

v

Delårsrapport

Januari – mars 2025

Kv1

BUFAB

Bufab inleder året med en stärkt bruttomarginal och förbättrad rörelsemarginal

Första kvartalet 2025

- Nettoomsättningen ökade med 1,6 procent till 2 184 (2 149) MSEK. Den organiska tillväxten var -0,1 procent och orderingången var något lägre än nettoomsättningen
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 278 (259) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 12,7 (12,1) procent
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 286 (259) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 13,1 (12,1) procent
- Resultatet per aktie uppgick till 4,81 (3,82) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 164 (259) MSEK, vilket motsvarar en kassakonvertering om 56 (95) procent
- Nettolåneskuld/EBITDA, justerat, uppgick till 2,5 (2,7)

Nyckeltal

MSEK	Kv1		Δ	R12	Helår
	2025	2024		24/25	2024
Orderingång	2 152	2 147	0,2	7 819	7 814
Nettoomsättning	2 184	2 149	1,6	8 069	8 035
Bruttoresultat	662	625	6,0	2 426	2 389
Bruttomarginal (%)	30,3	29,1		30,1	29,7
Rörelsekostnader	-376	-365	3,1	-1 443	-1 429
Andel av omsättning (%)	-17,2	-17,0		-17,9	-17,8
Rörelseresultat (EBITA)	286	259	10,2	986	959
Rörelsemarginal (EBITA) (%)	13,1	12,1		12,2	11,9
Rörelseresultat (EBITA), justerad	278	259	7,0	979	959
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	12,7	12,1		12,1	11,9
Rörelseresultat	269	243	10,9	914	891
Rörelsemarginal (%)	12,3	11,3		11,3	11,1
Resultat efter skatt	182	146	25,1	586	551
Resultat per aktie, SEK	4,81	3,82	25,9	15,56	14,57
Kassaflöde från den löpande verksamheten	164	259	-36,8	1 006	1 101
Nettolåneskuld / EBITDA, justerad	2,5	2,7	-5,9	-	-

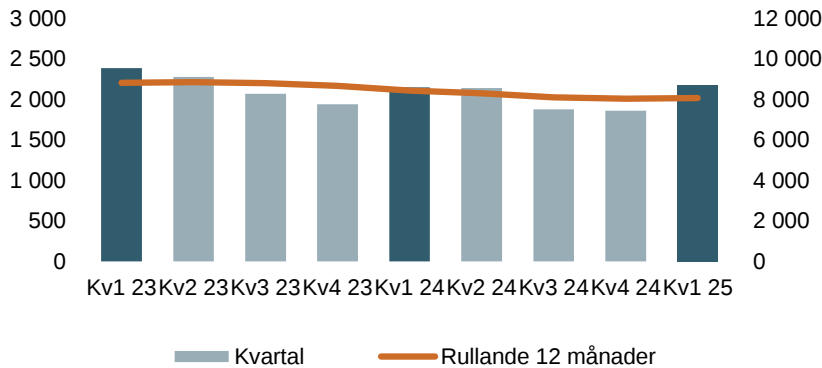
1,6%

Omsättningstillväxt

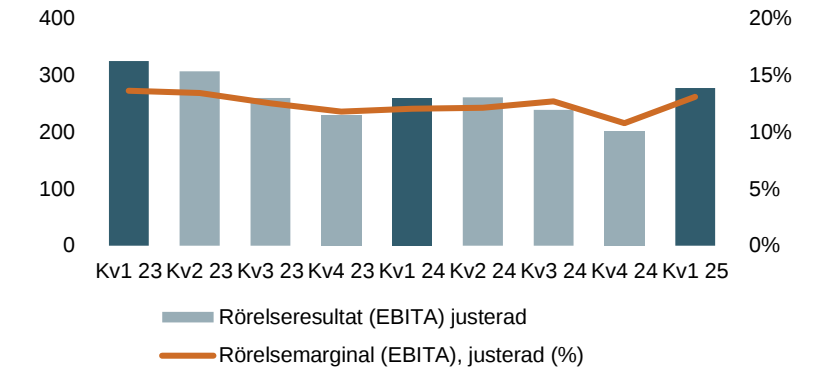
12,7%

Rörelsemarginal (EBITA) justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



VD-kommentar

Vi inleder med en bra start på året med en stärkt bruttomarginal och förbättrad rörelsemarginal, och den organiska tillväxten fortsatte sin positiva trend.

Vi rapporterade en positiv redovisad tillväxt på 1,6 procent efter flera kvartal med negativ tillväxt. Den organiska tillväxten uppgick till -0,1 procent och visar på en sekventiell förbättring mot fjärde kvartalet då den uppgick till -1,5 procent. Region Asia-Pacific fortsatte visa på en stark organisk tillväxt på hela 17,2 procent, ledd av Kina. Den generella marknaden har visat tecken på viss stabilisering, men präglas som helhet fortfarande av avvaktan och försiktighet.

Starkast efterfrågan såg vi inom försvar, energi och medicinteknik medan utvecklingen inom jordbruk, fordon, möbler och inredning hade en svagare utveckling. Marknadsläget inom den viktiga allmänindustrin, bygg samt husbils- och släpvnsgssegmentet var stabilt.

Bruttomarginalen ökade i kvartalet med 1,2 procentenheter och uppgick till 30,3 (29,1) procent, främst drivet av vår handelsverksamhet. Under de senaste sju kvartalen har vi successivt stärkt vår bruttomarginal vilket jag är nöjd över och är en drivande faktor för att nå vårt lönsamhetsmål.

Den underliggande kostnadsnivån var lägre än föregående år justerat för engångs- och omstruktureringskostnader, och valutaeffekter om cirka 3 MSEK. Vi har fortsatt ett stort fokus på kostnadskontroll i hela organisationen och flera åtgärder för att minska kostnadsbasen har genomförts. Detta har belastat kvartalet med omstruktureringskostnader om 2,4 MSEK. Effekterna av åtgärderna förväntas visa sig under 2025/2026 och vissa ytterligare omstrukturerings-

kostnader kommer uppstå under kommande kvartal, men är inte av väsentlig karaktär.

Den justerade rörelsemarginalen förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 12,7 (12,1) procent. Resultatet är ett steg i rätt riktning mot vårt marginalmål om 14 procent. Främst regionerna Europe North & East och Europe West uppvisade särskilt goda resultat, medan UK/Ireland hade en svagare resultatutveckling med anledning av lägre marknadspriser i våra nischbolag.

Integrationen av vårt senaste förvärv VITAL går enligt plan, och bidrog dessutom positivt till marginalförbättringen i kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 164 (259) och påverkades främst av att varulagerminskningen inte var lika stor som jämförelseperioden. Nettolåneskulden/EBITDA uppgick till 2,5 (2,7).

Vi fortsätter, enligt plan, arbetet med att implementera vår strategi där ett av våra fokusområden är att bredda vårt kunderbjudande med mer värdeskapande tjänster där vi nu också arbetar aktivt med att implementera en värdebaserad prissättning i organisationen.

