

Delårsrapport januari – september 2015

Tillväxt och förbättrat resultat i en utmanande omvärld

Tredje kvartalet 2015

- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 577 (536) MSEK. Justerat för valutakurser och förvärv var omsättningen oförändrad.
- Orderingången översteg nettoomsättningen.
- Rörelseresultatet uppgick till 52 (48) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 9,0 (8,9) procent.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,87 (0,81) SEK.

Januari - september 2015

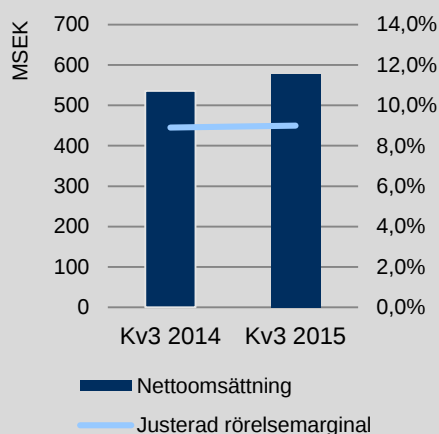
- Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 1 847 (1 667) MSEK. Justerat för valutakurser och förvärv ökade omsättningen med 3 procent.
- Orderingången var i nivå med nettoomsättningen.
- Rörelseresultatet uppgick till 159 (141) MSEK.
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 159 (159) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 8,6 (9,5) procent.
- Resultatet per aktie ökade till 2,78 (2,42) SEK.

KONCERNEN I SAMMANDRAG

	Kvartal 3			Jan-Sep			12 mån rullande	Helår	
MSEK	2015	2014	Δ	2015	2014	Δ	2014/15	2014	Δ
Orderingång	582	528	10	1 846	1 656	11	2 384	2 195	9
Nettoomsättning	577	536	8	1 847	1 667	11	2 379	2 198	8
Bruttoresultat	159	152	4	510	492	4	660	641	3
Bruttomarginal, %	27,5	28,4		27,6	29,5		27,7	29,2	
Rörelseresultat	52	48	9	159	141	13	192	174	10
Rörelsemarginal, %	9,0	8,9		8,6	8,4		8,1	7,9	
Justerat rörelseresultat	52	48	9	159	159	0	192	192	0
Justerad rörelsemarginal, %	9,0	8,9		8,6	9,5		8,1	8,7	
Resultat efter skatt	33	31	7	106	92	15	126	112	12
Resultat per aktie	0,87	0,81	7	2,78	2,42	15	3,30	2,94	12

För definitioner se sid 17

KVARTALET I SAMMANDRAG



NETTOOMSÄTTNING

577 MSEK

FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

+8%

RÖRELSERESULTAT

52 MSEK

RÖRELSEMARGINAL

9,0%

VD-kommentar

Den underliggande efterfrågan under tredje kvartalet bedömer vi som svagare än under såväl föregående kvartal som under det tredje kvartalet 2014. Förändringen är märkbar hos ett stort antal kunder och på många av våra marknader, speciellt i Sverige och Norge.

Trots detta lyckades vi, framförallt genom ökade marknadsandelar i segment International, bibehålla oförändrad organisk omsättning för koncernen. Det i början av året förvärvade nederländska Flos B.V. utvecklades väl och bidrog med en god omsättning och lönsamhet under kvartalet.

Inom segment Sweden sjönk nettoomsättningen. Detta beror till största delen på den kund till en av våra tillverkande enheter som enligt vad vi kommunicerat tidigare själv tagit över produktionen med början i det fjärde kvartalet 2014. Den övriga verksamheten i Sverige visade på oförändrade marknadsandelar och stabil försäljning. Vi arbetar intensivt med försäljningen mot övriga kunder i Sverige i syfte att på sikt ytterligare förbättra vår redan starka marknadsposition.

Inom segment International hade vi under kvartalet fortsatt god tillväxt, dock med lägre takt än tidigare under året. Denna tillväxt drivs, förutom av förvärv, av ökade marknadsandelar hos många kunder på många marknader.

