

DISCOVERING THE NEXT SOLUTION
DELÄRSRAPPORT Kv3, 2025

Q3

BUFAB

Starkt kvartal och viktigt förvärv av novia Group

Tredje kvartalet 2025

- Nettoomsättningen ökade med 2,0 procent till 1 917 (1 880) MSEK. Den organiska tillväxten var 1,4 procent och orderingången var i linje med nettoomsättningen
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 272 (239) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 14,2 (12,7) procent
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 264 (258) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 13,8 (13,7) procent
- Resultatet per aktie uppgick till 0,75 (0,77) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 293 (322) MSEK, vilket motsvarar en kassakonvertering om 108 (121) procent
- Nettolåneskuld/EBITDA, justerat, uppgick till 2,3 (2,4)

Januari – September 2025

- Nettoomsättningen minskade med 0,5 procent till 6 140 (6 171) MSEK. Den organiska tillväxten var 0,3 procent och orderingången var något lägre än nettoomsättningen
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 818 (759) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 13,3 (12,3) procent
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 817 (781) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 13,3 (12,7) procent
- Resultat per aktie uppgick till 2,51 (2,32) SEK
- Aktiesplit av bolagets aktier har skett under perioden, varigenom varje aktie delats upp på fem nya aktier (aktiesplit 5:1)¹
- Kassaflödet från verksamheten uppgick till 701 (974) MSEK, vilket motsvarar en kassakonvertering om 84 (119) procent

Nyckeltal

	Kv3			Jan-sep			R12	Helår
MSEK	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ	24/25	2024
Orderingång	1 920	1 671	14,9	6 080	5 978	1,7	7 915	7 814
Nettoomsättning	1 917	1 880	2,0	6 140	6 171	-0,5	8 003	8 035
Bruttoresultat	627	575	8,9	1 924	1 839	4,6	2 478	2 389
Bruttomarginal (%)	32,7	30,6		31,3	29,8		31,0	29,7
Rörelsekostnader	-363	-317	14,3	-1 108	-1 058	4,8	-1 484	-1 429
Andel av omsättning (%)	-18,9	-16,8		-18,0	-17,1		-18,6	-17,8
Rörelseresultat (EBITA)	264	258	2,2	817	781	4,6	995	959
Rörelsemarginal (EBITA) (%)	13,8	13,7		13,3	12,7		12,4	11,9
Rörelseresultat (EBITA), justerad	272	239	13,6	818	759	7,8	1 019	959
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	14,2	12,7		13,3	12,3		12,7	11,9
Rörelseresultat	235	241	-2,3	756	731	3,4	917	891
Rörelsemarginal (%)	12,3	12,8		12,3	11,8		11,5	11,1
Resultat efter skatt	142	146	-2,7	476	440	8,2	588	551
Resultat per aktie, SEK¹	0,75	0,77	-2,6	2,51	2,32	8,1	2,89	2,91
Kassaflöde från den löpande	293	322	-9,1	701	974	-28,0	829	1 101
Nettolåneskuld / EBITDA, justerad	2,3	2,4	-3,9	-	-		-	2,8

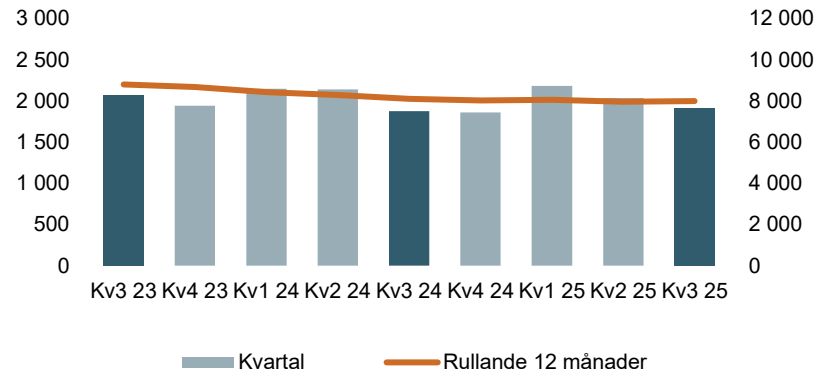
2,0%

Omsättningstillväxt

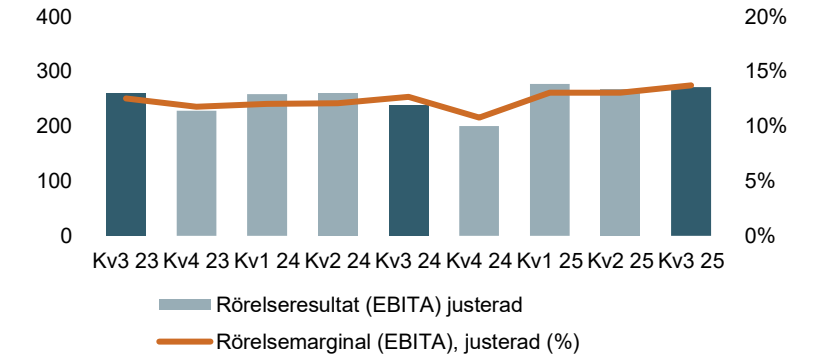
14,2%

Rörelsemarginal (EBITA) justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



VD-kommentar

Jag är mycket nöjd med vår prestation i kvartalet. Vi har under året fortsatt leverera på vår strategi där värdeskapande mot kund står i fokus och det fortsätter ge resultat. Sammantaget har detta lett till åtta kvartal i rad med gradvis förbättrad bruttomarginal och ett mycket starkt resultat i det tredje kvartalet.

Vi fortsätter vara aktiva på marknaden och för första gången på två år hade vi en positiv organisk omsättningstillväxt. Vi har under kvartalet vunnit intressanta kundprojekt i viktiga industrier så som försvar, infrastruktur och i allmän industri. Marknadsläget är dock fortsatt dämpat och vi fokuserar på det vi kan påverka för att sätta oss i en stark position när marknaden väl vänder.

Starkt resultat i en osäker marknad

Nettoomsättningen uppgick till 1 917 MSEK vilket motsvarar en organisk tillväxt på 1,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten drevs framförallt av ökade marknadsandelar men även av prisökningar drivna av tullarna i USA. Marknadsläget är fortsatt osäkert med stora variationer beroende på geografi och kundsegment. Bland de större kundsegmenten var efterfrågan stark inom energi, jordbruk och livsmedel, medicinteknik och läkemedel, försvar och tillverkning av maskiner. Efterfrågan inom husbils- och släpvnagsmarknaden och för elektronik var stabil medan marknadsläget inom bygg, möbler och inredning, och bilindustrin var fortsatt svag.

Både bruttomarginalen och den justerade rörelsemarginalen ökade mot samma period föregående år och är på mycket höga nivåer. Särskilt Region Americas uppvisade ett starkt resultat i kvartalet, främst till följd av generella prisjusteringar, tulleffekter, men även en lägre kostnadsnivå drivet av avyttringen av en mindre tillverkande enhet inom Component Solutions Group. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till hela 14,2 procent (13,4), vilket är i nivå med vårt finansiella mål för 2026. Den underliggande kostnadsnivån var i nivå med föregående år och vi har fortsatt ett stort fokus på kostnadskontroll i hela organisationen samtidigt som vi investerar för tillväxt.

Nytt större kunduppdrag inom försvar

I kvartalet har vi vunnit flera nya kunduppdrag inom flera viktiga segment. Jag är särskilt glad över ramavtalet med det internationella försvars-, flyg- och säkerhetsföretaget Babcock i UK. Avtalet är en viktig milstolpe för BuFab, dels för att de valt oss för våra innovativa logistiklösningar och vårt hållbarhetsarbete, men också för att Babcock är ett stort globalt försvarsbolag. Vi kommer integrera våra digitala lösningar på plats hos Babcock och vi har även tagit fram helt nya kundanpassade logistiklösningar.

