

Bokslutskommuniké 2018

Fortsatt stark tillväxt av omsättning och vinst. Förvärv av Rudhäll Industri AB i oktober. Styrelsen föreslår höjd utdelning.

Fjärde kvartalet 2018

- Nettoomsättningen ökade med 17 procent till 966 (828) MSEK, varav 4 procent organiskt
- Orderingången ökade med 14 procent och var högre än nettoomsättningen
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 82 (72) MSEK motsvarande en marginal på 8,5 procent (8,7)
- Resultatet per aktie uppgick till 1,65 (1,39) SEK
- Rudhäll Industri med en omsättning på omkring 210 MSEK i Sverige och Kina förvärvades

Helåret 2018

- Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 3 786 (3 201) MSEK, varav 8 procent organiskt
- Orderingången ökade med 17 procent och var högre än nettoomsättningen
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 367 (311) MSEK motsvarande en marginal på 9,7 procent (9,7)
- Resultatet per aktie uppgick till 6,79 (5,61) SEK
- Styrelsen föreslår höjd utdelning till 2,50 (2,25) SEK per aktie

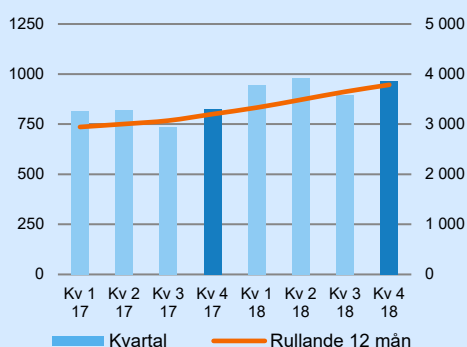
KONCERNEN I SAMMANDRAG

| MSEK | Kvartal 4 | | | Jan-dec | | |
|--------------------------|-----------|-------|-----|---------|-------|-----|
| | 2018 | 2017 | Δ % | 2018 | 2017 | Δ % |
| Orderingång | 982 | 863 | 14 | 3 798 | 3 256 | 17 |
| Nettoomsättning | 966 | 828 | 17 | 3 786 | 3 201 | 18 |
| Bruttoresultat | 271 | 238 | 14 | 1 088 | 917 | 19 |
| | 28,1% | 28,7% | | 28,7% | 28,6% | |
| Rörelsekostnader* | -189 | -166 | 14 | -721 | -606 | 19 |
| | 19,6% | 20,0% | | 19,0% | 18,9% | |
| Rörelseresultat (EBITA)* | 82 | 72 | 14 | 367 | 311 | 18 |
| | 8,5% | 8,7% | | 9,7% | 9,7% | |
| Rörelseresultat | 79 | 69 | 14 | 358 | 304 | 18 |
| | 8,2% | 8,3% | | 9,5% | 9,5% | |
| Resultat efter skatt | 62 | 53 | 17 | 255 | 213 | 20 |
| Resultat per aktie, SEK | 1,65 | 1,39 | 19 | 6,79 | 5,61 | 21 |
| Utdelning per aktie, SEK | - | - | | 2,50** | 2,25 | 11 |

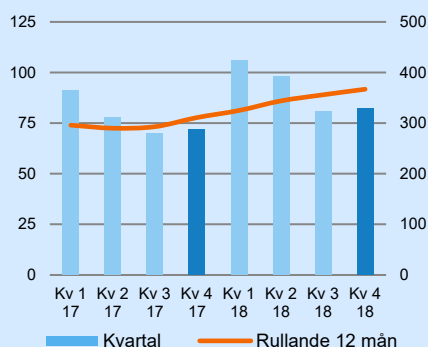
*För definition se sidan 18, nyckeltalsdefinitioner.

**Styrelsens förslag

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

+17%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

8,5%

Starkt slut på ett bra år



Bufab hade 17 procents tillväxt under kvartalet. Det berodde främst på ett starkt bidrag från förvärv, men även på valuta och marknadsandelar. Efterfrågan var oförändrad gentemot tredje kvartalet, men lägre än det starka fjärde kvartalet 2017. Följaktligen stannade Bufabs organiska tillväxt i kvartalet på 4 procent.

Vi har inte sett några tecken på en kraftig inbromsning i konjunkturen, men noterade en ökad försiktighet hos kunderna. Den drev viss förskjutning av volymer till efter årsskiftet, vilket å andra sidan har bidragit till en god start på försäljningen under januari 2019.

Bruttomarginalen var svagare än föregående år, och även svagare än under Q3. Detta beror uteslutande på utvecklingen i segmentet Sweden. Segmentet har under hela året varit pressat av höga inköpspriser och en svag kronkurs. Under det fjärde kvartalet påverkades segmentet dessutom av en lägre bruttomarginal i ett nyförvärvat dotterbolag. Men trots att det finns förklaringar är utvecklingen inte bra nog. Vi är fast beslutna att vända detta under 2019.

Koncernens bruttomarginal var oförändrad under 2018. Vi har genomfört stora prishöjningar mot kund i båda segmenten och på så sätt fullt ut kompenserat för ökade inköpskostnader. Under slutet av 2018 mattades råvaruprisökningarna av. Det finns alltså goda förutsättningar för inköpsbesparingar i år. Vår ambition är som alltid att över tid uppvisa en stabil bruttomarginal.

Sammantaget hade Bufab en stark avslutning på ett bra år. Vi kunde för tredje året i rad notera Bufabs högsta helårsomsättning, rörelsevinst och nettovinst

någonsin. Sedan vi lanserade vår tillväxtstrategi 2012 har vår omsättning i snitt ökat med 11% om året och rörelsevinsten med 14%. Vi ser detta som tydliga tecken på att vår strategi fungerar.

