

Delårsrapport januari - juni 2019

Ökad omsättning och förbättrat rörelseresultat. Starkt kassaflöde. Förvärv av HT BENDIX A/S.

Andra kvartalet 2019

- Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 1 089 (980) MSEK. Den organiska tillväxten var 3 procent.
- Orderingången ökade med 10 procent och var något lägre än nettoomsättningen
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 103 (98) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 9,5 procent (10,0)
- Resultatet per aktie uppgick till 1,91 (1,78) SEK
- Efter kvartalets slut slutfördes förvärvet av HT BENDIX A/S med en årlig omsättning på omkring 500 MSEK. Kostnaderna för förvärvet uppgick till 3 MSEK och har belastat det andra kvartalet. Förvärvet förväntas bidra till Bufabs resultat per aktie från och med det tredje kvartalet 2019

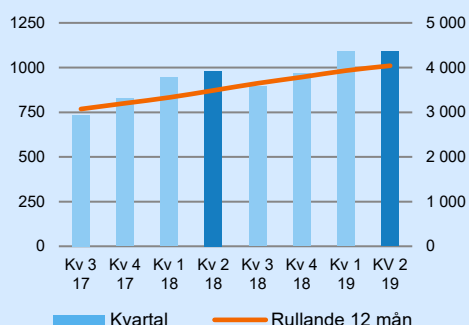
Januari - juni 2019

- Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 2 180 (1 925) MSEK. Den organiska tillväxten var 4 procent
- Orderingången ökade med 13 procent och var något lägre än nettoomsättningen
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 222 (204) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 10,2 procent (10,6)
- Resultatet per aktie ökade till 4,14 (3,77) SEK

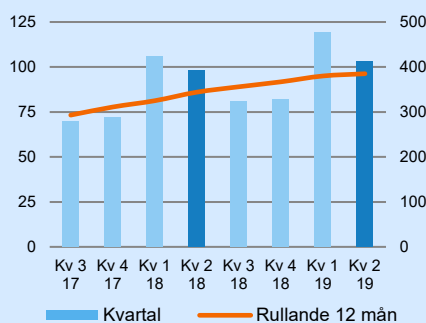
KONCERNEN I SAMMANDRAG (FÖR DEFINITIONER SE SID 19)

	Kvartal 2		Δ	Jan-jun		Δ	12 mån rullande	Helår
MSEK	2019	2018	%	2019	2018	%	2018/19	2018
Orderingång	1 080	979	10	2 164	1 923	13	4 039	3 798
Nettoomsättning	1 089	980	11	2 180	1 925	13	4 041	3 786
Bruttoresultat	303	282	8	607	559	9	1 136	1 088
%	27,8	28,8		27,8	29,0		28,1	28,7
Rörelsekostnader	-200	-184	9	-385	-355	8	-751	-721
%	18,4	18,8		17,6	18,4		-18,6	19,0
Rörelseresultat (EBITA)	103	98	5	222	204	9	385	367
%	9,5	10,0		10,2	10,6		9,5	9,7
Rörelseresultat	100	96	4	217	200	8	375	358
%	9,2	9,8		9,9	10,4		9,3	9,5
Resultat efter skatt	71	67	7	155	142	9	268	255
Resultat per aktie, SEK	1,91	1,78	7	4,14	3,77	10	7,16	6,79

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



NETTOOMSÄTTNING,
UTVECKLING

+11%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

9,5%

VD-kommentar



Bufab hade en fortsatt god utveckling under det andra kvartalet 2019 med 11% tillväxt. Resultat och kassaflöde ökade jämfört med det mycket starka andra kvartalet föregående år. Vi fortsatte att investera i vår strategi "Leadership 2020", samt slutförde i juli ett större förvärv.

Allt detta skedde mot en bakgrund som karaktäriseras av ökad osäkerhet på marknaden. Den underliggande efterfrågan avtog under kvartalet, särskilt i vissa branscher (t ex fordonsbranschen) och geografier (t ex Kina). Trots det uppnådde Bufab en organisk tillväxt på 3 procent, vilket berodde på högre marknadsandelar på flertalet marknader.

