

Bokslutskommuniké

Januari – december 2024

Kv4

BUFAB

Framgångsrik implementering av strategin och förvärv av VITAL i Italien

Fjärde kvartalet 2024

- Nettoomsättningen minskade med -4,1 procent till 1 863 (1 943) MSEK. Den organiska tillväxten var -1,5 procent och orderingången var något lägre än nettoomsättningen
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 201 (229) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 10,8 (11,8) procent
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 179 (181) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 9,6 (9,3) procent
- Resultatet per aktie uppgick till 2,96 (1,87) SEK
- Kassaflödet från verksamheten uppgick till 125 (321) MSEK, vilket motsvarar en kassakonvertering om 69 (168) procent
- Nettolåneskuld/EBITDA, justerat, uppgick till 2,8 (2,6)
- Förvärv av VITAL S.p.A med en årsomsättning på omkring 48 MEUR

Helåret 2024

- Nettoomsättningen minskade med -7,4 procent till 8 035 (8 680) MSEK. Den organiska tillväxten var -5,4 procent och orderingången var lägre än nettoomsättningen
- Justerat rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 959 (1 121) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 11,9 (12,9) procent
- Rörelseresultatet (EBITA) minskade med 8,0 procent till 959 (1 043) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 11,9 (12,0) procent
- Resultatet per aktie uppgick till 14,57 (15,17) SEK
- Kassaflödet från verksamheten uppgick till 1 101 (1 446) MSEK, vilket motsvarar en kassakonvertering om 111 (132) procent
- Styrelsen föreslår en utdelning om 5,25 (5,00) SEK per aktie

Nyckeltal

| MSEK | Kv4 | | | Jan-dec | | |
|--|-------|-------|-------|---------|--------|-------|
| | 2024 | 2023 | Δ % | 2024 | 2023 | Δ % |
| Orderingång | 1 835 | 2 036 | -9,9 | 7 814 | 8 602 | -9,2 |
| Nettoomsättning | 1 863 | 1 943 | -4,1 | 8 035 | 8 680 | -7,4 |
| Bruttoresultat | 554 | 569 | -2,7 | 2 389 | 2 494 | -4,2 |
| Bruttomarginal (%) | 29,7 | 29,3 | | 29,7 | 28,7 | |
| Rörelsekostnader | -376 | -388 | -3,2 | -1 429 | -1 451 | -1,5 |
| Andel av omsättning (%) | -20,2 | -20,0 | | -17,8 | -16,7 | |
| Rörelseresultat (EBITA) | 179 | 181 | -1,6 | 959 | 1 043 | -8,0 |
| Rörelsemarginal (EBITA) (%) | 9,6 | 9,3 | | 11,9 | 12,0 | |
| Rörelseresultat (EBITA), justerat | 201 | 229 | -12,3 | 959 | 1 121 | -14,4 |
| Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%) | 10,8 | 11,8 | | 11,9 | 12,9 | |
| Rörelseresultat | 161 | 165 | -2,5 | 891 | 974 | -8,5 |
| Rörelsemarginal (%) | 8,6 | 8,5 | | 11,1 | 11,2 | |
| Resultat efter skatt | 112 | 71 | 56,6 | 551 | 574 | -4,0 |
| Resultat per aktie, SEK | 2,96 | 1,87 | 58,3 | 14,57 | 15,17 | -4,0 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 125 | 321 | -61,2 | 1 101 | 1 446 | -23,8 |
| Nettolåneskuld / EBITDA, justerad | 2,8 | 2,6 | 6,7 | - | - | |