Det är snabba vändningar fram och tillbaka kring handelstullarna mellan USA och andra länder och vi följer utvecklingen noga. Vi ser att höjda tullar kan komma att påverka Bufabs verksamhet i USA på kort sikt medan vi på längre sikt kan gynnas då vi är en stor och stabil leverantör som hanterar dessa störningar bättre än mindre spelare. Vi arbetar redan aktivt med både

leverantörer och kunder för att säkerställa att vi bibehåller en stark position och god lönsamhet i regionen.

Trots det osäkra marknadsklimatet är vi fortsatt optimistiska inför framtiden. Vårt fokus framåt ligger på att ta marknadsandelar, successivt förbättra vår marginal och leverera ett starkt kassaflöde. Detta sätter oss i en stark position när marknaden vänder och ger oss goda förutsättningar för en fortsatt långsiktig, hållbar och lönsam tillväxtresa.

Jag vill slutligen tacka alla våra kunder, partners och anställda för ett gott samarbete under årets första kvartal.

Erik Lundén
VD och Koncernchef



Koncernen i sammandrag

Första kvartalet

Orderingången ökade till 2 152 (2 147) MSEK och var något lägre än nettoomsättningen. Nettoomsättningen ökade med 1,6 procent till 2 184 (2 149) MSEK. Av den totala omsättningsförändringen kom 0,6 procent från valutapåverkan, 1,1 procent från förvärv/avyttring och -0,1 procent från organisk tillväxt.

Bruttomarginalen stärktes mot föregående år och uppgick till 30,3 (29,1) procent.

Andelen rörelsekostnader i förhållande till nettoomsättningen ökade något mot jämförelseperioden och uppgick till 17,2 (17,0) procent.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) ökade till 278 (259) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 12,7 (12,1) procent. Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 286 (259) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 13,1 (12,1) procent.

Resultatet per aktie uppgick till 4,81 (3,82) SEK.

	Kv1					
2025	Koncernen	Europe North & East	Europe West	Americas	UK/Ireland	Asia-Pacific
Organisk tillväxt	-0,1	0,8	-2,3	-4,2	-1,7	17,2
Valutaomräkningseffekter	0,6	0,1	-0,9	2,7	2,1	1,8
Förvärv	5,9	-	25,9	-	-	-
Avyttringar	-4,8	-11,9	-	-	-	-
Redovisad tillväxt	1,6	-11,0	22,7	-1,5	0,4	19,0



Finansiella poster och skatt

Koncernens finansnetto uppgick till -32 (-52) MSEK under det första kvartalet, varav valutakursdifferenser stod för 13 (-3) MSEK och räntekostnader för -43 (-51) MSEK. Koncernens resultat efter finansiella poster var för kvartalet 237 (191) MSEK.

Det förbättrade finansnettot i kvartalet jämfört med jämförelseperioden förklaras dels av en något lägre skuldsättning och dels av valutakursdifferenser.

Skattekostnaden i kvartalet var -55 (-46) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 23,2 (24,1) procent.

Kassaflöde, rörelsekapital och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 164 (259) MSEK, vilket motsvarar en kassakonvertering om 56 (95) procent.

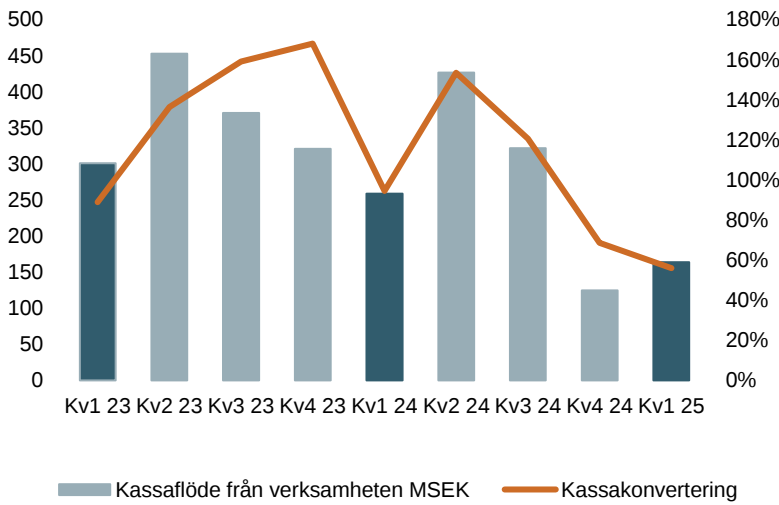
Kassaflödet från den löpande verksamheten var lägre än jämförelseperioden och förklaras främst av att varulagerminskningen inte är lika stor som jämförelseperioden. Lagernivåerna i dotterföretagen har normaliserats efter pandemiåren och en viss lageruppbyggnad har skett i kvartalet för att kunna förbättra servicegraden mot kunderna.

Rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 38,5 (37,9) procent. Försämringen förklaras främst av en lägre omsättning på årsbasis jämfört med samma period föregående år.

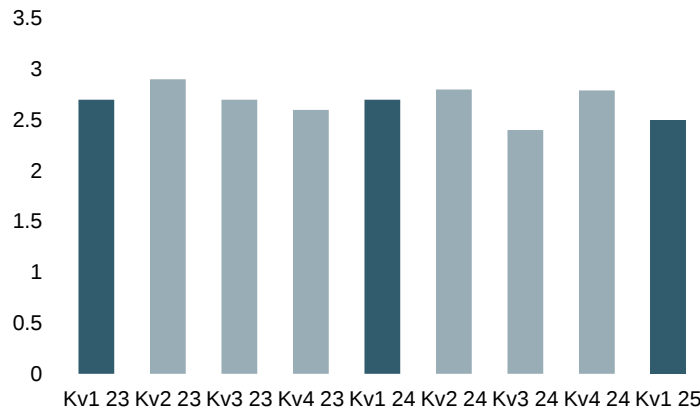
Den justerade nettolåneskulden uppgick per den 31 mars 2025 till 2 548 (2 740) MSEK och skuldsättningsgraden till 81 (89) procent.

Nyckeltalet nettolåneskuld/EBITDA, justerat uppgick per den 31 mars 2025 till 2,5 (2,7).

Kassaflöde från verksamheten och kassakonvertering



Nettolåneskuld/EBITDA, justerat



Region Europe North & East

Regionen består av Bufabs verksamhet i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Polen, Ungern, Rumänien, Baltikum och Slovakien.

Första kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till -11,0 procent i kvartalet och den organiska tillväxten var 0,8 procent. Skillnaden mellan omsättningstillväxten och den organiska tillväxten beror på avyttringen av Bufab Lann och Hallborn Metall under det tredje kvartalet 2024. Marknadsläget är fortsatt osäkert och varierar beroende på land och kundsegment. Bufab Finland noterade en fortsatt svag utveckling, medan Bufab Polen såg en stark efterfrågan i kvartalet.