Värde genom hållbarhet

Vi har ett fortsatt stort fokus på att skapa värde genom hållbarhet. Vi har tagit fram ett nytt hållbarhetserbjudande som kommer rullas ut under året. Vi har även bjudit in kunder till våra hållbarhetsdagar där vi utbyter erfarenheter och lyfter nya perspektiv på hållbarhet i leverantörskedjan, som vi noterat stort intresse för. Vi ser att vi framgångsrikt vinner marknadsandelar genom vårt breda erbjudande och vårt hållbarhetsarbete och det är därför också mycket glädjande att vi nyligen tilldelats EcoVadis Platinum Rating som är ett starkt erkännande av vårt arbete inom hållbarhet.

Förvärv av novia Group

Det är mycket glädjande att vi i början av oktober kunde slutföra förvärvet av novia Group, en tysk leverantör av globala inköpslösningar med en årlig nettoomsättning om cirka 50 MEUR.

Liksom BuFab erbjuder novia Group sina kunder "peace of mind", men med en starkare kundintegration nedströms och kompetens inom exempelvis monteringslösningar. Med sin attraktiva position i värdekedjan och sitt starka kunderbjudande tillför novia Group viktiga nya förmågor till BuFab, och har under det senaste året uppvisat en stark tillväxt och rörelsemarginal. Förvärvet ligger väl i linje med vår strategi och kan i framtiden användas som en plattform för tilläggsförvärv.

Utsikter och prioriteringar

Vi ser fortsatt ett osäkert omvärldsläge med stora variationer mellan olika geografier och kundsegment, men detta påverkar inte våra prioriteringar framgent. Vi kommer fortsätta arbetet med att leverera på vår strategi där fokus ligger på det som vi kan påverka; *att ta marknadsandelar, successivt förbättra vår bruttomarginal och kostnadsbas, och leverera ett starkt kassaflöde*. Detta kommer sätta oss i en stark position när marknaden väl vänder. Så även om det råder stor osäkerhet i världen är vi optimistiska för framtiden och över möjligheterna att skapa värde för våra kunder och fortsatt lönsam tillväxt för våra aktieägare.

Avslutningsvis vill jag tacka alla fantastiska medarbetare på BuFab som med sitt engagemang och kompetens är de som gör verklig skillnad för våra kunder.

Erik Lundén
VD och Koncernchef



Koncernen i sammandrag

Tredje kvartalet

Orderingången ökade till 1 920 (1 671) MSEK och var i linje med nettoomsättningen. Nettoomsättningen ökade med 2,0 procent till 1 917 (1 880) MSEK. Av den totala omsättningsförändringen kom -4,4 procent från valutapåverkan, 5,0 procent från förvärv/avyttring och 1,4 procent från organisk tillväxt.

Bruttomarginalen stärktes mot föregående år och uppgick till 32,7 (30,6) procent.

Andelen rörelsekostnader i förhållande till nettoomsättningen ökade mot jämförelseperioden och uppgick till 18,9 (16,8) procent. Ökningen mot jämförelseperioden förklaras främst av ett antal engångsposter under kvartalet och under samma period föregående år; bl. a. reavinstresultat vid avyttring av dotterföretag.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) ökade till 272 (239) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 14,2 (12,7) procent. Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 264 (258) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 13,8 (13,7) procent.

Resultatet per aktie uppgick till 0,75 (0,77) SEK.

Januari – September

Orderingången ökade till 6 080 (5 978) MSEK och var något lägre än nettoomsättningen. Nettoomsättningen minskade med -0,5 procent till 6 140 (6 171) MSEK. Av den totala tillväxten kom -2,8 procent från valutapåverkan, 2,0 procent från förvärv/avyttring och 0,3 procent från organisk tillväxt.

Bruttomarginalen stärktes mot föregående år och uppgick till 31,3 (29,8) procent.

Andelen rörelsekostnader ökade till 18,0 (17,1) procent. Ökningen mot jämförelseperioden förklaras främst av ett antal engångsposter under januari till september och under samma period föregående år; bl. a. reavinstresultat vid avyttring av dotterföretag.

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 818 (759) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 13,3 (12,3) procent. Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 817 (781) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 13,3 (12,7) procent.

Resultatet per aktie uppgick till 2,51 (2,32) SEK.

Kv3

2025, %	Koncernen	Europe North & East	Europe West	Americas	UK/Ireland	Asia-Pacific
Organisk tillväxt	1,4	0,5	1,7	12,6	-4,1	1,3
Valutaomräkningseffekter	-4,4	-1,8	-3,4	-9,0	-5,5	-8,7
Förvärv	5,2	-	22,2	-	-	-
Avyttringar	-0,2	-0,8	-	-	-	-
Redovisad tillväxt	2,0	-2,1	20,5	3,6	-9,6	-7,4

Jan-sep

2025, %	Koncernen	Europe North & East	Europe West	Americas	UK/Ireland	Asia-Pacific
Organisk tillväxt	0,3	0,4	-0,3	3,2	-3,4	8,4
Valutaomräkningseffekter	-2,8	-1,4	-3,4	-5,5	-2,5	-5,0
Förvärv	5,5	-	24,3	-	-	-
Avyttringar	-3,5	-9,0	-	-	-	-
Redovisad tillväxt	-0,5	-10,0	20,6	-2,3	-5,9	3,4



Finansiella poster och skatt

Koncernens finansnetto uppgick till -37 (-51) MSEK under det tredje kvartalet, varav valutakursdifferenser stod för 0 (4) MSEK och räntekostnader för -36 (-47) MSEK. Under niomånadersperioden uppgick finansnettot till -111 (-155) MSEK, varav valutakursdifferenser stod för 12 (0) MSEK och räntekostnader för -119 (-144). Koncernens resultat efter finansiella poster var för kvartalet 197 (190) MSEK och för niomånadersperioden 645 (575) MSEK.

Det förbättrade finansnettot i kvartalet respektive niomånadersperioden, jämfört med jämförelseperioden, förklaras dels av en något lägre skuldsättning och dels av en lägre genomsnittlig ränta samt valutakursdifferenser.

Skattekostnaden i kvartalet var -56 (-44) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 28,4 (23,2) procent. För niomånadersperioden var skattekostnaden -169 (-135) MSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om 26,2 (23,5) procent. Förändringen av den effektiva skattesatsen jämfört med jämförelseperioden förklaras främst av en förskjutning av andelen beskattning till länder utanför Sverige där skattesatsen är högre samt förändring av uppskjuten skatt.

Kassaflöde, rörelsekapital och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 293 (322) MSEK, vilket motsvarar en kassakonvertering om 108 (121) procent. För niomånadersperioden uppgick kassaflödet från verksamheten till 701 (974) MSEK, vilket motsvarar en kassakonvertering om 84 (119) procent.

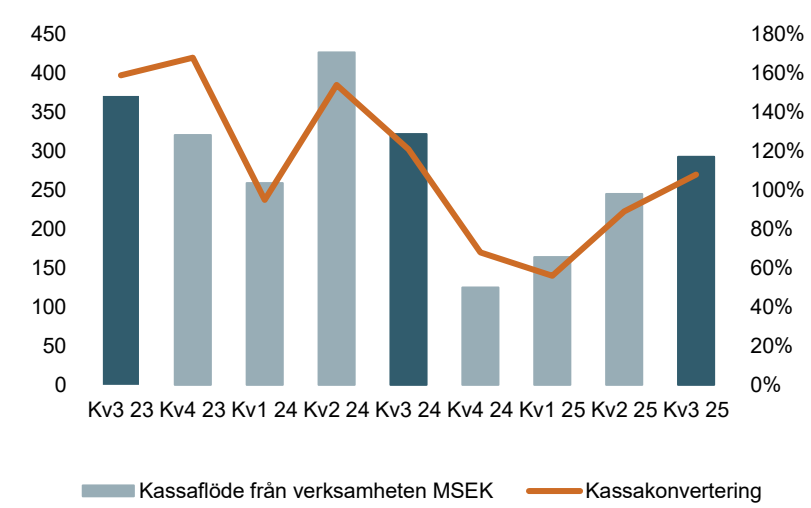
Kassaflödet från den löpande verksamheten var lägre än jämförelseperioden och förklaras främst av att varulagerminskningen inte var lika stor som jämförelseperioden. Lagernivåerna i dotterföretagen har normaliserats efter pandemiåren och en viss lageruppbyggnad har skett under året för att kunna förbättra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

Rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 37,6 (34,4) procent. Försämringen förklaras främst av en något lägre omsättning på årsbasis samt en ökad kapitalbindning i kundfordringar jämfört med samma period föregående år.