För två år sedan satte vi upp en ny långsiktig målsättning för Bufab - "Leadership 2020". Med det menar vi att vi skall bli den starkaste spelaren i vår industri, och därmed det självklara valet för kunder, leverantörer, förvärvskandidater och talanger. Det har varit högsta prioritet under 2018, och kommer att vara det fortsatt under 2019.

Under hela 2018 tog vi marknadsandelar. Det rörde sig inte om ett fåtal lyckträffar, utan om många hundra nya affärer spridda över samtliga marknader. En så bred ökning hade inte varit möjlig utan tidigare års satsningar på rekrytering, personlig utveckling, processer och verktyg i vår säljorganisation. Vi ökade även takten i vårt inköpsarbete väsentligt genom att utse en särskild ansvarig i koncernledningen och under hennes ledning investera i organisation, verktyg och processer.

Parallellt fortsatte vi vår satsning på digitalisering, och gör på så sätt den kunskap och de arbetssätt som finns i "Bufab Best Practice" mer lättanvända, effektiva och precisa. Vår digitala integration med kunder och leverantörer ökade. Arbetet med hållbarhetsfrågor gick framåt. Samtliga dessa delvis kostsamma satsningar har vi finansierat med organisk tillväxt, och på så sätt behållit en stabil rörelsemarginal.

"Leadership" är också viktigt vid förvärv. Våra nyförvärvade bolag får tillgång till vår globala plattform, och utvecklades också starkt under 2018. Mot slutet av året förvärvade vi Rudhäll Industri, och har som vanligt fler förvärv i sikte.

Inför 2019 råder det ovanligt stor makroekonomisk osäkerhet. Oavsett hur marknaden utvecklas avser vi dock att arbeta vidare mot vårt mål: att vara det starkaste bolaget i vår industri 2020.

Jörgen Rosengren
VD och koncernchef

Koncernen i sammandrag

FJÄRDE KVARTALET

Orderingången uppgick till 982 (863) MSEK och var högre än nettoomsättningen. Nettoomsättningen ökade med 17 procent till 966 (828) MSEK. Den organiska tillväxten i koncernen var +4 procent, varav +1 procent i segment Sweden och +5 procent i segment International.

Den underliggande efterfrågan var oförändrad gentemot tredje kvartalet, men lägre än det starka fjärde kvartalet 2017. Marknadsandelen bedöms vara något högre.

Under kvartalet förvärvades Rudhäll Industri AB med en årsomsättning på cirka 210 MSEK och verksamhet i både Sverige och Kina. För mer information se sidan 16.

Bruttomarginalen uppgick till 28,1 (28,7) procent. Minskningen är hänförlig till Segment Sweden och beror på fortsatta negativa effekter av stigande råmaterialpriser och en svag svensk krona, samt på en lägre bruttomarginal i Rudhäll Industri. Koncernen som helhet har dock fullt ut kompenserat tagna kostnadsökningar med motsvarande prishöjningar mot kund.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 82 (72) MSEK, motsvarande en marginal om 8,5 (8,7) procent.

Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med +3 MSEK, volym med +6 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med -6 MSEK samt förvärv med +6 MSEK.

JANUARI - DECEMBER

Orderingången uppgick till 3 798 (3 256) MSEK och var högre än nettoomsättningen. Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 3 786 (3 201) MSEK. Den organiska tillväxten i koncernen var +8 procent, varav +6 procent i segment Sweden och +9 procent i segment International.

Den underliggande efterfrågan bedöms vara högre i båda segmenten jämfört med samma period föregående år och marknadsandelen bedöms ha ökat i båda segmenten.

Bruttomarginalen var i nivå med föregående år. Negativa effekter av stigande råmaterialpriser under året har kompenserats med prisökningar mot kund.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 367 (311) MSEK, motsvarande en marginal om 9,7 (9,7) procent.

Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med

+18 MSEK, volym med +66 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med -60 MSEK samt förvärv med +31 MSEK.

FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Koncernens finansnetto uppgick till -4 (-4) MSEK under det fjärde kvartalet, varav valutakursdifferenser om +4 (+1) MSEK. Under helåret uppgick finansnettot till -29 (-25), varav valutakursdifferenser om -2 (-2). Koncernens resultat efter finansiella poster var för kvartalet 76 (65) MSEK och för helåret 329 (278) MSEK.

Skattekostnaden i kvartalet uppgick till -14 (-12) MSEK vilket motsvarar en skattesats om 18 (18) procent. För helåret var skattekostnaden -74 (-65) MSEK vilket motsvarar en skattesats om 22 (23) procent.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

| MSEK | Kvartal 4 | | Jan-dec | |
|--|-----------|-----------|------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Rörelseresultat | 79 | 69 | 358 | 304 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 14 | 11 | 51 | 43 |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster | 11 | 3 | 13 | 2 |
| Förändring av rörelsekapitalet | -11 | 4 | -169 | -105 |
| Kassaflöde från rörelsen | 94 | 87 | 253 | 244 |
| Investeringar exklusive förvärv | -31 | -29 | -78 | -61 |
| Operativt kassaflöde | 63 | 58 | 175 | 183 |

Det operativa kassaflödet i kvartalet uppgick till 63 (58) MSEK. För helåret uppgick det operativa kassaflödet till 175 (183) MSEK..