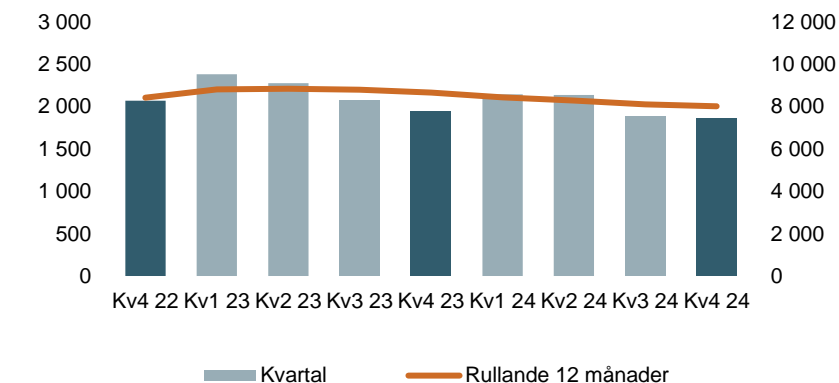
-4,1%

Omsättningstillväxt

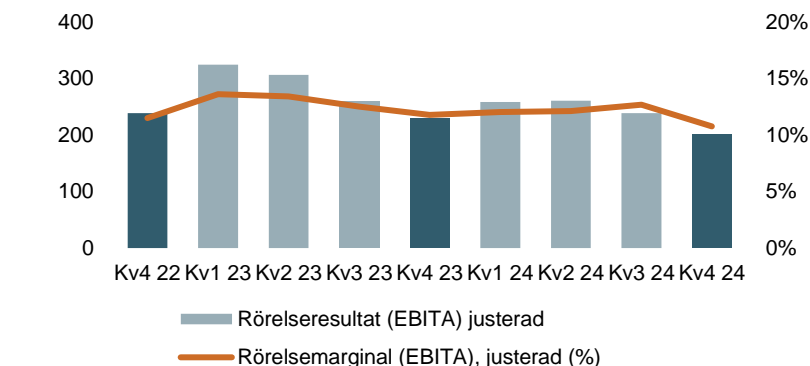
10,8%

Rörelsemarginal (EBITA) justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



VD-kommentar

Bufab rapporterade i det fjärde kvartalet en ökad bruttomarginal, i en fortsatt avvaktande marknad. Förvärvet av VITAL, med en nettoomsättning på 48 miljoner euro, stärker Bufabs position på den italienska marknaden.

2024 var ytterligare ett bra år för Bufab. Vi levererade en rekordstark bruttomarginal och en stabil rörelsemarginal, trots lägre efterfrågan. Vi har under året arbetat framgångsrikt med att implementera strategin i hela vår verksamhet. Vi har stärkt vårt värdeerbjudande mot kund genom en utökad service och produktportfölj. Ett exempel är implementeringen av rekordmånga nya logistiklösningar under året som både stärker vår kundrelation och ger oss ökad tillväxttakt. Vi har även förvärvat VITAL, en ledande italiensk distributör av C-parts, och avyttrat de tillverkande bolagen Bufab Lann och Hallborn Metall. Sammanfattningsvis är vi i en bra position för att kunna leverera på vårt lönsamhetsmål.

Under fjärde kvartalet har marknadsutvecklingen fortsatt präglats av avvaktan och försiktighet, vilket bidrog till en organisk tillväxt på -1,5 procent. Den organiska tillväxten visar dock på en sekventiell förbättring mot tredje kvartalet som var -2,6 procent. Vi ser fortsatt stora variationer mellan olika branscher. Liksom tidigare under året såg vi starkast utveckling inom energi och försvar. Marknadsläget inom det viktiga husbils- och släpvagnssegmentet var fortsatt utmanande även om det ser ljusare ut framåt, och även inom bygg, fordon, bad, kök och friluftsliv var utvecklingen svag. Region Asia-Pacific fortsatte

visa på en stark organisk tillväxt på hela 27,4 procent.

Bruttomarginalen ökade i kvartalet med 0,4 procentenheter och uppgick till 29,7 procent, främst drivet av vår handelsverksamhet. För helåret uppgick bruttomarginalen till 29,7 (28,7) procent, den högsta nivån någonsin för ett år. Förbättringen är ett resultat av det långsiktiga arbete som startades 2023 med att utveckla vårt värdeerbjudande mot kund, förbättra vår kund- och produktmix samt inköpsbesparingar.

Rörelsekostnaderna minskade relativt jämförelsekvartalet men justerat för omvärderade tilläggsköpeskillningar i jämförelseperioden så ökade rörelsekostnaderna. Ökningen beror främst på engångskostnader men även valutaeffekter. Vårt arbete med kostnadskontroll fortsätter i hela organisationen. Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 10,8 (11,8) procent.

Region West och Asia-Pacific uppvisade goda resultat, medan Europe North & East, Americas, UK/Ireland hade en svagare resultatutveckling i kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 125 (321) för kvartalet och

påverkades negativt av investeringar i varulagret. Nettolåneskulden/EBITDA uppgick till 2,8 (2,6).

Vi fortsätter, enligt plan, arbetet med att implementera vår strategi där våra kortsiktiga prioriteringar kvarstår; att ta marknadsandelar, succesivt förbättra vår marginal och leverera ett starkt kassaflöde.

Ett fokusområde för oss i vår strategi är att bredda vår kundbas och erbjudande mot nya och närliggande marknadssegment genom organisk tillväxt och strategiska förvärv. Det är mycket glädjande att vi under året kunde slutföra förvärvet av VITAL, en ledande italiensk distributör av C-parts, med en nettoomsättning på 48 miljoner euro och en rörelsemarginal över Bufabs lönsamhetsmål för 2026. Vi ser VITAL som en stor möjlighet att bygga upp vår närvaro i Italien och öka vår servicenivå till våra nuvarande kunder. VITAL är en språngbräda av lämplig storlek med ett gott rykte som i framtiden kan användas som en plattform för tilläggsförvärv och driva marknadskonsolidering på en starkt fragmenterad marknad.

2024 har varit ett utmanande år avseende efterfrågan. Om vi blickar framåt, så kvarstår osäkerheten, men vi ser samtidigt indikationer på en förbättrad efterfrågan från allmänindustrin.