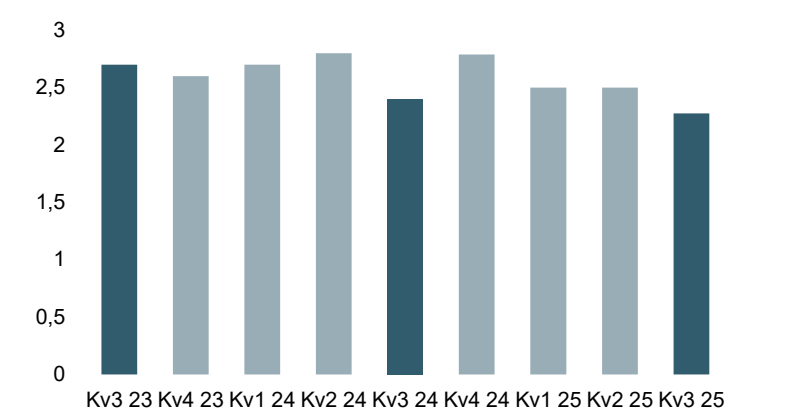
Den justerade nettolåneskulden uppgick per den 30 september 2025 till 2 330 (2 367) MSEK och skuldsättningsgraden till 74 (78) procent.

Nyckeltalet nettolåneskuld/EBITDA, justerat uppgick per den 30 september 2025 till 2,3 (2,4).

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.

Tredje kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till -2,1 procent under kvartalet och den organiska tillväxten var 0,5 procent. Skillnaden i orderingången i kvartalet mot föregående år förklaras av avyttringen av Bufab Lann och Hallborn Metall. Marknadsförhållandena är fortsatt osäkra och varierar beroende på land och kundsegment. En förbättrad utveckling noterades i East och Bufab Finland. Efterfrågan inom allmän industrin var stabil, medan möbel- och kökssektorn där HT Bendix är verksamt, samt efterfrågan inom den nordiska energisektorn, där Pajo Bolte är verksamt, var svag.

Bruttomarginalen ökade med 3,9 procentenheter jämfört med föregående år. Förbättringen drevs av en förbättrad kund- och produktmix samt konsolidering av

35%

Andel av total nettoomsättning

inköpsvolymen, vilket i sin tur genererade besparingar. Dessutom hade valutaeffekter en positiv inverkan på bruttomarginalen.

Rörelsekostnaderna ökade med 27 MSEK jämfört med föregående år. Skillnaden mot jämförelseperioden förklaras främst av omvärdering av tilläggsköpeskillingar och engångseffekter i samband med avyttringen av Bufab Lann och Hallborn Metall, men även inflation och negativa valutaeffekter.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 1 MSEK, vilket resulterade i en justerad rörelsemarginal om 14,6 procent (14,2).

Nyckeltal

MSEK	Kv3			Jan-sep			R12	Helår
	2025	2024	Δ %	2025	2024	Δ %	24/25	2024
Orderingång	667	468	42,4	2 135	2 193	-2,7	2 829	2 888
Nettoomsättning	654	668	-2,1	2 163	2 403	-10,0	2 864	3 103
Bruttoresultat	218	197	10,6	686	678	1,1	895	888
Bruttomarginal (%)	33,3	29,4		31,7	28,2		31,2	28,6
Rörelsekostnader	-121	-94	28,7	-366	-383	-4,4	-503	-519
Andel av omsättning (%)	-18,6	-14,1		-16,9	-15,9		-17,6	-16,7
Rörelseresultat (EBITA)	96	102	-6,2	320	296	8,1	392	368
EBITA-marginal (%)	14,7	15,3		14,8	12,4		13,7	11,9
Rörelseresultat (EBITA), justerad	96	95	0,3	309	288	7,3	382	362
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	14,6	14,2		14,3	12,0		13,3	11,7

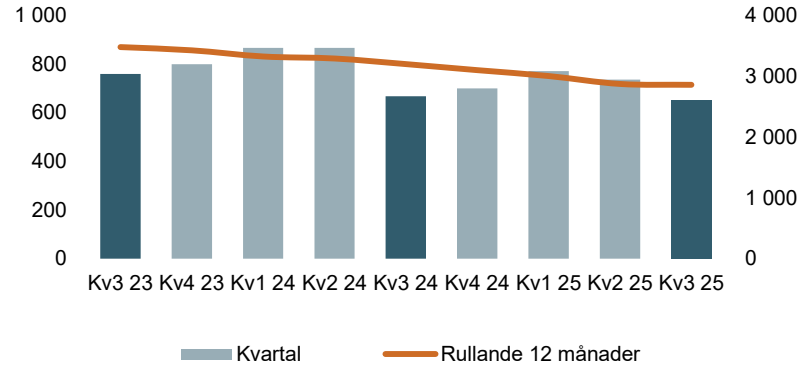
-2,1%

Omsättningstillväxt (inkl. avyttring)

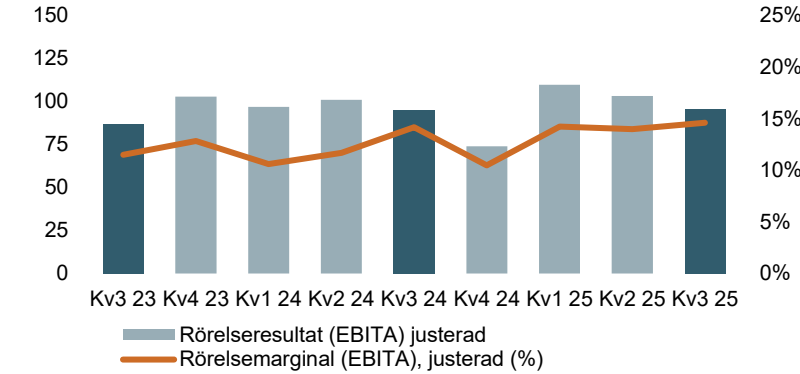
14,6%

Rörelsemarginal (EBITA), justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Region Europe West

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

Tredje kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till 20,5 procent under kvartalet och den organiska tillväxten var 1,7 procent. Av den totala tillväxten var 22,2 procent hänförlig till förvärvet av VITAL. Den organiska tillväxten drevs av en stark utveckling i Spanien och Tjeckien, till följd av ökade marknadsandelar. Efterfrågan inom energi, försvar och infrastruktur var god medan fordons- och byggindustrin noterade fortsatt låga aktivitetsnivåer.

Bruttomarginalen ökade med 0,3 procentenheter jämfört med föregående år, drivet av prisjusteringar.

Nyckeltal

MSEK	Kv3			Δ			Jan-sep			R12		Helår
	2025	2024	%	2025	2024	%	2025	2024	%	24/25	2024	
Orderingång	523	445	17,5		1 670	1 414	18,1			2 134	1 878	
Nettoomsättning	533	443	20,5		1 690	1 401	20,6			2 150	1 861	
Bruttoresultat	138	113	21,7		430	355	20,4			542	467	
Bruttomarginal (%)	25,9	25,6			25,4	25,3				25,2	25,0	
Rörelsekostnader	-71	-53	34,1		-218	-172	28,0			-280	-234	
Andel av omsättning (%)	-13,3	-12,0			-12,9	-12,3				-13,0	-12,6	
Rörelseresultat (EBITA)	67	61	10,9		212	183	15,7			262	233	
EBITA-marginal (%)	12,6	13,7			12,5	13,1				12,2	12,5	
Rörelseresultat (EBITA), justerad	68	61	12,3		214	183	17,0			266	234	
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	12,7	13,7			12,7	13,1				12,4	12,6	

28%

Andel av total nettoomsättning

Rörelsekostnaderna ökade med 18 MSEK jämfört med föregående år, främst relaterat till VITAL men även investeringar i tillväxt.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 7 MSEK, vilket resulterade i en justerad rörelsemarginal om 12,7 procent (13,7).