Bruttomarginalen förbättrades med hela 3,6 procentenheter mot jämförelsekvartalet. Den stärkta bruttomarginalen beror på en förbättrad kund- och produktmix samt på konsolideringar av inköpsvolym, vilket i sin tur genererat besparingar.

Nyckeltal

	Kv1		Δ	R12	Helår
MSEK	2025	2024	%	24/25	2024
Orderingång	765	853	-10	2 799	2 888
Nettoomsättning	772	868	-11	3 008	3 103
Bruttoresultat	238	236	1	890	888
Bruttomarginal (%)	30,8	27,2		29,6	28,6
Rörelsekostnader	-117	-143	-18	-493	-519
Andel av omsättning (%)	-15,2	-16,5		-16,4	-16,7
Rörelseresultat (EBITA)	121	92	31	397	368
EBITA-marginal (%)	15,6	10,6		13,2	11,9
Rörelseresultat (EBITA), justerad	110	92	19	380	362
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	14,2	10,6		12,6	11,7

35%

Andel av total nettoomsättning

Rörelsekostnaderna minskade mot jämförelsekvartalet med 26 MSEK. Minskningen beror främst på en positiv effekt från omvärdering av tilläggköpeskillingar om 11 MSEK, avyttringen av Bufab Lann och Hallborn Metall, och valuta.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 18 MSEK vilket medförde en justerad rörelsemarginal om 14,2 procent (10,6).

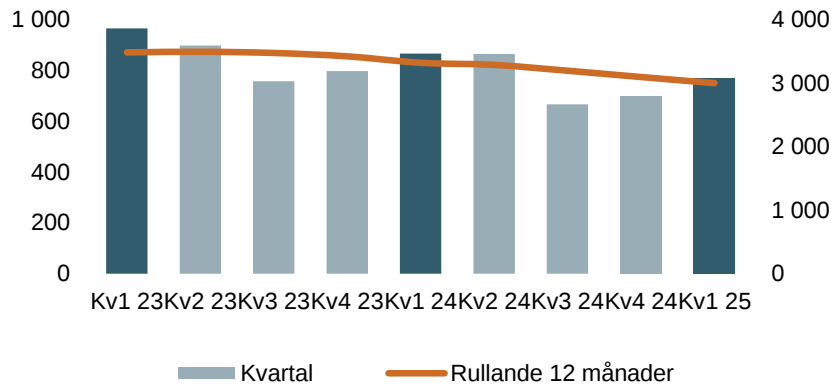
-11,0%

Omsättningstillväxt (inkl. avyttring)

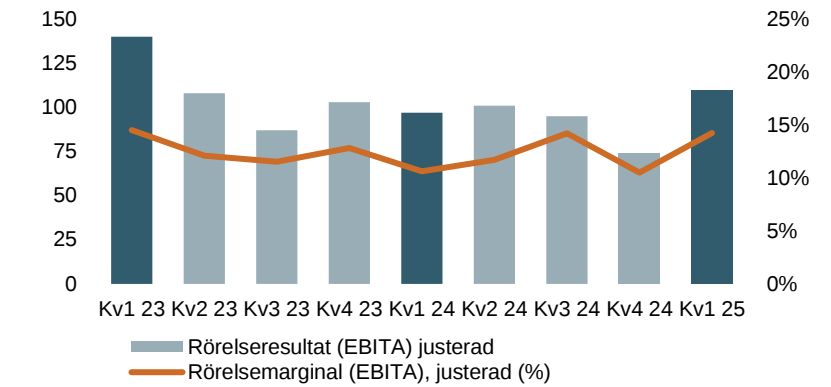
14,2%

Rörelsemarginal (EBITA), justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Region Europe West

Regionen består av Bufabs verksamhet i Frankrike, Nederländerna, Tyskland, Tjeckien, Österrike, Spanien och Turkiet och Italien.

Första kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till 22,7 procent i kvartalet och den organiska tillväxten var -2,3 procent. Av den totala förändringen i omsättningen var 25,9 procent hänförlig till förvärvet av VITAL. Den organiska tillväxtminskningen beror på lägre aktivitetsnivåer inom fordons- och byggindustrin.

Bruttomarginalen förbättrades med 0,2 procentenheter jämfört med föregående år.

Nyckeltal

	Kv1		Δ	R12	Helår
MSEK	2025	2024	%	24/25	2024
Orderingång	602	494	22	1 987	1 878
Nettoomsättning	601	490	23	1 972	1 861
Bruttoresultat	152	123	24	496	467
Bruttomarginal (%)	25,3	25,1		25,2	25,1
Rörelsekostnader	-72	-59	23	-247	-234
Andel av omsättning (%)	-12,1	-12,0		-12,5	-12,6
Rörelseresultat (EBITA)	80	64	25	249	233
EBITA-marginal (%)	13,3	13,1		12,6	12,5
Rörelseresultat (EBITA), justerad	81	64	26	251	233
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	13,4	13,1		12,7	12,5

27%

Andel av total nettoomsättning

Rörelsekostnaderna ökade med 13 MSEK jämfört med föregående år, främst relaterade till VITAL. Rörelsekostnaderna som andel av omsättningen var i nivå med föregående år.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 17 MSEK vilket medförde en justerad rörelsemarginal på 13,4 procent (13,1). Integrationen av vårt senaste förvärv VITAL går enligt plan, och bidrog dessutom positivt till marginalförbättringen i kvartalet.

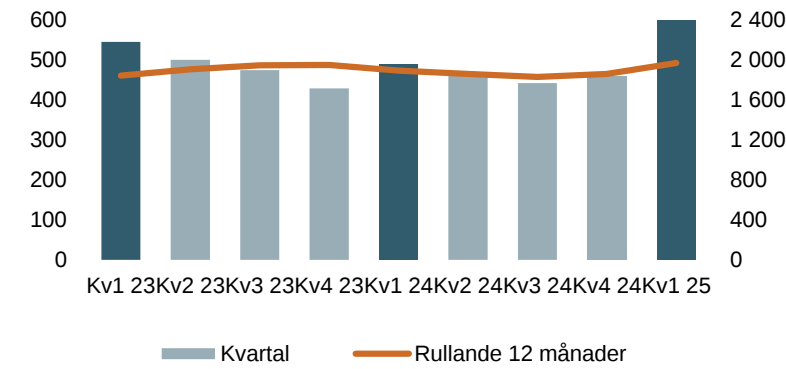
22,7%

Omsättningstillväxt (inkl. förvärv)

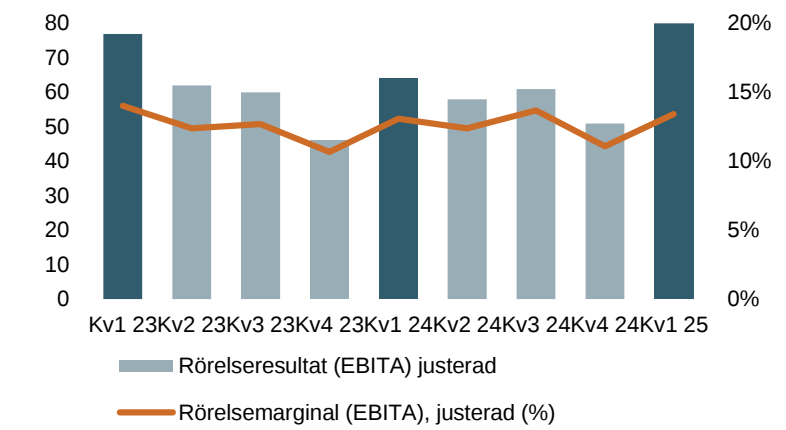
13,4%

Rörelsemarginal (EBITA), justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Region Americas

Regionen består av Bufabs verksamhet i USA och Mexiko.