Höjda tullar från USA kan dock 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 följer utvecklingen noggrant och kommer arbeta aktivt tillsammans med både kunder och leverantörer för att hantera detta.

Vårt arbete med att stärka bruttomarginalen och vårt fokus på kostnadskontroll, sätter oss i en stark position när marknaden väl vänder. Med det sagt ser vi ljus på framtiden och vart bolaget är på väg.

Jag vill slutligen tacka alla våra kunder runt om i världen för det förtroende ni visat oss under året samt rikta ett stort tack till våra 1 800 "solutionists" världen över för bra jobb under 2024.

Erik Lundén
VD och Koncernchef



Koncernen i sammandrag

Fjärde kvartalet

Orderingången minskade till 1 835 (2 036) MSEK och var något lägre än nettoomsättningen. Nettoomsättningen minskade med -4,1 procent till 1 863 (1 943) MSEK. Av den totala omsättningsförändringen kom 0,5 procent från valutapåverkan, -3,1 procent från förvärv/avyttring och -1,5 procent från organisk tillväxt.

Bruttomarginalen stärktes mot föregående år och uppgick till 29,7 (29,3) procent.

Rörelsekostnaderna minskade relativt jämförelsekvartalet men justerat för omvärderade tilläggsköpeskillingar i jämförelseperioden om -48 MSEK så ökade rörelsekostnaderna. Ökningen mot föregående år beror främst på ökade inkuransreserver om 17 MSEK relaterad till en begränsad produktgrupp, förvärvs/avyttringskostnader och omstruktureringskostnader om 22 MSEK och negativa valutaeffekter om 7 MSEK.

Justerat rörelseresultatet (EBITA) minskade till 201 (229) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 10,8 (11,8) procent. Rörelseresultatet (EBITA) minskade till 179 (181) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 9,6 (9,3) procent.

Resultatet per aktie uppgick till 2,96 (1,87) SEK.

Januari - december

Orderingången minskade till 7 814 (8 602) MSEK och var lägre än nettoomsättningen. Nettoomsättningen minskade med -7,4 procent till 8 035 (8 680) MSEK. Av den totala tillväxten kom -0,4 procent från valutapåverkan, -1,6 procent från förvärv/avyttring och -5,4 procent från organisk tillväxt.

Bruttomarginalen stärktes mot föregående år och uppgick till 29,7 (28,7) procent.

Andelen rörelsekostnader ökade till 17,8 (16,7) procent. Ökningen mot föregående år beror i allt väsentligt på de minskade volymerna, inflationseffekter och ökade inkuransreserver, men även av att omvärderade tilläggsköpeskillingar för helåret var +11 MSEK jämfört med jämförelseperiodens -78 MSEK.

Justerat rörelseresultat (EBITA) minskade till 959 (1 121) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 11,9 (12,9) procent. Rörelseresultatet (EBITA) minskade till 959 (1 043) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 11,9 (12,0) procent.

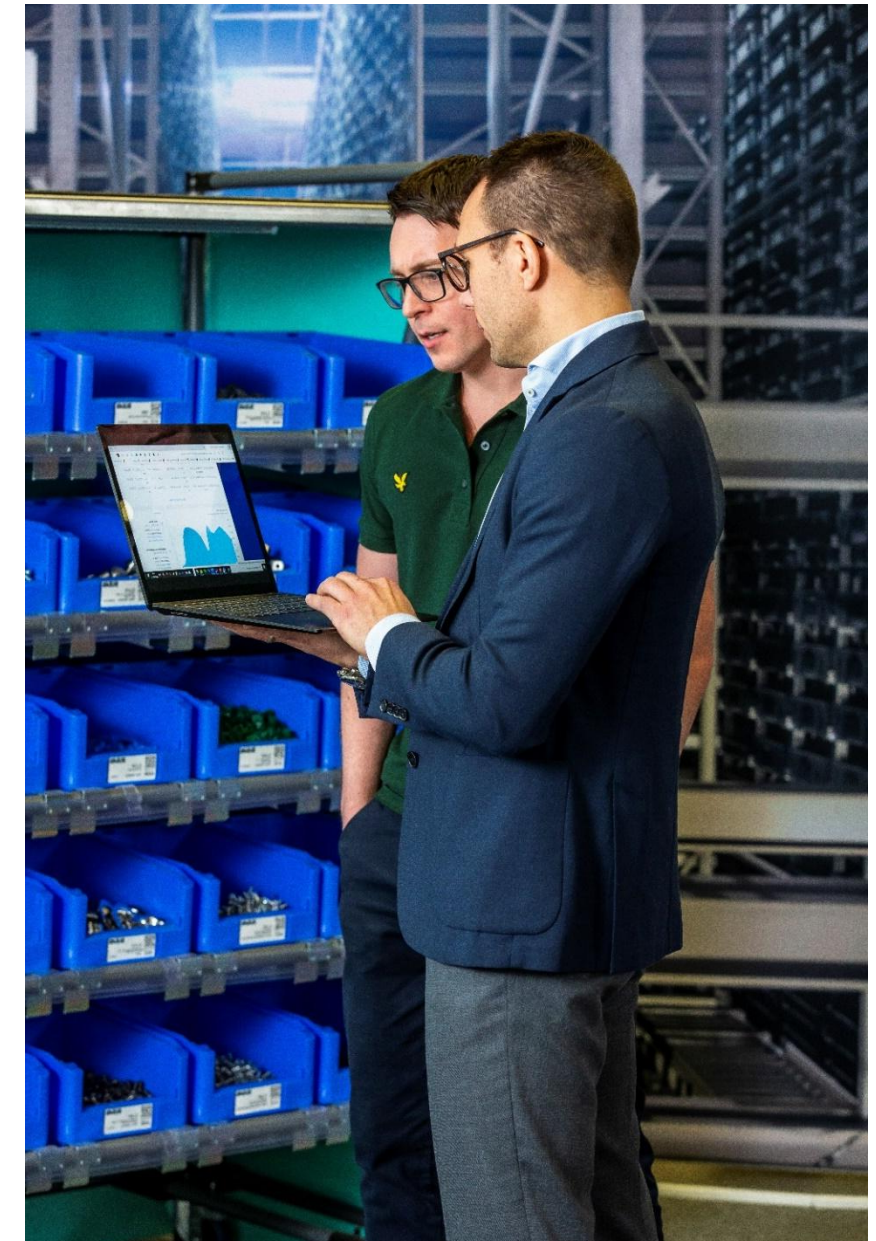
Resultatet per aktie uppgick till 14,57 (15,17) SEK.

