

Delårsrapport januari - mars 2018

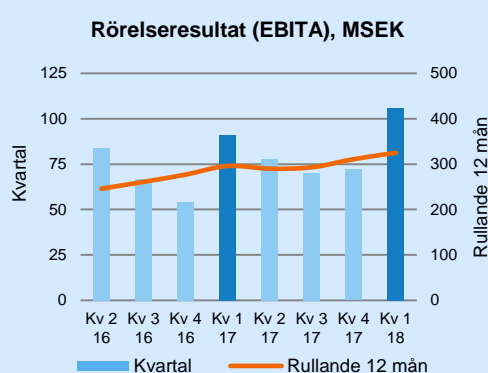
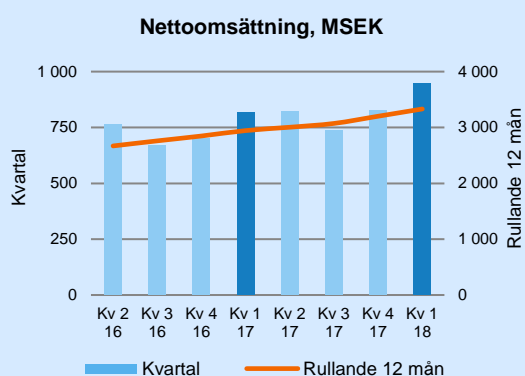
Stark tillväxt och stabil marginal

Första kvartalet 2018

- Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 945 (815) MSEK. Den organiska tillväxten var 9 procent
- Orderingången var i nivå med nettoomsättningen
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 106 (91) MSEK och rörelsemarginalen var 11,2 procent (11,1)
- Resultatet per aktie ökade till 1,98 (1,63) SEK

KONCERNEN I SAMMANDRAG (FÖR DEFINITIONER SE SID 17)

MSEK	Kvartal 1		Δ	12 mån rullande	Helår
	2018	2017			
Orderingång	944	811	16	3 389	3 256
Nettoomsättning	945	815	16	3 331	3 201
Bruttoresultat	277	238	16	956	917
%	29,3	29,2		28,7	28,6
Rörelsekostnader	-171	-147	16	-630	-606
%	18,1	18,0		18,9	18,9
Rörelseresultat (EBITA)	106	91	16	326	311
%	11,2	11,1		9,8	9,7
Rörelseresultat	104	90	16	318	304
%	11,0	11,0		9,5	9,5
Resultat efter skatt	75	62	20	226	213
Resultat per aktie, SEK	1,98	1,63	21	5,96	5,61



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

+16%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

11,2%

VD-kommentar

Bufab hade ett framgångsrikt första kvartal 2018. Trots färre arbetsdagar under perioden mot jämförelsekvartalet var tillväxten hela 16 procent, drivet av förvärv, ökade marknadsandelar och god efterfrågan.

Vårt största rörelsesegment, International, hade en särskilt stark utveckling. Vi fortsatte att ta marknadsandelar, precis som tidigare i form av många små nya affärer med många kunder. Vi har nu flera år i rad gradvis ökat våra marknadsandelar i de flesta länder där vi är verksamma. Trots det ser vi många affärsmöjligheter att bearbeta även framöver. Ökad marknadsandel i kombination med god underliggande efterfrågan skapade en organisk tillväxt på 9 procent, trots färre arbetsdagar. Tillväxten var särskilt stark i Öst- och Centraleuropa samt i Asien. Segmentets omsättning och resultat stärktes också väsentligt av goda bidrag från våra två senaste förvärv, i Storbritannien och Singapore.

Även i Sverige ökade vår marknadsandel under kvartalet, nu för andra året i rad. Vidare såg vi liksom under 2017 även här en god underliggande efterfrågan. Den svenska industrikonjunkturen var enligt vår bedömning fortsatt stark under kvartalet. Tillväxten var spridd över många kunder och branscher.

Den goda efterfrågan i båda rörelsesegmenten och vårt inflöde av nya affärer skapar utmaningar i vår leveranskedja. Det är därför glädjande att se att Bufab har lyckats upprätthålla en god leveransprecision under kvartalet, och därmed säkra våra kunders produktion.