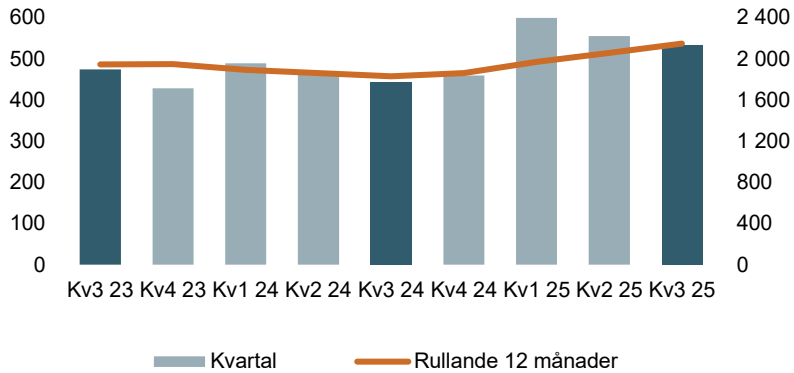
20,5%

Omsättningstillväxt (inkl. förvärv)

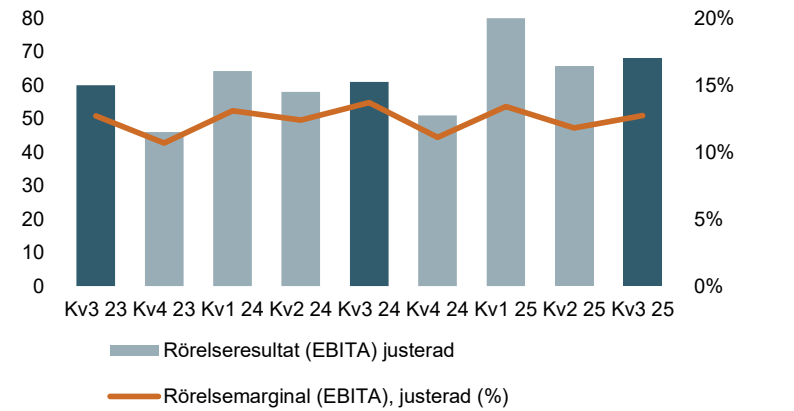
12,7%

Rörelsemarginal (EBITA), justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Region Americas

Regionen består av Bufabs verksamhet i USA och Mexiko.

Tredje kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till 3,6 procent under kvartalet och den organiska tillväxten var 12,6 procent, vilket drevs av intäkter från tullar. Av den totala förändringen var -9,0 procent hänförlig till valuta. Efterfrågan var stabil men fortsatt på en låg nivå inom den viktiga husbils- och släpvagnsmarknaden, som är viktig för American Bolt and Screw. En låg efterfrågan noterades fortsatt inom fordonsindustrin som särskilt påverkade Components Solutions Group. Samtliga tillverkare försöker hantera de amerikanska tullarna, vilket har lett till att vissa kunders produktionsanläggningar har dragit ned på takten och en ökad osäkerhet på marknaden.

Under kvartalet har Bufab genom en inkrämsöverlåtelse avyttrat en mindre tillverkande enhet inom Component Solutions Group i USA avyttrats vilket bedöms påverka lönsamheten i region Americas positivt framgent.

Nyckeltal

MSEK	Kv3			Δ			Jan-sep			R12	Helår
	2025	2024	%	2025	2024	%	2025	2024	%	24/25	2024
Ordergång	259	213	21,6		760	783	-3,1			980	1 004
Nettoomsättning	257	248	3,6		786	804	-2,3			1 009	1 028
Bruttoresultat	106	87	21,7		304	286	6,5			379	360
Bruttomarginal (%)	41,4	35,2			38,7	35,5				37,5	35,0
Rörelsekostnader	-57	-56	1,4		-171	-186	-8,0			-231	-246
Andel av omsättning (%)	-22,2	-22,7			-21,8	-23,2				-22,9	-23,9
Rörelseresultat (EBITA)	49	31	58,5		133	99	33,8			148	114
EBITA-marginal (%)	19,2	12,5			16,9	12,3				14,6	11,1
Rörelseresultat (EBITA), justerad	57	31	83,5		141	99	41,7			150	116
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	22,2	12,5			17,9	12,3				14,8	11,3

13%

Andel av total nettoomsättning

Bruttomarginalen ökade med 6,2 procentenheter jämfört med föregående år, främst till följd av generella prisjusteringar och effekter av tullar. Bruttomarginalen stärktes särskilt för American Bolt and Screw.

Rörelsekostnaderna ökade med 1 MSEK jämfört med föregående år, men justerat för avyttringen inom Component Solutions Group så minskade rörelsekostnaderna. Under kvartalet har regionen fortsatt att hålla god kostnadskontroll.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 26 MSEK, vilket resulterade i en justerad rörelsemarginal på 22,2 procent (12,5).

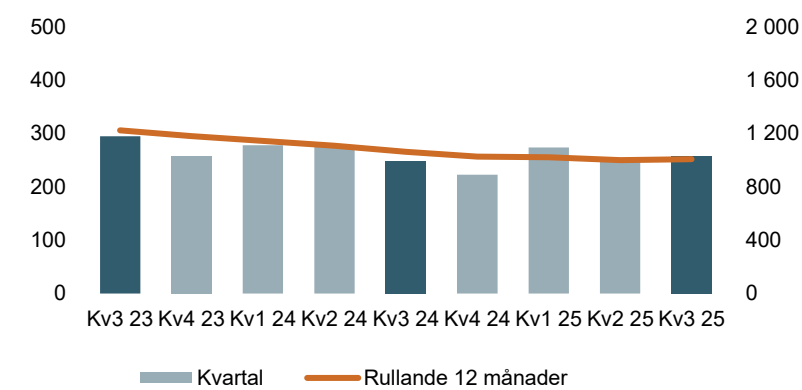
3,6%

Omsättningstillväxt

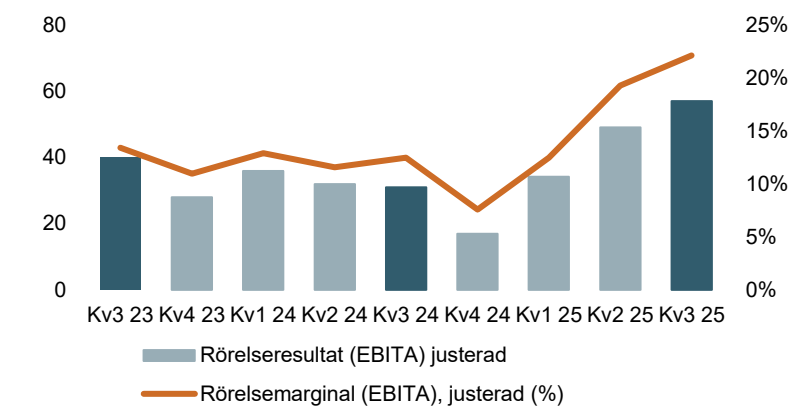
22,2%

Rörelsemarginal (EBITA), justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Region UK/Ireland

Regionen består av Bufabs verksamhet i Storbritannien och Irland.

Tredje kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till -9,6 procent under kvartalet och den organiska tillväxten var -4,1 procent. Nedgången var hänförlig till låg efterfrågan inom tillverkningsindustrin, vilket påverkade både Apex Stainless Fasteners och Bufab UK, i kombination med lägre marknadspriser som särskilt påverkade Apex Stainless Fasteners.

Bruttomarginalen ökade med 0,2 procentenheter jämfört med föregående år, främst drivet av besparingar inom inköp.

Nyckeltal

MSEK	Kv3		Δ	Jan-sep			R12	Helår
	2025	2024		2025	2024	%	24/25	2024
Orderingång	373	410	-9,0	1 179	1 211	-2,7	1 529	1 561
Nettoomsättning	370	409	-9,6	1 149	1 222	-5,9	1 513	1 586
Bruttoresultat	123	135	-9,0	376	404	-7,0	487	516
Bruttomarginal (%)	33,3	33,1		32,7	33,1		32,2	32,5
Rörelsekostnader	-84	-84	-0,6	-259	-248	4,4	-341	-330
Andel av omsättning (%)	-22,6	-20,6		-22,5	-20,3		-22,5	-20,8
Rörelseresultat (EBITA)	40	51	-22,8	117	156	-25,0	147	186
EBITA-marginal (%)	10,7	12,5		10,2	12,8		9,7	11,7
Rörelseresultat (EBITA), justerad	40	51	-22,8	118	153	-22,6	152	185
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	10,7	12,5		10,3	12,5		10,0	11,7

19%

Andel av total nettoomsättning

Rörelsekostnaderna var i nivå med föregående år, men ökade som andel av nettoomsättningen med anledning av en engångspost under tredje kvartalet 2024.

