

Delårsrapport januari – juni 2016

Tillväxt, förbättrad lönsamhet och starkt kassaflöde i en osäker omvärld

Andra kvartalet 2016

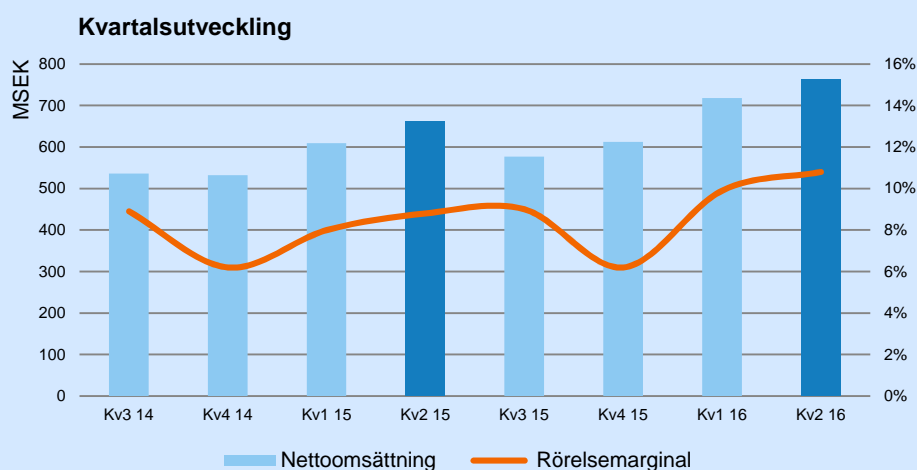
- Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 762 (661) MSEK
Den organiska tillväxten var 5 procent
- Orderingången understeg nettoomsättningen
- Rörelseresultatet ökade till 82 (58) MSEK och rörelsemarginalen till 10,8 procent (8,8)
- Resultatet per aktie ökade till 1,55 (1,04) SEK

Januari - juni 2016

- Nettoomsättningen ökade med 17 procent till 1 480 (1 270) MSEK.
Den organiska tillväxten var 4 procent
- Orderingången var i nivå med nettoomsättningen
- Rörelseresultatet ökade till 153 (107) MSEK och rörelsemarginalen ökade till 10,3 procent (8,4)
- Resultatet per aktie ökade till 2,84 (1,92) SEK

KONCERNEN I SAMMANDRAG (FÖR DEFINITIONER SE SID 18)

MSEK	Kvartal 2		Δ	Jan-jun		Δ	12 mån rullande	Helår
	2016	2015		%	2016			
Orderingång	739	648	14	1 478	1 263	17	2 677	2 463
Nettoomsättning	762	661	15	1 480	1 270	17	2 669	2 458
Bruttoresultat	223	181	23	429	351	22	755	677
Bruttomarginal, %	29,3	27,4		29,0	27,6		28,3	27,5
Rörelsekostnader	-141	-123	15	-276	-244	13	-511	-480
Rörelseresultat	82	58	41	153	107	43	244	197
Rörelsemarginal, %	10,8	8,8		10,3	8,4		9,1	8,0
Resultat efter skatt	59	40	48	108	73	48	160	125
Resultat per aktie, SEK	1,55	1,04	48	2,84	1,92	48	4,20	3,27



NETTOOMSÄTTNING,
UTVECKLING

+15%

RÖRELSEMARGINAL

10,8%

VD-kommentar

Under det andra kvartalet ökade nettoomsättningen med 15 procent till 762 MSEK. Våra förvärv stod för en stor del av tillväxten, men vi växte också organiskt i båda rörelsesegmenten tack vare ökad marknadsandel samt i viss mån kalendereffekter.

Bruttomarginalen stärktes i kvartalet till 29,3 (27,4) procent. Vi har under en längre tid arbetat systematiskt med att förbättra inköpsarbetet för att uppnå gradvis ökad samordning av volymer till färre och bättre leverantörer, vilket tillsammans med en gynnsam inköpsmarknad har givit goda resultat. Den stärkta bruttomarginalen samt ett gott bidrag från förvärvade bolag ledde också till en väsentligt stärkt rörelsemarginal på 10,8 (8,8) procent. Rörelseresultatet om 82 (58) MSEK är Bufabs bästa kvartalsresultat någonsin.