Koncernens bruttomarginal stärktes något jämfört med samma kvartal föregående år och var märkbart bättre än under det sista kvartalet 2017. De prisökningar som Bufab genomförde under 2017 har kompenserat för de råmaterialprisökningar som skedde under det första halvåret. Men eftersom priserna på råmaterial har fortsatt att öka under det

andra halvåret är prisökningar mot kund ett viktigt område och en stor utmaning även under 2018. Detta behov är särskilt påtagligt i Sverige på grund av en svag svensk krona, medan situationen i International mildras på grund av en stark eurokurs i kvartalet.

Under kvartalet ökade våra rörelsekostnader organiskt i samma takt som omsättningen. En viktig anledning var kostnader förknippade med våra satsningar på "Leadership 2020". Trots det ledde god tillväxt i kombination med stabil bruttomarginal till en ökning av rörelsevinsten med 16% över ett starkt jämförelsekvartal. Ungefär halva vinstökningen berodde på förvärv och halva åstadkoms organiskt.

Vi är mycket nöjda med inledningen på året. Vår strategi fungerar och ger bra utdelning i tillväxt och resultat. Våra kund- och leverantörsrelationer har stärkts. Vi har ett mer konkurrenskraftigt kunderbudande, bättre interna processer och system, och ett ännu starkare team än för ett år sedan.

Under 2018 kommer vi att behöva fortsätta vårt arbete med prishöjningar, och som alltid tillse att våra kunder är nöjda och att vår leverans och kvalitet är prickfri. Vi avser att fortsätta ta marknadsandelar, och vi hoppas göra ytterligare värdeskapande förvärv framöver. Men framförallt kommer vi att fokusera på att ytterligare öka vår kundnytta på kort och lång sikt. Vårt mål är att vara den ledande aktören i vår bransch år 2020.

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 kunderbudande Global Parts Productivity™ syftar till att förbättra produktiviteten i kundernas värdekedja för C-Parts.

Bufab startades 1977 i Småland och är idag ett internationellt bolag med verksamhet i 27 länder. Huvudkontoret ligger i Värnamo och Bufab har cirka 1 200 anställda. Bufabs omsättning uppgick de senaste 12 månaderna till 3,3 miljarder SEK och rörelsemarginalen till 9,8 procent. Bufab-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BUFAB". För mer information www.bufab.com.

Koncernen i sammandrag

FÖRSTA KVARTALET

Orderingången uppgick till 944 (811) MSEK och var i nivå med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 945 (815) MSEK, varav 9 procent organiskt.

Kvartalets omsättning påverkades med cirka -3% med anledning av ogynnsamma kalendereffekter. Den underliggande efterfrågan och marknadsandelen bedöms som högre i båda segmenten.

Bruttomarginalen var marginellt bättre i kvartalet jämfört med föregående år och märkbart högre än fjärde kvartalet 2017. Orsaken är en stark eurokurs och att råvaruprishöjningar delvis har kunnat mötas med prisökningar mot kund. På grund av fortsatta råmaterialprishöjningar under 2017 är ambitionen att genomföra ytterligare prishöjningar under 2018.

Den förbättrade bruttomarginalen möttes av en något ökad kostnadsandel på grund av investeringar i strategiska initiativ. Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 106 (91) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 11,2 (11,1) procent.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med +4 MSEK, volym med +16 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -13 MSEK samt förvärv med +8 MSEK.

FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Koncernens finansnetto uppgick till -4 (-7) MSEK under det första kvartalet. Finansnettot påverkades med +3 (0) MSEK avseende valutakursdifferenser.

Koncernens resultat efter finansiella poster var för kvartalet 100 (83) MSEK.