Värt att notera är den goda marginalutveckling vi sett under kvartalet jämfört med tidigare under året. De åtgärder i form av prishöjningar, inköps- och kostnadsbesparingar som tidigare aviserats med anledning av en försvagad kronkurs utvecklas enligt plan och har givit goda resultat.

Tack vare dessa åtgärder och det förvärv vi gjorde tidigare i år kunde resultatet för kvartalet förbättras och marginalen bibehållas jämfört med föregående år.

Under kvartalet översteg orderingången nettoomsättningen, vilket är ett normalt mönster för tredje kvartalet. Vi har dock en fortsatt avvaktande syn på den underliggande efterfrågan, som i dagsläget är svårbedömd. Å andra sidan ser vi även framöver goda möjligheter att ta marknadsandelar och förbättra vår effektivitet.

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

Bufab startades 1977 i Småland och är idag ett internationellt bolag med verksamhet i 23 länder. Huvudkontoret ligger i Värnamo och Bufab har ca 830 medarbetare. Bufabs omsättning uppgick 2014 till 2,2 Mdr SEK och den justerade rörelsemarginalen till 9 procent. Bufab-aktien är noterad på NASDAQ Stockholm under kortnamnet "BUFAB".

Koncernen i sammandrag

TREDJE KVARTALET

Orderingången uppgick till 582 (528) MSEK och var något högre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 577 (536) MSEK. Flos B.V. förvärvades under första kvartalet och bidrog till ökningen av nettoomsättningen i perioden med 7 procentenheter. Justerat för valutaeffekter och förvärvet var nettoomsättningen oförändrad. Justerat på samma sätt var tillväxten för segment International +4 procent och för segment Sweden -6 procent.

Den underliggande efterfrågan bedöms som svagare än motsvarande period föregående år samt jämfört med andra kvartalet 2015. Inom segment International ökade marknadsandelarna medan de var oförändrade i Sverige exkluderat en kund till en av de tillverkande enheterna som valt att gå över till tillverkning i egen regi.

Rörelseresultatet uppgick till 52 (48) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 9,0 (8,9) procent. Valutakursförändringar påverkade det justerade rörelseresultatet med -10 MSEK, volym påverkade med -4 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med 14 MSEK samt förvärv med 4 MSEK.

I början av året aviserades ett kostnadsbesparingsprogram om 15 MSEK per år. Under tredje kvartalet har detta fått full effekt.

JANUARI - SEPTEMBER

Orderingången uppgick till 1 846 (1 656) MSEK och var i nivå med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 11 procent till 1 847 (1 667) MSEK. Justerat för valutaeffekter och förvärv var ökningen 3 procent.

God tillväxt inom segment International med ökade marknadsandelar motverkade den svagare utvecklingen i Sverige.

Rörelseresultatet uppgick till 159 (141) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 8,6 (8,4) procent och det justerade rörelseresultatet till 159 (159) MSEK motsvarande en justerad rörelsemarginal om 8,6 (9,5) procent. Valutakursförändringar påverkade det justerade rörelseresultatet med -39 MSEK, volym påverkade med 7 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med 25 MSEK samt förvärv med 7 MSEK.

FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Koncernens finansnetto var -6 (-6) MSEK under tredje kvartalet och -17 (-15) MSEK under de första nio månaderna. Finansnettot har påverkats av valutakursdifferenser med 0 (0) MSEK under tredje

kvartalet och för de första nio månaderna med -1 (2) MSEK.

Koncernens resultat efter finansiella poster var 46 (42) MSEK för tredje kvartalet och 142 (125) MSEK för de första nio månaderna.