Det genomsnittliga rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen försämrades något till 35,7 (35,4) procent.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 31 december 2018 till 1 178 (1 015) MSEK. Nettolåneskulden har trots positivt operativt kassaflöde ökat. Detta beror på genomförda förvärv, utbetald utdelning, aktieåterköp och utbetalda tilläggsköpeskillningar de senaste 12 månaderna.

Skuldsättningsgraden uppgick per den 31 december 2018 till 74 (72) procent.

Segment International

Fjärde kvartalet

Orderingången uppgick till 668 (568) MSEK och var högre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 644 (560) MSEK. Den organiska tillväxten var 5 procent, vilket berodde på ökade marknadsandelar och på en något högre underliggande efterfrågan jämfört med motsvarande period föregående år.

Bruttomarginalen ökade till för segmentet mycket goda 30,6 (29,3) procent. Ökningen förklaras av gynnsamma valutakurser samt att stigande inköpspriser har kunnat mötas fullt ut med prisökningar mot kund.

Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 68 (54) MSEK, motsvarande en marginal om 10,6 (9,7) procent.

Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med +6 MSEK, volym med +4 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med -2 MSEK samt förvärv med +6 MSEK.

Januari - december

Orderingången uppgick till 2 648 (2 172) MSEK och var högre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 22 procent till 2 615 (2 144) MSEK. Den organiska tillväxten var 9 procent, beroende på ökade marknadsandelar och en högre underliggande efterfrågan jämfört med motsvarande period föregående år.

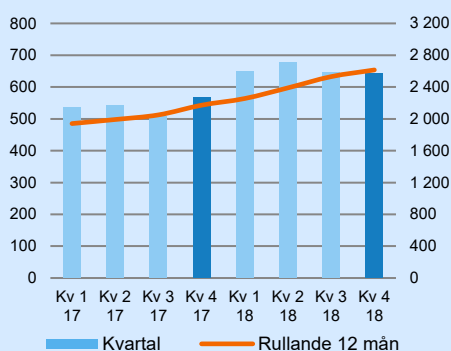
Bruttomarginalen ökade till för segmentet mycket goda 30,1 (29,1) procent. Ökningen förklaras av gynnsamma valutakurser samt att stigande inköpspriser har kunnat fullt ut mötas med prisökningar mot kund.

Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 290 (203) MSEK, motsvarande en marginal om 11,1 (9,5) procent.

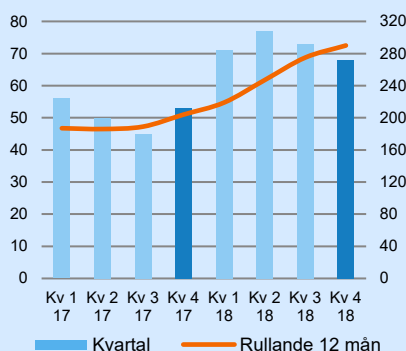
Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med +27 MSEK, volym med +47 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med -19 MSEK samt förvärv med +31 MSEK.

| MSEK | Kvartal 4 | | | Jan-dec | | |
|-------------------------|-----------|-------|----|---------|-------|----|
| | 2018 | 2017 | Δ | 2018 | 2017 | Δ |
| Orderingång | 668 | 568 | 18 | 2 648 | 2 172 | 22 |
| Nettoomsättning | 644 | 560 | 15 | 2 615 | 2 144 | 22 |
| Bruttoresultat | 197 | 164 | 20 | 788 | 623 | 26 |
| | 30,6% | 29,3% | | 30,1% | 29,1% | |
| Rörelsekostnader | -129 | -110 | 16 | -498 | -420 | 19 |
| | 20,0% | 19,6% | | 19,1% | 19,6% | |
| Rörelseresultat (EBITA) | 68 | 54 | 28 | 290 | 203 | 43 |
| | 10,6% | 9,7% | | 11,1% | 9,5% | |

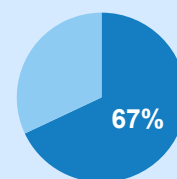
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA) MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

+15%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

10,6%

Segment Sweden

Fjärde kvartalet

Orderingången uppgick till 314 (295) MSEK och var lägre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 20 procent till 322 (268) MSEK. Den organiska tillväxten var 1 procent och resterande 19 procent är hänförliga till förvärvet av Rudhäll. Efterfrågan i marknaden bedöms som något lägre än tidigare under året och än motsvarande period föregående år. Marknadsandelen bedöms ha ökat något.

Bruttomarginalen minskade till för segmentet mycket låga 25,1 (29,4) procent. Omkring hälften av försämringen är hänförlig till förvärvet av Rudhäll. Rudhäll har en lägre bruttomarginal men jämförbar rörelsemarginal jämfört med segmentet i övrigt. Organiskt är segmentets bruttomarginal oförändrad mot det tredje kvartalet 2018. Den organiska försämringen mot föregående år beror på stigande inköpspriser de senaste kvartalen samt på en relativt föregående års fjärde kvartal kraftigt försvagad svensk krona. Detta har vi trots betydande prisökningar mot kund inte lyckats kompensera tillräckligt. Vissa prisökningar återstår fortfarande att genomföra under första delen av 2019. Dessutom bröts trenden av stigande råmaterialpriser under slutet av 2018. Vi har därför intensifierat vårt arbete med inköpsbesparing i

syfte att återställa segmentets bruttomarginal över tid.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 28 (35) MSEK, motsvarande en marginal om mycket svaga 8,7 (13,1) procent. Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med -3 MSEK, volym med +2 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med -9 MSEK samt förvärv med 3 MSEK.