Skattekostnaden var för kvartalet -25 (-20) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 25 (25) procent.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kvartal 1	
	2018	2017
Rörelseresultat	104	90
Avskrivningar och nedskrivningar	12	11
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1	0
Förändring av rörelsekapitalet	-71	-38
Kassaflöde från rörelsen	46	63
Investeringar exklusive förvärv	-15	-8
Operativt kassaflöde	31	55

Det operativa kassaflödet i perioden uppgick till 31 (55) MSEK. Det förbättrade rörelseresultatet har haft en positiv påverkan medan det operativa kassaflödet har minskat med anledning av ökat rörelsekapital i samband med den goda organiska tillväxten samt ökade investeringar.

Det genomsnittliga rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 36,0 (35,5) procent. Exklusive förvärvet av Apex Stainless Fasteners Ltd förbättrades det genomsnittliga rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen till 33,4 (33,5) procent.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 31 mars 2018 till 1 029 (816) MSEK. Nettolåneskulden har ökat främst med anledning av förvärv, utbetald utdelning samt återköp av aktier de senaste 12 månaderna. Skuldsättningsgraden uppgick per den 31 mars 2018 till 66 (60) procent.

Segment International

Första kvartalet

Orderingången uppgick till 647 (531) MSEK och var i nivå med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 21 procent till 648 (536) MSEK. Den organiska tillväxten var 9 procent, driven av en starkare underliggande efterfrågan och ökade marknadsandelar på flertalet marknader.

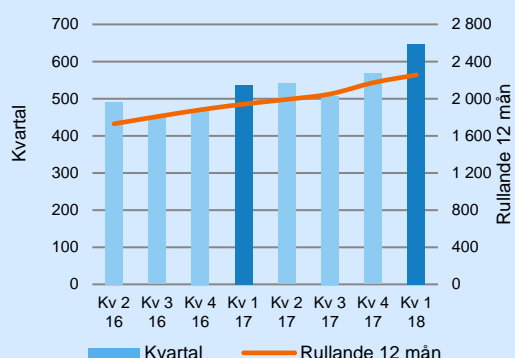
Bruttomarginalen ökade till för segmentet goda 29,7 (29,2) procent. Orsaken är en stark eurokurs och att råvaruprishöjningar delvis har kunnat mötas med prisökningar mot kund.

Rörelseresultatet ökade till 71 (56) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 11,0 (10,3) procent.

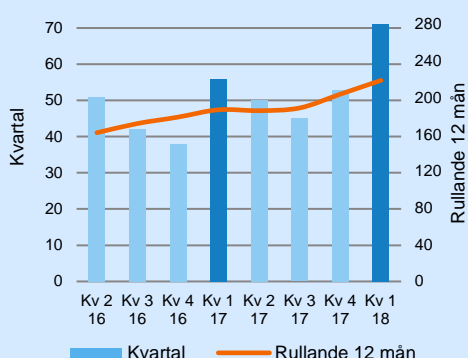
Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med +4 MSEK, volym med +13 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -9 MSEK samt förvärv med +8 MSEK.

	Kvartal 1		Δ	12 mån rullande	Helår
MSEK	2018	2017	%	2018/17	2017
Orderingång	647	531	22	2 288	2 172
Nettoomsättning	648	536	21	2 256	2 144
Bruttoresultat	192	156	23	660	623
%	29,7	29,2		29,2	29,1
Rörelsekostnader	-121	-101	20	-440	-420
%	18,7	18,8		19,9	19,6
Rörelseresultat (EBITA)	71	55	28	219	203
%	11,0	10,3		9,7	9,5

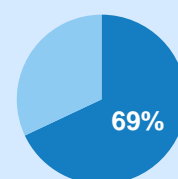
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

+21%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

11,0%

Segment Sweden

Första kvartalet

Orderingången uppgick till 297 (280) MSEK och var i linje med nettoomsättningen.