Det justerade rörelseresultatet minskade med 11 MSEK, vilket resulterade i en justerad rörelsemarginal om 10,7 procent (12,5).

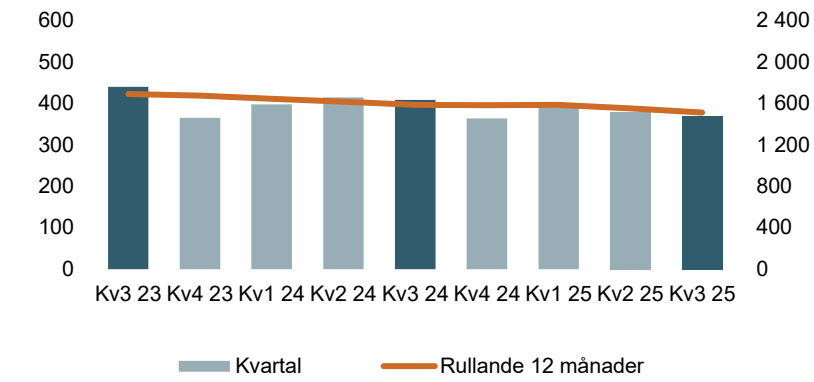
-9,6%

Omsättningstillväxt

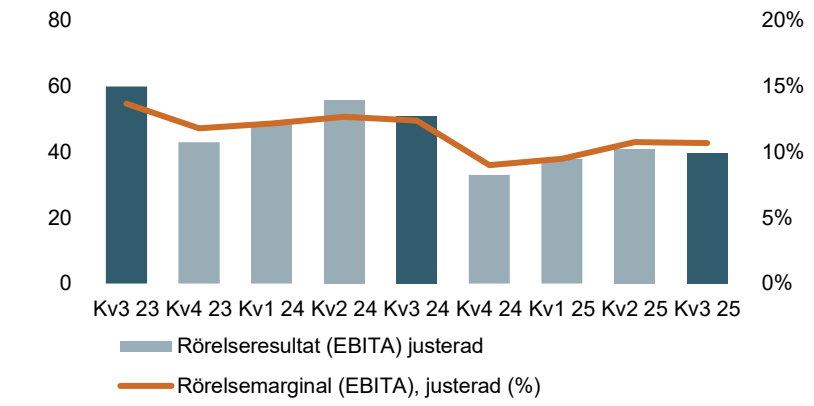
10,7%

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.

Tredje kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till -7,4 procent under kvartalet och den organiska tillväxten var 1,3 procent. Bufab Shanghai och Bufab India uppvisade stark organisk tillväxt under kvartalet inom bland annat elektronik, marin, järnväg och energi, medan Bufab Singapore noterade en negativ utveckling.

Bruttomarginalen stärktes med 0,8 procentenheter jämfört med föregående år, främst drivet av inköpsbesparingar och ett fortsatt aktivt arbete med värdebaserad prissättning.

Nyckeltal

MSEK	Kv3			Jan-sep			R12 24/25	Helår 2024
	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ		
Orderingång	99	134	-26,1	337	376	-10,4	443	482
Nettoomsättning	102	110	-7,4	352	340	3,4	468	457
Bruttoresultat	32	34	-4,8	114	105	8,4	151	142
Bruttomarginal (%)	31,4	30,6		32,3	30,8		32,3	31,2
Rörelsekostnader	-17	-24	-26,4	-61	-62	-0,8	-80	-80
Andel av omsättning (%)	-17,1	-21,6		-17,4	-18,2		-17,0	-17,6
Rörelseresultat (EBITA)	15	10	47,2	52	43	21,6	71	62
EBITA-marginal (%)	14,3	9,0		14,8	12,6		15,2	13,6
Rörelseresultat (EBITA), justerad	15	10	47,2	52	43	21,6	71	62
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	14,3	9,0		14,8	12,6		15,2	13,6

6%

Andel av total nettoomsättning

Rörelsekostnaderna minskade med 7 MSEK jämfört med föregående år, främst till följd av positiva valutaeffekter.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 5 MSEK, vilket resulterade i en justerad rörelsemarginal om 14,3 procent (9,0).

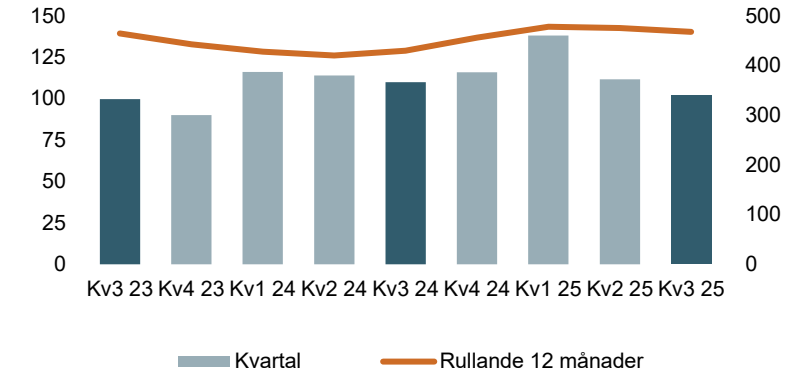
-7,4%

Omsättningstillväxt

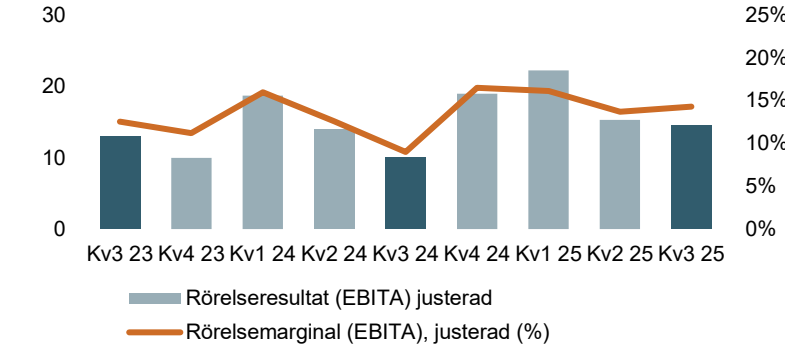
14,3%

Rörelsemarginal (EBITA), justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kv3		Jan-sep	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	1 917	1 880	6 140	6 171
Kostnad för sålda varor	-1 290	-1 305	-4 216	-4 333
Bruttoresultatet	627	575	1 924	1 839
Försäljningskostnader	-250	-235	-747	-735
Administrationskostnader	-140	-139	-444	-433
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-2	40	22	60
Rörelseresultat	235	241	756	731
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	6	20	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-41	-57	-131	-162
Resultat efter finansiella poster	197	190	645	575
Skatt på periodens resultat	-56	-44	-169	-135
Resultat efter skatt	142	146	476	440

Rapport över totalresultatet

MSEK	Kv3		Jan-sep	
	2025	2024	2025	2024
Resultat efter skatt	142	146	476	440
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	-37	-41	-236	49
Övrigt totalresultat efter skatt	-37	-41	-236	49
Summa totalresultat	105	105	240	489
Summa totalresultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	105	105	240	489

Resultat per aktie

SEK	Kv3		Jan-sep	
	2025	2024	2025	2024
Resultat per aktie	0,75	0,77	2,51	2,32
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental ¹	189 563	189 370	189 533	189 360
Resultat per aktie efter utspädning	0,75	0,77	2,50	2,31
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental ¹	190 448	190 180	190 245	190 255

¹ Antalet aktier har omräknats med hänsyn till den delning av aktien (5:1) som genomfördes i maj 2025.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep		31 dec
	2025	2024	2024
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	3 436	3 315	3 724
Materiella anläggningstillgångar	765	664	783
Finansiella anläggningstillgångar	46	35	43
Summa anläggningstillgångar	4 247	4 014	4 551
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	2 586	2 522	2 803
Kortfristiga fordringar	1 702	1 552	1 627
Likvida medel	220	208	211
Summa omsättningstillgångar	4 508	4 282	4 640
Summa tillgångar	8 754	8 297	9 191