Förbättrad kapitaleffektivitet resulterade i ett starkt operativt kassaflöde om 118 (64) MSEK.

Segment International utvecklades väl. Nettoomsättningen ökade med 23 procent. Den organiska tillväxten var 8 procent och berodde främst på ökad marknadsandel – många små vunna affärer hos olika kunder i de flesta av våra geografiska marknader. Negativ tillväxt i till exempel Norge och Kina kompensades mer än väl av en stark utveckling i övriga Europa. Förvärvet av Apex Stainless, förbättrad bruttomarginal och hävstång på den organiska tillväxten ledde till en kraftig förstärkning av rörelsemarginalen. Vi fortsätter att utveckla organisationen i segmentet både inom försäljning och inköp, och anser att vi har goda möjligheter att fortsätta ta marknadsandelar framöver.

I segment Sweden ökade nettoomsättningen med 4 procent drivet av såväl förvärv som organisk tillväxt. Marknadsandelen bedöms oförändrad eller svagt

ökande. Marginalen stärktes. Vårt arbete med att öka marknadsandelen fortsätter.

Omkring 10 procent av Bufabs omsättning och 15 procent av rörelseresultatet härrör från Storbritannien. Resultatet av omröstningen om Brexit har i perioden haft obetydlig effekt på Bufabs resultat. Allt annat lika vore det negativt för Bufab om det brittiska pundet och efterfrågan i Storbritannien skulle vara svaga över en längre period. Vi anser dock att vi har goda möjligheter att kompensera högre importpriser på denna marknad med höjda försäljningspriser. Osäkerheten kring efterfrågan i Storbritannien och i Europa har ökat, men vi har ännu inte sett några konkreta effekter av detta.

Liksom tidigare utvärderar vi löpande möjligheter till ytterligare värdeskapande förvärv.

Hittills under året har Bufab haft en god utveckling med både organisk och förvärvad tillväxt, ökade marginaler, förbättrat resultat och ett gott kassaflöde. En ökad osäkerhet i omvärlden, något svagare orderingång och rådande valutakurser är utmaningar inför resten av 2016 och 2017. Vår ambition kvarstår: att genom ökade marknadsandelar, noggrann kontroll av marginalen och värdeskapande förvärv kunna åstadkomma en god utveckling även framöver.

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 cirka 940 anställda. Bufabs omsättning uppgick 2015 till 2,5 Mdr SEK och rörelsemarginalen till 8 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 739 (648) MSEK och understeg nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 762 (661) MSEK. Den organiska tillväxten i koncernen var +5 procent, i segment International +8 procent och i segment Sweden +2 procent. En positiv kalendereffekt under kvartalet påverkade tillväxten positivt.

Den underliggande efterfrågan bedöms som oförändrad och marknadsandelen som något högre jämfört med motsvarande period föregående år.

Bruttomarginalen stärktes i kvartalet både jämfört med föregående år och sekventiellt, beroende på ett konsekvent arbete med förbättrat inköpsarbete samt på högre bruttomarginal i de förvärvade bolagen.

Rörelseresultatet ökade till 82 (58) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 10,8 (8,8) procent.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -2 MSEK, volym med +7 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med +7 MSEK samt förvärv med +12 MSEK.

JANUARI – JUNI

Orderingången uppgick till 1 478 (1 263) MSEK och var i linje med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 17 procent till 1 480 (1 270) MSEK. Den organiska tillväxten i koncernen var +4 procent, i segment International +7 procent och i segment Sweden -1 procent.

Den underliggande efterfrågan bedöms som oförändrad och marknadsandelen som något högre jämfört med motsvarande period föregående år.

Bruttomarginalen stärktes under perioden.

Rörelseresultatet ökade till 153 (107) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 10,3 (8,4) procent.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -6 MSEK, volym med +10 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med +12 MSEK samt förvärv med +30 MSEK.

FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Koncernens finansnetto uppgick till -3 (-5) MSEK under det andra kvartalet. Under kvartalet påverkades finansnettot med +2 (-1) MSEK avseende

valutakursdifferenser. Under sexmånadersperioden uppgick finansnettot till -9 (-10) MSEK och påverkades med +3 (0) MSEK avseende valutakursdifferenser.