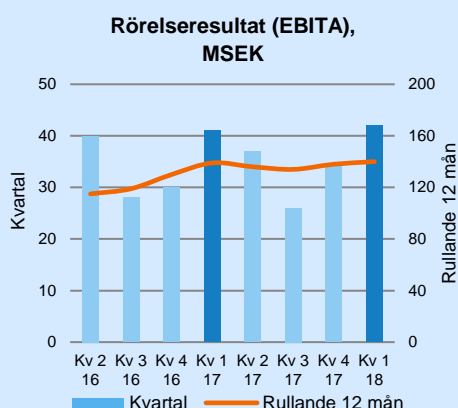
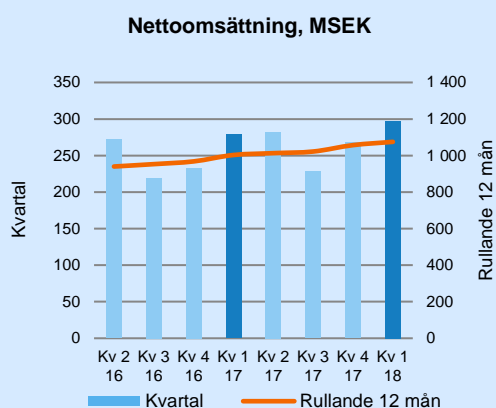
Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 297 (279) MSEK. Den organiska tillväxten var +7 procent, driven av en starkare underliggande efterfrågan och ökade marknadsandelar på flertalet marknader.

Bruttomarginalen minskade till 29,9 (30,9) procent. Försämringen är hänförlig till stigande råmaterialpriser de senaste kvartalen. Däremot var bruttomarginalen högre än i det fjärde kvartalet 2017, vilket berodde på genomförda prisökningar mot kund.

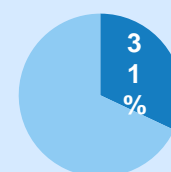
Rörelseresultatet uppgick till 42 (41) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 14,1 (14,8) procent.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med 0 MSEK, volym med +3 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -2 MSEK samt förvärv med 0 MSEK.

	Kvartal 1		Δ	12 mån rullande	Helår
MSEK	2018	2017	%	2018/17	2017
Orderingång	297	280	6	1 106	1 089
Nettoomsättning	297	279	7	1 075	1 057
Bruttoresultat	89	86	3	315	312
%	29,9	30,9		29,3	29,5
Rörelsekostnader	-47	-45	5	-175	-173
%	15,8	16,1		16,3	16,4
Rörelseresultat (EBITA)	42	41	2	140	139
%	14,1	14,8		13,0	13,2



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

+7%

RÖRELSEMARGINAL

14,1%

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kvartal 1	
	2018	2017
Nettoomsättning	945	815
Kostnad för sålda varor	-669	-577
Bruttoresultat	277	238
Försäljningskostnader	-124	-108
Administrationskostnader	-51	-40
Övriga rörelseintäkter	13	7
Övriga rörelsekostnader	-11	-7
Rörelseresultat	104	90
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7	-8
Resultat efter finansiella poster	100	83
Skatt på periodens resultat	-25	-20
Resultat efter skatt	75	62

Rapport över totalresultatet

MSEK	Kvartal 1	
	2018	2017
Resultat efter skatt	75	62
Övrigt totalresultat		
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen		-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	61	-1
Övrigt totalresultat efter skatt	61	-1
Summa totalresultat	136	61
Summa totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	136	61

Resultat per aktie

SEK	Kvartal 1	
	2018	2017
Resultat per aktie	1,98	1,63
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	37 776	38 111
Resultat per aktie efter utspädning	1,98	1,63
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	37 776	38 111

Koncernens balansräkning

<i>MSEK</i>	<i>31-mars-18</i>	<i>31-mars-17</i>	<i>31-dec-17</i>
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	1 159	1 040	1 134
Materiella anläggningstillgångar	173	131	164
Finansiella anläggningstillgångar	24	23	23
Summa anläggningstillgångar	1 356	1 193	1 321
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	1 147	930	1 093
Kortfristiga fordringar	858	713	740
Likvida medel	124	130	120
Summa omsättningstillgångar	2 129	1 773	1 953
Summa tillgångar	3 484	2 967	3 274
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 552	1 358	1 416
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, räntebärande	1 095	883	1 080
Långfristiga skulder, ej räntebärande	104	74	102
Summa långfristiga skulder	1 199	957	1 182
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	58	63	55
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	675	589	621
Summa kortfristiga skulder	733	652	676
Summa eget kapital och skulder	3 484	2 967	3 274