MSEK	30 sep		31 dec
	2025	2024	2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 947	3 707	3 899
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, räntebärande	2 877	2 758	3 265
Långfristiga skulder, ej räntebärande	302	160	368
Summa långfristiga skulder	3 179	2 918	3 633
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	271	331	315
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 358	1 340	1 345
Summa kortfristiga skulder	1 629	1 671	1 659
Summa eget kapital och skulder	8 754	8 297	9 191

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	30 sep	
	2025	2024
Eget kapital vid utgången av föregående år	3 899	3 418
Totalresultat		
Resultat efter skatt	476	440
Övrigt totalresultat		
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen		
Aktuariell förlust / vinst på pensionsförpliktelse, netto efter skatt	-	-
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	-236	49
Summa totalresultat	240	489
Transaktioner med aktieägare		
Aktiesparprogram	2	-
Utfärdade köpoptioner	-	-
Inlösen köpoptioner	5	6
Återköp av egna aktier	-	-17
Utdelning till aktieägare	-199	-189
Summa transaktioner med aktieägare	-192	-200
Eget kapital vid periodens slut	3 947	3 707

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv3		Jan-sep	
	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	235	241	756	731
Avskrivningar och nedskrivningar	83	66	230	211
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	15	-1	20	1
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-41	-53	-131	-162
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1	-24	-15	-24
Betald skatt	-64	-40	-178	-150
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	226	189	681	607
Förändring av rörelsekapital				
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	-5	29	61	394
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	95	185	-156	-114
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	-23	-81	116	87
Kassaflöde från den löpande verksamheten	293	322	701	974
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2	-3	-10	-8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-22	-21	-57	-52
Företagsförvärv inklusive tilläggsköpeskillingar	-1	-23	-37	-168
Avyttring av dotterföretag	-	110	-	110
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25	63	-105	-118
Finansieringsverksamheten				
Utbetald utdelning	-	-	-199	-189
Optionsprogram	2	1	5	-11
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	-251	-387	-369	-670
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-249	-386	-564	-869
Periodens kassaflöde	19	-1	33	-13
Likvida medel vid periodens början	205	212	211	218
Omräkningsdifferens	-4	-3	-24	3
Likvida medel vid periodens slut	220	208	220	208

Koncernens segmentsrapportering

Europe North & East

MSEK	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25	Kv2 25	Kv3 25
Nettoomsättning	760	800	868	867	668	701	772	737	654
Bruttoresultat	204	218	236	246	197	209	238	230	218
<i>Bruttomarginal (%)</i>	26,8	27,2	27,2	28,4	29,4	29,9	30,8	31,2	33,3
Rörelseresultat (EBITA)	88	103	92	101	102	73	121	103	96
EBITA-marginal (%)	11,5	12,8	10,6	11,7	15,3	10,4	15,6	14,0	14,7
Rörelseresultat (EBITA), justerad	88	103	92	101	95	74	110	103	96
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	11,5	12,8	10,6	11,7	14,2	10,5	14,2	14,0	14,6

Europe West

MSEK	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25	Kv2 25	Kv3 25
Nettoomsättning	475	429	490	469	443	460	601	556	533
Bruttoresultat	117	103	123	119	113	112	152	140	138
<i>Bruttomarginal (%)</i>	24,6	23,9	25,1	25,3	25,6	24,3	25,3	25,2	25,9
Rörelseresultat (EBITA)	60	46	64	58	61	50	80	65	67
EBITA-marginal (%)	12,7	10,7	13,1	12,4	13,7	10,9	13,3	11,7	12,6
Rörelseresultat (EBITA), justerad	60	46	64	58	61	51	81	66	68
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	12,7	10,7	13,1	12,4	13,7	11,1	13,4	11,8	12,7

Americas

MSEK	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25	Kv2 25	Kv3 25
Nettoomsättning	295	258	278	278	248	223	274	255	257
Bruttoresultat	101	91	98	100	87	74	94	104	106
<i>Bruttomarginal (%)</i>	34,2	35,1	35,2	36,1	35,2	33,3	34,2	40,8	41,4
Rörelseresultat (EBITA)	40	28	36	32	31	15	34	49	49
EBITA-marginal (%)	13,4	11,0	12,9	11,6	12,5	6,7	12,5	19,3	19,2
Rörelseresultat (EBITA), justerad	40	28	36	32	31	17	34	49	57
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	13,4	11,0	12,9	11,6	12,5	7,6	12,5	19,3	22,2

Övrigt

MSEK	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25	Kv2 25	Kv3 25
Nettoomsättning	-0	-1	0	-0	1	-1	-0	0	-0
Bruttoresultat	3	4	1	2	8	5	5	5	4
Rörelseresultat (EBITA)	0	-10	0	-3	-8	-6	-7	-13	-3

UK/Ireland

MSEK	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25	Kv2 25	Kv3 25
Nettoomsättning	441	366	398	415	409	364	400	380	370
Bruttoresultat	144	126	131	138	135	112	129	123	123
<i>Bruttomarginal (%)</i>	32,8	34,5	32,8	33,2	33,1	30,7	32,3	32,5	33,3
Rörelseresultat (EBITA)	20	-5	48	56	51	30	36	41	40
EBITA-marginal (%)	4,6	-1,3	12,2	13,6	12,5	8,1	9,1	10,8	10,7
Rörelseresultat (EBITA), justerad	60	43	48	53	51	33	38	41	40
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	13,7	11,8	12,2	12,7	12,5	9,0	9,5	10,8	10,7

Asia-Pacific

MSEK	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25	Kv2 25	Kv3 25
Nettoomsättning	100	90	116	114	110	116	138	112	102
Bruttoresultat	31	28	37	34	34	38	44	37	32
<i>Bruttomarginal (%)</i>	31,3	30,9	31,5	30,2	30,6	32,2	32,1	33,3	31,4
Rörelseresultat (EBITA)	13	10	19	14	10	19	22	15	15
EBITA-marginal (%)	12,6	11,2	16,0	12,6	9,0	16,5	16,1	13,7	14,3
Rörelseresultat (EBITA), justerad	13	10	19	14	10	19	22	15	15
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	12,6	11,2	16,0	12,6	9,0	16,5	16,1	13,7	14,3

Koncernen

MSEK	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25	Kv2 25	Kv3 25
Nettoomsättning	2 071	1 943	2 149	2 142	1 880	1 863	2 184	2 039	1 917
Bruttoresultat	601	569	625	639	575	554	662	635	627
<i>Bruttomarginal (%)</i>	29,0	29,3	29,1	29,8	30,6	29,7	30,3	31,1	32,7
Rörelseresultat (EBITA)	220	181	259	263	258	179	286	267	264
EBITA-marginal (%)	10,6	9,3	12,1	12,3	13,7	9,6	13,1	13,1	13,8
Rörelseresultat (EBITA), justerad	260	229	259	261	239	201	278	268	272
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	12,6	11,8	12,1	12,2	12,7	10,8	12,7	13,1	14,2

Koncernens nyckeltal

MSEK	Kv3		Δ	Jan-sep			R12	Helår
	2025	2024		2025	2024		24/25	2024
Orderingång	1 920	1 671	15%	6 080	5 978	2%	7 915	7 814
Nettoomsättning	1 917	1 880	2%	6 140	6 171	-1%	8 003	8 035
Bruttoresultat	627	575	9%	1 924	1 839	5%	2 478	2 389
EBITDA	319	307	4%	985	941	5%	1 214	1 170
EBITDA, justerad	271	267	2%	839	818	3%	1 023	1 002
Rörelseresultat (EBITA)	264	258	2%	817	781	5%	995	959
Rörelseresultat (EBITA), justerad	272	239	14%	818	759	8%	1 019	959
Rörelseresultat	235	241	-2%	756	731	3%	917	891
Resultat efter skatt	142	146	-3%	476	440	8%	588	551
Bruttomarginal	32,7%	30,6%		31,3%	29,8%		31,0%	29,7%
Rörelsemarginal (EBITA)	13,8%	13,7%		13,3%	12,7%		12,4%	11,9%
Rörelsemarginal (EBITA), justerad	14,2%	12,7%		13,3%	12,3%		12,7%	11,9%
Rörelsemarginal	12,3%	12,8%		12,3%	11,8%		11,5%	11,1%
Nettomarginal	7,4%	7,8%		7,7%	7,1%		7,4%	6,9%
Nettolåneskuld	2 927	2 881	2%					
Nettolåneskuld, justerad	2 330	2 367	-2%					
Skuldsättningsgrad, (%)	74	78	-5%					
Nettolåneskuld / EBITDA, justerad	2,3	2,4	-4%					
Rörelsekapital	3 011	2 793	8%					
Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning (%)	37,6	34,4						
Soliditet (%)	45	45						
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	13,0	12,8						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	293	322	-9%					
Resultat per aktie (SEK)	0,75	0,77	-3%	2,51	2,32	8%		