Kv4

| 2024 | Koncernen | Europe North & East | Europe West | Americas | UK/Ireland | Asia-Pacific |
|---------------------------|-------------|---------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| Organisk tillväxt | -1.5 | -0.6 | -0.1 | -11.3 | -5.1 | 27.4 |
| Valutaomräkningseffekter | 0.5 | 0.2 | -1.2 | -2.0 | 4.6 | 2.0 |
| Förvärv | 1.9 | - | 8.4 | - | - | - |
| Avyttringar | -5.0 | -12.0 | - | - | - | - |
| Redovisad tillväxt | -4.1 | -12.4 | 7.1 | -13.3 | -0.5 | 29.4 |

Jan-dec

| 2024 | Koncernen | Europe North & East | Europe West | Americas | UK/Ireland | Asia-Pacific |
|---------------------------|-------------|---------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| Organisk tillväxt | -5.4 | -4.5 | -4.4 | -10.0 | -7.7 | 4.4 |
| Valutaomräkningseffekter | -0.4 | 0.1 | -2.1 | -3.1 | 2.3 | -1.3 |
| Förvärv | 0.4 | - | 1.8 | - | - | - |
| Avyttringar | -2.0 | -5.1 | - | - | - | - |
| Redovisad tillväxt | -7.4 | -9.5 | -4.7 | -13.1 | -5.4 | 3.1 |



Finansiella poster och skatt

Koncernens finansnetto uppgick till -41 (-71) MSEK under det fjärde kvartalet, varav valutakursdifferenser stod för 3 (-17) MSEK och räntekostnad för -47 (-50) MSEK. För helåret uppgick finansnettot till -196 (-219) MSEK, varav valutakursdifferenser stod för -3 (-3) MSEK och räntekostnader för -191 (-210) MSEK. Koncernens resultat efter finansiella poster var för kvartalet 120 (93) MSEK och för helåret 695 (755) MSEK.

Det förbättrade finansnettot i kvartalet jämfört med jämförelseperioden förklaras främst av valutakursdifferenser.

Skattekostnaden i kvartalet var -9 (-22) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 7,2 (23,7) procent. Den lägre skattesatsen i kvartalet förklaras främst av utnyttjande av underskottsavdrag. För helåret var skattekostnaden -144 (-181) MSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om 20,7 (24,0) procent.

Kassaflöde, rörelsekapital och finansiell ställning

Kassaflödet från verksamheten uppgick till 125 (321) MSEK vilket motsvarar en kassakonvertering om 68 (168) procent. För helåret uppgick kassaflödet från verksamheten till 1 101 (1 446) MSEK, vilket motsvarar en kassakonvertering om 111 (132) procent.