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

<i>MSEK</i>	31-mars-18	31-mars-17
Eget kapital vid årets början	1 415	1 297
Totalresultat		
Resultat efter skatt	75	62
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen	-	-
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	61	-1
Summa totalresultat	136	61
Transaktioner med aktieägare	-	-
Summa transaktioner med aktieägare	-	-
Eget kapital vid periodens slut	1 552	1 358

Koncernens kassaflödesanalys

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 1</i>	
	<i>2018</i>	<i>2017</i>
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före finansiella poster	104	90
Avskrivningar och nedskrivningar	12	11
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	3	0
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-7	-7
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0
Betald skatt	-30	-24
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	82	70
<i>Förändring av rörelsekapital</i>		
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	-29	-9
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	-109	-100
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	67	71
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11	32
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-15	-8
Företagsförvärv	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15	-8
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	3	-17
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3	-17
Periodens kassaflöde	0	7
Likvida medel vid periodens början	120	122
Omräkningsdifferens	3	1
Likvida medel vid periodens slut	123	130

Koncernens segmentsrapportering

International MSEK	2017				2018			
	<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	536	541	507	560	648			
Bruttoresultat	156	155	148	164	192			
	29,2%	28,1%	29,2%	29,3%	29,7%			
Rörelsekostnader	-101	-105	-104	-110	-121			
Rörelseresultat (EBITA)	55	50	44	54	71			
	10,3%	9,2%	8,7%	9,6%	11,0%			

Sweden MSEK	2017				2018			
	<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	279	282	228	268	297			
Bruttoresultat	86	81	66	79	89			
	30,9%	28,9%	28,9%	29,4%	29,9%			
Rörelsekostnader	-45	-44	-40	-44	-47			
Rörelseresultat (EBITA)	41	37	26	35	42			
	14,8%	13,2%	11,4%	13,1%	14,1%			

Övrigt* MSEK	2017				2018			
	<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	-1	-5	-5	-4			
Rörelsekostnader	-2	-7	4	-12	-3			
Rörelseresultat (EBITA)	-6	-8	-1	-17	-7			

* I Övrigt ingår ej utfördelade koncerngemensamma kostnader

Koncernen MSEK	2017				2018			
	<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	815	823	735	828	945			
Bruttoresultat	238	232	209	238	277			
	29,2%	28,2%	28,4%	28,7%	29,3%			
Rörelsekostnader	-147	-154	-139	-166	-171			
Rörelseresultat (EBITA)	91	78	70	72	106			
	11,1%	9,5%	9,5%	8,7%	11,2%			

Koncernens nyckeltal

	Kvartal 1		Δ
	2018	2017	
Orderingång, MSEK	944	811	16
Nettoomsättning, MSEK	945	815	16
Bruttoresultat, MSEK	277	238	16
EBITDA, MSEK	116	101	15
Rörelseresultat (EBITA), MSEK	106	91	16
Rörelseresultat, MSEK	104	90	16
Resultat efter skatt, MSEK	75	62	21
Bruttomarginal, %	29,3	29,2	
Rörelsemarginal (EBITA), %	11,2	11,1	
Rörelsemarginal, %	11,0	11,0	
Nettomarginal, %	8,0	7,6	
Nettolåneskuld, MSEK	1 029	816	26
Skuldsättningsgrad, %	66	60	
Nettolåneskuld / EBITDA*, ggr	2,8	2,4	
Rörelsekapital, MSEK	1 364	1 098	24
Genomsnittligt rörelsekapital, MSEK	1 208	1 050	15
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	36,0	35,5	
Soliditet, %	45	46	
Operativt kassaflöde, MSEK	31	55	-44
Resultat per aktie, SEK	1,98	1,63	21