Båda rörelsesegmenten ökade sitt rörelseresultat. I segment International såg vi en bra men något svagare tillväxt än tidigare. Vi ökade våra marknadsandelar och fortsatte att investera i strategiska områden. Resultatet i kvartalet ökade endast marginellt medan utvecklingen under det första halvåret var god. I segment Sweden såg vi svagare marknadsförutsättningar och negativ organisk tillväxt. Trots en fortsatt svag svensk krona stärktes bruttomarginalen tydligt jämfört med de senaste två kvartalen. Denna förbättring berodde på omfattande prishöjningar, vilka tillsammans med god kostnadskontroll och bidrag från förvärvet Rudhäll Industri möjliggjorde ett ökat rörelseresultat även i detta segment.

Vi fortsatte under kvartalet våra satsningar på strategin "Leadership 2020", som innebär att vi skall vara det ledande bolaget i vår bransch nästa år, 2020. Vi har nu hunnit ungefär halvvägs med våra planer och börjar se resultaten ta form. Vi har väsentligt förstärkt våra processer, verktyg och vårt team inom nyckelområde som inköp, logistik, och kvalitet. Vi har tagit fram nya lösningar som hjälper våra kunder att förbättra sin produktivitet. Vi har också påbörjat en tätare integration med både kunder och leverantörer med hjälp av nya digitala verktyg. Detta gör det möjligt att effektivisera hela värdekedjan. Vi förbättrar ständigt relationerna med våra viktigaste kunder, och är på god väg att bygga upp en världsledande leverantörsbas. Dessa satsningar har finansierats genom den tillväxt vi har åstadkommit med hjälp av ökade marknadsandelar de senaste åren.

Vi har också fortsatt att leta intressanta förvärvskandidater som kan bidra med tillväxtsynergier, kundrelationer, leverantörsbaser och expertis. I juli slutförde Bufab förvärvet av HT BENDIX A/S, en ledande dansk "Supply Chain Partner" med omkring 500 MSEK i omsättning. Detta förvärv är ett starkt och betydelsefullt komplement till vår befintliga verksamhet i Norden.

Under den närmaste tiden är marknadsutsikterna mer osäkra än tidigare, vilket återspeglas i Bufabs något lägre organiska tillväxt och orderingång i kvartalet. Vi kommer att fortsätta våra strategiska satsningar, men går nu in i en fas där fokus framförallt är på att generera resultat, till exempel i form av inköpsbesparingar. Vi kommer också att fokusera mer på intern effektivitet.

Med hjälp av dessa åtgärder avser vi att generera en fortsatt god utveckling även i ett eventuellt mer osäkert marknadsklimat.

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 27 länder. Huvudkontoret ligger i Värnamo och Bufab har cirka 1 300 anställda. Bufabs omsättning uppgick de senaste 12 månaderna till cirka 4,0 miljarder SEK och rörelsemarginalen till cirka 10 procent. Bufab-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BUFAB". För mer information www.bufab.com.

Koncernen i sammandrag

ANDRA KVARTALET

Orderingången uppgick till 1 080 (979) MSEK och var något lägre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 1 089 (980) MSEK. Den organiska tillväxten i koncernen var +3 procent, varav -1 procent i segment Sweden och +5 procent i segment International.

Den underliggande efterfrågan bedöms vara något lägre än föregående år: något högre i segment International men tydligt lägre i segment Sweden. Marknadsandelen bedöms ha ökat i segment International och vara oförändrad i segment Sweden.

Bruttomarginalen var lägre jämfört med föregående år men oförändrad mot föregående kvartal. Den lägre bruttomarginalen jämfört med föregående år är hänförlig till Segment Sweden.

Vi hade en något lägre andel rörelsekostnader i perioden, trots förvärvskostnader om 3 MSEK. Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 103 (98) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 9,5 (10,0) procent.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med +3 MSEK, volym med +7 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -4 MSEK samt förvärv med -1 MSEK.

JANUARI - JUNI

Orderingången uppgick till 2 164 (1 923) MSEK och var något lägre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 13 procent till 2 180 (1 925) MSEK. Den organiska tillväxten i koncernen var +4 procent, varav 0 procent i segment Sweden och +6 procent i segment International.

Den underliggande efterfrågan bedöms vara något högre i segment International men lägre i segment Sweden. Marknadsandelen bedöms ha ökat i segment International och vara oförändrad i segment Sweden.

Bruttomarginalen var lägre jämfört med föregående år vilket förklaras av den svaga utvecklingen i Segment Sweden.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 222 (204) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 10,2 (10,6) procent.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med +5 MSEK, volym med +35 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -25 MSEK samt förvärv med +2 MSEK.

FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Koncernens finansnetto uppgick till -9 (-7) MSEK under det andra kvartalet, varav valutakursdifferenser om +1 (-1) MSEK påverkade finansnettot. Under sexmånadersperioden uppgick finansnettot till -18 (-12), varav valutakursdifferenser uppgick till 0 (+2).

Koncernens resultat efter finansiella poster var för kvartalet 91 (89) MSEK och för sexmånadersperioden 199 (188) MSEK.

Skattekostnaden var för kvartalet -20 (-22) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 22 (24) procent. För sexmånadersperioden var skattekostnaden -44 (-46) MSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om 22 (24) procent.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
EBITDA, justerad	112	108	241	224
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	1	0	1
Förändring av rörelsekapitalet	-3	-64	-67	-135
Kassaflöde från rörelsen	109	45	174	90
Investeringar exklusive förvärv	-15	-12	-41	-27
Operativt kassaflöde	94	33	131	63

Det operativa kassaflödet i perioden uppgick till 94 (33) MSEK. Det starka kassaflödet i kvartalet beror på en god utveckling av rörelsekapitalet. För sexmånadersperioden uppgick det operativa kassaflödet till 131 (63) MSEK.

Det genomsnittliga rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen var något högre än förra året, 36,3 (35,9) procent.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 30 juni 2019 till 1 563 (1 122) MSEK. Den justerade nettolåneskulden uppgick till 1 218 (1 122) MSEK. Skillnaden mellan dessa nyckeltal är effekterna av IFRS16 Leasing. Ökningen av nettolåneskulden beror främst på genomförda förvärv, utbetalad utdelning samt valutafluktuationer.

Skuldsättningsgraden uppgick per den 30 juni 2019 till 93 (74) procent. Justerat för de nya redovisningsreglerna IFRS16 Leasing så minskade skuldsättningsgraden med 2 procentenheter till 72 (74) procent.

Segment International

Andra kvartalet

Orderingången uppgick till 725 (675) MSEK och var i nivå med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 730 (676) MSEK. Den organiska tillväxten var +5 procent, driven av något högre underliggande efterfrågan och ökade marknadsandelar på flertalet marknader.

Bruttomarginalen uppgick till 29,6 (29,9) procent.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 79 (77) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 10,9 (11,4) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med +2 MSEK, volym med +13 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -14 MSEK samt förvärv med 0 MSEK.

Januari - juni

Orderingången uppgick till 1 450 (1 322) MSEK och var i nivå med nettoomsättningen.

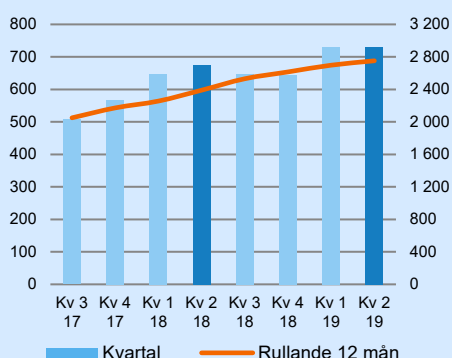
Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 1 460 (1 323) MSEK. Den organiska tillväxten var +6 procent, driven av en något högre underliggande efterfrågan och ökade marknadsandelar på flertalet marknader.

Bruttomarginalen uppgick till 29,7 (29,8) procent.

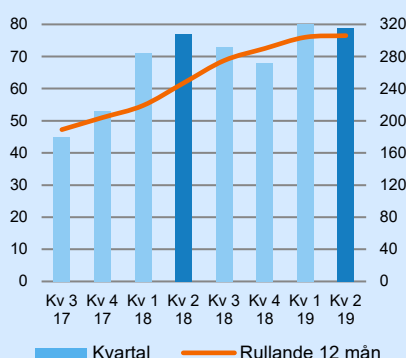
Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 165 (149) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 11,3 (11,3) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med +5 MSEK, volym med +35 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -25 MSEK samt förvärv med +0 MSEK.

