

Delårsrapport januari – september 2016

**Fortsatt god tillväxt och förbättrad rörelsemarginal i båda segmenten.
Bufab öppnar dotterbolag i Singapore.**

Tredje kvartalet 2016

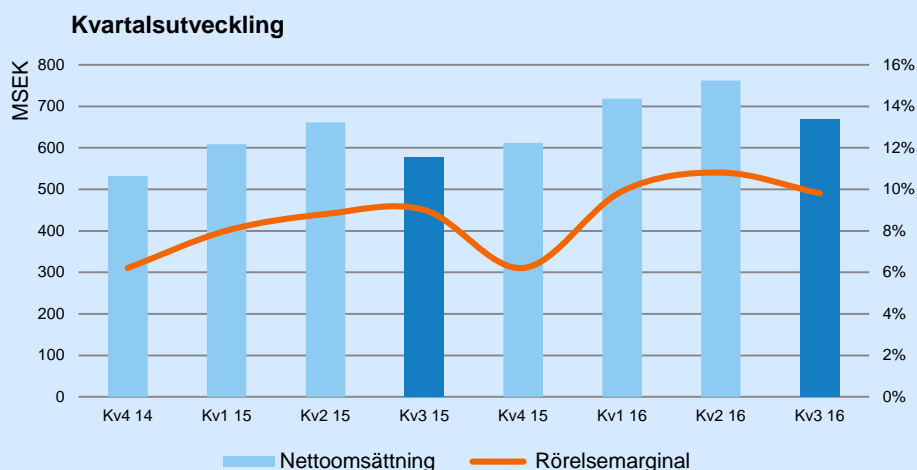
- Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 668 (577) MSEK.
Den organiska tillväxten var 4 procent
- Orderingången var något lägre än nettoomsättningen
- Rörelseresultatet ökade till 66 (52) MSEK och rörelsemarginalen ökade till 9,8 procent (9,0)
- Resultatet per aktie ökade till 1,22 (0,87) SEK

Januari - september 2016

- Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 2 148 (1 847) MSEK.
Den organiska tillväxten var 4 procent
- Orderingången var något lägre än nettoomsättningen
- Rörelseresultatet ökade till 219 (159) MSEK och rörelsemarginalen ökade till 10,2 procent (8,6)
- Resultatet per aktie ökade till 4,06 (2,78) SEK

KONCERNEN I SAMMANDRAG (FÖR DEFINITIONER SE SID 19)

MSEK	Kvartal 3			Jan-sep			12 mån rullande	Helår
	2016	2015	%	2016	2015	%	2015/16	2015
Orderingång	665	582	14	2 143	1 846	16	2 760	2 463
Nettoomsättning	668	577	16	2 148	1 847	16	2 760	2 458
Bruttoresultat	194	159	22	623	510	22	790	677
Bruttomarginal, %	29,0	27,5		29,0	27,6		28,6	27,5
Rörelsekostnader	-128	-107	20	-404	-351	15	-533	-480
Rörelseresultat	66	52	26	219	159	38	257	197
Rörelsemarginal, %	9,8	9,0		10,2	8,6		9,3	8,0
Resultat efter skatt	46	33	41	155	106	46	173	125
Resultat per aktie, SEK	1,22	0,87	41	4,06	2,78	46	4,55	3,27



NETTOOMSÄTTNING,
UTVECKLING

+16%

RÖRELSEMARGINAL

9,8%

VD-kommentar

Under det tredje kvartalet ökade nettoomsättningen med 16 procent. De förvärv vi har genomfört under de två senaste åren har utvecklats väl och fungerar bra ihop med övriga dotterbolag. Bufab åstadkom i kvartalet också tydlig organisk tillväxt i båda rörelsesegmenten tack vare ökade marknadsandelar och något starkare underliggande efterfrågan.

Bruttomarginalen stärktes betydligt i kvartalet jämfört med föregående år. Förstärkningen berodde framförallt på inköpsbesparingar. Den starkare bruttomarginalen samt ett gott bidrag från förvärvade bolag ledde även till en förbättrad rörelsemarginal, trots något höga kostnader i kvartalet.