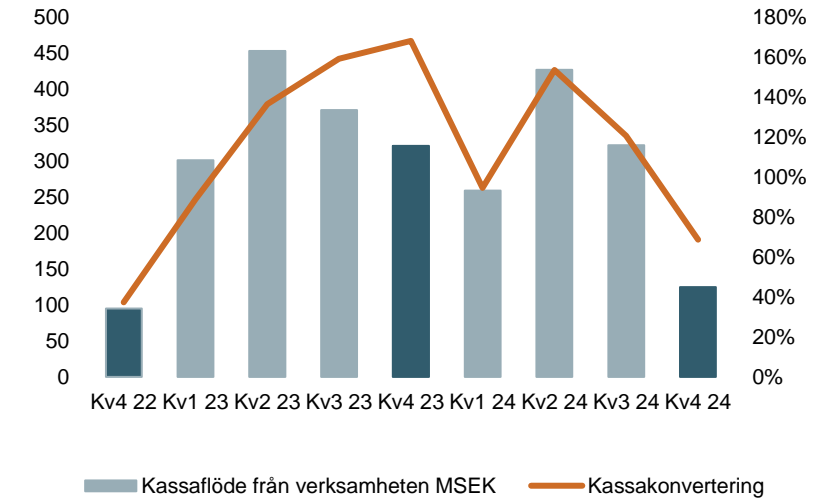
Kassaflödet från den löpande verksamheten var lägre än jämförelseperioden och är ett resultat av en lägre intjäning samt ett ökat varulager.

Rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 40 (36) procent. Försämringen förklaras av en ökad lagerupbyggnad och även negativa valutaeffekter.

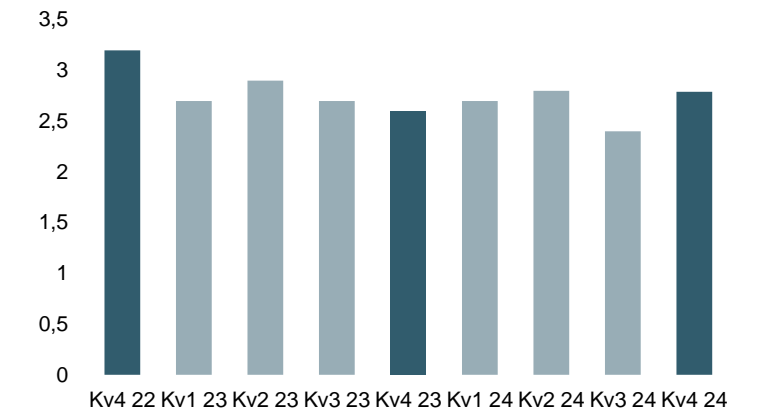
Den justerade nettolåneskulden uppgick per den 31 december 2024 till 2 757 (2 861) MSEK och skuldsättningsgraden till 86 (99) procent. Under kvartalet ökade nettolåneskulden med 390 MSEK främst med anledning av förvärvet av VITAL. Den lägre nettolåneskulden mot föregående år är ett resultat av det goda operativa kassaflödet under de tidigare 4 kvartalen.

Nyckeltalet nettolåneskuld/EBITDA, justerat uppgick per den 31 december 2024 till 2,8 (2,6).

Kassaflöde från verksamheten och kassakonvertering



Nettolåneskuld/EBITDA, justerat



Region Europe North & East

38%

Andel av total nettoomsättning

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

Fjärde kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till -12,4 procent i kvartalet och den organiska tillväxten var -0,6 procent. Avyttringen av Bufab Lann och Hallborn Metall tidigare under året påverkade omsättningen med -12,0 procent. Marknadsläget inom kök och badrum var fortsatt utmanande, även Bufab Finland noterade en svag utveckling. Samtidigt noterade Tiika Trading, som förvärvades 2021, en stark efterfrågan under kvartalet.

Bruttomarginalen förbättrades med 2,7 procentenheter mot jämförelsekvartalet. Den stärkta bruttomarginalen beror på att det i regionen förts ett aktivt arbete med kunderbudandet, en förbättrad kund- och produktmix och inköpsbesparingar.

Rörelsekostnaderna ökade mot jämförelsekvartalet med 22 MSEK. Ökningen beror främst på inkuransreserver relaterad till en begränsad produktgrupp, negativ valutapåverkan och inflationseffekter.

Det justerade rörelseresultatet minskade med 29 MSEK vilket medförde en justerad rörelsemarginal om 10,5 procent (12,8).

Nyckeltal

| MSEK | Kv4 | | | Jan-dec | | |
|---------------------------------------|-------|-------|-----|---------|-------|-----|
| | 2024 | 2023 | Δ % | 2024 | 2023 | Δ % |
| Orderingång | 695 | 831 | -16 | 2 888 | 3 424 | -16 |
| Nettoomsättning | 701 | 800 | -12 | 3 103 | 3 429 | -9 |
| Bruttoresultat | 209 | 218 | -4 | 888 | 920 | -3 |
| Bruttomarginal (%) | 29,9 | 27,2 | | 28,6 | 26,8 | |
| Rörelsekostnader | -137 | -115 | 19 | -519 | -480 | 8 |
| Andel av omsättning (%) | -19,5 | -14,4 | | -16,7 | -14,0 | |
| Rörelseresultat (EBITA) | 73 | 103 | -29 | 368 | 440 | -16 |
| EBITA-marginal (%) | 10,4 | 12,8 | | 11,9 | 12,8 | |
| Rörelseresultat (EBITA), justerad | 74 | 103 | -28 | 362 | 440 | -18 |
| Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%) | 10,5 | 12,8 | | 11,7 | 12,8 | |