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kv3		Jan-sep	
	2025	2024	2025	2024
Administrationskostnader	-7	-8	-25	-18
Övriga rörelseintäkter	2	3	3	8
Rörelseresultat	-5	-5	-22	-10
Resultat från finansiella poster	-	-	250	190
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	0	3	-0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-3	-	-4
Resultat efter finansiella poster	-4	-8	231	176
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-4	-8	231	176

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep		31 dec
	2025	2024	2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	845	845	845
Övriga anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	4	2	2
Summa anläggningstillgångar	849	847	847
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	378	334	354
Övriga kortfristiga fordringar	35	20	19
Likvida medel	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	413	350	373
Summa tillgångar	1 262	1 201	1 220
MSEK	30 sep		31 dec
	2025	2024	2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 161	1 092	1 123
Obeskattade reserver	82	97	82
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	3	1	2
Summa långfristiga skulder	3	1	2
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1	1	1
Övriga kortfristiga skulder	15	10	12
Summa kortfristiga skulder	16	11	13
Summa eget kapital och skulder	1 262	1 201	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

Slutlig förvärvskalkyl VITAL S.p.A	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	174
Övriga anläggningstillgångar	47
Varulager	140
Övriga omsättningstillgångar	208
Likvida medel	20
Uppskjuten skatteskuld	-42
Övriga skulder	-120
Förvärvade nettotillgångar	428
Goodwill	165
Köpeskillning	593
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-20
Avgår uppskjuten köpeskillning	-128
Avgår villkorad köpeskillig (earn-out)	-74
Påverkan på koncernens likvida medel	371

Under niomånadersperioden har ny information erhållits gällande identifierade kundrelationer varför uppdaterad bedömning har gjorts av befintlig förvärvskalkyl. Omfördelning har skett från goodwill till immateriella anläggningstillgångar i form av kundrelationer motsvarande 165 MSEK. Kundrelationerna har värderats till det diskonterade värdet av framtida kassaflöden och avskrivning sker linjärt i en period av 10 år. Periodens avskrivning uppgår till 12 MSEK och ingår i resultatet för niomånadersperioden. Den nya informationen angående förhållande per förvärvsdagen har också påverkat den initiala värderingen av villkorad köpeskillning.

Avyttringar

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

Tilläggsköpeskillningar

Koncernens skulder för villkorade tilläggsköpeskillningar hänförliga till förvärv värderas till verkligt värde. Dessa poster redovisas till verkligt värde i balansräkningen med värdeändringar redovisade över resultaträkningen. Totalt upptagna skulder för tilläggsköpeskillningar uppgick per den 30 september 2025 till 231 MSEK (72 MSEK), varav 150 MSEK (43 MSEK) redovisas som Långfristiga skulder, ej räntebärande och 81 MSEK (29 MSEK) redovisas som Kortfristiga skulder, ej räntebärande i koncernens balansräkning. De redovisade tilläggsköpeskillningarna 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 tilläggsköpeskillningarna slutregleras.

Väsentliga händelser under kvartalet

Bufab har utsett Marcus Söderberg till Chief Financial Officer (CFO). Han tillträder sin tjänst senast i mars 2026. Helena Häger, Finance Director för Region Europe North & East, verkar som tillförordnad CFO, till dess att Marcus tillträder.

Väsentliga händelser efter kvartalet

I oktober förvärvades novia Group, en tysk expertleverantör av globala inköpslösningar med en årlig nettoomsättning om ca 50 MEUR 2024. Verksamhet bedrivs i Tyskland, Schweiz, Kina och Vietnam. Köpeskillingen baseras på ett företagsvärde om 60 MEUR på kassa-/skuldfri basis. novia Group kommer att redovisas inom Bufabs region Europe West och förväntas bidra positivt till Bufabkoncernens rörelsemarginal och resultat. Förvärvet kommer att medföra transaktionskostnader om cirka 10 MSEK under det fjärde kvartalet 2025.

Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 30 september 2025 till 1 697 (1 649).

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Inga övriga väsentliga förändringar av eventualförpliktelser har skett under kvartalet.

Revisorsgranskning

Denna delårsrapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Revisorns granskningsrapport

Bufab AB (publ) org nr 556685-6240

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Bufab AB (publ) per 30 september 2025 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 den 24 oktober 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Frida Wengbrand
Auktoriserad revisor

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 leasingsskulder 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 Tredje 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.

Kv3						
2025, %	Koncernen	Europe North & East	Europe West	Americas	UK/Ireland	Asia-Pacific
Organisk tillväxt	1,4	0,5	1,7	12,6	-4,1	1,3
Valutaomräkningseffekter	-4,4	-1,8	-3,4	-9,0	-5,5	-8,7
Förvärv	5,2	-	22,2	-	-	-
Avyttringar	-0,2	-0,8	-	-	-	-
Redovisad tillväxt	2,0	-2,1	20,5	3,6	-9,6	-7,4

Jan-sep						
2025, %	Koncernen	Europe North & East	Europe West	Americas	UK/Ireland	Asia-Pacific
Organisk tillväxt	0,3	0,4	-0,3	3,2	-3,4	8,4
Valutaomräkningseffekter	-2,8	-1,4	-3,4	-5,5	-2,5	-5,0
Förvärv	5,5	-	24,3	-	-	-
Avyttringar	-3,5	-9,0	-	-	-	-
Redovisad tillväxt	-0,5	-10,0	20,6	-2,3	-5,9	3,4

EBITDA

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

MSEK	Kv3		Jan-sep	
	2025	2024	2025	2024
Rörelseresultat	235	241	756	731
Avskrivningar och nedskrivningar	83	66	230	211
EBITDA	319	307	985	941

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	Kv3		Jan-sep	
	2025	2024	2025	2024
Rörelseresultat	235	241	756	731
Avskrivningar och nedskrivningar	83	66	230	211
Avgår: avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16	-42	-36	-127	-110
Avgår: räntekostnader på leasingskulder enligt IFRS16	-6	-5	-19	-14
EBITDA, justerad	271	267	839	818

EBITA

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

	Kv3		Jan-sep	
	2025	2024	2025	2024
MSEK				
Rörelseresultat	235	241	756	731
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	28	17	61	51
EBITA	264	258	817	782

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.

	Kv3		Jan-sep	
	2025	2024	2025	2024
MSEK				
EBITA	264	258	817	782
Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	0	-8	-11	-11
Omstruktureringskostnader	8	-	11	-
Transaktionskostnader i samband med försäljning eller köp av bolag	-	-11	-	-11
EBITA, justerad	272	239	818	759

Rörelsekostnader

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

	Kv3		Jan-sep	
	2025	2024	2025	2024
MSEK				
Försäljningskostnader	-250	-235	-747	-735
Administrationskostnader	-140	-139	-444	-433
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-2	40	22	60
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	28	17	61	51
Rörelsekostnader	-363	-317	-1 107	-1 057

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.

	30 sep	
	2025	2024
MSEK		
Omsättningstillgångar	4 508	4 282
Avgår: likvida medel	-220	-208
Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder exklusive skuld avseende tilläggsköpeskilling	-1 277	-1 282
Rörelsekapital per balansdagen	3 011	2 793

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.