I segment Sweden ökade nettoomsättningen med 6 procent, främst drivet av organisk tillväxt. Marknadsandelen bedöms som något högre, vilket vi ser som ett tecken på att vårt långsiktiga och intensiva arbete med försäljningen på vår hemmamarknad börjar bära frukt. Ökningen är särskilt glädjande mot bakgrund av ökad osäkerhet bland kunder i telekommunikationssektorn. Bruttomarginalen och rörelsemarginalen stärktes.

Segment International utvecklades väl. Nettoomsättningen ökade med 21 procent tack vare förvärv och ökade marknadsandelar. Den organiska tillväxten var 4 procent, vilket var lägre än tidigare under året på grund av svagare marknadstillväxt. Trots denna avmattning ser vi fortsatt tillväxt på de flesta viktigare marknader med undantag av Kina

och Norge. Vi har ännu inte sett några negativa effekter på försäljningsvolymerna på grund av en förestående Brexit. En starkt bruttomarginal i kvartalet motverkades till viss del av högre rörelsekostnader, framförallt för inkurans och negativ valutaeffekt. Vi fortsätter att stärka försäljningsorganisationen i segmentet. I perioden öppnade Bufab till exempel ett dotterbolag i Singapore i linje med vår ambition att öka vår närvaro i Asien. Totalt ökade rörelsevinsten i segment International med 30 procent.

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, rådande valutakurser och en risk för ökande råmaterialpriser är utmaningar inför slutet av 2016 och 2017. Genom ökade marknadsandelar och förbättrad effektivitet inom inköp och logistik avser vi trots detta att åstadkomma en fortsatt god utveckling. Dessutom ser vi möjligheter att genomföra ytterligare värdeskapande förvärv.

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 940 anställda. Bufabs omsättning uppgick de senaste 12 månaderna till 2,8 Mdr SEK och rörelsemarginalen till 9 procent. Bufab-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BUFAB". För mer information www.bufab.com.

Koncernen i sammandrag

TREDJE KVARTALET

Orderingången uppgick till 665 (582) MSEK och var något lägre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 668 (577) MSEK. Den organiska tillväxten i koncernen var +4 procent, varav +4 procent i segment International och +4 procent i segment Sweden.

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

Bruttomarginalen stärktes i kvartalet jämfört med föregående år, beroende på ett konsekvent arbete med förbättrat inköpsarbete samt på högre bruttomarginal i de förvärvade bolagen. Jämfört med föregående kvartal är bruttomarginalen något lägre, vilket är en normal effekt i tredje kvartalet.

Rörelseresultatet ökade till 66 (52) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 9,8 (9,0) procent. Rörelsemarginalen stärktes på grund av ökad bruttomarginal, men tyngdes av något höga rörelsekostnader under kvartalet i segment International.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -4 MSEK, volym med +7 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med +0 MSEK samt förvärv med +11 MSEK.

JANUARI – SEPTEMBER

Orderingången uppgick till 2 143 (1 846) MSEK och var något lägre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 2 148 (1 847) MSEK. Den organiska tillväxten i koncernen var +4 procent, i segment International +6 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, till största delen beroende på besparingar inom inköp men även beroende på högre bruttomarginal i de förvärvade bolagen.

Rörelseresultatet ökade till 219 (159) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 10,2 (8,6) procent.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -9 MSEK, volym med +17 MSEK,

"pris/kostnad/mix" och övrigt med +12 MSEK samt förvärv med +40 MSEK.

FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Koncernens finansnetto uppgick till -5 (-6) MSEK under det tredje kvartalet. Under kvartalet påverkades finansnettot med +2 (0) MSEK avseende valutakursdifferenser. Under niomånadersperioden uppgick finansnettot till -13 (-17) MSEK och påverkades med +6 (-1) MSEK avseende valutakursdifferenser.

Koncernens resultat efter finansiella poster var för tredje kvartalet 61 (46) MSEK och för niomånadersperioden 206 (142) MSEK.

