-3	-2	-5	-2

Moderbolagets balansräkning

<i>MSEK</i>	<i>30-jun-17</i>	<i>30-jun-16</i>	<i>31-dec -16</i>
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	845	845	845
Summa anläggningstillgångar	845	845	845
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	96	101	183
Övriga kortfristiga fordringar	4	16	4
Likvida medel	2	0	1
Summa omsättningstillgångar	102	117	188
Summa tillgångar	947	962	1 033
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	834	859	913
Obeskattade reserver	109	100	109
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	0	0	0
<i>Kortfristiga icke räntebärande skulder</i>			
Övriga kortfristiga skulder	4	3	11
Summa kortfristiga skulder	4	3	11
Summa eget kapital och skulder	947	962	1 033

Övrig information

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

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 mest väsentliga riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunktrens påverkan på efterfrågan. För vidare information hänvisas till årsredovisningen för 2016 not 3.

SÄSONGSVARIATIONER

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under delårsperioden har VD och ledande befattningshavare tecknat köpoptioner inom ramen för det av årsstämman beslutade långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogrammet på de villkor som redogörs för närmare nedan. Utöver detta har inga väsentliga transaktioner med närstående förekommit under perioden.

LÅNGSIKTIGT AKTIERELATERAT INCITAMENTSPROGRAM

Vid årsstämman 2017 beslutades om ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram baserat på köpoptioner för VD, ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner inom koncernen. Programmet omfattar högst 350 000 köpoptioner, motsvarande cirka 0,9 procent av totala antalet aktier i bolaget. Priset för köpoptionerna är fastställt

till 10,01 SEK, vilket motsvarar optionernas marknadsvärde vid förvärvstillfället. Varje köpoption berättigar till förvärv av en aktie i Bufab under perioden från och med den 15 maj 2020 till och med den 15 november 2020. Förvärvspriset per aktie uppgår till 120,40 SEK, vilket motsvarar 115 procent av det volymvägda medeltalet av betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 8 maj 2017 till och med den 12 maj 2017. Under delårsperioden har sammanlagt 333 950 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 köpoptionerna. För att säkerställa Bufabs leverans av aktier beslutades även vid årsstämman att bemyndiga styrelsen att återköpa högst 350 000 aktier i bolaget, samt godkändes överlåtelse av upp till 350 000 av bolagets återköpta aktier till deltagarna i programmet. Under delårsperioden har inga aktier återköpts.

FÖRVÄRV

Nedanstående förvärv genomfördes under 2015-2017.

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

*Uppskattad årlig nettoomsättning vid förvärvstillfället

På grund av den goda utvecklingen i förvärvade bolag har en omvärdering av skulder för villkorade, ännu ej utbetalda köpeskillingar medfört en kostnad i andra kvartalet 2017 om 2 MSEK. Utöver detta har transaktionskostnader om 1 MSEK för förvärv tagits i det andra kvartalet för Thunderbolts Group Limited. Dessa kostnader redovisas under övriga rörelsekostnader i segment Övrigt.

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

Den 24 maj 2017 förvärvade Bufab 100 procent av aktierna i Thunderbolts Group Limited. Thunderbolts

grundades år 1991 och har genom åren vuxit till en betydande leverantör till bygg-, tillverkning-, marin- samt den medicintekniska industrin i södra England. Köpeskillingen uppgick till 25 MSEK, varav 15 MSEK är ovillkorad och resterande del om 10 MSEK är villkorad. Den villkorade delen om 10 MSEK utgör 100% av maximalt utfall av tilläggsköpeskillingen och är beroende av bolagets framtida resultatutveckling.

Förvärvet har från tillträdet påverkat koncernens ackumulerade nettoomsättning med 3 MSEK. Nettopåverkan på ackumulerat rörelseresultat var 0 MSEK och på resultat efter skatt 0 MSEK. Transaktionskostnader för förvärvet uppgick till 1 MSEK. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 15 MSEK, rörelseresultatet med cirka 2 MSEK samt periodens resultat efter skatt med cirka 1 MSEK om det hade genomförts den 1 januari 2017.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet uppgår enligt den preliminära förvärvsanalysen till följande:

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

* Köpeskillning anges exklusive kostnader för förvärven

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

Utöver nettopåverkan på koncernens likvida medel om 8 MSEK avseende förvärvet av Thunderbolts har 21 MSEK utbetalats i tilläggsköpeskillningar för tidigare gjorda förvärv.

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 30 juni 2017 till 1 058 (943), varav 19 anställda tillkommit genom förvärvet av Thunderbolts Group Limited.

EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Inga väsentliga förändringar av eventualförpliktelser har skett under delårsperioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DELÅRSPERIODENS UTGÅNG

Styrelsen har fattat beslut om återköp av högst 350 000 egna aktier i enlighet med bemyndigande från årsstämman. Detta redogjordes för i press release publicerad den 18 juli 2017.

REVISORSGRANSKNING

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport för tredje kvartalet 2017

26 oktober 2017

Bokslutskommuniké 2017

9 februari 2018

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 2017

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

Justerat resultat efter skatt

Resultat efter skatt justerat för jämförelsestörande poster

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

Justerad nettomarginal, %

Justerat resultat efter skatt uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

Nettolåneskuld

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

Skuldsättningsgrad, %

Nettolåneskuld dividerat med eget kapital, allt beräknat vid periodens slut

Nettolåneskuld / EBITDA, ggr

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

Rörelsekostnader

Summan av försäljningskostnader, administrationskostnader, övriga rörelseintäkter samt övriga rörelsekostnader

Rörelsekapital

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

Genomsnittligt rörelsekapital

Genomsnittligt rörelsekapital beräknat som snittet av de senaste fyra kvartalen

Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %

Genomsnittligt rörelsekapital uttryckt i procent av nettoomsättningen de senaste tolv månaderna

Soliditet, %

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

Operativt kassaflöde

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

Resultat per aktie

Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal stamaktier

Justerat resultat per aktie

Periodens justerade resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal stamaktier

Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

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

Organisk tillväxt

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

2017, %	Kvartal 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

2016, %	Kvartal 2			Jan-jun		
	Koncernen	Sweden	International	Koncernen	Sweden	International
Organisk tillväxt	5	2	8	4	-1	7
Valutaomräkningseffekter	-2	0	-3	-1	0	-2
Förvärv	12	2	18	14	1	22
Redovisad tillväxt	15	4	23	17	0	27

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	
	2017	2016	2017	2016
EBITDA	87	92	188	174
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	0	0
Förändringar av varulager	-21	10	-30	26
Förändringar av rörelsefordringar	-13	-40	-113	-120
Förändringar av rörelseskulder	-7	60	64	92
Kassaflöde från rörelsen	46	122	109	172
Investeringar exklusive förvärv	-10	-4	-18	-10
Operativt kassaflöde	36	118	91	162

EBITDA

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

MSEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2017	2016	2017	2016
Rörelseresultat	77	82	167	153
Avskrivningar och nedskrivningar	10	10	21	21
EBITDA	87	92	188	174

Rörelsekapital

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

MSEK	30-jun	30-jun
	2017	2016
Omsättningstillgångar	1 779	1 633
Avgår: likvida medel	-102	-121
Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder exklusive skuld avseende tilläggsköpeskilling	-538	-489
Rörelsekapital per balansdagen	1 139	1 023

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.

MSEK	30-jun	30-jun
	2017	2016
Långfristiga räntebärande skulder	920	796
Kortfristiga räntebärande skulder	85	174
Avgår: likvida medel	-102	-121
Avgår: övriga räntebärande fordringar	0	0
Nettolåneskuld per balansdagen	902	849

Justerat resultat efter skatt och justerad nettomarginal

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

MSEK	Kvartal 2		Jan-jun		12 mån rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Nettoomsättning (A)	823	762	1638	1480	3004	2847
Resultat efter skatt (B)	54	59	116	108	171	163
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	24	24
Justerat resultat efter skatt (C)	54	59	116	108	195	187
Nettomarginal, % (B/A)	6,5	7,7	7,1	7,3	5,7	5,7
Justerad nettomarginal, % (C/A)	6,5	7,7	7,1	7,3	6,5	6,6

Justerat resultat per aktie

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

	Kvartal 2		Jan-jun		12 mån rullande	Helår
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental (A)	38 110,5	38 110,5	38 110,5	38 110,5	38 110,5	38 110,5
Resultat efter skatt, MSEK (B)	54	59	116	108	171	163
Justerat resultat efter skatt, MSEK (C)	54	59	116	108	195	187
Resultat per aktie, SEK (B/A)	1,41	1,55	3,05	2,84	4,49	4,29
Justerat resultat per aktie, SEK (C/A)	1,41	1,55	3,05	2,84	5,12	4,92

TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer att hållas den 19 juli 2017 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 555566, UK 08444933800, Sverige 0850336434 alt USA 16315107498. Konferenskod: 34014806.

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



KONTAKT

Jörgen Rosengren

CEO

+46 370 69 69 01

jorgen.rosengren@bufab.com

Thomas Ekström

CFO och IR-direktör

+46 370 69 94 01

thomas.ekstrom@bufab.com

Denna information är sådan information som Bufab AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 19 juli 2017 kl 7.30 CET.