Koncernens resultat efter finansiella poster var för andra kvartalet 79 (53) MSEK och för sexmånadersperioden 144 (97) MSEK.

Skattekostnaden var för andra kvartalet -20 (-13) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 25 (25) procent. För sexmånadersperioden var skattekostnaden -36 (-24) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 25 (25) procent.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2016	2015	2016	2015
Rörelseresultat	82	58	153	107
Avskrivningar och nedskrivningar	10	9	21	17
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	0	-1
Förändring av rörelsekapitalet	30	-1	-2	-42
Kassaflöde från rörelsen	122	66	172	81
Investeringar exklusive förvärv	-4	-2	-10	-9
Operativt kassaflöde	118	64	162	72

Det operativa kassaflödet i perioden uppgick till 118 (64) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år beror både på förbättrat rörelseresultat och en gynnsam utveckling av rörelsekapitalet. För sexmånadersperioden uppgick det operativa kassaflödet till 162 (72) MSEK.

Det genomsnittliga rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen under de senaste tolv månaderna uppgick till 36,5 (36,5) procent. Nyckeltalet påverkades positivt av minskad lagerbindning och ökade leverantörsskulder och negativt av den högre kapitalbindningen i förvärvet av Apex Stainless Fasteners. Exklusive detta förvärv skulle det genomsnittliga rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen under de senaste tolv månaderna uppgått till 34,4 (36,5) procent.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 30 juni 2016 till 849 (663) MSEK. Nettolåneskulden har ökat främst beroende på lån upptagna i samband med förvärven av Apex Stainless Fasteners och Magnetfabriken. Skuldsättningsgraden uppgick per den 30 juni 2016 till 69 (57) procent.

BREXIT: BUFAB I STORBRITANNIEN

I och med förvärvet av Apex Stainless har Bufabs verksamhet i Storbritannien ökat i omfattning. På helårsbasis härrör nu cirka 10 procent av omsättningen och 15 procent av rörelseresultatet däriifrån. En förändrad valutakurs för GBP påverkar alltså Bufabs rapporterade omsättning och rörelseresultat i motsvarande mån på grund av omräkningseffekter.

Bufab har ett nettoinflöde av GBP som uppgår till motsvarande cirka 120 MSEK på helårsbasis. Allt annat lika påverkar alltså en lägre kurs för GBP Bufabs resultat negativt genom transaktionseffekter. Dessa avser Bufab att hantera genom reviderade priser, vilket underlättas av att även konkurrenterna i Storbritannien är utsatta för samma transaktionseffekter.

Den del av Bufabs egna kapital som är bokförd i GBP är säkrad genom upptagna förvärvslån i GBP av samma storlek. Nettoresultateffekten på grund av omräkning av eget kapital och skulder till en förändrad valutakurs GBP/SEK blir därför liten. Denna redovisas under Övrigt totalresultat.

Sammantaget var effekterna av en förändrad kurs för det brittiska pundet försumbara under det andra kvartalet. Vid nuvarande valutakursnivåer blir effekterna på Bufabs resultat begränsade även under helåret 2016.

Däremot har resultatet av omröstningen om "Brexit" lett till ökad osäkerhet kring efterfrågan framöver i Storbritannien och i Europa som helhet.

Segment Sweden

Andra kvartalet

Orderingången uppgick till 258 (243) MSEK och understeg nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 272 (262) MSEK. Magnetfabriken AB förvärvades i mars 2016 och justerat för det förvärvet ökade nettoomsättningen med 2 procent. Den underliggande efterfrågan under perioden bedöms som oförändrad. Liksom under tidigare kvartal tyngdes tillväxten av kunders produktionsflyttar från Sverige till utlandet, främst Östeuropa, motsvarande ca 2 procent av segmentets omsättning. Dessa produktionsflyttar gynnar omsättningen i segment International. Marknadsandelen i Sverige bedöms vara oförändrad eller något förbättrad.

Bruttomarginalen ökade till 30,3 (28,5) procent. Förbättringen är hänförlig till kostnadsbesparingar inom inköp.