Skattekostnaden för tredje kvartalet var 12 (11) MSEK och för de första nio månaderna 35 (33) MSEK.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kvartal 3		Jan-Sep	
	2015	2014	2015	2014
Rörelseresultat	52	48	159	141
Avskrivningar och nedskrivningar	9	8	26	24
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	-1	0
Förändring av rörelsekapitalet	18	-7	-24	-69
Kassaflöde från rörelsen	79	49	160	96
Investeringar exklusive förvärv	-9	-15	-18	-31
Operativt kassaflöde	70	34	142	65

Det operativa kassaflödet uppgick till 70 (34) MSEK. För de första nio månaderna var det operativa kassaflödet 142 (65) MSEK. I tredje kvartalet har den positiva effekten av lägre nivå på kundfordringar delvis motverkats av ökat varulager.

Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättningen har minskat i kvartalet till 36,0 (36,2) procent.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 30 september 2015 till 612 (592) MSEK och skuldsättningsgraden till 51 (53) procent.

Segment Sweden

Tredje kvartalet

Orderingången uppgick till 208 (212) MSEK och var något högre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen minskade med 6 procent till 206 (220) MSEK. Nedgången var till största delen en följd av den kund till en av de tillverkande enheterna som valt att gå över till tillverkning i egen regi. Marknadsandelarna i övrigt bedöms vara oförändrade.

Bruttomarginalen uppgick till 29,2 (30,6) procent, en förbättring jämfört med tidigare kvartal under 2015. De åtgärder i form av prishöjningar, inköps- samt kostnadsbesparingar, som tidigare aviserats med anledning av en försvagad kronkurs, har givit goda resultat.

Rörelseresultatet uppgick till 24 (29) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 11,8 (13,3) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -8 MSEK, volym påverkade med -7 MSEK samt "pris/kostnad/mix" och övrigt med 10 MSEK.

Januari – september

Orderingången uppgick till 708 (736) MSEK och var lägre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen minskade med 4 procent till 719 (752) MSEK. Försäljningen i segmentet påverkades negativt av att en kund till en av de tillverkande enheterna valt att gå över till tillverkning i egen regi med början i fjärde kvartalet 2014 samt att kunder valt att flytta sin produktion utomlands, vilket gynnar försäljningen i segment International.

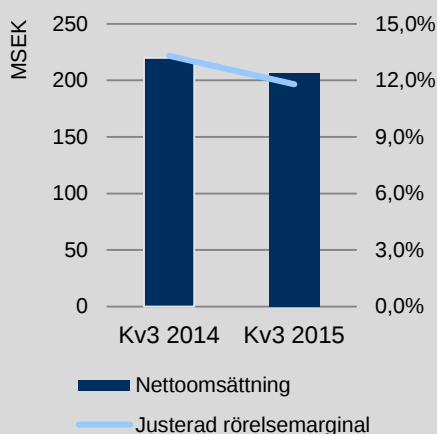
Bruttomarginalen uppgick till 28,9 (32,1) procent främst som en följd av högre inköpskostnader på grund av en svagare kronkurs som delvis kunnat kompenseras med prishöjningar, inköps- och kostnadsbesparingar.

Rörelseresultatet uppgick till 89 (117) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 12,3 (15,5) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -28 MSEK, volym påverkade med -15 MSEK, "pris/kostnad/mix" med 18 MSEK och övrigt med -3 MSEK.

	Kvartal 3			Δ	Jan-Sep			Δ	12 mån rullande	Helår	Δ
MSEK	2015	2014	%		2015	2014	%		2014/15	2014	%
Orderingång*	208	212	-2		708	736	-4		940	968	-3
Nettoomsättning*	206	220	-6		719	752	-4		948	982	-3
Bruttomarginal,%	29,2	30,6			28,9	32,1			29,2	31,7	
Rörelseresultat	24	29	-17		89	117	-24		116	144	-19
Rörelsemarginal,%	11,8	13,3			12,3	15,5			12,2	14,6	

*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder

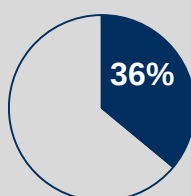
KVARTALET I SAMMANDRAG



NETTOOMSÄTTNING

206MSEK

ANDEL AV TOTAL OMSÄTTNING



FÖRSÄLJNINGsutveckling

-6%

RÖRELSERESULTAT

24MSEK

RÖRELSEMARGINAL

11,8%

Segment International

Tredje kvartalet

Orderingången uppgick till 374 (316) MSEK och var något högre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 17 procent till 371 (316) MSEK. Flos B.V. förvärvades under första kvartalet och bidrog till omsättningsökningen med 11 procentenheter i tredje kvartalet. Justerat för valutaeffekter och förvärv var ökningen 4 procent. Den organiska ökningen är främst en följd av högre marknadsandelar på flertalet marknader.