Första kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till -1,5 procent i kvartalet och den organiska tillväxten var -4,2 procent. Efterfrågan var stabil för den viktiga husbils- och släpvagns-marknaden, som är viktig för American Bolt and Screw. En låg efterfrågan noterades inom fordonsindustrin som särskilt påverkade Components Solutions Group. Fordonstillverkare försöker navigera USA:s tullar, vilket får vissa fabriker att bromsa produktionen.

Bruttomarginalen minskade med 1 procentenhet mot föregående år drivet utav fordonsindustrin och en allmän osäkerhet på marknaden. Bruttomarginalen för American Bolt and Screw har förstärkts under kvartalet.

Nyckeltal

MSEK	Kv1		Δ	R12	Helår
	2025	2024		24/25	2024
Orderingång	221	286	-23	940	1 004
Nettoomsättning	274	278	-2	1 023	1 028
Bruttoresultat	94	98	-4	356	360
Bruttomarginal (%)	34,2	35,2		34,8	35,0
Rörelsekostnader	-59	-62	-4	-243	-246
Andel av omsättning (%)	-21,7	-22,3		-23,8	-23,9
Rörelseresultat (EBITA)	34	36	-5	112	114
EBITA-marginal (%)	12,5	12,9		11,0	11,1
Rörelseresultat (EBITA), justerad	34	36	-5	114	116
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	12,5	12,9		11,2	11,3

13%

Andel av total nettoomsättning

Rörelsekostnaderna minskade med 3 MSEK jämfört med föregående år tack vare god kostnadskontroll.

Det justerade rörelseresultatet minskade med 2 MSEK vilket medförde en justerad rörelsemarginal på 12,5 procent (12,9).

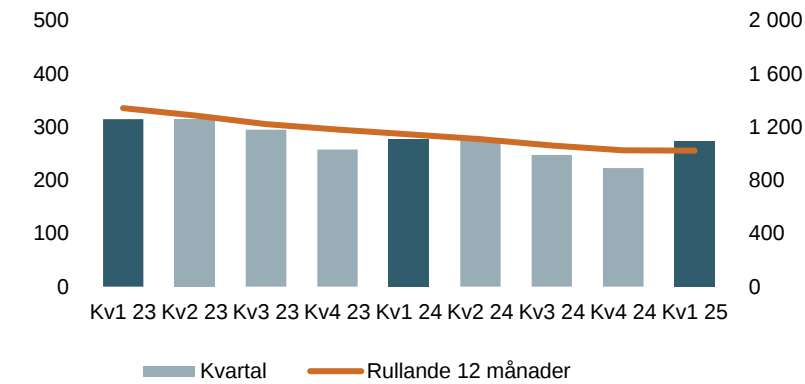
-1,5%

Omsättningstillväxt

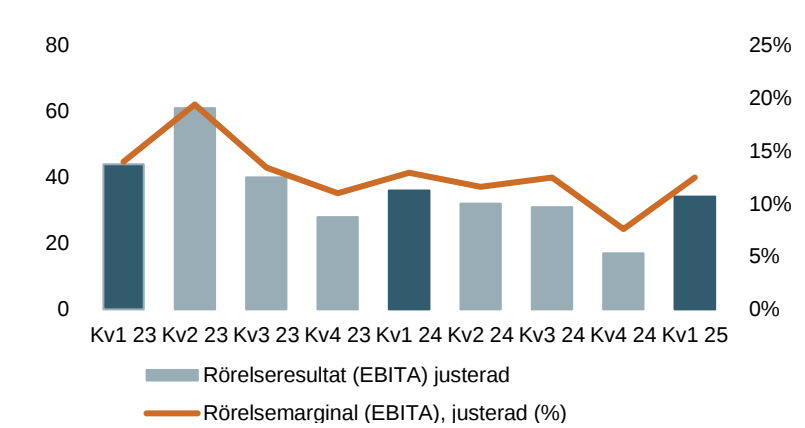
12,5%

Rörelsemarginal (EBITA), justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Region UK/Ireland

Regionen består av Bufabs verksamhet i Storbritannien och Irland.

Första kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till 0,4 procent i kvartalet och den organiska tillväxten var -1,7 procent. Nedgången var hänförlig till lägre marknadspriser, vilket påverkade Apex Stainless Fasteners och en låg efterfrågan inom tillverkningsindustrin som påverkade Bufab UK och Bufab Ireland.

Bruttomarginalen sjönk med 0,5 procentenheter från en hög nivå förra året främst drivet av prispress på rostfria komponenter.

18%

Andel av total nettoomsättning

Rörelsekostnaderna ökade med 11 MSEK jämfört med föregående år, påverkat av en kundförlust på 6 MSEK och omstruktureringskostnader. Justerat för dessa ökade rörelsekostnaderna med 4 MSEK jämfört med föregående år.

Det justerade rörelseresultatet minskade med 10 MSEK vilket medförde en justerad rörelsemarginal på 9,5 procent (12,2). Exklusive kostnaden för kundförlusten var den justerade rörelsemarginalen 11,0 procent.