Januari - december

Orderingången uppgick till 1 149 (1 089) MSEK och var lägre än nettoomsättningen

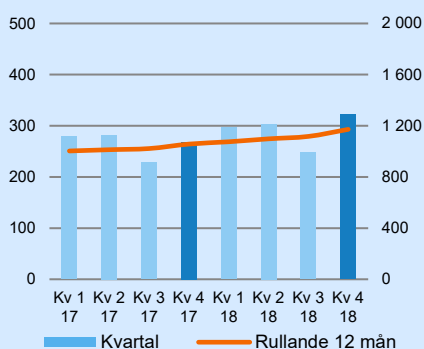
Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 1 172 (1 057) MSEK, varav 6 procent organiskt. Den höga organiska tillväxten beror på högre marknadsandelar samt på en förbättrad underliggande efterfrågan under årets tre första kvartal.

Bruttomarginalen minskade till 27,6 (29,5) procent. Den lägre bruttomarginalen är hänförlig till stigande råmaterialpriser de senaste kvartalen samt den svaga svenska kronan, vilket inte kompenseras tillräckligt trots stora prisökningar mot kund.

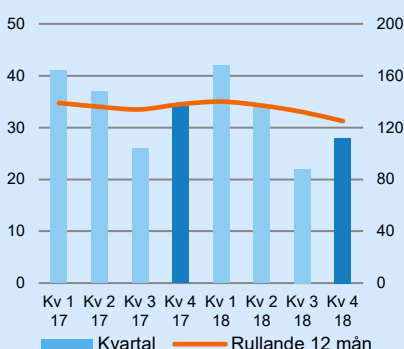
Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 126 (139) MSEK, motsvarande en marginal om 10,7 (13,2) procent. Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med -9 MSEK, volym med +19 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med -27 MSEK samt förvärv med +3 MSEK.

| MSEK | Kvartal 4 | | | Jan-dec | | |
|-------------------------|-----------|-------|-----|---------|-------|-----|
| | 2018 | 2017 | % | 2018 | 2017 | % |
| Orderingång | 314 | 295 | 6 | 1 149 | 1 089 | 6 |
| Nettoomsättning | 322 | 268 | 20 | 1 172 | 1 057 | 11 |
| Bruttoresultat | 81 | 79 | 2 | 323 | 312 | 4 |
| | 25,1% | 29,4% | | 27,6% | 29,5% | |
| Rörelsekostnader | -53 | -44 | 19 | -198 | -173 | 14 |
| | 16,5% | 16,4% | | 16,7% | 16,4% | |
| Rörelseresultat (EBITA) | 28 | 35 | -19 | 126 | 139 | -10 |
| | 8,7% | 13,1% | | 10,7% | 13,2% | |

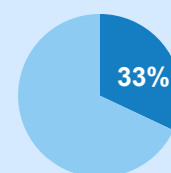
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

+20%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

8,7%

Koncernens resultaträkning

| <i>MSEK</i> | <i>Kvartal 4</i> | | <i>Jan-dec</i> | |
|--|------------------|-------------|----------------|-------------|
| | <i>2018</i> | <i>2017</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> |
| Nettoomsättning | 966 | 828 | 3 786 | 3 201 |
| Kostnad för sålda varor | -695 | -590 | -2 698 | -2 284 |
| Bruttoresultat | 271 | 238 | 1 088 | 917 |
| Försäljningskostnader | -134 | -122 | -512 | -446 |
| Administrationskostnader | -55 | -43 | -220 | -166 |
| Övriga rörelseintäkter | 10 | 10 | 50 | 32 |
| Övriga rörelsekostnader | -12 | -13 | -48 | -33 |
| Rörelseresultat | 79 | 69 | 358 | 304 |
| <i>Resultat från finansiella poster</i> | | | | |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 5 | 2 | 3 | 1 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -9 | -6 | -32 | -27 |
| Resultat efter finansiella poster | 76 | 65 | 329 | 278 |
| Skatt på periodens resultat | -14 | -12 | -74 | -65 |
| Resultat efter skatt | 62 | 53 | 255 | 213 |

Rapport över totalresultatet

| MSEK | Kvartal 4 | | Jan-dec | |
|---|------------------|-----------|----------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Resultat efter skatt | 62 | 53 | 255 | 213 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Poster som inte kan återföras i resultaträkningen | | | | |
| Akuariella vinster och förluster, netto efter skatt | - | -1 | - | -1 |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen | | | | |
| Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt | -10 | 25 | 47 | 11 |
| Summa övrigt totalresultat | -10 | 24 | 47 | 10 |
| Summa totalresultat | 52 | 77 | 302 | 223 |
| Summa totalresultat hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 52 | 77 | 302 | 223 |

Resultat per aktie

| SEK | Kvartal 4 | | Jan-dec | |
|---|------------------|--------|----------------|--------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Resultat per aktie | 1,65 | 1,39 | 6,79 | 5,61 |
| Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental | 37 467 | 37 776 | 37 554 | 37 979 |
| Resultat per aktie efter utspädning | 1,65 | 1,39 | 6,79 | 5,61 |
| Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental | 37 467 | 37 776 | 37 554 | 37 979 |