	Kvartal 2			Jan-jun			12 mån Rullande	Helår
MSEK	2019	2018	%	2019	2018	%	2018/19	2018
Orderingång	725	675	7	1 450	1 322	10	2 776	2 648
Nettoomsättning	730	676	8	1 460	1 323	10	2 752	2 615
Bruttoresultat	216	202	7	434	394	10	828	788
%	29,6	29,9		29,7	29,8		30,1	30,1
Rörelsekostnader	-137	-125	10	-269	-245	10	-522	-498
%	18,8	18,5		18,4	18,5		19,1	19,1
Rörelseresultat (EBITA)	79	77	3	165	149	11	306	290
%	10,9	11,4		11,3	11,3		11,1	11,1

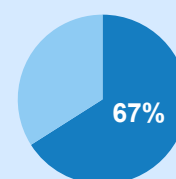
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

8%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

10,9%

Segment Sweden

Andra kvartalet

Orderingången uppgick till 355 (304) MSEK och var något lägre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 360 (304) MSEK. Hela ökningen är hänförlig till förvärvet av Rudhäll Industri. Den organiska tillväxten var -1 procent, beroende på lägre underliggande efterfrågan.

Bruttomarginalen minskade till för segmentet låga 25,8 (28,6) procent, men ökade i förhållande till föregående kvartal. Omkring hälften av försämringen mot jämförelsekvartalet är hänförlig till förvärvet av Rudhäll, som har en lägre bruttomarginal än övriga segmentet. Resterande försämring beror på den fortsatt kraftigt försvagade svenska kronan vilken inte har kompenseras fullt ut av omfattande prisökningar mot kund.

Den försämrade bruttomarginalen kompenseras dock delvis av en lägre andel rörelsekostnader. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 37 (34) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 10,2 (11,3) procent.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med +1 MSEK, volym med -6 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med +7 MSEK samt förvärv med +2 MSEK.

Januari-juni

Orderingången uppgick till 714 (601) MSEK och var något lägre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 20 procent till 719 (602) MSEK. Den organiska tillväxten var 0 procent, där en lägre underliggande efterfrågan kompenseras av fortsatt ökade marknadsandelar.

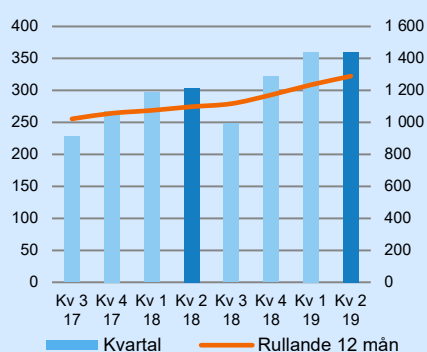
Bruttomarginalen minskade till för segmentet låga 25,6 (29,2) procent. För att kompensera den svaga svenska kronan har vi genomfört omfattande prisökningar under perioden. Vi avser att genomföra ytterligare prisökningar samt har intensifierat arbetet med inköpsbesparingar.

Andelen rörelsekostnader var lägre i perioden. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 75 (76) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 10,5 (12,6) procent.

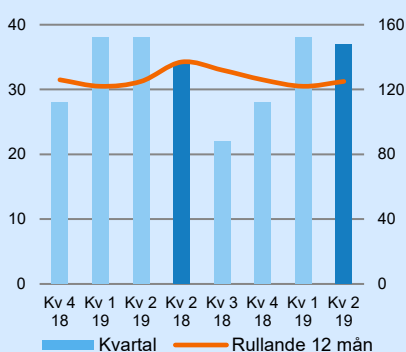
Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med 0 MSEK, volym med 0 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -6 MSEK samt förvärv med +5 MSEK.

MSEK	Kvartal 2			Jan-jun			12 mån Rullande	
	2019	2018	%	2019	2018	%	2018/19	Helår
Orderingång	355	304	17	714	601	19	1 262	1 149
Nettoomsättning	360	304	18	719	602	20	1 289	1 172
Bruttoresultat	93	87	7	184	176	5	331	323
%	25,8	28,6		25,6	29,2		25,7	27,6
Rörelsekostnader	-56	-53	5	-109	-100	9	-206	-197
%	15,5	17,4		15,1	16,6		16,0	16,8
Rörelseresultat (EBITA)	37	34	8	75	76	-3	125	126
%	10,2	11,3		10,5	12,6		9,7	10,8

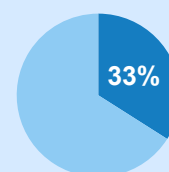
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