Rörelseresultatet uppgick till 40 (35) MSEK, motsvarande en förbättrad rörelsemarginal om 14,6 (13,2) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -1 MSEK, volym med +1 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med +3 MSEK samt förvärvet av Magnetfabriken med +2 MSEK.

Januari - juni

Orderingången uppgick till 509 (500) MSEK och understeg nettoomsättningen.

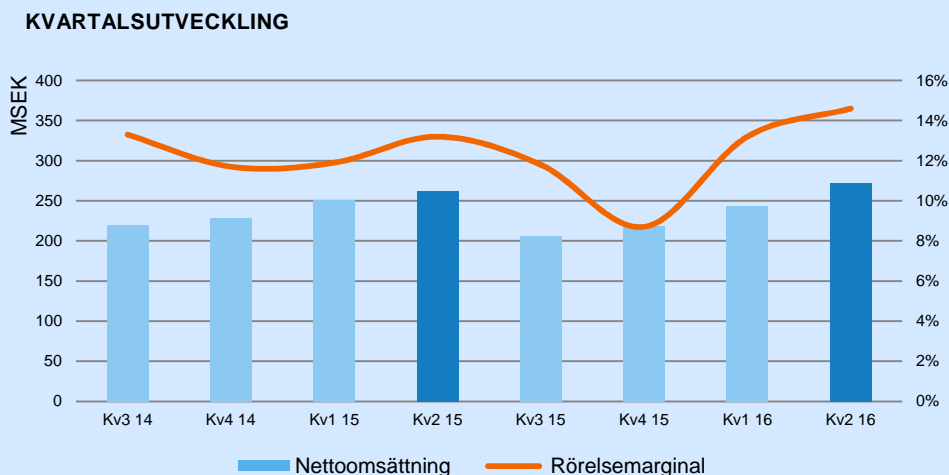
Nettoomsättningen var i princip oförändrad om 515 (513) MSEK. Den organiska tillväxten var -1 procent. Kundens produktionsflyttar till framförallt Östeuropa tyngde tillväxten i perioden med knappt 2 procentenheter. Den underliggande efterfrågan samt även marknadsandelen under perioden bedöms vara oförändrad.

Bruttomarginalen ökade till 30,0 (28,7) procent. Förbättringen är hänförlig till kostnadsbesparingar inom inköp.

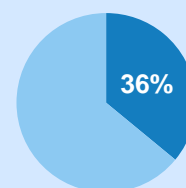
Rörelseresultatet uppgick till 72 (64) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 13,9 (12,5) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -3 MSEK, volym med -2 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med +11 MSEK samt förvärvet av Magnetfabriken med +2 MSEK.

MSEK	Kvartal 2			Jan-jun			12 mån rullande	Helår
	2016	2015	%	2015/16	2015	%	2015/16	2015
Orderingång*	258	243	6	509	500	2	941	932
Nettoomsättning*	272	262	4	515	513	0	940	937
Bruttoresultat	82	75	10	154	147	5	276	269
Bruttomarginal, %	30,3	28,5		30,0	28,7		29,4	28,7
Rörelsekostnader	-42	-40	7	-82	-83	0	-161	-161
Rörelseresultat	40	35	14	72	64	11	115	108
Rörelsemarginal, %	14,6	13,2		13,9	12,5		12,2	11,5

*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

+4%

RÖRELSEMARGINAL

14,6%

Segment International

Andra kvartalet

Orderingången uppgick till 481 (405) MSEK och understeg nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 23 procent till 491 (399) MSEK. Den organiska tillväxten var 8 procent, främst beroende på högre marknadsandelar på flertalet marknader. Dessutom påverkades omsättningen i segmentet positivt med drygt 1 procentenhet av kunders produktionsflyttar från Sverige till framförallt Östeuropa. Den underliggande efterfrågan bedöms vara oförändrad jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Bruttomarginalen ökade till 29,4 (27,4) procent. Drygt hälften av förbättringen är hänförlig till kostnadsbesparingar inom inköp och knappt hälften till det förvärvade bolagets högre bruttomarginal.

Rörelseresultatet ökade till 50 (31) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 10,2 (7,8) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -2 MSEK, volym med +6 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med +5 MSEK samt förvärv med +10 MSEK.