Nyckeltal

MSEK	Kv1		Δ	R12	Helår
	2025	2024		24/25	2024
Orderingång	426	392	9	1 596	1 561
Nettoomsättning	400	398	0	1 587	1 586
Bruttoresultat	129	131	-1	514	516
Bruttomarginal (%)	32,3	32,8		32,4	32,5
Rörelsekostnader	-93	-82	13	-340	-330
Andel av omsättning (%)	-23,2	-20,7		-21,4	-20,8
Rörelseresultat (EBITA)	36	48	-25	174	186
EBITA-marginal (%)	9,1	12,2		10,9	11,7
Rörelseresultat (EBITA), justerad	38	48	-22	174	186
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	9,5	12,2		10,9	11,7

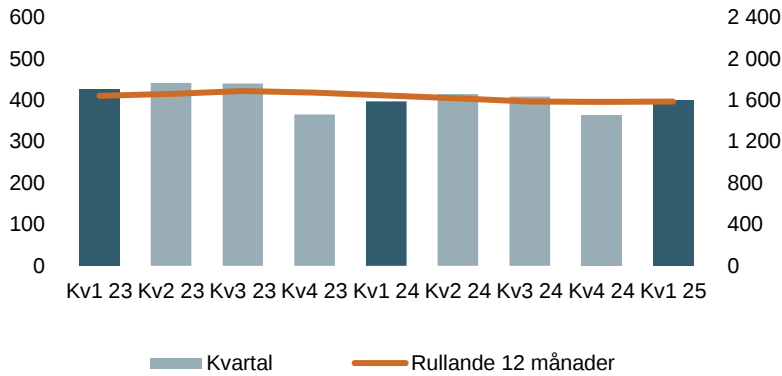
0,4%

Omsättningstillväxt

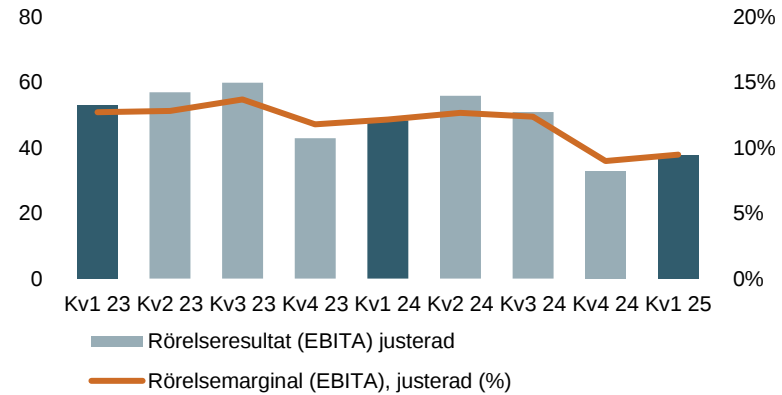
9,5%

Rörelsemarginal (EBITA), justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Region Asia-Pacific

Regionen består av Bufabs verksamhet i Kina, Indien, Singapore och andra länder i Sydostasien.

Första kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till 19,0 procent i kvartalet och den organiska tillväxten var 17,2 procent. Den organiska tillväxten var stark i alla bolag, med Bufab Shanghai i spetsen.

Bruttomarginalen förbättrades med 0,6 procentenheter jämfört med föregående år, tack vare inköpsbesparingar och ett aktivt arbete med värdebaserad prissättning.

6%

Andel av total nettoomsättning

19,0%

Omsättningstillväxt

16,1%

Rörelsemarginal (EBITA), justerad

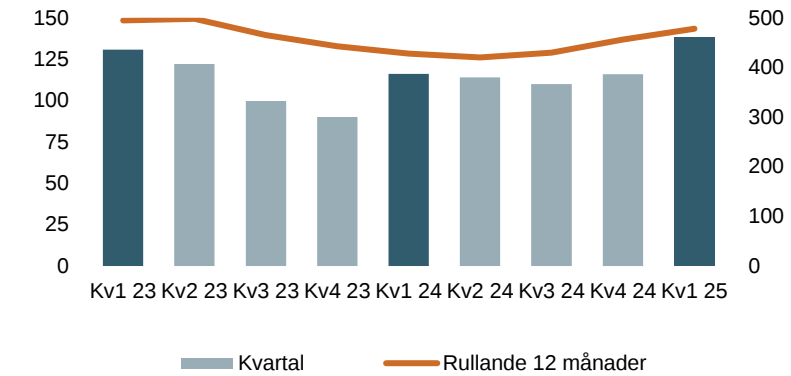
Nyckeltal

MSEK	Kv1		Δ	R12	Helår
	2025	2024		24/25	2024
Orderingång	137	122	12	497	482
Nettoomsättning	138	116	19	479	457
Bruttoresultat	44	37	21	150	142
Bruttomarginal (%)	32,1	31,5		31,3	31,2
Rörelsekostnader	-22	-18	22	-84	-80
Andel av omsättning (%)	-15,9	-15,6		-17,6	-17,6
Rörelseresultat (EBITA)	22	19	20	66	62
EBITA-marginal (%)	16,1	16,0		13,7	13,6
Rörelseresultat (EBITA), justerad	22	19	20	66	62
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	16,1	16,0		13,7	13,6

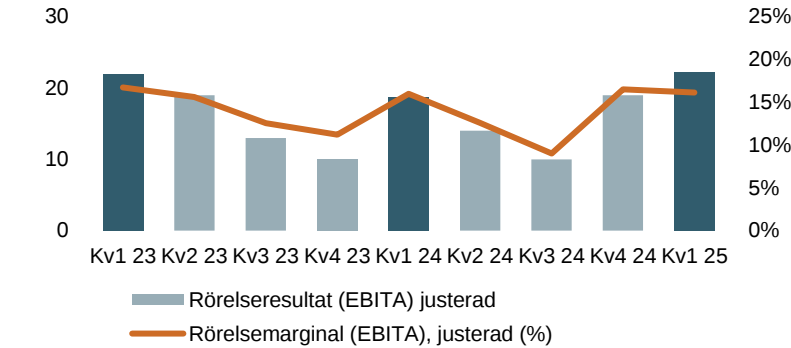
Rörelsekostnaderna ökade med 4 MSEK jämfört med föregående år, främst påverkat av investeringar i säljkåren och negativa valutaeffekter.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 3 MSEK vilket medförde en justerad rörelsemarginal på 16,1 procent (16,0).

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kv1	
	2025	2024
Nettoomsättning	2 184	2 149
Kostnad för sålda varor	-1 522	-1 524
Bruttoresultatet	662	625
Försäljningskostnader	-255	-250
Administrationskostnader	-157	-140
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	18	8
Rörelseresultat	269	243
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	15	4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-47	-56
Resultat efter finansiella poster	237	191
Skatt på periodens resultat	-55	-46
Resultat efter skatt	182	145

Rapport över totalresultatet

MSEK	Kv1	
	2025	2024
Resultat efter skatt	182	145
Övrigt totalresultat		
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen		
Aktuariell förlust / vinst på pensionsförpliktelse, netto efter skatt	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	-237	122
Övrigt totalresultat efter skatt	-237	122
Summa totalresultat	-55	267
Summa totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-55	267

Resultat per aktie

SEK	Kv1	
	2025	2024
Resultat per aktie	4,81	3,82
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	37 897	37 888
Resultat per aktie efter utspädning	4,80	3,80
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	38 000	38 081

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar		31 dec
	2025	2024	2024
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	3 504	3 406	3 724
Materiella anläggningstillgångar	729	781	783
Finansiella anläggningstillgångar	41	34	43
Summa anläggningstillgångar	4 275	4 221	4 551
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	2 628	2 711	2 803
Kortfristiga fordringar	1 744	1 763	1 627
Likvida medel	233	239	211
Summa omsättningstillgångar	4 605	4 713	4 640
Summa tillgångar	8 880	8 933	9 191