Skattekostnaden var för tredje kvartalet -15 (-12) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 24 (25) procent. För niomånadersperioden var skattekostnaden -51 (-35) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 25 (25) procent.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kvartal 3		Jan-sep	
	2016	2015	2016	2015
Rörelseresultat	66	52	219	159
Avskrivningar och nedskrivningar	11	9	32	26
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	0	-1
Förändring av rörelsekapitalet	6	18	4	-24
Kassaflöde från rörelsen	83	79	255	160
Investeringar exklusive förvärv	-6	-9	-16	-18
Operativt kassaflöde	77	70	239	142

Det operativa kassaflödet i perioden uppgick till 77 (70) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år berodde på förbättrat rörelseresultat men med en lägre minskning av rörelsekapitalet än motsvarande kvartal föregående år. Den lägre minskningen av rörelsekapitalet i år beror på högre tillväxttakt än föregående år. För niomånadersperioden uppgick det operativa kassaflödet till 239 (142) MSEK.

Det genomsnittliga rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen under de senaste tolv månaderna uppgick till 36,6 (36,0) procent. Nyckeltalet påverkades positivt av minskad lagerbindning och ökade leverantörsskulder och negativt av den högre kapitalbindningen i förvärvet av Apex Stainless Holdings. Exklusive detta förvärv

skulle det genomsnittliga rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen under de senaste tolv månaderna uppgått till 34,1 (36,0) procent.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 30 september 2016 till 791 (612) MSEK.

Nettolåneskulden har ökat främst beroende på lån upptagna i samband med förvärven av Apex Stainless Holdings och Magnetfabriken. Skuldsättningsgraden uppgick per den 30 september 2016 till 61 (51) procent.

Segment Sweden

Tredje kvartalet

Orderingången uppgick till 215 (208) MSEK och understeg nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 6 procent till 219 (206) MSEK. Den organiska tillväxten var +4 procent. Den underliggande efterfrågan under perioden bedöms som något förbättrad. Liksom under tidigare kvartal tyngdes tillväxten av kunders produktionsflyttar från Sverige till utlandet, främst Östeuropa, motsvarande ca 1 procent av segmentets omsättning. Dessa produktionsflyttar gynnar omsättningen i segment International. Marknadsandelen i Sverige bedöms vara oförändrad eller något förbättrad.

Bruttomarginalen ökade till 30,1 (29,2) procent. Förbättringen är hänförlig till kostnadsbesparingar inom inköp.

Rörelseresultatet uppgick till 28 (24) MSEK, motsvarande en förbättrad rörelsemarginal om 12,6 (11,8) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -2 MSEK, volym med +3 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med +2 MSEK samt förvärvet av Magnetfabriken med +1 MSEK.

Januari - september

Orderingången uppgick till 724 (708) MSEK och understeg nettoomsättningen.

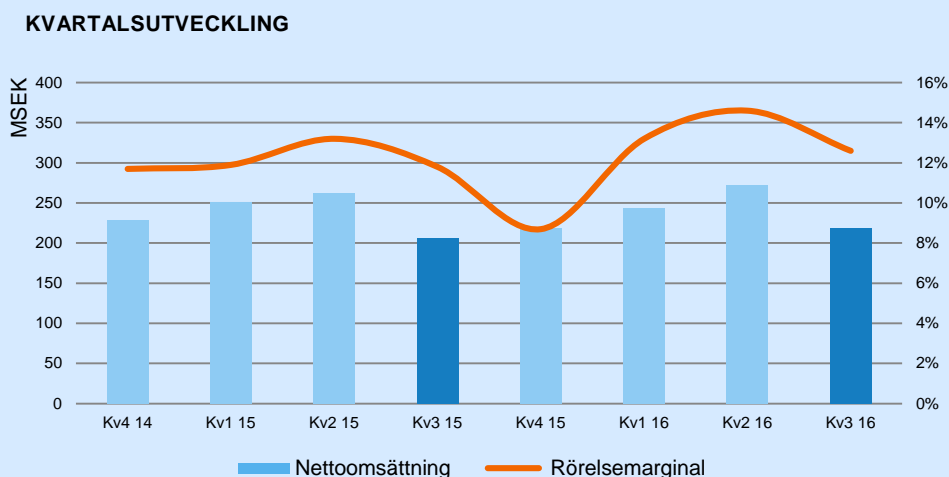
Nettoomsättningen ökade till 735 (719) MSEK. Den organiska tillväxten var +1 procent. Kunders produktionsflyttar till framförallt Östeuropa tyngde tillväxten i perioden med drygt en procentenhet. Den underliggande efterfrågan bedöms vara oförändrad och marknadsandelen under perioden bedöms vara oförändrad eller något förbättrad.