Januari - juni

Orderingången uppgick till 969 (764) MSEK och översteg nettoomsättningen.

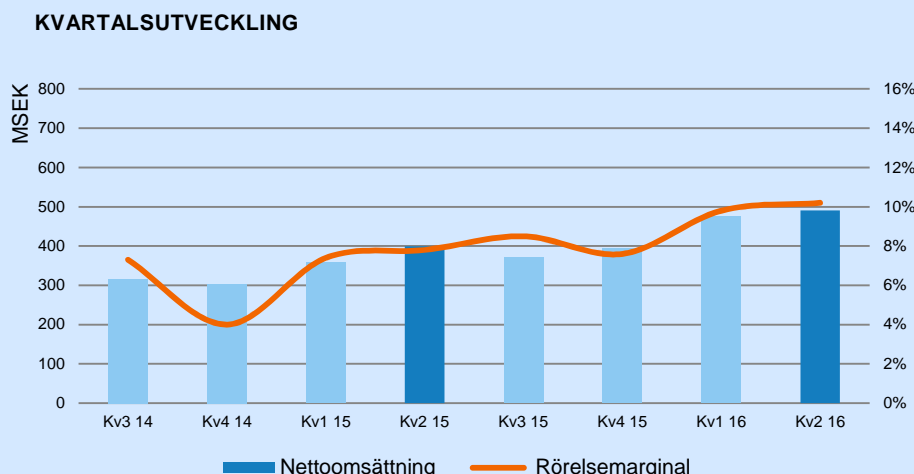
Nettoomsättningen ökade med 27 procent till 965 (757) MSEK. Den organiska tillväxten var 7 procent, främst beroende på högre marknadsandelar.

Bruttomarginalen ökade till 29,2 (27,7) procent. De förvärvade bolagen har en högre bruttomarginal vilket svarade för knappt halva ökningen. Resterande förstärkning är hänförlig till kostnadsbesparingar inom inköp.

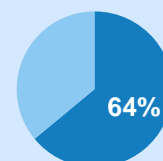
Rörelseresultatet ökade till 97 (58) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 10,0 (7,6) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -4 MSEK, volym med +12 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med +5 MSEK samt förvärv med +26 MSEK.

MSEK	Kvartal 2			Jan-jun			12 mån rullande		Helår
	2016	2015	%	2015/16	2015	%	2015/16	2015	
Orderingång*	481	405	19	969	764	27	1 736	1 531	
Nettoomsättning*	491	399	23	965	757	27	1 729	1 521	
Bruttoresultat	144	109	32	282	210	35	492	419	
Bruttomarginal, %	29,4	27,4		29,2	27,7		28,4	27,5	
Rörelsekostnader	-94	-78	21	-185	-152	22	-334	-300	
Rörelseresultat	50	31	60	97	58	68	158	119	
Rörelsemarginal, %	10,2	7,8		10,0	7,6		9,1	7,8	

*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

+23%

RÖRELSEMARGINAL

10,2%

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	762	661	1 480	1 270
Kostnad för sålda varor	-539	-480	-1 051	-919
Bruttoresultat	223	181	429	351
Försäljningskostnader	-101	-90	-197	-173
Administrationskostnader	-41	-34	-80	-70
Övriga rörelseintäkter	7	9	15	17
Övriga rörelsekostnader	-6	-8	-14	-18
Rörelseresultat	82	58	153	107
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	-1	3	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6	-4	-12	-10
Resultat efter finansiella poster	79	53	144	97
Skatt på periodens resultat	-20	-13	-36	-24
Resultat efter skatt	59	40	108	73

Rapport över totalresultatet

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 2</i>		<i>Jan-jun</i>	
	2016	2015	2016	2015
Resultat efter skatt	59	40	108	73
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen	-	-	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	5	-8	6	-8
Övrigt totalresultat efter skatt	5	-8	6	-8
Summa totalresultat	64	32	114	65
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	64	32	114	65

Resultat per aktie

<i>SEK</i>	<i>Kvartal 2</i>		<i>Jan-jun</i>	
	2016	2015	2016	2015
Resultat per aktie	1,55	1,04	2,84	1,92
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	38 110,5	38 110,5	38 110,5	38 110,5
Resultat per aktie efter utspädning	1,55	1,04	2,84	1,92
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	38 110,5	38 110,5	38 110,5	38 110,5