MSEK	31 mar		31 dec
	2025	2024	2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 844	3 685	3 899
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, räntebärande	3 046	3 202	3 265
Långfristiga skulder, ej räntebärande	344	202	368
Summa långfristiga skulder	3 390	3 404	3 633
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	302	330	315
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 343	1 514	1 345
Summa kortfristiga skulder	1 645	1 844	1 659
Summa eget kapital och skulder	8 880	8 933	9 191

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	31 mar	
	2025	2024
Eget kapital vid utgången av föregående år	3 899	3 418
Totalresultat		
Resultat efter skatt	182	145
Övrigt totalresultat		
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	-237	122
Summa totalresultat	-55	267
Transaktioner med aktieägare		
Optionsprogram	-	-
Utdelningar till aktieägare	-	-
Summa transaktioner med aktieägare	-	-
Eget kapital vid periodens slut	3 844	3 685

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv1	
	2025	2024
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	258	243
Avskrivningar och nedskrivningar	72	71
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	10	4
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-47	-56
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-3	2
Betald skatt	-58	-55
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	232	209
Förändring av rörelsekapital		
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	32	243
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	-229	-296
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	128	103
Kassaflöde från den löpande verksamheten	164	259
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3	-2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-16	-7
Företagsförvärv inklusive tilläggsköpeskillingar	-3	0
Avyttring av dotterföretag	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22	-9
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning	-	-
Optionsprogram	-	-
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	-99	-237
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-99	-237
Periodens kassaflöde	43	13
Likvida medel vid periodens början	211	218
Omräkningsdifferens	-19	8
Likvida medel vid periodens slut	233	239

Koncernens segmentsrapportering

Europe North & East

MSEK	Kv1 23	Kv2 23	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25
Nettoomsättning	968	900	760	800	868	867	668	701	772
Bruttoresultat	261	237	204	218	236	246	197	209	238
<i>Bruttomarginal (%)</i>	<i>27,0</i>	<i>26,4</i>	<i>26,8</i>	<i>27,2</i>	<i>27,2</i>	<i>28,4</i>	<i>29,4</i>	<i>29,9</i>	<i>30,8</i>
Rörelseresultat (EBITA)	140	109	88	103	92	101	102	73	121
EBITA-marginal (%)	14,5	12,1	11,5	12,8	10,6	11,7	15,3	10,4	15,6
Rörelseresultat (EBITA), justerad	140	109	88	103	92	101	95	74	110
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	14,5	12,1	11,5	12,8	10,6	11,7	14,2	10,5	14,2

Europe West

MSEK	Kv1 23	Kv2 23	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25
Nettoomsättning	546	501	475	429	490	469	443	460	601
Bruttoresultat	134	120	117	103	123	119	113	112	152
<i>Bruttomarginal (%)</i>	<i>24,6</i>	<i>23,8</i>	<i>24,6</i>	<i>23,9</i>	<i>25,1</i>	<i>25,3</i>	<i>25,6</i>	<i>24,3</i>	<i>25,3</i>
Rörelseresultat (EBITA)	77	62	60	46	64	58	61	50	80
EBITA-marginal (%)	14,0	12,4	12,7	10,7	13,1	12,4	13,7	10,9	13,3
Rörelseresultat (EBITA), justerad	77	62	60	46	64	58	61	51	81
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	14,0	12,4	12,7	10,7	13,1	12,4	13,7	11,1	13,4

Americas

MSEK	Kv1 23	Kv2 23	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25
Nettoomsättning	315	315	295	258	278	278	248	223	274
Bruttoresultat	107	113	101	91	98	100	87	74	94
<i>Bruttomarginal (%)</i>	<i>33,9</i>	<i>36,0</i>	<i>34,2</i>	<i>35,1</i>	<i>35,2</i>	<i>36,1</i>	<i>35,2</i>	<i>33,3</i>	<i>34,2</i>
Rörelseresultat (EBITA)	36	73	40	28	36	32	31	15	34
EBITA-marginal (%)	11,4	23,2	13,4	11,0	12,9	11,6	12,5	6,7	12,5
Rörelseresultat (EBITA), justerad	44	61	40	28	36	32	31	17	34
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	14,0	19,4	13,4	11,0	12,9	11,6	12,5	7,6	12,5

Övrigt

MSEK	Kv1 23	Kv2 23	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25
Nettoomsättning	0	0	-0	-1	0	-0	1	-1	-0
Bruttoresultat	4	2	3	4	1	2	8	5	5
Rörelseresultat (EBITA)	-5	-2	0	-10	0	-3	-8	-6	-7

UK/Ireland

MSEK	Kv1 23	Kv2 23	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25
Nettoomsättning	427	442	441	366	398	415	409	364	400
Bruttoresultat	127	139	144	126	131	138	135	112	129
<i>Bruttomarginal (%)</i>	<i>29,9</i>	<i>31,5</i>	<i>32,8</i>	<i>34,5</i>	<i>32,8</i>	<i>33,2</i>	<i>33,1</i>	<i>30,7</i>	<i>32,3</i>
Rörelseresultat (EBITA)	60	57	20	-5	48	56	51	30	36
EBITA-marginal (%)	14,1	12,8	4,6	-1,3	12,2	13,6	12,5	8,1	9,1
Rörelseresultat (EBITA), justerad	54	57	60	43	48	53	51	33	38
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	12,7	12,8	13,7	11,8	12,2	12,8	12,5	9,0	9,5

Asia-Pacific

MSEK	Kv1 23	Kv2 23	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25
Nettoomsättning	131	122	100	90	116	114	110	116	138
Bruttoresultat	41	37	31	28	37	34	34	38	44
<i>Bruttomarginal (%)</i>	<i>31,3</i>	<i>30,4</i>	<i>31,3</i>	<i>30,9</i>	<i>31,5</i>	<i>30,2</i>	<i>30,6</i>	<i>32,2</i>	<i>32,1</i>
Rörelseresultat (EBITA)	22	19	13	10	19	14	10	19	22
EBITA-marginal (%)	16,7	15,6	12,6	11,2	16,0	12,6	9,0	16,5	16,1
Rörelseresultat (EBITA), justerad	22	19	13	10	19	14	10	19	22
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	16,7	15,6	12,6	11,2	16,0	12,6	9,0	16,5	16,1

Koncernen

MSEK	Kv1 23	Kv2 23	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25
Nettoomsättning	2 386	2 280	2 071	1 943	2 149	2 142	1 880	1 863	2 184
Bruttoresultat	675	649	601	569	625	639	575	554	662
<i>Bruttomarginal (%)</i>	<i>28,3</i>	<i>28,5</i>	<i>29,0</i>	<i>29,3</i>	<i>29,1</i>	<i>29,8</i>	<i>30,6</i>	<i>29,7</i>	<i>30,3</i>
Rörelseresultat (EBITA)	323	319	220	181	259	263	258	179	286
EBITA-marginal (%)	13,5	14,0	10,6	9,3	12,1	12,3	13,7	9,6	13,1
Rörelseresultat (EBITA), justerad	325	307	260	229	259	261	239	201	278
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	13,6	13,4	12,6	11,8	12,1	12,2	12,7	10,8	12,7