Koncernens balansräkning

| <i>MSEK</i> | <i>31-dec-18</i> | <i>31-dec-17</i> |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 1 179 | 1 134 |
| Materiella anläggningstillgångar | 221 | 164 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 21 | 23 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 421 | 1 321 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | |
| Varulager | 1 315 | 1 093 |
| Kortfristiga fordringar | 814 | 740 |
| Likvida medel | 144 | 120 |
| Summa omsättningstillgångar | 2 273 | 1 953 |
| Summa tillgångar | 3 694 | 3 274 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | 1 600 | 1 416 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | |
| Långfristiga skulder, räntebärande | 1 247 | 1 080 |
| Långfristiga skulder, ej räntebärande | 89 | 102 |
| Summa långfristiga skulder | 1 336 | 1 182 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 74 | 55 |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 684 | 621 |
| Summa kortfristiga skulder | 758 | 676 |
| Summa eget kapital och skulder | 3 694 | 3 274 |

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

| <i>MSEK</i> | 31-dec-18 | 31-dec-17 |
|--|--------------|--------------|
| Eget kapital vid årets början | 1 416 | 1 297 |
| Totalresultat | | |
| Resultat efter skatt | 255 | 213 |
| <i>Övrigt totalresultat</i> | | |
| Poster som inte skall återföras i resultaträkningen | | |
| Aktuariell förlust / vinst på pensionsförpliktelser, netto efter skatt | - | -1 |
| Poster som kan återföras i resultaträkningen | | |
| Omräkningsdifferenser/valutasäkring netto efter skatt | 47 | 11 |
| Summa totalresultat | 302 | 223 |
| Transaktioner med aktieägare | | |
| Utfärdade köpoptioner | 4 | 3 |
| Återköp av egna aktier | -37 | -31 |
| Utdelning till aktieägare | -85 | -76 |
| Summa transaktioner med aktieägare | -118 | -104 |
| Eget kapital vid periodens slut | 1 600 | 1 416 |

Koncernens kassaflödesanalys

| MSEK | Kvartal 4 | | Jan-dec | |
|---|------------------|-------------|----------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Resultat före finansiella poster | 79 | 69 | 358 | 304 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 14 | 11 | 51 | 43 |
| Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter | 1 | - | 2 | - |
| Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader | -5 | -4 | -31 | -25 |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster | 11 | 3 | 13 | 2 |
| Betald skatt | -26 | -5 | -93 | -68 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | |
| före förändringar av rörelsekapital | 75 | 74 | 300 | 256 |
| Förändring av rörelsekapital | | | | |
| Ökning(-) / Minskning(+) av varulager | -70 | -57 | -170 | -142 |
| Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar | 40 | -1 | -20 | -79 |
| Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder | 19 | 62 | 21 | 116 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 64 | 78 | 131 | 151 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av immateriella | -4 | - | -4 | - |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -27 | -29 | -74 | -61 |
| Företagsförvärv inklusive tilläggsköpeskillingar* | -73 | -97 | -98 | -132 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -104 | -126 | -176 | -193 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Utbetald utdelning | - | - | -85 | -76 |
| Köptioner | - | - | 4 | 3 |
| Återköp av egna aktier | - | - | -37 | -31 |
| Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld | -2 | 63 | 182 | 142 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -2 | 63 | 64 | 38 |
| Periodens kassaflöde | -42 | 15 | 19 | -4 |
| Likvida medel vid periodens början | 187 | 103 | 120 | 122 |
| Omräkningsdifferens | -1 | 2 | 5 | 2 |
| Likvida medel vid periodens slut | 144 | 120 | 144 | 120 |

*För ytterligare information se sid 16 under Förvärv.

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 | 676 | 647 | 644 |
| Bruttoresultat | 156 29,2% | 155 28,1% | 148 29,2% | 164 29,3% | 192 29,7% | 202 29,9% | 197 30,4% | 197 30,6% |
| Rörelsekostnader | -101 18,8% | -105 18,9% | -103 20,3% | -110 19,6% | -121 18,7% | -125 18,5% | -124 19,2% | -129 20,0% |
| Rörelseresultat (EBITA) | 55 10,3% | 50 9,2% | 45 8,9% | 54 9,7% | 71 11,0% | 77 11,4% | 73 11,3% | 68 10,6% |

| 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 | 304 | 248 | 322 |
| Bruttoresultat | 86 30,9% | 81 28,9% | 66 28,9% | 79 29,4% | 89 29,9% | 87 28,6% | 67 27,0% | 81 25,1% |
| Rörelsekostnader | -45 16,1% | -44 15,6% | -40 17,5% | -44 16,4% | -47 15,8% | -53 17,4% | -45 18,1% | -53 16,5% |
| Rörelseresultat (EBITA) | 41 14,8% | 37 13,2% | 26 11,4% | 35 13,1% | 42 14,1% | 34 11,2% | 22 8,9% | 28 8,7% |

| 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 | -7 | -5 | -7 |
| Rörelsekostnader | -2 | -7 | 4 | -12 | -3 | -6 | -9 | -8 |
| Rörelseresultat (EBITA) | -6 | -8 | -1 | -17 | -7 | -13 | -14 | -15 |

* 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 | 980 | 895 | 966 |
| Bruttoresultat | 238 29,2% | 232 28,2% | 209 28,4% | 238 28,7% | 277 29,3% | 282 28,8% | 259 28,9% | 271 28,1% |
| Rörelsekostnader | -147 18,0% | -154 18,7% | -139 18,9% | -166 20,0% | -171 18,1% | -184 18,8% | -178 19,9% | -189 19,7% |
| Rörelseresultat (EBITA) | 91 11,1% | 78 9,5% | 70 9,5% | 72 8,7% | 106 11,2% | 98 10,0% | 81 9,1% | 82 8,5% |