Bruttomarginalen var i nivå med föregående år och uppgick till 27,5 (27,5).

Rörelseresultatet ökade till 32 (23) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 8,5 (7,3) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -2 MSEK, volym påverkade med 3 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med 3 MSEK samt förvärv med 5 MSEK.

Januari – september

Orderingången uppgick till 1 137 (921) MSEK och översteg nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 23 procent till 1 128 (914) MSEK. Justerat för valutaeffekter och förvärv var ökningen 9 procent. Den organiska ökningen är främst en följd av högre marknadsandelar på flertalet marknader samt till viss del av att kunder valt att flytta produktion från Sverige.

Bruttomarginalen sjönk något till 27,6 (28,1) procent, främst på grund av valutakursförändringar.

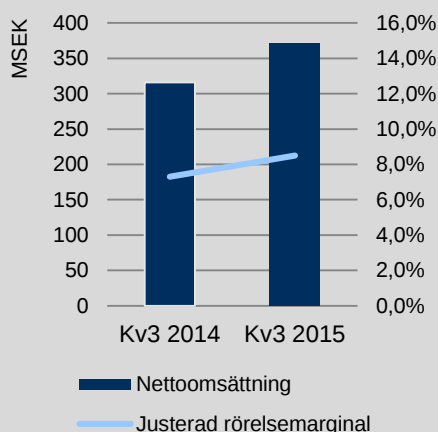
Rörelseresultatet ökade till 89 (63) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 7,9 (6,9) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -11 MSEK, volym påverkade med 22 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med 5 MSEK samt förvärv med 10 MSEK.

Flos B.V. som förvärvades i början av året har fortsatt utvecklas väl och integrationen går enligt plan. För mer information om förvärvet av Flos B.V. se sid 15.

	Kvartal 3			Jan-Sep			12 mån rullande	Helår	
MSEK	2015	2014	%	2015	2014	%	2014/15	2014	%
Orderingång*	374	316	18	1 137	921	24	1 444	1 227	18
Nettoomsättning*	371	316	17	1 128	914	23	1 430	1 217	18
Bruttomarginal, %	27,5	27,5		27,6	28,1		27,6	28,0	
Rörelseresultat	32	23	36	89	63	42	101	75	35
Rörelsemarginal, %	8,5	7,3		7,9	6,9		7,1	6,2	

*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder

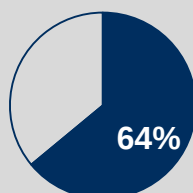
KVARTALET I SAMMANDRAG



NETTOOMSÄTTNING

371 MSEK

ANDEL AV TOTAL OMSÄTTNING



FÖRSÄLJNINGsutveckling

+17%

RÖRELSERESULTAT

31 MSEK

RÖRELSEMARGINAL

8,5%

Koncernens resultaträkning

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 3</i>		<i>Jan–Sep</i>	
	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
Nettoomsättning	577	536	1 847	1 667
Kostnad för sålda varor	-418	-384	-1 337	-1 175
Bruttoresultat	159	152	510	492
Försäljningskostnader	-80	-77	-253	-245
Administrationskostnader	-29	-28	-99	-111
Övriga rörelseintäkter	11	6	28	19
Övriga rörelsekostnader	-9	-5	-27	-14
Rörelseresultat Not 1	52	48	159	141
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	0	1	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7	-6	-18	-17
Resultat efter finansiella poster	46	42	142	125
Skatt på periodens resultat	-12	-11	-35	-33
Resultat efter skatt	33	31	106	92