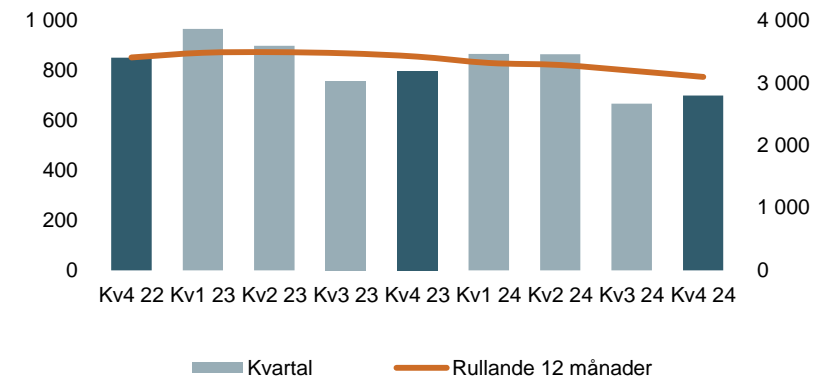
-12,4%

Omsättningstillväxt

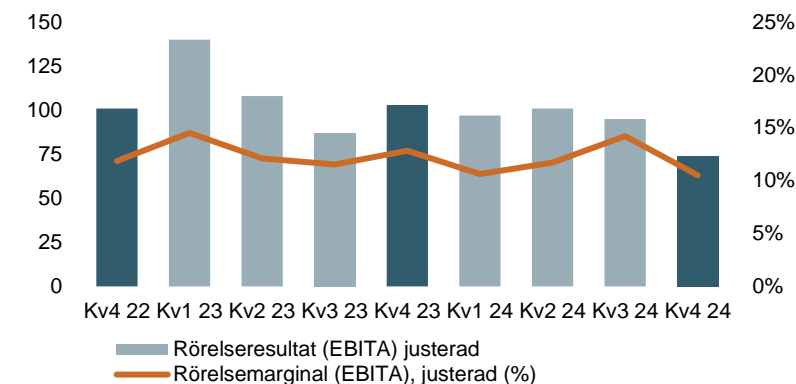
10,5%

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.

Fjärde kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till 7,1 procent under kvartalet och den organiska tillväxten var -0,1 procent. Förvärvet av VITAL påverkade omsättningen med 8,4 procent. Energiindustrin fortsatte att utvecklas väl, särskilt i Bufab Frankrike och Bufab Tjeckien, vilket kompenserade för lägre aktivitetsnivåer inom fordons- och byggindustrin.

Bruttomarginalen förbättrades med 0,4 procentenheter mot föregående år, tack vare inköpsbesparingar, prishöjningar och en förbättrad kundmix.

Nyckeltal

| MSEK | Kv4 | | | Jan-dec | | |
|---------------------------------------|-------|-------|-----|---------|-------|-----|
| | 2024 | 2023 | Δ % | 2024 | 2023 | Δ % |
| Orderingång | 464 | 451 | 3 | 1 878 | 1 902 | -1 |
| Nettoomsättning | 460 | 429 | 7 | 1 861 | 1 951 | -5 |
| Bruttoresultat | 112 | 103 | 9 | 467 | 474 | -2 |
| <i>Bruttomarginal (%)</i> | 24,3 | 23,9 | | 25,0 | 24,3 | |
| Rörelsekostnader | -62 | -57 | 9 | -234 | -229 | 3 |
| <i>Andel av omsättning (%)</i> | -13,4 | -13,3 | | -12,6 | -11,7 | |
| Rörelseresultat (EBITA) | 50 | 46 | 10 | 233 | 245 | -5 |
| EBITA-marginal (%) | 10,9 | 10,7 | | 12,5 | 12,6 | |
| Rörelseresultat (EBITA), justerad | 51 | 46 | 12 | 234 | 245 | -4 |
| Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%) | 11,1 | 10,7 | | 12,6 | 12,6 | |

25%

Andel av total nettoomsättning

Rörelsekostnaderna ökade med 5 MSEK mot föregående år, främst relaterade till VITAL och inflationseffekter. Andelen rörelsekostnader i förhållande till omsättningen var i linje med föregående år.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 5 MSEK, vilket resulterade i en justerad rörelsemarginal om 11,1 procent (10,7).