+18%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

10,2%

Koncernens resultaträkning

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 2</i>		<i>Jan-jun</i>	
	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Nettoomsättning	1 089	980	2 180	1 925
Kostnad för sålda varor	-786	-698	-1 572	-1 366
Bruttoresultat	303	282	607	559
Försäljningskostnader	-141	-129	-276	-253
Administrationskostnader	-63	-58	-117	-109
Övriga rörelseintäkter	9	14	19	27
Övriga rörelsekostnader	-9	-13	-16	-24
Rörelseresultat	100	96	217	200
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	0	4	3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-11	-7	-22	-15
Resultat efter finansiella poster	91	89	199	188
Skatt på periodens resultat	-20	-22	-44	-46
Resultat efter skatt	71	67	155	142

Rapport över totalresultatet

MSEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Resultat efter skatt	71	67	155	142
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	2	14	40	75
Övrigt totalresultat efter skatt	2	14	40	75
Summa totalresultat	74	81	195	217
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	74	81	195	217

Resultat per aktie

SEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Resultat per aktie	1,91	1,78	4,14	3,77
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	37 467	37 467	37 467	37 621
Resultat per aktie efter utspädning	1,91	1,78	4,14	3,77
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	37 467	37 467	37 647	37 621
Justerat resultat per aktie	1,91	1,78	4,14	3,77

Koncernens balansräkning

<i>MSEK</i>	<i>30-jun-19</i>	<i>30-jun-18</i>	<i>31-dec-18</i>
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	1 205	1 161	1 179
Materiella anläggningstillgångar	565	178	221
Finansiella anläggningstillgångar	26	24	21
Summa anläggningstillgångar	1 796	1 364	1 421
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	1 299	1 185	1 315
Kortfristiga fordringar	958	864	814
Likvida medel	152	185	144
Summa omsättningstillgångar	2 409	2 234	2 273
Summa tillgångar	4 204	3 598	3 694
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 683	1 515	1 600
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, räntebärande	1 557	1 198	1 247
Långfristiga skulder, ej räntebärande	95	102	89
Summa långfristiga skulder	1 651	1 300	1 336
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	158	109	74
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	711	674	684
Summa kortfristiga skulder	870	783	758
Summa eget kapital och skulder	4 204	3 598	3 694

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

<i>MSEK</i>	<i>30-jun-19</i>	<i>30-jun-18</i>
Eget kapital vid utgången av föregående år	1 600	1 416
Justering föranledd av införandet av IFRS16	-18	-
Eget kapital vid ingången av året	1 581	1 416
Totalresultat		
Resultat efter skatt	155	142
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen	-	-
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser/valutasäkring netto efter skatt	40	75
Summa totalresultat	195	217
Transaktioner med aktieägare		
Utfärdade köpoptioner	-	4
Återköp av aktier	-	-37
Utdelning till aktieägare	-94	-85
Summa transaktioner med aktieägare	-94	-118
Eget kapital vid periodens slut	1 682	1 515

Koncernens kassaflödesanalys

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 2</i>		<i>Jan-jun</i>	
	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat före finansiella poster	100	96	217	200
Avskrivningar och nedskrivningar	35	12	68	24
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	2	0	2	3
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-11	-7	-20	-14
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	1	0	1
Betald skatt	-23	-19	-60	-49
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändringar av rörelsekapital	103	83	207	165
<i>Förändring av rörelsekapital</i>				
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	15	-41	34	-70
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	-20	-10	-133	-119
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	2	-13	32	54
Kassaflöde från den löpande verksamheten	100	19	140	30
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-11	0	-11	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4	-12	-30	-27
Företagsförvärv inklusive tilläggsköpeskillingar	-2	-20	-2	-20
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17	-32	-43	-47
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Utbetald utdelning	-94	-85	-94	-85
Köptioner	0	4	0	4
Återköp av egna aktier	0	-37	0	-37
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	9	191	2	194
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-85	73	-92	76
Periodens kassaflöde	-3	59	5	59
Likvida medel vid periodens början	154	123	144	120
Omräkningsdifferens	1	3	4	6
Likvida medel vid periodens slut	152	185	152	185

Koncernens segmentsrapportering

International MSEK	2018				2019			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	648	676	647	644	731	730		
Bruttoresultat	192	202	197	197	217	216		
%	29,7	29,9	30,4	30,6	29,8	29,6		
Rörelsekostnader	-121	-125	-124	-129	-132	-137		
%	18,7	18,5	19,2	20,0	18,1	18,8		
Rörelseresultat (EBITA)	71	77	73	68	85	79		
%	11,0	11,4	11,3	10,6	11,7	10,9		