Rapport över totalresultatet

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET, MSEK

MSEK	Kvartal 3		Jan-Sep	
	2015	2014	2015	2014
Resultat efter skatt	33	31	106	92
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen				
Aktuariella vinster och förluster, netto efter skatt	-	-	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	2	4	-6	16
Övrigt totalresultat efter skatt	2	4	-6	16
Summa totalresultat	35	35	100	108
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	35	35	100	108

SEK	Kvartal 3		Jan-Sep	
	2015	2014	2015	2014
Resultat per aktie	0,87	0,81	2,78	2,42
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	38 110,5	38 110,5	38 110,5	38 110,5
Resultat per aktie efter utspädning	0,87	0,81	2,78	2,42
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	38 110,5	38 110,5	38 110,5	38 110,5

Not 1 ENGÅNGSPOSTER I PERIODEN

MSEK	Kvartal 3		Jan-Sep	
	2015	2014	2015	2014
Summa engångsposter med effekt på bruttoresultatet	-	-	-	-
Kostnader för notering på NASDAQ OMX	-	-	-	-18
Summa engångsposter med effekt på rörelsekostnader	0	0	0	-18
Summa engångsposter med effekt på rörelseresultatet	0	0	0	-18

Koncernens balansräkning

<i>MSEK</i>	<i>30-sep-15</i>	<i>30-sep-14</i>	<i>31-dec-14</i>
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	820	745	752
Materiella anläggningstillgångar	134	144	140
Finansiella anläggningstillgångar	29	25	28
Summa anläggningstillgångar	983	914	920
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	717	670	698
Kortfristiga fordringar	556	516	474
Likvida medel	103	94	128
Summa omsättningstillgångar	1 376	1 280	1 300
Summa tillgångar	2 359	2 194	2 220
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 189	1 121	1 147
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, räntebärande	589	600	599
Långfristiga skulder, ej räntebärande	54	29	36
Summa långfristiga skulder	643	629	635
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	126	86	72
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	401	358	366
Summa kortfristiga skulder	527	444	438
Summa eget kapital och skulder	2 359	2 194	2 220

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

<i>MSEK</i>	30-sep-15	30-sep-14	31-dec-14
Eget kapital vid årets början	1 147	1 012	1 012
Totalresultat			
Resultat efter skatt	105	92	112
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen			
Aktuariell förlust / vinst på pensionsförpliktelser, netto efter skatt	-	-	-3
Poster som kan återföras i resultaträkningen			
Valutakursdifferenser	-6	16	25
Summa totalresultat	99	108	134
Transaktioner med aktieägare			
Utdelning till aktieägare	-57	-	-
Tillskjutet kapital	-	1	1
Summa transaktioner med aktieägare	-57	1	1
Eget kapital vid periodens slut	1 189	1 121	1 147

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 3		Jan-Sep	
	2015	2014	2015	2014
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	52	48	159	141
Avskrivningar och nedskrivningar	9	8	26	24
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	0	0	0	0
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-7	-5	-18	-16
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	-1	0
Betald skatt	-11	-10	-31	-38
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	43	41	135	111
Förändring av rörelsekapital				
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	-15	-12	13	-36
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	55	17	-44	-64
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	-22	-12	7	31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61	34	111	42
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6	-13	-15	-26
Företagsförvärv	-	-	-86	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3	-2	-3	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9	-15	-104	-31
Finansieringsverksamheten				
Utbetald utdelning	-	-	-57	-
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	-37	-4	26	-17
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37	-4	-31	-17
Periodens kassaflöde	15	15	-24	-6
Likvida medel vid periodens början	86	79	128	98
Omräkningsdifferens	2	0	-1	2
Likvida medel vid periodens slut	103	94	103	94