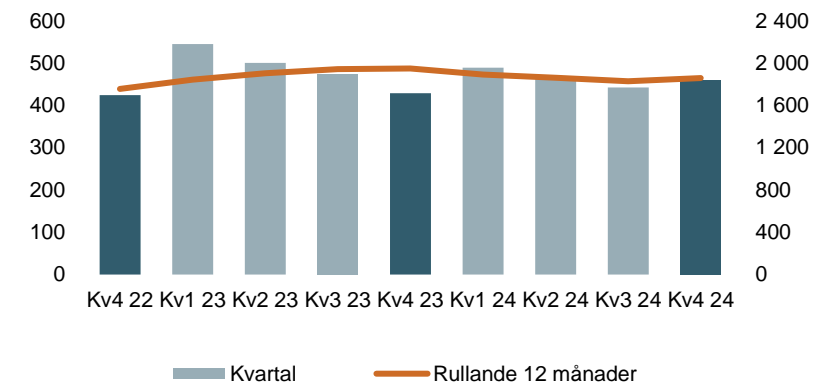
7,1%

Omsättningstillväxt

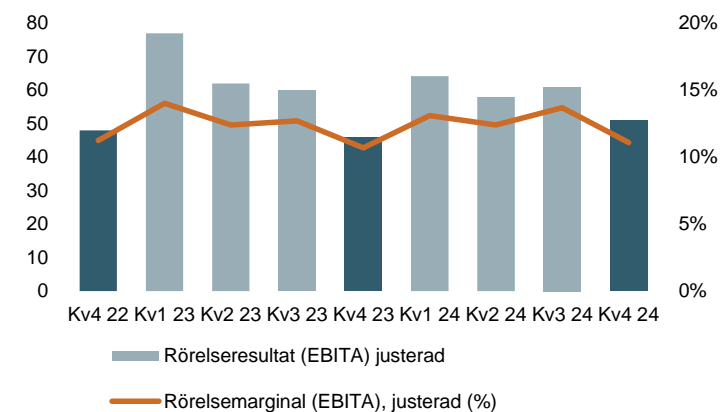
11,1%

Rörelsemarginal (EBITA), justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Region Americas

Regionen består av Bufabs verksamhet i USA och Mexiko.

Fjärde kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till -13,3 procent under kvartalet och den organiska tillväxten var -11,3 procent. Nedgången berodde på låg efterfrågan för mobila hem och släpvagnar, som är viktiga marknader för American Bolt and Screw, samt inom bilindustrin, vilket särskilt påverkade Component Solutions Group. Höjda tullar från USA kan komma att påverka Bufabs verksamhet i regionen på kort sikt.

Bruttomarginalen minskade med 1,8 procentenheter mot föregående år på grund av prissänkning för en större kund med kvartalsprissättning hos vårt bolag American Bolt and Screw.

Nyckeltal

| MSEK | Kv4 | | | Jan-dec | | |
|---------------------------------------|-------|-------|------|---------|-------|------|
| | 2024 | 2023 | Δ % | 2024 | 2023 | Δ % |
| Orderingång | 221 | 230 | -4 | 1 004 | 1 092 | -8 |
| Nettoomsättning | 223 | 258 | -13 | 1 028 | 1 182 | -13 |
| Bruttoresultat | 74 | 91 | -18 | 360 | 412 | -13 |
| Bruttomarginal (%) | 33,3 | 35,1 | -1,8 | 35,0 | 34,8 | 0,2 |
| Rörelsekostnader | -59 | -62 | -3 | -246 | -235 | -11 |
| Andel av omsättning (%) | -26,6 | -24,1 | -2,5 | -23,9 | -19,8 | -4,1 |
| Rörelseresultat (EBITA) | 15 | 28 | -13 | 114 | 177 | -63 |
| EBITA-marginal (%) | 6,7 | 11,0 | -4,3 | 11,1 | 15,0 | -3,9 |
| Rörelseresultat (EBITA), justerad | 17 | 28 | -11 | 116 | 174 | -58 |
| Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%) | 7,6 | 11,0 | -3,4 | 11,3 | 14,7 | -3,4 |

12%

Andel av total nettoomsättning

Rörelsekostnaderna minskade med 3 MSEK mot föregående år tack vare god kostnads kontroll trots den kraftiga försäljningsnedgången. Andelen rörelsekostnader i förhållande till omsättningen ökade mot föregående år.

Det justerade rörelseresultatet minskade med 11 MSEK, vilket resulterade i en justerad rörelsemarginal om 7,6 procent (11,0).