Sweden MSEK	2018				2019			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	297	304	248	322	360	360		
Bruttoresultat	89	87	67	81	91	93		
%	29,9	28,6	27,0	25,1	25,3	25,8		
Rörelsekostnader	-47	-53	-45	-53	-53	-56		
%	15,8	17,4	18,1	16,5	14,7	15,5		
Rörelseresultat (EBITA)	42	34	22	28	38	37		
%	14,1	11,2	8,9	8,7	10,6	10,2		

Övrigt* MSEK	2018				2019			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-		
Bruttoresultat	-4	-7	-5	-7	-4	-6		
Rörelsekostnader	-3	-6	-9	-8	0	-7		
Rörelseresultat (EBITA)	-7	-13	-14	-15	-4	-13		

* I Övrigt ingår ej utfördelade koncerngemensamma kostnader

Koncernen MSEK	2018				2019			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	945	980	895	966	1 091	1 089		
Bruttoresultat	277	282	259	271	304	303		
%	29,3	28,8	28,9	28,1	27,9	27,8		
Rörelsekostnader	-171	-184	-178	-189	-184	-200		
%	18,1	18,8	19,9	19,6	16,9	18,4		
Rörelseresultat (EBITA)	106	98	81	82	119	103		
%	11,2	10,0	9,1	8,5	10,9	9,5		

Koncernens nyckeltal

	Kvartal 2			Jan-jun		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Orderingång, MSEK	1 080	979	10	2 164	1 923	13
Nettoomsättning, MSEK	1 089	980	11	2 180	1 925	13
Bruttoresultat, MSEK	303	282	8	607	559	9
EBITDA, MSEK	134	108	24	284	224	27
EBITDA, justerad	112	108	4	241	224	8
Rörelseresultat (EBITA), MSEK ⁽¹⁾	103	98	5	222	204	9
Rörelseresultat, MSEK	100	96	4	217	200	8
Resultat efter skatt, MSEK	71	67	7	155	142	9
Bruttomarginal, % ⁽¹⁾	27,8	28,8		27,8	29,0	
Rörelsemarginal (EBITA) ⁽¹⁾	9,5	10,0		10,2	10,6	
Rörelsemarginal, % ⁽¹⁾	9,2	9,8		9,9	10,4	
Nettomarginal, %	6,6	6,8		7,1	7,4	
Nettolåneskuld, MSEK	1 563	1 122	39			
Nettolåneskuld, justerad, MSEK	1 218	1 122	9			
Skuldsättningsgrad, %	93	74				
Nettolåneskuld / EBITDA, justerad, ggr ⁽¹⁾⁽²⁾	2,9	2,9				
Rörelsekapital, MSEK	1 491	1 390	7			
Genomsnittligt rörelsekapital, MSEK	1 485	1 272	17			
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	36,3	35,9				
Soliditet, % ⁽¹⁾	40	42				
Operativt kassaflöde, MSEK	94	33	284	131	63	208
Resultat per aktie, SEK ⁽¹⁾	1,91	1,78	7	4,14	3,77	10

⁽¹⁾ Dessa nyckeltal har påverkats av införandet av IFRS 16. Se tabell på sidan 14.

⁽²⁾ Utbetalda förvärvsköpeskillingar har till fullo belastat den justerade nettolåneskulden medan "EBITDA, justerad" endast tillgodoförts från respektive förvärvstidpunkt.

Nyckeltal som påverkats av IFRS16

	Kvartal 2				Jan-juni			
	2019	<i>Justering för effekt av IFRS16 Leasing</i>	<i>2019 Proforma</i>	<i>2018</i>	2019	<i>Justering för effekt av IFRS16 Leasing</i>	<i>2019 Proforma</i>	<i>2018</i>
Bruttoresultat, MSEK	303	0	303	282	607	0	607	559
EBITDA, MSEK	134	-23	112	108	284	-44	241	224
EBITDA, justerad, MSEK	112	-	112	108	241	-	241	224
Rörelsekostnader, MSEK	-200	-3	-203	-184	-385	-5	-390	-355
Rörelseresultat (EBITA), MSEK	103	-3	100	98	222	-5	217	204
Rörelseresultat, MSEK	100	-3	97	96	217	-5	212	200
Resultat före skatt, MSEK	91	0	91	89	199	0	199	188
Resultat efter skatt, MSEK	71	0	71	67	155	0	155	142
Resultat per aktie, SEK	1,91	0	1,91	1,78	4,14	0	4,14	3,77
Nettolåneskuld, MSEK	1 563	-345	1 218	1 122				
Nettolåneskuld, justerad, MSEK	1 218	-	1 218	1 122				
Skuldsättningsgrad, %	93	-21	72	74				
Soliditet, %	40	+4	44	42				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	103	-23	80	83	207	-44	163	165