Koncernens balansräkning

<i>MSEK</i>	<i>30-jun-16</i>	<i>30-jun-15</i>	<i>31-dec-15</i>
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	983	819	955
Materiella anläggningstillgångar	130	137	138
Finansiella anläggningstillgångar	26	28	26
Summa anläggningstillgångar	1 139	984	1 119
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	834	698	856
Kortfristiga fordringar	678	595	571
Likvida medel	121	86	107
Summa omsättningstillgångar	1 633	1 379	1 534
Summa tillgångar	2 772	2 363	2 653
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 232	1 155	1 183
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, räntebärande	796	588	840
Långfristiga skulder, ej räntebärande	81	55	72
Summa långfristiga skulder	877	643	912
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	174	161	151
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	489	404	407
Summa kortfristiga skulder	663	565	558
Summa eget kapital och skulder	2 772	2 363	2 653

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

<i>MSEK</i>	30-jun-16	30-jun-15
Eget kapital vid årets början	1 183	1 147
Totalresultat		
Resultat efter skatt	108	73
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen	-	-
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	6	-8
Summa totalresultat	114	65
Transaktioner med aktieägare		
Utdelning till aktieägare	-65	-57
Summa transaktioner med aktieägare	-65	-57
Eget kapital vid periodens slut	1 232	1 155

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2016	2015	2016	2015
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	82	58	153	107
Avskrivningar och nedskrivningar	10	9	21	17
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	0	0	0	0
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-5	-6	-12	-11
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	0	-1
Betald skatt	-19	-7	-31	-20
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	68	54	131	92
Förändring av rörelsekapital				
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	10	16	26	28
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	-40	-22	-120	-99
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	60	5	92	29
Kassaflöde från den löpande verksamheten	98	53	129	50
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4	-2	-9	-9
Företagsförvärv *	-	-	-23	-86
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	-1	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4	-2	-33	-95
Finansieringsverksamheten				
Utbetald utdelning	-65	-57	-65	-57
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	-15	1	-18	63
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-80	-56	-83	6
Periodens kassaflöde	14	-5	13	-39
Likvida medel vid periodens början	106	94	107	128
Omräkningsdifferens	1	-3	1	-3
Likvida medel vid periodens slut	121	86	121	86

*För ytterligare information se sid 16

Koncernens segmentsrapportering

Sweden	2015				2016			
	<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	251	262	206	218	244	272		
Bruttoresultat	73	75	60	62	72	82		
Bruttomarginal, %	28,9	28,5	29,2	28,3	29,6	30,3		
Rörelsekostnader	-43	-40	-36	-43	-40	-42		
Rörelseresultat	30	35	24	19	32	40		
Rörelsemarginal, %	11,9	13,2	11,8	8,7	13,2	14,6		

Internationell	2015				2016			
	<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	358	399	371	393	474	491		
Bruttoresultat	100	109	102	108	138	144		
Bruttomarginal, %	28,0	27,4	27,5	27,5	29,1	29,4		
Rörelsekostnader	-73	-78	-70	-78	-91	-94		
Rörelseresultat	27	31	32	30	47	50		
Rörelsemarginal, %	7,4	7,8	8,5	7,6	9,8	10,2		

Övrigt*	2015				2016			
	<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	-3	-3	-3	-3	-4	-4		
Rörelsekostnader	-5	-5	-1	-8	-4	-4		
Rörelseresultat	-8	-8	-4	-11	-8	-8		
Rörelsemarginal, %	-	-	-	-	-	-		

* I Övrigt ingår ej utfördelade koncerngemensamma kostnader

Koncernen	2015				2016			
	<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	609	661	577	612	718	762		
Bruttoresultat	170	181	159	167	206	223		
Bruttomarginal, %	28,0	27,4	27,5	27,4	28,6	29,3		
Rörelsekostnader	-121	-123	-107	-129	-135	-141		
Rörelseresultat	49	58	52	38	71	82		
Rörelsemarginal, %	8,0	8,8	9,0	6,2	9,9	10,8		