Koncernens nyckeltal

| | Kvartal 4 | | | Jan-dec | | |
|---|--------------|-------|----|---------|-------|----|
| | 2018 | 2017 | Δ | 2018 | 2017 | Δ |
| Orderingång, MSEK | 982 | 863 | 14 | 3 798 | 3 256 | 17 |
| Nettoomsättning, MSEK | 966 | 828 | 17 | 3 786 | 3 201 | 18 |
| Bruttoresultat, MSEK | 271 | 238 | 14 | 1 088 | 917 | 19 |
| EBITDA, MSEK | 93 | 79 | 18 | 408 | 347 | 18 |
| Rörelseresultat (EBITA), MSEK | 82 | 72 | 14 | 367 | 311 | 18 |
| Rörelseresultat, MSEK | 79 | 69 | 14 | 358 | 304 | 18 |
| Resultat efter skatt, MSEK | 62 | 53 | 17 | 255 | 213 | 20 |
| Bruttomarginal, % | 28,1 | 28,7 | | 28,7 | 28,6 | |
| Rörelsemarginal (EBITA), % | 8,5 | 8,7 | | 9,7 | 9,7 | |
| Rörelsemarginal, % | 8,2 | 8,3 | | 9,5 | 9,5 | |
| Nettomarginal, % | 6,4 | 6,4 | | 6,7 | 6,7 | |
| Nettolåneskuld, MSEK | 1 178 | 1 015 | 16 | | | |
| Skuldsättningsgrad, % | 74 | 72 | | | | |
| Nettolåneskuld / EBITDA*, ggr | 2,9 | 3,4 | | | | |
| Rörelsekapital, MSEK | 1 473 | 1 212 | 22 | | | |
| Genomsnittligt rörelsekapital, MSEK | 1 405 | 1 142 | 23 | | | |
| Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, % | 35,7 | 35,4 | | | | |
| Soliditet, % | 43 | 43 | | | | |
| Operativt kassaflöde, MSEK | 63 | 58 | 9 | 175 | 183 | -4 |
| Resultat per aktie, SEK | 1,65 | 1,39 | 19 | 6,79 | 5,61 | 21 |

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

För definitioner, se sidan 18

Moderbolagets resultaträkning

| MSEK | Kvartal 4 | | Jan-dec | |
|--|------------------|-----------|----------------|-----------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Administrationskostnader | -4 | -4 | -14 | -14 |
| Övriga rörelseintäkter | 2 | 2 | 7 | 6 |
| Rörelseresultat | -2 | -2 | -7 | -8 |
| Resultat från finansiella poster | | | | |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | - | 1 | - | - |
| Resultat efter finansiella poster | -2 | -1 | -7 | -8 |
| Bokslutsdispositioner | 68 | 89 | 68 | 89 |
| Skatt på periodens resultat | -14 | -18 | -14 | -18 |
| Resultat efter skatt | 53 | 70 | 47 | 63 |
| Övrigt totalresultat | - | - | - | - |
| Summa totalresultat | 53 | 70 | 47 | 63 |

Moderbolagets balansräkning

| <i>MSEK</i> | <i>31-dec-18</i> | <i>31-dec-17</i> |
|---|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | |
| Andelar i koncernföretag | 845 | 845 |
| Summa anläggningstillgångar | 845 | 845 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Fordringar hos koncernföretag | 77 | 166 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 8 | - |
| Likvida medel | - | 1 |
| Summa omsättningstillgångar | 85 | 167 |
| Summa tillgångar | 930 | 1 012 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | 801 | 872 |
| Obeskattade reserver | 122 | 128 |
| Långfristiga räntebärande skulder | | |
| Övriga långfristiga skulder | - | - |
| Summa långfristiga skulder | 0 | 0 |
| Kortfristiga icke räntebärande skulder | | |
| Övriga kortfristiga skulder | 7 | 12 |
| Summa kortfristiga skulder | 7 | 12 |
| Summa eget kapital och skulder | 930 | 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.

Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. IFRS 9 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 15 innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt som inte omfattas av andra standarder. IFRS 15 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter, och några övergångseffekter har inte uppstått.

IFRS 16 Leasingavtal kommer att tillämpas från den 1 januari 2019. IFRS 16 behandlar redovisningen av hyres- och leasingkontrakt för både leasegivare och leasetagare. Implementeringen av standarden innebär att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i leasetagarens balansräkning, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Enligt den nya standarden ska en tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld avseende skyldigheten att betala leasingavgifter redovisas. Korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde undantas. Bufab kommer att tillämpa den nya standarden framåtriktat men räkna om nyttjanderättstillgångarna retroaktivt med den sammanlagda effekten av en första tillämpning som en justering av ingående balans i balanserade vinstmedel per 1 januari 2019. Jämförande information kommer därmed inte räknas om.

Den nya standarden kommer ha en väsentlig påverkan på Bufabs balansomslutning, dels avseende de nya nyttjanderätts-tillgångarna vilka kommer att öka Bufabs materiella anläggningstillgångar samt avseende de leasingkulder som nu redovisas i balansräkningen och som kommer att öka Bufabs räntebärande skulder.

Effekten på balansräkningen vid ingången av 2019 förväntas bli enligt nedan:

| Balansposter | MSEK |
|-----------------------------|------|
| Nyttjanderättstillgångar* | +283 |
| Uppskjuten skatt | + 5 |
| Förutbetalda kostnader | - 6 |
| Balanserade vinstmedel | -18 |
| Leasingkulder, räntebärande | -300 |

*Merparten av ökningen av nyttjanderättstillgångar avser byggnader och mark.

Effekten på resultaträkningen för koncernen kommer inte bli väsentlig och effekten på nettoresultatet för den närmaste perioden förväntas att bli marginell.

RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av en 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.

Under tredje kvartalet 2018 utökade koncernen sin säkring av nettotillgångar i utländsk valuta genom upplåning i motsvarande valuta, detta i syfte att minska valutaexponeringens påverkan på koncernens egna kapital. Total upplåning i utländsk valuta som definieras såsom säkringsinstrument uppgick per den 31 december 2018 till 35 MEUR resp 26 MGBP.

För vidare information gällande risker och riskhantering 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

Under andra kvartalet 2018 har VD och ledande befattningshavare tecknat köpoptioner inom ramen för det av årsstämman beslutade långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogrammet på de villkor som redogörs för närmare under rubriken långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram. I övrigt har inga väsentliga transaktioner med närstående ägt rum.

LÅNGSIKTIGT AKTIERELATERAT INCITAMENTSPROGRAM

Vid årsstämman 2018 beslutades om ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram baserat på köpoptioner för VD, ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner inom koncernen. Programmet omfattar högst 350 000 köpoptioner, motsvarande cirka 0,9 procent av totala antalet aktier i bolaget. Priset för köpoptionerna är genom en Black & Scholes-värdering, fastställt till 13,34 SEK, vilket motsvarar optionernas marknadsvärde vid förvärvstillfället. Varje köpoption berättigar till förvärv av en aktie i Bufab under perioden från och med den 17 maj 2021 till och med den 15 november 2021. Förvärvspriset per aktie uppgår till 133,90 SEK, vilket motsvarar 115 procent av det volymvägda medeltalet av betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 27 april 2018 till och med den 2 maj 2018.

I syfte att uppmuntra till deltagande i programmet har styrelsen beslutat att en subvention i form av bruttolönstillägg ska utgå till de deltagare som är kvarvarande anställda år 2021, vilken maximalt får motsvara det pris som har betalats för köpoptionerna.

För att säkerställa Bufabs leverans av aktier beslutades även vid årsstämman att bemyndiga styrelsen att återköpa högst 350 000 aktier i bolaget, samt godkändes överlåtelse av upp till 350 000 av bolagets återköpta aktier till deltagarna i programmet. Under året har 308 850 aktier återköpts.

ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Under andra kvartalet har bolaget återköpt 308 850 egna aktier motsvarande ett förvärvspris uppgående till cirka 37 MSEK. Utöver detta har inga väsentliga transaktioner med närstående förekommit under året.

FÖRVÄRV

Nedanstående förvärv genomfördes under 2017-2018.

| | Tidpunkt | Netto-omsättning* | Anställda |
|---|------------|-------------------|-----------|
| Thunderbolts Group Limited | 2017-05-24 | 32 | 19 |
| Kian Soon Mechanical Components Pte Ltd | 2017-12-01 | 105 | 64 |
| Rudhäll Industri AB | 2018-10-05 | 210 | 76 |

*Uppskattad årlig nettoomsättning vid förvärvstillfället

Den 5 oktober 2018 förvärvade Bufab 100 procent av aktierna i Rudhäll Industri AB med dotterbolag i Sverige och Kina. Köpeskillingen var ovillkorad och uppgick till 100 MSEK beräknat som så kallat Enterprise Value .

Förvärvet har från tillträdet påverkat koncernens ackumulerade nettoomsättning med 53 MSEK. Nettopåverkan efter förvärvskostnader på det

ackumulerade rörelseresultatet i kvartalet var 0 MSEK och på resultat efter skatt 0 MSEK. Detta förvärv skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 210 MSEK, rörelseresultatet med cirka 23 MSEK samt resultat efter skatt med cirka 16 MSEK om det hade genomförts den 1 januari 2018.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärven uppgår enligt de preliminära förvärvsanalyserna till följande:

| Rudhäll Industri AB | Verkligt värde |
|---|----------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 9 |
| Övriga anläggningstillgångar | 18 |
| Varulager | 39 |
| Övriga omsättningstillgångar | 36 |
| Likvida medel | 12 |
| Uppskjuten skatteskuld | -10 |
| Övriga skulder | -40 |
| Förvärvade nettotillgångar | 63 |
| Goodwill | 23 |
| Köpeskillning* | 86 |
| Avgår: likvida medel i förvärvad verksamhet | -12 |
| Avgår: ovillkorad köpeskillning | -1 |
| Påverkan på koncernens likvida medel | 73 |

* Köpeskillning anges exklusive kostnader för förvärven

Ovanstående förvärvsanalys är preliminär. Goodwill som uppkommit i samband med förvärvet är hänförlig till den kunskap som är upparbetad i det förvärvade bolaget samt till dess inarbetade och väletablerade marknadsposition och därmed förväntade lönsamhet. Utöver nettopåverkan på koncernens likvida medel om -73 MSEK från förvärvet av Rudhäll Industri AB har under året totalt 25 MSEK utbetalats i tilläggköpeskillningar för tidigare gjorda förvärv.

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 31 december 2018 till 1 253 (1 119), varav 76 anställda tillkommit genom förvärvet av Rudhäll Industri AB.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Inga väsentliga förändringar av eventualförpliktelser har skett under delårsperioden.

ÅRSSTÄMMA AVSEENDE 2018

Årsstämma för Bufab AB (publ) kommer att hållas i Värnamo den 25 april 2019 kl 14.00.

Kallelsen till årsstämman avseende 2018 kommer finnas tillgängligt på Bufabs webbsida från och med den 25 mars 2019 på www.bufab.com.