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Administrationskostnader	-3	-4	-7	-7
Övriga rörelseintäkter	2	2	4	4
Rörelseresultat	-1	-2	-3	-3
Resultat från finansiella poster				
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0	0
Resultat från aktier i koncernföretag	150	0	150	0
Resultat efter finansiella poster	149	-2	147	-3
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Resultat efter skatt	149	-2	147	-3
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	149	-2	147	-3

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30-jun-19	30-jun-18	31-dec-18
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	845	845	845
Summa anläggningstillgångar	845	845	845
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	114	21	77
Övriga kortfristiga fordringar	21	10	8
Likvida medel	-	8	-
Summa omsättningstillgångar	135	39	85
Summa tillgångar	980	884	930
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	854	751	801
Obeskattade reserver	122	128	122
Långfristiga räntebärande skulder			
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga icke räntebärande skulder			
Övriga kortfristiga skulder	4	5	7
Summa kortfristiga skulder	4	5	7
Summa eget kapital och skulder	980	884	930

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 2018, med nedanstående undantag. Årsredovisningen för 2018 finns tillgänglig på www.bufab.com.

Från och med 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 Leasing.

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 har valt 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 har haft en väsentlig påverkan på Bufabs balansomslutning, dels avseende de nya nyttjanderättstillgångarna vilka har ökat Bufabs materiella anläggningstillgångar samt avseende de leasingkulder som nu redovisas i balansräkningen och som har ökat Bufabs räntebärande skulder.

Effekten på balansräkningen vid ingången av 2019 framgår enligt nedan:

Balansposter	MSEK
Nyttjanderättstillgångar	+283
Uppskjuten skatt	+ 5
Förutbetalda kostnader	- 6
Balanserade vinstmedel	-18
Långfristiga leasingkulder, räntebärande	+227

Kortfristiga leasingkulder, räntebärande	+73
--	-----

Effekten i resultaträkningen för koncernen är inte väsentlig.

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 konjunkturens påverkan på efterfrågan.

För vidare information gällande risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen för 2018 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, med undantag för utdelning till aktieägare enligt stämmobeslut, utbetalning av arvoden till styrelse samt ersättningar till ledande befattningshavare

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Under kvartalet avtalade Bufab om förvärv av 100% av aktierna i HT BENDIX A/S, en ledande dansk "Supply Chain Partner" med en årsomsättning på omkring 500 MSEK. Förvärvet genomfördes sedan efter myndighetsprövning den 16 juli 2019, och förväntas bidra positivt till Bufabs vinst per aktie från och med det tredje kvartalet 2019. Detaljerad information om förvärvet kommer att lämnas i samband med kvartalsrapporten för det kvartalet.

Nedanstående förvärv genomfördes under 2017-2019 Q2.

	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

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 30 juni 2019 till 1 288 (1 177).

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 tredje kvartalet 2019
25 oktober 2019

Bokslutskommuniké 2019
11 februari 2020

Styrelsen och VD intygar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Värnamo den 18 juli 2019
Bufab AB (publ)

Sven-Olof Kulldorff
Styrelsens ordförande

Hans Björstrand
Styrelseledamot

Johanna Hagelberg
Styrelseledamot

Anna Liljedahl
Styrelseledamot

Bengt Liljedahl
Styrelseledamot

Eva Nilsagård
Styrelseledamot

Johan Sjö
Styrelseledamot

Jörgen Rosengren
VD och koncernchef

Nyckeltalsdefinitioner

Bruttomarginal, %

Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

EBITDA, justerad

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar minus avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16 Leasing. Detta nyckeltal är en approximation och syftar till att redovisa en jämförbar EBITDA som om IAS 17 fortsatt tillämpats.