Bruttomarginalen ökade till 30,0 (28,9) procent. Förbättringen är hänförlig till kostnadsbesparingar inom inköp.

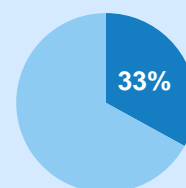
Rörelseresultatet uppgick till 99 (89) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 13,5 (12,3) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -5 MSEK, volym med +1 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med +12 MSEK samt förvärvet av Magnetfabriken med +2 MSEK.

MSEK	Kvartal 3			Jan-sep			12 mån rullande	Helår
	2016	2015	%	2016	2015	%	2015/16	2015
Orderingång*	215	208	3	724	708	2	948	932
Nettoomsättning*	219	206	6	735	719	2	953	937
Bruttoresultat	66	60	10	221	208	6	282	269
Bruttomarginal, %	30,1	29,2		30,0	28,9		29,6	28,7
Rörelsekostnader	-38	-36	7	-121	-119	2	-163	-161
Rörelseresultat	28	24	14	99	89	12	118	108
Rörelsemarginal, %	12,6	11,8		13,5	12,3		12,4	11,5

*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

+6%

RÖRELSEMARGINAL

12,6%

Segment International

Tredje kvartalet

Orderingången uppgick till 450 (374) MSEK och var i linje med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 21 procent till 449 (371) MSEK. Den organiska tillväxten var +4 procent beroende på högre marknadsandelar på flertalet marknader. Dessutom påverkades omsättningen i segmentet positivt med knappt 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 29,3 (27,5) procent. Drygt hälften av förbättringen är hänförlig till kostnadsbesparingar inom inköp och knappt hälften till det förvärvade bolagets högre bruttomarginal.

Rörelseresultatet ökade till 41 (32) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 9,1 (8,5) procent. Rörelsemarginalen tyngdes av höga kostnader i kvartalet för omvärderingsposter, främst avseende inkurans och valuta. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -2 MSEK, volym med +4 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -3 MSEK samt förvärv med +10 MSEK.

Januari - september

Orderingången uppgick till 1 419 (1 137) MSEK och översteg nettoomsättningen något.

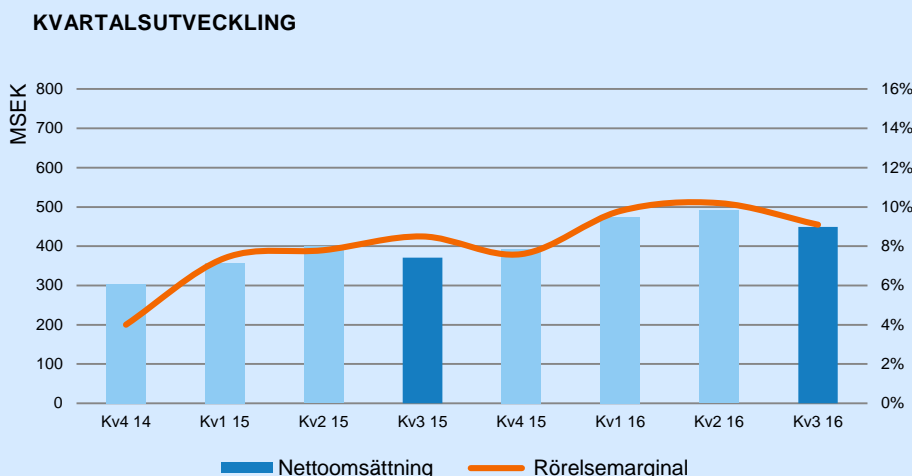
Nettoomsättningen ökade med 25 procent till 1 414 (1 128) MSEK. Den organiska tillväxten var 6 procent, främst beroende på högre marknadsandelar.

Bruttomarginalen ökade till 29,2 (27,6) procent. De förvärvade bolagen har en högre bruttomarginal vilket svarade för knappt halva ökningen. Resterande förstärkning är hänförlig till kostnadsbesparingar inom inköp.