Koncernens nyckeltal

	Kvartal 2			Jan-jun		
	2016	2015	Δ	2016	2015	Δ
Orderingång, MSEK	739	648	14	1 478	1 263	17
Nettoomsättning, MSEK	762	661	15	1 480	1 270	17
Bruttoresultat, MSEK	223	181	23	429	351	22
EBITDA, MSEK	92	67	39	174	124	41
Rörelseresultat, MSEK	82	58	41	153	107	43
Resultat efter skatt, MSEK	59	40	48	108	73	48
Bruttomarginal, %	29,3	27,4		29,0	27,6	
Rörelsemarginal, %	10,8	8,8		10,3	8,4	
Nettomarginal, %	7,7	6,0		7,3	5,8	
Nettolåneskuld, MSEK	849	663	28			
Skuldsättningsgrad, %	69	57				
Nettolåneskuld / EBITDA*, ggr	3,0	3,0				
Rörelsekapital, MSEK	1 023	889	15			
Genomsnittligt rörelsekapital, MSEK	958	856	12			
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	36,5	36,5				
Soliditet, %	44	49				
Operativt kassaflöde, MSEK	118	64		162	72	
Resultat per aktie, SEK	1,55	1,04	49	2,84	1,92	

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

För definitioner, se sidan 18

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kvartal 2		Jan-Jun	
	2016	2015	2016	2015
Administrationskostnader	-4	-4	-6	-6
Övriga rörelseintäkter	2	2	3	3
Rörelseresultat	-2	-2	-3	-3
Resultat från finansiella poster				
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-2	-2	-3	-3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat	0	0	1	1
Resultat efter skatt	-2	-2	-2	-2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-2	-2	-2	-2

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30-jun-16	30-jun-15	31-dec-15
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	845	845	845
Summa anläggningstillgångar	845	845	845
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	101	105	178
Övriga kortfristiga fordringar	16	13	11
Likvida medel	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	117	118	189
Summa tillgångar	962	963	1 034
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	859	878	928
Obeskattade reserver	100	80	100
Långfristiga räntebärande skulder			
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga icke räntebärande skulder			
Skulder till koncernföretag	-	0	-
Övriga kortfristiga skulder	3	5	6
Summa kortfristiga skulder	3	5	6
Summa eget kapital och skulder	962	963	1 034

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 2015. Årsredovisningen för 2015 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 mest väsentliga riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunktorens påverkan på efterfrågan. För vidare information hänvisas till årsredovisningen för 2015 not 3.

SÄSONGSVARIATIONER

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 30 juni 2016 till 943 (838), varav 116 anställda tillkommit genom förvärven av Apex Stainless Holdings Ltd och Magnetfabriken AB.

FÖRVÄRV

Nedanstående förvärv genomfördes under 2015-2016.

	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

*Uppskattad årlig nettoomsättning vid förvärvstillfället

Den 3 mars 2016 förvärvade Bufab AB (publ) 100 procent av aktierna i Magnetfabriken AB. Magnetfabriken grundades 1992 och har sedan dess utvecklats till att vara en av Nordens ledande leverantörer av magneter och magnetsystem. Köpeskillingen uppgick till 36 MSEK, varav 27

MSEK är ovillkorad och resterande del om 9 MSEK är villkorad. Den villkorade delen om 9 MSEK utgör cirka 57 procent av maximalt utfall av tilläggsköpeskillingen. Den är till omkring hälften hänförlig till det förvärvade bolagets resultatutveckling fram till och med april 2016, och till hälften till den framtida resultatutvecklingen därefter.

Förvärvet har från tillträdet påverkat koncernens ackumulerade nettoomsättning med 9 MSEK. Netto-påverkan på ackumulerat rörelseresultat var 2 MSEK och på resultat efter skatt 2 MSEK. Transaktionskostnader för förvärvet uppgick till 0 MSEK. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 12 MSEK, rörelseresultatet med cirka 3 MSEK samt periodens resultat efter skatt med cirka 2 MSEK om det hade genomförts 1 januari 2016. De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet uppgår enligt den preliminära förvärvsanalysen till följande:

Magnetfabriken AB	Redov värde vid förvärvs-tidpunkt	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar		8	8
Övriga anläggningstillgångar	0		0
Varulager	3		3
Övriga omsättningstillgångar	2		2
Likvida medel	4		4
Uppskjuten skatteskuld		-2	-2
Övriga skulder	-2		-2
Förvärvade nettotillgångar	7	6	13
Goodwill			23
Köpeskillning*			36
Avgår: likvida medel i förvärvad verksamhet			-4
Avgår: villkorad köpeskillning			-9
Påverkan på koncernens likvida medel			23

* 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.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Liksom tidigare kommunicerats (se årsredovisningen för 2015 not 32) har Bufab har till följd av ett föreläggande genomfört miljöundersökning på en fastighet där ett bolag som senare förvärvades av Bufab bedrev verksamhet fram till 1989.

Undersökningen har visat spår av miljöföroreningar i marken. Ytterligare undersökningar som har genomförts under delårsperioden stärker den tidigare bedömningen att dessa med stor sannolikhet härrör från den fastighet där bolaget i fråga bedrev sin verksamhet. Anlitad juridisk och teknisk expertis bedömer det därför som troligt att kommunen kommer att rikta krav på Bufab om att genomföra någon form av åtgärder, men att omfattningen av sådana åtgärder inte är känd eller kan uppskattas i nuläget.

I övrigt har inga väsentliga förändringar skett av eventalförpliktelser under delårsperioden.

ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Boel Sundvall, Kommunikations- och IR-direktör, slutar hos Bufab den 30 oktober 2016. Thomas Ekström, CFO, tar över ansvaret för IR från och med den 19 juli 2016.

REVISORSGRANSKNING

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport, tredje kvartalet 2016,
2016-10-26
Bokslutskommuniké 2016
2017-02-21

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 2016
Bufab AB (publ)

Sven-Olof Kulldorff
Styrelsens ordförande

Hans Björstrand
Styrelseledamot

Johanna Hagelberg
Styrelseledamot

Adam Samuelsson
Styrelseledamot

Eva Nilsagård
Styrelseledamot

Bengt Liljedahl
Styrelseledamot

Gunnar Tindberg
Styrelseledamot

Johan Sjö
Styrelseledamot

Nyckeltalsdefinitioner

Bruttomarginal, %

Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

Rörelsemarginal, %

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/ 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 dividerat med genomsnittligt antal stamaktier

Alternativa nyckeltal

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.

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	-3
Förvärv	12	2	18	14	1	23
Redovisad tillväxt	15	4	23	17	0	27

2015	Kvartal 2			Jan-jun		
	Koncernen	Sweden	International	Koncernen	Sweden	International
Organisk tillväxt	4	-3	9	4	-4	10
Valutaomräkningseffekter	3	0	7	3	0	6
Förvärv	7	0	13	5	0	10
Redovisad tillväxt	14	-3	29	12	-4	26

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 2		Jan-jun	
	2016	2015	2016	2015
EBITDA	92	67	174	124
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	0	-1
Förändringar av varulager	10	16	26	28
Förändringar av rörelsefordringar	-40	-22	-120	-99
Förändringar av rörelseskulder	60	5	92	29
Kassaflöde från rörelsen	122	66	172	81
Investeringar exklusive förvärv	-4	-2	-10	-9
Operativt kassaflöde	118	64	162	72

EBITDA

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

	<i>Kvartal 2</i>		<i>Jan-jun</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Rörelseresultat	82	58	153	107
Avskrivningar och nedskrivningar	10	9	21	17
EBITDA	92	67	174	124

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.

	<i>30-jun</i>	<i>30-jun</i>
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Omsättningstillgångar	1 633	1 379
Avgår: likvida medel	-121	-86
Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder	-489	-404
Rörelsekapital per balansdagen	1 023	889

Nettolåneskuld

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

	<i>30-jun</i>	<i>30-jun</i>
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Långfristiga räntebärande skulder	796	588
Kortfristiga räntebärande skulder	174	161
Avgår: likvida medel	-121	-86
Nettolåneskuld per balansdagen	849	663

TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer hållas den 19 juli 2016 kl 10.00 CET. Jörgen Rosengren, VD & koncernchef samt Thomas Ekström, CFO kommer 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: 39516122.

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 2016 kl 8.00 CET.