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

För definitioner, se sidan 17

Moderbolagets resultaträkning

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 1</i>	
	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Administrationskostnader	-3	-3
Övriga rörelseintäkter	2	1
Rörelseresultat	-1	-2
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-1
Resultat efter finansiella poster	-1	-3
Bokslutsdispositioner	-	-
Skatt på periodens resultat	0	1
Resultat efter skatt	-1	-2
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat	-1	-2

Moderbolagets balansräkning

MSEK	<i>31-mar-18</i>	<i>31-mars-17</i>	<i>31-dec -17</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	845	845	845
Summa anläggningstillgångar	845	845	845
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	156	178	166
Övriga kortfristiga fordringar	5	2	0
Likvida medel	1	1	1
Summa omsättningstillgångar	161	181	167
Summa tillgångar	1 006	1 026	1 012
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	871	911	872
Obeskattade reserver	128	109	128
Långfristiga räntebärande skulder			
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga icke räntebärande skulder			
Övriga kortfristiga skulder	7	6	12
Summa kortfristiga skulder	7	6	12
Summa eget kapital och skulder	1 006	1 026	1 012

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 2017. Årsredovisningen för 2017 finns tillgänglig på www.bufab.com.

IFRS 9 Finansiella instrument

Bolaget tillämpar sedan 1 januari 2018 IFRS 9 Finansiella Instrument. Den nya standarden har inte fått någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter och nuvarande redovisningsprinciper. Bufab tillämpar den förenklade ansatsen för kreditreservering, d.v.s. reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordrans livslängd. Någon materiell effekt av detta har inte identifierats då kundförluster historiskt har varit låga och den framåtriktade bedömningen är att kreditrisken är fortsatt låg.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Bolaget tillämpar sedan 1 januari 2018 IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Införandet av IFRS15 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter, och några övergångseffekter har således inte uppstått.

Koncernen bedriver handel med fästelementsprodukter. Intäkter från produktförsäljningen redovisas vid den tidpunkt då kontrollen över produkten överförs till kunden. Detta sker oftast när leverans har skett till kunden och äganderätten har övergått. Koncernens kundbas är diversifierad och består av cirka 13 000 kunder inom en mängd olika industrier. Kunderna är även geografiskt utspridda och återfinns bland annat i Norden, övriga Europa, Asien och USA. Koncernens intäkter följs dock primärt upp på segmentsnivå, vilket är den nivå som den interna rapporteringen speglar som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som koncernens ledningsgrupp. I koncernen har tre segment identifierats, varav två operationella, Sweden respektive International samt Övrigt.

Sweden

Innefattar Bufabs sex dotterbolag i Sverige samt Bufabs dotterbolag i USA och Mexiko, som har ett nära samarbete med andra dotterbolag i segmentet.

International

innefattar all verksamhet som Bufab bedriver utanför Sverige och Nordamerika, vilket omfattar verksamhet i 26 länder fördelat på sex regioner. Styrning av verksamheten sker segmentsvis avseende målsättning, resurstilldelning och resultatuppföljning.

Övrigt

Under övrigt redovisas endast övriga ej utfördelade kostnader för moderbolag samt koncernelimineringar.

Nettoomsättningen i segmenten avser nettoomsättning till externa kunder. Ingen enskild kund utgör mer än 10 procent av nettoomsättningen i något av segmenten.

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 2017 not 3.

SÄSONGSVARIATIONER

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

FÖRVÄRV

Nedanstående förvärv genomfördes under 2016-2017.

	Tidpunkt	Nettoomsättning*	Anställda
Magnetfabriken AB	2016-03-02	20	6
Montrose Holdings Ltd	2016-12-05	80	51
Thunderbolts Group Limited	2017-05-24	32	19
Kian Soon Mechanical Components Pte. Ltd	2017-12-01	105	64

*Uppskattad årlig nettoomsättning vid förvärvstillfället

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 31 mars 2018 till 1 173 (1 023).

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Inga väsentliga förändringar av eventualförpliktelser har skett under delårsperioden.