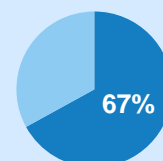
Rörelseresultatet ökade till 138 (89) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 9,7 (7,9) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -6 MSEK, volym med +16 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med +3 MSEK samt förvärv med +36 MSEK

MSEK	Kvartal 3			Jan-sep			12 mån rullande	Helår
	2016	2015	Δ	2016	2015	Δ	2015/16	2015
Orderingång*	450	374	20	1 419	1 137	24	1 810	1 531
Nettoomsättning*	449	371	21	1 414	1 128	25	1 807	1 521
Bruttoresultat	131	102	29	413	311	33	521	419
Bruttomarginal, %	29,3	27,5		29,2	27,6		28,8	27,5
Rörelsekostnader	-90	-70	28	-276	-222	24	-354	-300
Rörelseresultat	41	32	30	138	89	54	167	119
Rörelsemarginal, %	9,1	8,5		9,7	7,9		9,3	7,8

*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

+21%

RÖRELSEMARGINAL

9,1%

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kvartal 3		Jan-sep	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	668	577	2 148	1 847
Kostnad för sålda varor	-474	-418	-1 525	-1 337
Bruttoresultat	194	159	623	510
Försäljningskostnader	-96	-80	-294	-253
Administrationskostnader	-32	-29	-112	-99
Övriga rörelseintäkter	7	11	22	28
Övriga rörelsekostnader	-7	-9	-20	-27
Rörelseresultat	66	52	219	159
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	1	6	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7	-7	-19	-18
Resultat efter finansiella poster	61	46	206	142
Skatt på periodens resultat	-15	-12	-51	-35
Resultat efter skatt	46	33	155	106

Rapport över totalresultatet

MSEK	Kvartal 3		Jan-sep	
	2016	2015	2016	2015
Resultat efter skatt	46	33	155	106
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen	-	-	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	17	2	22	-6
Övrigt totalresultat efter skatt	17	2	22	-6
Summa totalresultat	63	35	177	100
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	63	35	177	100

Resultat per aktie

SEK	Kvartal 3		Jan-sep	
	2016	2015	2016	2015
Resultat per aktie	1,22	0,87	4,06	2,78
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	38 110,5	38 110,5	38 110,5	38 110,5
Resultat per aktie efter utspädning	1,22	0,87	4,06	2,78
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-sep-16</i>	<i>30-sep-15</i>	<i>31-dec-15</i>
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	985	820	955
Materiella anläggningstillgångar	126	134	138
Finansiella anläggningstillgångar	27	29	26
Summa anläggningstillgångar	1 138	983	1 119
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	863	717	856
Kortfristiga fordringar	629	556	571
Likvida medel	128	103	107
Summa omsättningstillgångar	1 620	1 376	1 534
Summa tillgångar	2 758	2 359	2 653
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 295	1 189	1 183
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, räntebärande	793	589	840
Långfristiga skulder, ej räntebärande	76	54	72
Summa långfristiga skulder	869	643	912
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	126	126	151
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	468	401	407
Summa kortfristiga skulder	594	527	558
Summa eget kapital och skulder	2 758	2 359	2 653

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	<i>30-sep-16</i>	<i>30-sep-15</i>
Eget kapital vid årets början	1 183	1 147
Totalresultat		
Resultat efter skatt	155	105
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen	-	-
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	22	-6
Summa totalresultat	177	99
Transaktioner med aktieägare		
Utdelning till aktieägare	-65	-57
Summa transaktioner med aktieägare	-65	-57
Eget kapital vid periodens slut	1 295	1 189

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 3		Jan-sep	
	2016	2015	2016	2015
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	66	52	219	159
Avskrivningar och nedskrivningar	11	9	32	26
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	0	0	0	0
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-7	-7	-19	-18
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	0	-1
Betald skatt	-11	-11	-42	-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	59	43	190	135
Förändring av rörelsekapital				
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	-23	-15	3	13
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	68	55	-52	-44
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	-39	-22	53	7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	65	61	194	111
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6	-6	-15	-15
Företagsförvärv *	-5	-	-28	-86
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-3	-1	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11	-9	-44	-104
Finansieringsverksamheten				
Utbetald utdelning	-	-	-65	-57
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	-48	-37	-66	26
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-48	-37	-131	-31
Periodens kassaflöde	6	15	19	-24
Likvida medel vid periodens början	121	86	107	128
Omräkningsdifferens	1	2	2	-1
Likvida medel vid periodens slut	128	103	128	103