Årsredovisningen för 2018 kommer att offentliggöras senast den 1 april 2019. För att beställa en tryckt årsredovisning skicka ett e-mail till investor.relations@bufab.com.

Styrelsen föreslår en utdelning för 2018 om SEK 2,50 (2,25) per aktie, motsvarande en total utdelning om 94 (85) MSEK. Den 29 april 2019 föreslås som avstämningsdag och förväntad utbetalningsdag för utdelningen är den 3 maj 2019. Aktien föreslås handlas utan rätt till utdelning från och med den 26 april 2019.

ORGANISATION

Under kvartalet har Johan Sandberg anställts såsom Global Business Development Director. Johan ingår från och med 1 januari 2019 i Bufabs koncernledning.

REVISORSGRANSKNING

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport för första kvartalet 2019
25 april 2019

Årsstämma avseende 2018
25 april 2019

Delårsrapport för andra kvartalet 2019
18 juli 2019

Delårsrapport för tredje kvartalet 2019
25 oktober 2019

Bokslutskommuniké 2019
11 februari 2019

Värnamo den 8 februari 2019

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 förvärvsrelaterade 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, % | Kvartal 4 | | | Jan-dec | | |
|---------------------------|-----------|-----------|---------------|-----------|-----------|---------------|
| | Koncernen | Sweden | International | Koncernen | Sweden | International |
| Organisk tillväxt | 4 | 1 | 5 | 8 | 6 | 9 |
| Valutaomräkningseffekter | 3 | 0 | 5 | 3 | 0 | 5 |
| Förvärv | 10 | 19 | 5 | 7 | 5 | 8 |
| Redovisad tillväxt | 17 | 20 | 15 | 18 | 11 | 22 |

| 2017, % | Kvartal 4 | | | Jan-dec | | |
|---------------------------|-----------|-----------|---------------|-----------|----------|---------------|
| | Koncernen | Sweden | International | Koncernen | Sweden | International |
| Organisk tillväxt | 14 | 15 | 13 | 8 | 9 | 7 |
| Valutaomräkningseffekter | -1 | 0 | -1 | 0 | 0 | 1 |
| Förvärv | 5 | 0 | 8 | 4 | 0 | 6 |
| Redovisad tillväxt | 18 | 15 | 20 | 12 | 9 | 14 |

Operativt kassaflöde

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

| MSEK | Kvartal 4 | | Jan-dec | |
|--|-----------|-----------|------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| EBITDA | 93 | 79 | 408 | 347 |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster | 11 | 3 | 13 | 2 |
| Förändringar av varulager | -74 | 57 | -174 | -142 |
| Förändringar av rörelsefordringar | 32 | -1 | -28 | -79 |
| Förändringar av rörelseskulder | 25 | 62 | 27 | 116 |
| Kassaflöde från rörelsen | 88 | 87 | 247 | 244 |
| Investeringar exklusive förvärv | -25 | -29 | -72 | -61 |
| Operativt kassaflöde | 63 | 58 | 175 | 183 |

EBITDA

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

| MSEK | Kvartal 4 | | Jan-dec | |
|----------------------------------|------------------|-----------|----------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Rörelseresultat | 79 | 69 | 358 | 304 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 14 | 11 | 51 | 43 |
| EBITDA | 93 | 79 | 408 | 347 |

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.

| MSEK | Kvartal 4 | | Jan-dec | |
|--|------------------|-----------|----------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Rörelseresultat | 79 | 69 | 358 | 304 |
| Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar | 3 | 3 | 9 | 7 |
| EBITA | 82 | 72 | 366 | 311 |

Rörelsekostnader

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

| MSEK | Kvartal 4 | | Jan-dec | |
|--|------------------|-------------|----------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Försäljningskostnader | -134 | -122 | -512 | -446 |
| Administrationskostnader | -55 | -43 | -220 | -166 |
| Övriga rörelseintäkter | 10 | 10 | 50 | 32 |
| Övriga rörelsekostnader | -12 | -13 | -48 | -33 |
| Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar | 2 | 3 | 9 | 7 |
| Rörelsekostnader | 189 | -166 | -721 | -606 |

Rörelsekapital

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

| MSEK | 31-dec | 31-dec |
|---|---------------|---------------|
| | 2018 | 2017 |
| Omsättningstillgångar | 2 273 | 1 953 |
| Avgår: likvida medel | -144 | -120 |
| Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder exklusive skuld avseende tilläggsköpeskilling | -656 | -621 |
| Rörelsekapital per balansdagen | 1 473 | 1 212 |

Nettolåneskuld

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

| MSEK | 31-dec | 31-dec |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| | 2018 | 2017 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 1 247 | 1 080 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 74 | 55 |
| Avgår: likvida medel | -144 | -120 |
| Avgår: övriga räntebärande fordringar | 0 | 0 |
| Nettolåneskuld per balansdagen | 1 178 | 1 015 |

TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer att hållas den 8 februari 2019 kl 10.00 CET. Jörgen Rosengren, VD & koncernchef och 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) 2071 928 000, UK 08 445 718 892, Sverige 08 506 92 180 alt USA 163 151 074 95. Konferenskod: 2188974.

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

KONTAKT**Jörgen Rosengren**

VD och koncernchef

+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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 8 februari 2019 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

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 27 länder. Huvudkontoret ligger i Värnamo och Bufab har cirka 1 200 anställda. Bufabs omsättning uppgick de senaste 12 månaderna till 3,8 miljarder SEK och rörelsemarginalen till 9,7 procent. Bufab-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BUFAB". För mer information www.bufab.com.