Koncernens segmentsrapportering

	2014				2015			
Sweden	<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	263	269	220	229	251	262	206	
Bruttomarginal, %	31,9	33,5	30,6	30,3	28,9	28,5	29,2	
Rörelseresultat	40	47	29	27	30	35	24	
Rörelsemarginal, %	15,3	17,5	13,3	11,7	11,9	13,2	11,8	
Justerat rörelseresultat	40	47	29	27	30	35	24	
Justerad rörelsemarginal, %	15,3	17,5	13,3	11,7	11,9	13,2	11,8	

	2014				2015			
International	<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	289	310	316	303	358	399	371	
Bruttomarginal, %	28,0	28,9	27,5	27,6	28,0	27,4	27,5	
Rörelseresultat	17	23	23	12	27	31	32	
Rörelsemarginal, %	6,0	7,3	7,3	4,0	7,4	7,8	8,5	
Justerat rörelseresultat	17	23	23	12	27	31	32	
Justerad rörelsemarginal, %	6,0	7,3	7,3	4,0	7,4	7,8	8,5	

	2014				2015			
Övrigt*	<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	-	-	-	-	-	-	-	
Rörelseresultat	-23**	-10	-5	-6	-8	-8	-4	
Rörelsemarginal, %	-	-	-	-	-	-	-	
Justerat rörelseresultat	-5	-10	-5	-6	-8	-8	-4	
Justerad rörelsemarginal, %	-	-	-	-	-	-	-	

* I Övrigt ingår ej utfördelade koncerngemensamma kostnader

** Inkluderar 18 MSEK för notering på NASDAQ Stockholm

	2014				2015			
Koncernen	<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	552	579	536	532	609	661	577	
Bruttomarginal, %	29,5	30,5	28,4	28,1	28,0	27,4	27,5	
Rörelseresultat	33	60	48	33	49	58	52	
Rörelsemarginal, %	6,0	10,3	8,9	6,2	8,0	8,8	9,0	
Justerat rörelseresultat	52	60	48	33	49	58	52	
Justerad rörelsemarginal, %	9,4	10,3	8,9	6,2	8,0	8,8	9,0	

Koncernens nyckeltal

	Kvartal 3			Δ	Jan-Sep			Δ
	2015	2014	%		2015	2014	%	
Orderingång, MSEK	582	528	10		1 846	1 656	11	
Nettoomsättning, MSEK	577	536	8		1 847	1 667	11	
Bruttoresultat, MSEK	159	152	4		510	492	4	
Justerat EBITDA, MSEK	61	56	9		185	183	1	
Rörelseresultat, MSEK	52	48	9		159	141	13	
Justerat rörelseresultat, MSEK	52	48	9		159	159	0	
Resultat efter skatt, MSEK	33	31	7		106	92	15	
Bruttomarginal, %	27,5	28,4			27,6	29,5		
Rörelsemarginal, %	9,0	8,9			8,6	8,4		
Justerad rörelsemarginal, %	9,0	8,9			8,6	9,5		
Nettomarginal, %	5,7	5,8			5,7	5,5		
Nettolåneskuld, MSEK	612	592	3					
Skuldsättningsgrad, %	51	53						
Nettolåneskuld / justerat EBITDA	2,7	2,4						
Rörelsekapital, MSEK	873	828						
Genomsnittligt rörelsekapital, MSEK	867	788						
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	36,0	36,2						
Soliditet, %	50	51						
Operativt kassaflöde, MSEK	70	34			142	65		
Resultat per aktie, SEK	0,87	0,81			2,78	2,42		

Moderbolagets resultaträkning

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 3</i>		<i>Jan-Sep</i>	
	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
Administrationskostnader*	-2	-2	-8	-23
Övriga rörelseintäkter	0	1	3	3
Rörelseresultat	-2	-1	-5	-20
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-2	-1	-5	-20
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat	0	0	1	4
Resultat efter skatt	-2	-1	-4	-16
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-2	-1	-4	-16

*Inkluderar 18 MSEK i första kvartalet 2014 för notering av Bufabaktien på NASDAQ Stockholm

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30-sep-15	30-sep-14	31-dec-14
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	845	845	845
Summa anläggningstillgångar	845	845	845
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	98	342	159
Övriga kortfristiga fordringar	16	28	11
Likvida medel	0	3	6
Summa omsättningstillgångar	114	373	176
Summa tillgångar	959	1 218	1 021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	876	869	938
Obeskattade reserver	80	58	80
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	0	0	0
<i>Kortfristiga icke räntebärande skulder</i>			
Skulder till koncernföretag	-	289	0
Övriga kortfristiga skulder	3	2	3
Summa kortfristiga skulder	3	291	3
Summa eget kapital och skulder	959	1 218	1 021

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 2014. Årsredovisningen för 2014 finns tillgänglig på www.bufab.com.

RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av affärsverksamhet och detta återspeglas i Bufabs inställning till riskhantering. Denna syftar till att identifiera och förebygga att risker uppkommer samt att begränsa eventuella skador från dessa risker. De väsentligaste riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunktorens påverkan på efterfrågan. För vidare information hänvisas till årsredovisningen för 2014 not 3.

SÄSONGSVARIATIONER

Bufab har ingen väsentlig säsongsvariation men omsättningen över året varierar med kundernas antal produktionsdagar i varje kvartal. Normalt är nettoomsättning och rörelseresultat lägst i tredje kvartalet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

FÖRVARV

Den 26 februari förvärvade Bufab AB (publ) 100 procent av aktierna i Flos B.V. Flos är en ledande nederländsk leverantör av C-Parts med ett sortiment om cirka 60 000 olika artiklar, såväl fästelement som specialproducerade komponenter.

Köpeskillingen uppgick till 102 MSEK, varav 72 MSEK är ovillkorad och resterande del om 30 MSEK är villkorad. Den villkorade delen utgör cirka 34 procent av maximalt utfall och är beroende av den framtida resultatutvecklingen och dess påverkan på företagsvärderingen.

Förvärvet har från tillträdet påverkat koncernens ackumulerade nettoomsättning med 102 MSEK. Nettopåverkan på ackumulerat rörelseresultat var +7 MSEK och på resultat efter skatt +4 MSEK. Transaktionskostnader för förvärvet uppgick till 2 MSEK och redovisas i posten administrationskostnader i segmentet Övrigt. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 131 MSEK, rörelseresultatet med cirka +8 MSEK samt periodens resultat efter skatt med cirka +5 MSEK om det hade genomförts 1 januari 2015.

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

	Redov värde vid förvärvstidpunkt	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar		13	13
Övriga anläggningstillgångar	5		5
Varulager	35		35
Övriga omsättningstillgångar	36		36
Uppskjuten skatteskuld	-1	-3	-4
Övriga skulder	-38		-38
Förvärvade nettotillgångar	37	10	47
Goodwill			55
Köpeskillning*			102
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			0
Avgår villkorad köpeskillning			-30
Tillkommer utbetald villkorad köpeskillning**			14
Påverkan på koncernens likvida medel			86

* Köpeskillning anges exklusive kostnader för förvärvet

** Beloppet är utbetalt till särskilt spärrat konto

Goodwill är hänförlig till den förvärvade verksamhetens inarbetade marknadsposition och den därmed förväntade lönsamheten.

ÅRSSTÄMMA 2016

Årsstämma för Bufab AB (publ) kommer att hållas i Värnamo den 3 maj 2016 kl 14.00.

Valberedning

I enlighet med beslut vid Bufabs årsstämma ska ledamöterna i valberedningen inför årsstämman 2016 utses av de fyra till röstetalet största aktieägarna i bolaget, vilka på förfrågan har uttryckt sin önskan att delta i valberedningsarbetet. Därutöver ska valberedningen bestå av Bufabs styrelseordförande. Valberedningen har utsetts av Carnegie fonder, Didner & Gerge fonder, Lannebo fonder samt Fjärde AP-fonden. Dessa har utsett varsin representant, enligt nedan, att tillsammans med styrelsens ordförande utgöra Bufabs valberedning. Valberedningens ledamöter är Hans Hedström (Carnegie fonder), Adam Gerge (Didner & Gerge fonder), Johan Ståhl (Lannebo fonder), Arne Lööv (Fjärde AP-fonden) samt Sven-Olof Kulldorff, styrelseordförande i Bufab AB (publ). Valberedningen kommer att förbereda förslag till årsstämman 2016 avseende bl a stämмоordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsens ersättning, revisor, revisorsarvoden samt eventuella förändringar i valberedningsinstruktionen. Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till valberedning@bufab.com.