*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	219	
Bruttoresultat	73	75	60	62	72	82	66	
Bruttomarginal, %	28,9	28,5	29,2	28,3	29,6	30,3	30,1	
Rörelsekostnader	-43	-40	-36	-43	-40	-42	-38	
Rörelseresultat	30	35	24	19	32	40	28	
Rörelsemarginal, %	11,9	13,2	11,8	8,7	13,2	14,6	12,6	

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	449	
Bruttoresultat	100	109	102	108	138	144	131	
Bruttomarginal, %	28,0	27,4	27,5	27,5	29,1	29,4	29,3	
Rörelsekostnader	-73	-78	-70	-78	-91	-94	-90	
Rörelseresultat	27	31	32	30	47	50	41	
Rörelsemarginal, %	7,4	7,8	8,5	7,6	9,8	10,2	9,1	

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	-3	
Rörelsekostnader	-5	-5	-1	-8	-4	-4	0	
Rörelseresultat	-8	-8	-4	-11	-8	-8	-3	
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	668	
Bruttoresultat	170	181	159	167	206	223	194	
Bruttomarginal, %	28,0	27,4	27,5	27,4	28,6	29,3	29,0	
Rörelsekostnader	-121	-123	-107	-129	-135	-141	-128	
Rörelseresultat	49	58	52	38	71	82	66	
Rörelsemarginal, %	8,0	8,8	9,0	6,2	9,9	10,8	9,8	

Koncernens nyckeltal

	Kvartal 3			Jan-sep		
	2016	2015	Δ	2016	2015	Δ
Orderingång, MSEK	665	582	14	2 143	1 846	16
Nettoomsättning, MSEK	668	577	16	2 148	1 847	16
Bruttoresultat, MSEK	194	159	22	623	510	22
EBITDA, MSEK	77	61	26	251	185	36
Rörelseresultat, MSEK	66	52	26	219	159	38
Resultat efter skatt, MSEK	46	33	41	155	106	46
Bruttomarginal, %	29,0	27,5		29,0	27,6	
Rörelsemarginal, %	9,8	9,0		10,2	8,6	
Nettomarginal, %	7,0	5,7		7,2	5,7	
Nettolåneskuld, MSEK	791	612	29			
Skuldsättningsgrad, %	61	51				
Nettolåneskuld / EBITDA*, ggr	2,7	2,7				
Rörelsekapital, MSEK	1 024	873	17			
Genomsnittligt rörelsekapital, MSEK	1 029	867	19			
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	36,6	36,0				
Soliditet, %	47	50				
Operativt kassaflöde, MSEK	77	70		239	142	
Resultat per aktie, SEK	1,22	0,87	40	4,06	2,78	

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

För definitioner, se sidan 19

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kvartal 3		Jan-sep	
	2016	2015	2016	2015
Administrationskostnader	-2	-2	-9	-8
Övriga rörelseintäkter	1	0	4	3
Rörelseresultat	-1	-2	-5	-5
Resultat från finansiella poster				
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-1	-2	-5	-5
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat	0	0	1	1
Resultat efter skatt	-1	-2	-4	-4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-1	-2	-4	-4

Moderbolagets balansräkning

MSEK	<i>30-sep-16</i>	<i>30-sep-15</i>	<i>31-dec-15</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	845	845	845
Summa anläggningstillgångar	845	845	845
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	95	98	178
Övriga kortfristiga fordringar	21	16	11
Likvida medel	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	116	114	189
Summa tillgångar	961	959	1 034
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	858	876	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	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	3	3	6
Summa kortfristiga skulder	3	3	6
Summa eget kapital och skulder	961	959	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 september 2016 till 946 (827), 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. Av den villkorade delen om 9 MSEK har 5 MSEK utbetalats i tredje kvartalet. 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 15 MSEK. Nettopåverkan på ackumulerat rörelseresultat var 3 MSEK och på resultat efter skatt 2 MSEK. Transaktionskostnader för förvärvet uppgick till 0 MSEK. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 17 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 förvärfsanalysen 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 ej utbetald köpeskillning			-4
Påverkan på koncernens likvida medel			28

* 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

Inga väsentliga förändringar har skett av eventualförpliktelser under delårsperioden.