Koncernens nyckeltal

	Kv1		Δ	R12	Helår
MSEK	2025	2024		24/25	2024
Orderingång	2 152	2 147	0%	7 819	7 814
Nettoomsättning	2 184	2 149	2%	8 069	8 035
Bruttoresultat	662	625	6%	2 426	2 389
EBITDA	342	314	9%	1 198	1 170
EBITDA, justerad	294	274	7%	1 022	1 002
Rörelseresultat (EBITA)	286	259	10%	986	959
Rörelseresultat (EBITA), justerad	278	259	7%	979	959
Rörelseresultat	269	243	11%	914	891
Resultat efter skatt	182	146	25%	586	551
Bruttomarginal	30,3%	29,1%		30,1%	29,7%
Rörelsemarginal (EBITA)	13,1%	12,1%		12,2%	11,9%
Rörelsemarginal (EBITA), justerad	12,7%	12,1%		12,1%	11,9%
Rörelsemarginal	12,3%	11,3%		11,3%	11,1%
Nettomarginal	8,3%	6,8%		7,3%	6,9%
Nettolåneskuld	3 115	3 293	-5%		
Nettolåneskuld, justerad	2 548	2 740	-7%		
Skuldsättningsgrad, (%)	81	89	-9%		
Nettolåneskuld / EBITDA, justerad	2,5	2,7	-6%		
Rörelsekapital	3 104	3 201	-3%		
Genomsnittligt rörelsekapital	3 023	3 321			
Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning (%)	38,5	37,9			
Soliditet (%)	43	41			
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	13,2	12,8			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	164	259	-37%		
Resultat per aktie (SEK)	4,81	3,82	26%		

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kv1	
	2025	2024
Administrationskostnader	-8	-6
Övriga rörelseintäkter	1	3
Rörelseresultat	-7	-3
Resultat från finansiella poster	-	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-
Resultat efter finansiella poster	-5	-3
Bokslutsdispositioner	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-
Resultat efter skatt	-5	-3

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar		31 dec
	2025	2024	2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	845	845	845
Övriga anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	3	1	2
Summa anläggningstillgångar	848	846	847
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	347	366	354
Övriga kortfristiga fordringar	23	9	19
Likvida medel	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	371	375	373
Summa tillgångar	1 218	1 221	1 220
MSEK	31 mar		31 dec
	2025	2024	2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 118	1 114	1 123
Obeskattade reserver	82	97	82
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	2	1	2
Summa långfristiga skulder	2	1	2
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1	0	1
Övriga kortfristiga skulder	15	9	12
Summa kortfristiga skulder	16	9	13
Summa eget kapital och skulder	1 218	1 221	1 220

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 2024. Årsredovisningen för 2024 finns tillgänglig på www.bufabgroup.com

Risker och riskhantering

Exponering för risker är en naturlig del av en 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 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 2024 not 3.

Säsongsvariationer

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

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har förekommit under året med undantag för utbetalning av arvoden till styrelse, ersättningar till ledande befattningshavare, nyteckning av köpoptioner inom ramen för det av årsstämman beslutade långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogrammet på de villkor som redogörs för närmare nedan. Vidare har inlösen av det av årsstämman 2021 beslutade långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogrammet gjorts på de villkor som framgår av årsredovisningen 2024.

Förvärv

Förvärv genomförda under 2023-2025:

	Tidpunkt	Nettoomsättning*	Anställda
VITAL S.p.A	2024-11-26	524 MSEK	57

*Uppskattad årlig nettoomsättning vid förvärvstillfället

Avyttringar

Bufab Lann AB och Hallborn Metall AB avyttrades den 3 juli 2024.

Tilläggsköpeskillingar

Koncernens skulder för villkorade tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv värderas till verkligt värde. Dessa poster redovisas till verkligt värde i balansräkningen med värdeändringar redovisade över resultaträkningen. Totalt upptagna skulder för

tilläggsköpeskillingar uppgick per den 31 mars 2025 till 292 MSEK (294 MSEK), varav 217 MSEK (53 MSEK) redovisas som Långfristiga skulder, ej räntebärande och 75 MSEK (241 MSEK) redovisas som Kortfristiga skulder, ej räntebärande i koncernens balansräkning. De redovisade tilläggsköpeskillingarna ingår, i enlighet med koncernens definition, i beloppen för "nettolåneskuld" och "nettolåneskuld, justerad" från och med den tidpunkt då de slutligen fastställts och fram tills dess att tilläggsköpeskillingarna slutregleras.

Väsentliga händelser under kvartalet

Inga väsentliga händelser har inträffat under det första kvartalet.

Väsentliga händelser efter kvartalet

Pär Ihrskog, CFO, har beslutat sig för att lämna Bufab för nya utmaningar. Pär kommer att kvarstå i sin roll som CFO fram till oktober 2025.

Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 31 mars 2025 till 1 755 (1 787).

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Inga övriga väsentliga förändringar av eventualförpliktelser har skett under kvartalet.

Revisorsgranskning

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

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 syftar till att redovisa en jämförbar EBITDA som om IAS 17 fortsatt tillämpats.

Rörelseresultat (EBITA)

Bruttoresultat minus rörelsekostnader

Nettolåneskuld

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

Nettolåneskuld, justerad

Räntebärande skulder, exklusive leasingskulder 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

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 förvärvsrelaterade immateriella tillgångar

Rörelsekapital

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

Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %

Rörelsekapital uttryckt i procent av nettoomsättningen de senaste tolv månaderna

Soliditet, %

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

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %

Resultat efter finansiella poster ökat med räntekostnader i relation till genomsnittligt eget kapital samt genomsnittligt räntebärande skuld.

Kassakonvertering

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med EBITDA, justerad

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.

	Kv1					
2025	Koncernen	Europe North & East	Europe West	Americas	UK/Ireland	Asia-Pacific
Organisk tillväxt	-0,1	0,8	-2,3	-4,2	-1,7	17,2
Valutaomräkningseffekter	0,6	0,1	-0,9	2,7	2,1	1,8
Förvärv	5,9	-	25,9	-	-	-
Avyttringar	-4,8	-11,9	-	-	-	-
Redovisad tillväxt	1,6	-11,0	22,7	-1,5	0,4	19,0

EBITDA

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

MSEK	Kv1	
	2025	2024
Rörelseresultat	269	243
Avskrivningar och nedskrivningar	73	71
EBITDA	342	314

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.