REVISORSGRANSKNING

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport för andra kvartalet 2018

19 juli 2018

Delårsrapport för tredje kvartalet 2018

25 oktober 2018

Bokslutskommuniké 2018

8 februari 2019

Värnamo den 26 april 2018

Jörgen Rosengren
VD och koncernchef

Nyckeltalsdefinitioner

Bruttomarginal, %

Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

Rörelseresultat (EBITA)

Bruttoresultat minus rörelsekostnader.

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, övriga rörelsekostnader, exklusive av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar

Rörelsekapital

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

Genomsnittligt rörelsekapital

Genomsnittligt rörelsekapital beräknat som snittet av de senaste fyra kvartalen

Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %

Genomsnittligt rörelsekapital uttryckt i procent av nettoomsättningen de senaste tolv månaderna

Soliditet, %

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

Operativt kassaflöde

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

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.

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

2017, procentenheter	Kvartal 1		
	Koncernen	Sweden	International
Organisk tillväxt	10	13	8
Valutaomräkningseffekter	0	0	1
Förvärv	3	1	4
Redovisad tillväxt	13	14	13

Operativt kassaflöde

I syfte att förbättra sitt totala kassaflöde mäter Bufab löpande i alla sina bolag det kassaflöde som den operationella verksamheten genererar. Detta uttrycks som Operativt kassaflöde och definieras enligt nedan.

	Kvartal 1	
	2018	2017
EBITDA	116	101
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1	0
Förändringar av varulager	-29	-9
Förändringar av rörelsefordringar	-109	-100
Förändringar av rörelseskulder	67	71
Kassaflöde från rörelsen	46	63
Investeringar exklusive förvärv	-15	-8
Operativt kassaflöde	31	55

EBITDA

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

	<i>Kvartal 1</i>	
	2018	2017
Rörelseresultat	104	90
Avskrivningar och nedskrivningar	12	11
EBITDA	116	101

EBITA

I Bufabs tillväxtstrategi ingår att förvärva bolag. I syfte att bättre åskådliggöra den underliggande rörelsens utveckling har ledningen valt att följa EBITA vilket är ett uttryck för rörelseresultatet före av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar. Nyckeltalet definieras enligt nedan.

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 1</i>	
	2018	2017
Rörelseresultat	104	90
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	2	1
EBITA	106	91

Rörelsekostnader

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

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 1</i>	
	2018	2017
Försäljningskostnader	-124	-108
Administrationskostnader	-51	-40
Övriga rörelseintäkter	13	7
Övriga rörelsekostnader	-11	-7
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	2	1
Rörelsekostnader	-171	-147

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>31-mar</i>	<i>31-mar</i>
	2018	2017
Omsättningstillgångar	2 129	1 773
Avgår: likvida medel	-124	-130
Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder exklusive skuld avseende tilläggsköpeskilling	-641	-545
Rörelsekapital per balansdagen	1 364	1 098

Nettolåneskuld

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

	31-mar	31-mar
	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Långfristiga räntebärande skulder	1 095	883
Kortfristiga räntebärande skulder	58	63
Avgår: likvida medel	-124	-130
Avgår: övriga räntebärande fordringar	0	0
Nettolåneskuld per balansdagen	1 029	816

TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer att hållas den 26 april 2018 kl 10.00 CET. Jörgen Rosengren, VD & koncernchef samt Marcus Andersson, CFO kommer att presentera resultatet. Konferensen kommer att hållas på engelska.

För att delta i konferensen, använd något av följande telefonnummer; +44 (0) 1452 555566, UK 08444933800, Sverige 0850336434 alt USA 16315107498. Konferenskod: 7964027.

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

**KONTAKT****Jörgen Rosengren**

CEO

+46 370 69 69 00

jorgen.rosengren@bufab.com**Marcus Andersson**

CFO

+46 370 69 69 66

marcus.andersson@bufab.com

Denna information är sådan information som Bufab AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 26 april 2018 kl 7.30 CET.

Bufab AB (publ) Box 2266 331 02 Värnamo, org nr 556685-6240

Tel 0370 69 69 00 Fax 0370 69 69 10

www.bufab.com