ORGANISATION

Bufab har i tredje kvartalet startat ett dotterbolag i Singapore i syfte att förstärka bolagets närvaro i Sydostasien.

ÅRSSTÄMMA 2017

Årsstämma för Bufab AB (publ) kommer att hållas i Värnamo den 4 maj 2017 kl 14.00.

VALBEREDNING

I enlighet med beslut vid Bufabs årsstämma skall ledamöterna i valberedningen inför årsstämman 2017 utses av de fyra till röstetalet största aktieägarna i bolaget, vilka på förfrågan har uttryckt sin önskan att delta i valberedningsarbetet samt av Bufab AB:s styrelseordförande. Valberedningen har utsetts av Liljedahl Group, Carnegie fonder, Didner & Gerge fonder samt Lannebo fonder. Dessa har utsett varsin representant, enligt nedan, att tillsammans med styrelsens ordförande utgöra Bufabs valberedning. Valberedningens ledamöter är Bengt Liljedahl (Liljedahl Group), Viktor Henriksson (Carnegie Fonder), Adam Gerge (Didner & Gerge) Johan Ståhl (Lannebo fonder) samt Sven-Olof Kulldorff, styrelseordförande i Bufab AB (publ). Valberedningen kommer att förbereda förslag till årsstämman 2017 avseende bland annat

stämмоordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsens ersättning, revisor, revisionsarvoden samt eventuella förändringar i valberedningsinstruktionen. Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till valberedning@bufab.com.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 2016

21 februari 2017

Delårsrapport för första kvartalet 2017

27 april 2017

Delårsrapport för andra kvartalet 2017

19 juli 2017

Delårsrapport för tredje kvartalet 2017

26 oktober 2017

Bokslutskommuniké 2017

9 februari 2018

Värnamo den 26 oktober 2016

Jörgen Rosengren
VD och koncernchef

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport)**Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Bufab AB (publ) (556685-6240) per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg 26 oktober 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson
Auktoriserad revisor

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 3			Jan-sep		
	Koncernen	Sweden	International	Koncernen	Sweden	International
Organisk tillväxt	4	4	4	4	1	6
Valutaomräkningseffekter	0	0	0	-1	0	-2
Förvärv	12	2	17	13	1	21
Redovisad tillväxt	16	6	21	16	2	25

2015	Kvartal 3			Jan-sep		
	Koncernen	Sweden	International	Koncernen	Sweden	International
Organisk tillväxt	0	-6	4	3	-4	9
Valutaomräkningseffekter	1	0	2	3	0	4
Förvärv	7	0	11	5	0	10
Redovisad tillväxt	8	-6	17	11	-4	23

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 3		Jan-sep	
	2016	2015	2016	2015
EBITDA	77	61	251	185
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	0	-1
Förändringar av varulager	-23	-15	3	13
Förändringar av rörelsefordringar	68	55	-52	-44
Förändringar av rörelseskulder	-39	-22	53	7
Kassaflöde från rörelsen	83	79	255	160
Investeringar exklusive förvärv	-6	-9	-16	-18
Operativt kassaflöde	77	70	239	142

EBITDA

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

	<i>Kvartal 3</i>		<i>Jan-sep</i>	
	<i>2016</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Rörelseresultat	66	52	219	159
Avskrivningar och nedskrivningar	11	9	32	26
EBITDA	77	61	251	185

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-sep</i>	<i>30-sep</i>
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Omsättningstillgångar	1 620	1 376
Avgår: likvida medel	-128	-103
Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder	-468	-401
Rörelsekapital per balansdagen	1 024	872

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-sep</i>	<i>30-sep</i>
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Långfristiga räntebärande skulder	793	589
Kortfristiga räntebärande skulder	126	126
Avgår: likvida medel	-128	-103
Nettolåneskuld per balansdagen	791	612

TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer att hållas den 26 oktober 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 555566, UK 08444933800, Sverige 0850336434 alt USA 16315107498. Konferenskod: 81029778.

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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2016 kl 8.00 CET.