ANSTÄLLDA

Antalet heltidsanställda i koncernen uppgick per den 30 september 2015 till 827 (815 den 30 september 2014), varav 50 anställda tillkom genom förvärvet av Flos BV.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Under delårsperioden skedde inga väsentliga förändringar av eventalförpliktelser.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Johan Lindqvist har utsetts till ansvarig för segment Sweden. Han efterträder därmed Jörgen Rosengren i den rollen och kommer att ingå i koncernledningen. Johan kommer därtill kvarstå som ansvarig för dotterbolaget Bufab Sweden AB. Vidare utökas koncernledningen med ytterligare två personer och kommer efter förändringen att bestå av Jörgen Rosengren, VD och koncernchef, Jesper Blomquist, COO, Urban Bülow, Director Business Development/Global Accounts, Thomas Ekström, CFO, Mona Jeppsson, Director HR, Johan Lindqvist, Director segment Sweden och Boel Sundvall, Director Communication & IR. Dessa förändringar kommer att vara fullt genomförda den 1 januari 2016.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 2015

26 februari 2016

Delårsrapport första kvartalet 2016

27 april 2016

Delårsrapport andra kvartalet 2016

19 juli 2016

Delårsrapport tredje kvartalet 2016

26 oktober 2016

Bokslutskommuniké 2016

21 februari 2017

Värnamo den 23 oktober 2015

Jörgen Rosengren
VD och koncernchef

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Bufab AB (publ) (556685-6240) per 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Göteborg 23 oktober 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid
Auktoriserad revisor

NYCKELTALSDEFINITIONER

Bruttomarginal, %

Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

Justerat bruttoresultat

Bruttoresultat justerat för engångsposter

Justerad bruttomarginal, %

Justerat bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

Justerad EBITDA

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för engångsposter

Justerad rörelsemarginal, %

Justerat rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

Nettolåneskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar, allt beräknat vid periodens slut

Skuldsättningsgrad, %

Nettolåneskuld dividerat med eget kapital, allt beräknat vid periodens slut

Nettolåneskuld/Justerad EBITDA,%

Nettolåneskuld vid periodens slut uttryckt i procent av justerad EBITDA de senaste tolv månaderna

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

Rörelsekapital / Nettoomsättning, %

Genomsnittligt rörelsekapital uttryckt i procent av nettoomsättningen de senaste tolv månaderna

Soliditet, %

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

Operativt kassaflöde

Rörelseresultatet justerat för avskrivningar, nedskrivningar och övriga ej likviditetspåverkande poster minus förändringar i rörelsekapital och investeringar

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal stamaktier beaktat kvittningsemission och split 80:1 som genomfördes första kvartalet 2014

TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer hållas den 23 oktober 2015 kl 10.00 CET. Jörgen Rosengren, VD & koncernchef samt Thomas Ekström, CFO kommer presentera resultatet. Konferensen kommer att hållas på engelska.

För att delta i konferensen, använd något av följande telefonnummer; +44 (0) 1452 555566, UK 08444933800, Luxemburg 20880695, Sverige 0850336434 alt USA 16315107498. Konferenskod:60762371

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

Denna delårsrapport offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel men finansiella instrument eller regelverket vid NASDAQ Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 oktober kl 08.00 CET.



KONTAKT

Jörgen Rosengren

CEO

+46 370 69 69 01

jorgen.rosengren@bufab.com

Thomas Ekström

CFO

+46 370 69 94 01

thomas.ekstrom@bufab.com

Boel Sundvall

Communications & IR

+46 370 69 69 61

boel.sundvall@bufab.com