	30 sep	
	2025	2024
MSEK		
Långfristiga skulder, räntebärande	2 877	2 758
Kortfristiga skulder, räntebärande	271	331
Avgår: likvida medel	-220	-208
Avgår: övriga räntebärande fordringar	-	-
Nettolåneskuld per balansdagen	2 927	2 881

Nettolåneskuld, justerad

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

	30 sep	
	2025	2024
MSEK		
Långfristiga skulder, räntebärande	2 877	2 758
Kortfristiga skulder, räntebärande	271	331
Avgår: leasingsskulder enligt IFRS16	-597	-515
Avgår: likvida medel	-220	-208
Avgår: övriga räntebärande fordringar	-	-
Nettolåneskuld, justerad, per balansdagen	2 330	2 367

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.

	30 sep	
	2025	2024
MSEK		
Resultat efter finansiella poster R12	764	670
Räntekostnader R12	-177	-234
Genomsnittligt eget kapital	3 882	3 602
Genomsnittliga räntebärande skulder	3 370	3 433
Avkastning på sysselsatt kapital	13,0%	12,8%

Information och adresser

Telefonkonferens

En telefonkonferens kommer att hållas den 24 oktober 2025 kl 10.00 CEST. Erik Lundén, VD & koncernchef och Helena Häger, tillförordnad CFO 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

Bokslutskommuniké kv4 2025:	5 februari 2026
Delårsrapport kv1 2026:	23 april 2026
Årsstämma	23 april 2026
Delårsrapport kv2 2026:	14 juli 2026
Delårsrapport kv3 2026:	23 oktober 2026

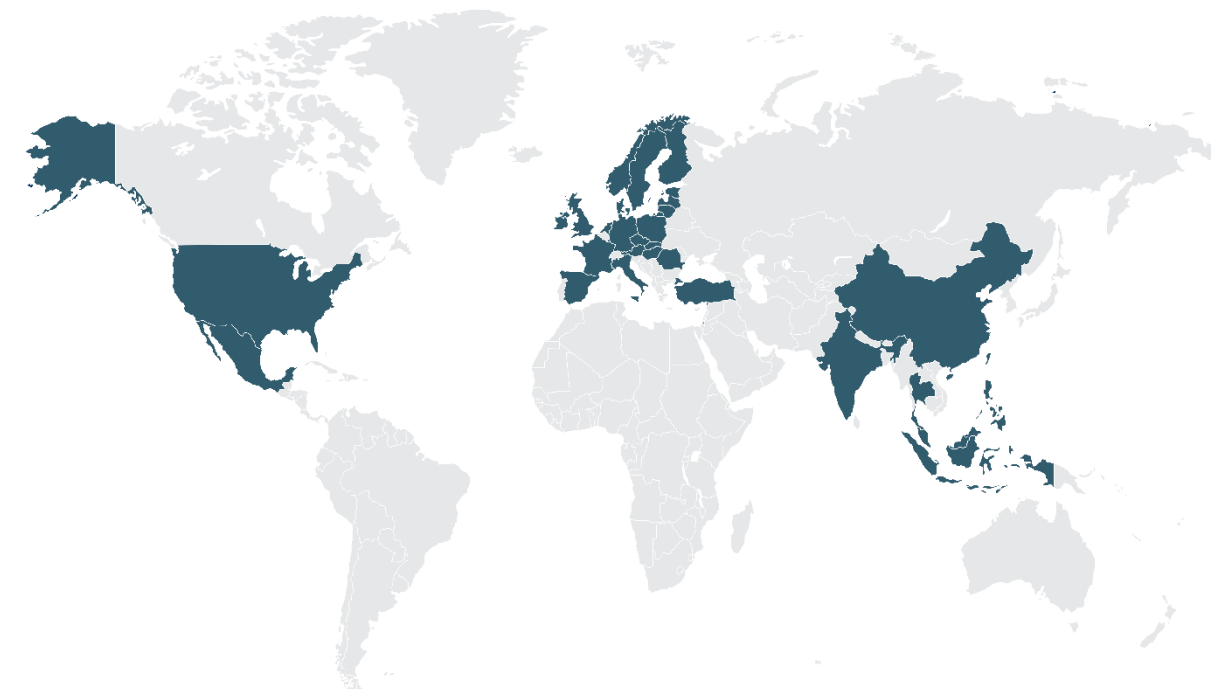
Kontakt

Erik Lundén
VD och Koncernchef
0370 69 69 00
erik.lunden@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 oktober 2025 kl 7.30 CEST.

● 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 1 700 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

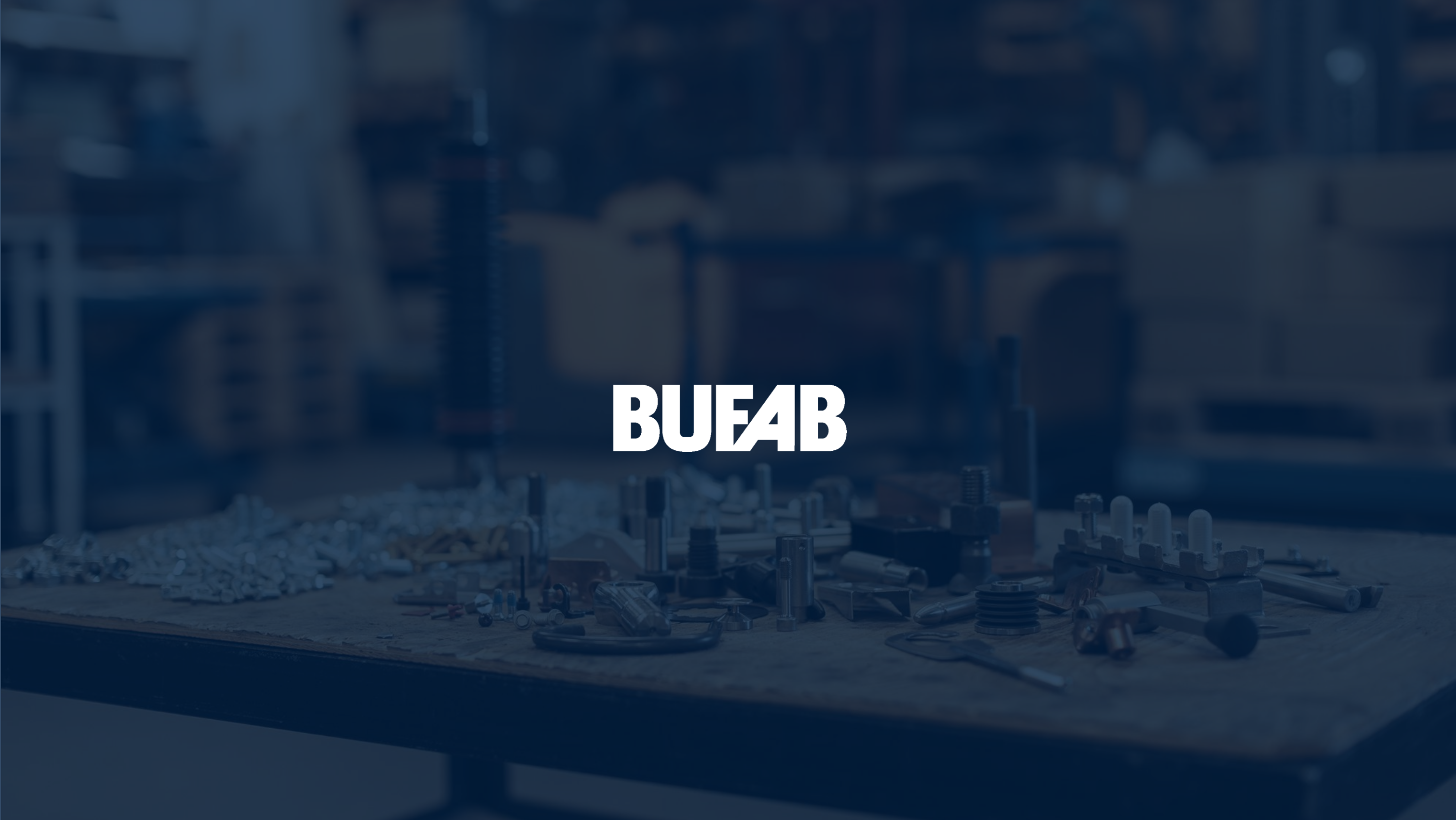
Länder

52

Systerbolag

1 700

Anställda



BUFAB