MSEK	Kv1	
	2025	2024
Rörelseresultat	269	243
Avskrivningar och nedskrivningar	73	71
Avgår: avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16	-42	-36
Avgår: räntekostnader på leasingskulder enligt IFRS16	-6	-4
EBITDA, justerad	294	274

EBITA

I Bufabs tillväxtstrategi ingår att förvärva bolag. I syfte att bättra 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	Kv1	
	2025	2024
Rörelseresultat	269	243
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	17	17
EBITA	286	259

EBITA, justerad

Nyckeltalet rörelseresultat EBITA justerad är ett uttryck för rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, vilka inkluderar, men begränsas inte till, omstruktureringskostnader, omvärdering av tilläggsköpeskillingar samt vinst och förluster i samband med avyttring av verksamheter.

MSEK	Kv1	
	2025	2024
EBITA	286	259
Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	-11	-
Omstruktureringskostnader	2	-
Transaktionskostnader i samband med försäljning eller köp av bolag	-	-
EBITA, justerad	278	259

Rörelsekostnader

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

MSEK	Kv1	
	2025	2024
Försäljningskostnader	-255	-250
Administrationskostnader	-157	-140
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	18	8
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	17	17
Rörelsekostnader	-376	-365

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 mar	
	2025	2024
Omsättningstillgångar	4 605	4 713
Avgår: likvida medel	-233	-239
Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder exklusive skuld avseende tilläggsköpeskilling	-1 268	-1 273
Rörelsekapital per balansdagen	3 104	3 201

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 mar	
	2025	2024
Långfristiga skulder, räntebärande	3 046	3 202
Kortfristiga skulder, räntebärande	302	330
Avgår: likvida medel	-233	-239
Avgår: övriga räntebärande fordringar	-	-
Nettolåneskuld per balansdagen	3 115	3 293

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.

MSEK	31 mar	
	2025	2024
Långfristiga skulder, räntebärande	3 046	3 202
Kortfristiga skulder, räntebärande	302	330
Avgår: leasingskulder enligt IFRS16	-567	-553
Avgår: likvida medel	-233	-239
Avgår: övriga räntebärande fordringar	-	-
Nettolåneskuld, justerad, per balansdagen	2 548	2 740

Avkastning på sysselsatt kapital

Avkastning på sysselsatt kapital, är ett uttryck på lönsamheten med hänsyn tagen till hur mycket kapital som används. Nyckeltalet definieras enligt nedan.

MSEK	31 mar	
	2025	2024
Resultat efter finansiella poster R12	741	680
Räntekostnader R12	-200	-263
Genomsnittligt eget kapital	3 763	3 516
Genomsnittliga räntebärande skulder	3 366	3 847
Avkastning på sysselsatt kapital	13,2%	12,8%

Information och adresser

Telefonkonferens

En telefonkonferens kommer att hållas den 24 april 2025 kl 09.00 CET. Erik Lundén, VD & koncernchef samt Pär Ihrskog, Finanschef kommer att presentera resultatet. Analytiker och investerare som vill ställa frågor ombeds ansluta sig till presentationen genom följande Teams-länk; [Click here to join the meeting](#) och vid frågestunden använda funktionen "Raise Your Hand".

Kalender

Årsstämma 2025	24 april 2025
Delårsrapport kv2 2025:	15 juli 2025
Delårsrapport kv3 2025:	24 oktober 2025
Bokslutskommuniké kv4 2025:	5 februari 2026

Kontakt

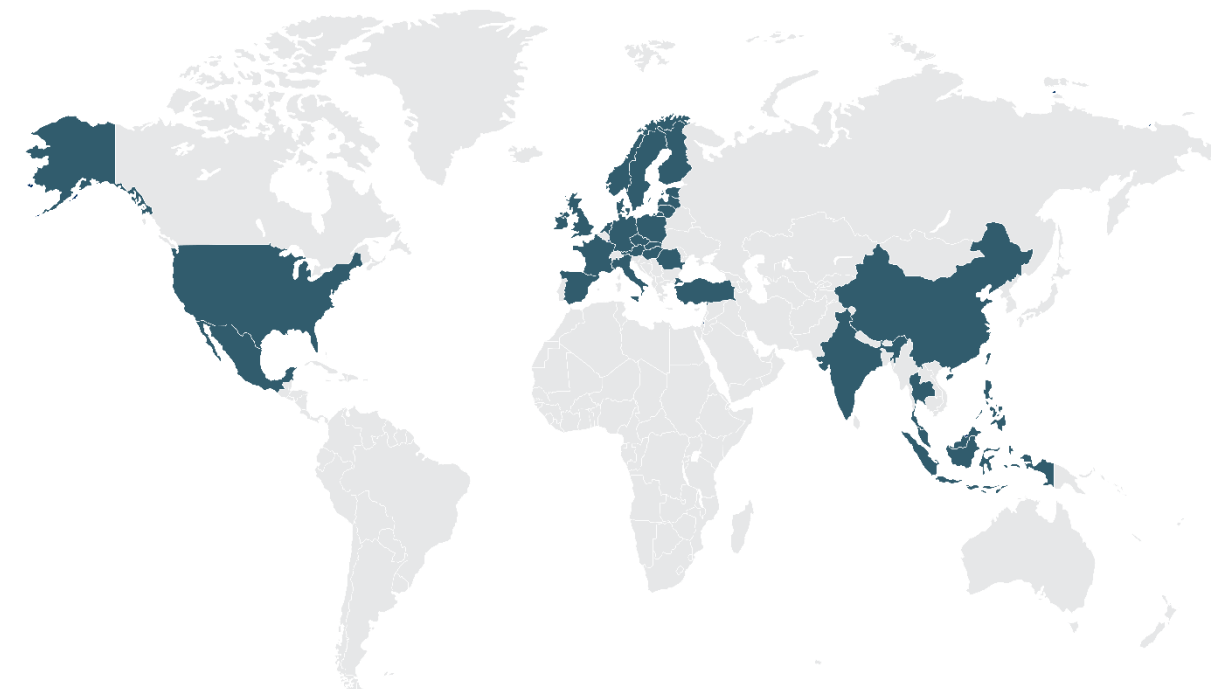
Erik Lundén
VD och Koncernchef
0370 69 69 00
erik.lunden@bufab.com

Pär Ihrskog
Finanschef
0370 69 69 00
par.ihrskog@bufab.com

Bufab AB (publ)
Box 2266
331 02 Värnamo,
org nr 556685-6240
Tel 0370 69 69 00
www.bufabgroup.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 24 april 2025 kl 7.30 CET.

● Länder där Bufab har verksamhet



Om Bufab

Bufab, är ett handelsföretag som erbjuder sina kunder en helhetslösning som Supply Chain Partner för inköp, kvalitetssäkring, hållbarhet och logistik av C-Parts.

Bufab startades 1977 i Småland och är en internationell koncern som idag består av mer än 50 bolag. Koncernen har cirka 1 800 anställda i 29 länder och årsomsättningen uppgick 2024 till 8,0 miljarder SEK. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm sedan 2014. För mer information se www.bufabgroup.com.

29

Länder

52

Systerbolag

1 800

Anställda

BUFAB