Rörelseresultat (EBITA)

Bruttoresultat minus rörelsekostnader

Nettolåneskuld, justerad

Räntebärande skulder, leasingkulder enligt IFRS16, minus likvida medel och räntebärande tillgångar, allt beräknat vid periodens slut

Skuldsättningsgrad, %

Nettolåneskuld dividerat med eget kapital, allt beräknat vid periodens slut

Nettolåneskuld / EBITDA, justerad, ggr

Nettolåneskuld, justerad, vid periodens slut i relation till EBITDA, justerad, 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

EBITDA, justerad, plus 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.

2019, %	Kvartal 2			Jan-jun		
	Koncernen	Sweden	International	Koncernen	Sweden	International
Organisk tillväxt	3	-1	5	4	0	6
Valutaomräkningseffekter	2	0	3	3	0	4
Förvärv	6	19	0	6	20	0
Redovisad tillväxt	11	18	8	13	20	10

2018, %	Kvartal 2			Jan-jun		
	Koncernen	Sweden	International	Koncernen	Sweden	International
Organisk tillväxt	9	8	11	9	7	10
Valutaomräkningseffekter	4	0	5	3	0	4
Förvärv	6	0	9	6	0	8
Redovisad tillväxt	19	8	25	18	7	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.

MSEK	Kvartal 2		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
EBITDA, justerad	112	108	241	224
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	1	0	1
Förändringar av varulager	15	-41	34	-70
Förändringar av rörelsefordringar	-20	-10	-133	-119
Förändringar av rörelseskulder	2	-13	32	54
Kassaflöde från rörelsen	109	45	174	90
Investeringar exklusive förvärv	-15	-12	-41	-27
Operativt kassaflöde	94	33	131	63

EBITDA

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

	Kvartal 2		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Rörelseresultat	100	96	217	200
Avskrivningar och nedskrivningar	35	12	68	24
EBITDA	134	108	284	224

EBITDA, justerad

Nyckeltalet EBITDA, justerad, är ett uttryck för rörelseresultatet före av- och nedskrivningar minus avskrivningar på nyttjanderättstillgångar samt räntekostnader på leasingskulder enligt IFRS16. Nyckeltalet definieras enligt nedan.

	Kvartal 2		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Rörelseresultat	100	96	217	200
Avskrivningar och nedskrivningar	35	12	68	24
Avgår: avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16	-20	-	-39	-
Avgår: räntekostnader på leasingskulder enligt IFRS16	-3	-	-5	-
EBITDA, justerad	112	108	241	224

EBITA

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

	Kvartal 2		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
MSEK				
Rörelseresultat	100	96	217	200
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	3	2	5	4
EBITA	103	98	222	204

Rörelsekostnader

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

	Kvartal 2		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
MSEK				
Försäljningskostnader	-141	-129	-276	-253
Administrationskostnader	-63	-58	-117	-109
Övriga rörelseintäkter	9	14	19	27
Övriga rörelsekostnader	-9	-13	-16	-24
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	3	2	5	4
Rörelsekostnader	-200	-184	-385	-355

Rörelsekapital

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

	<i>30-jun</i>	<i>30-jun</i>
	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Omsättningstillgångar	2 409	2 234
Avgår: likvida medel	-152	-185
Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder exklusive skuld avseende tilläggsköpeskilling	-766	-659
Rörelsekapital per balansdagen	1 491	1 390

Nettolåneskuld

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

	<i>30-jun</i>	<i>30-jun</i>
	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Långfristiga räntebärande skulder	1 557	1 198
Kortfristiga räntebärande skulder	158	109
Avgår: likvida medel	-152	-185
Avgår: övriga räntebärande fordringar	-	-
Nettolåneskuld per balansdagen	1 563	1 122

Nettolåneskuld, justerad

Nettolåneskuld, justerad, är ett uttryck för hur stor den finansiella belåningen är i bolaget, i absoluta tal efter avdrag för leasingskulder enligt IFRS16 och likvida medel. Nyckeltalet definieras enligt nedan.

	<i>31-jun</i>	<i>31-jun</i>
	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Långfristiga räntebärande skulder	1 557	1 198
Kortfristiga räntebärande skulder	158	109
Avgår: leasingskulder enligt IFRS16	-345	-
Avgår: likvida medel	-152	-185
Avgår: övriga räntebärande fordringar	-	-
Nettolåneskuld, justerad, per balansdagen	1 218	1 122

TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer att hållas den 18 juli 2019 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) 2071 928 000, UK 08 445 718 892, Sverige 08 506 921 80 alt USA 1 631 510 7495. Konferenskod: 1098999.

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 18 juli 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