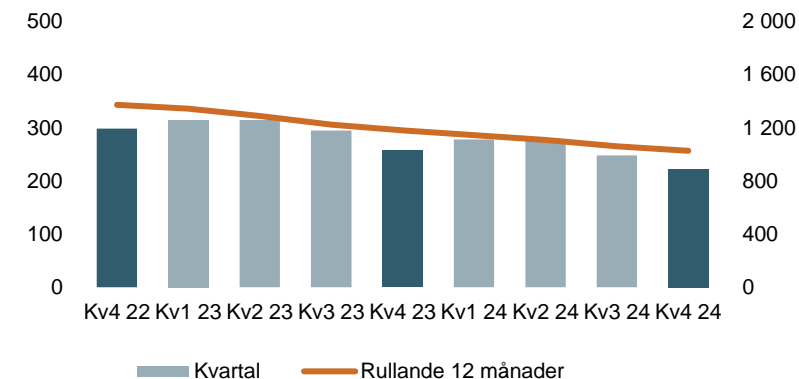
-13,3%

Omsättningstillväxt

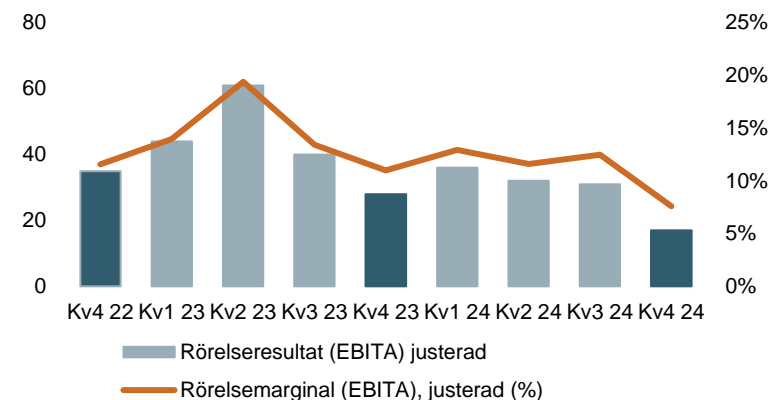
7,6%

Rörelsemarginal (EBITA), justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Region UK/Ireland

Regionen består av Bufabs verksamhet i Storbritannien och Irland.

Fjärde kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till -0,5 procent under kvartalet och den organiska tillväxten var -5,1 procent. Nedgången berodde på lägre marknadspriser, vilket påverkade Apex Stainless Fasteners och TIMCO.

Bruttomarginalen minskade med 3,8 procentenheter från en hög nivå föregående år, främst på grund av högre globala fraktpriser som nådde sin topp under föregående kvartal, men som påverkar lönsamheten i kvartalet.

Nyckeltal

| MSEK | Kv4 | | | Jan-dec | | |
|---------------------------------------|-------|-------|------|---------|-------|-----|
| | 2024 | 2023 | Δ % | 2024 | 2023 | Δ % |
| Orderingång | 350 | 441 | -21 | 1 561 | 1 754 | -11 |
| Nettoomsättning | 364 | 366 | -1 | 1 586 | 1 676 | -5 |
| Bruttoresultat | 112 | 126 | -11 | 516 | 537 | -4 |
| Bruttomarginal (%) | 30,7 | 34,5 | | 32,5 | 32,1 | |
| Rörelsekostnader | -82 | -131 | -37 | -330 | -405 | -18 |
| Andel av omsättning (%) | -22,6 | -35,8 | | -20,8 | -24,1 | |
| Rörelseresultat (EBITA) | 30 | -5 | -711 | 186 | 133 | 40 |
| EBITA-marginal (%) | 8,1 | -1,3 | | 11,7 | 7,9 | |
| Rörelseresultat (EBITA), justerad | 33 | 43 | -25 | 185 | 214 | -13 |
| Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%) | 9,0 | 11,8 | | 11,7 | 12,8 | |

20%

Andel av total nettoomsättning

Rörelsekostnaderna minskade kraftigt under kvartalet eftersom jämförelsekvartalet påverkades av en negativ effekt från omvärdering av tilläggsköpeskilling på 48 miljoner SEK. Justerat för detta var både rörelsekostnaderna och andelen rörelsekostnader i förhållande till omsättningen i nivå med föregående år.

Det justerade rörelseresultatet minskade med 10 MSEK, vilket resulterade i en justerad rörelsemarginal på 9,0 procent (11,8).

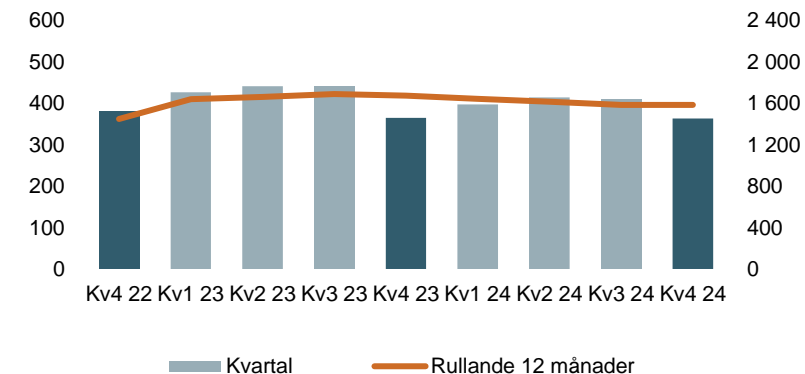
-0,5%

Omsättningstillväxt

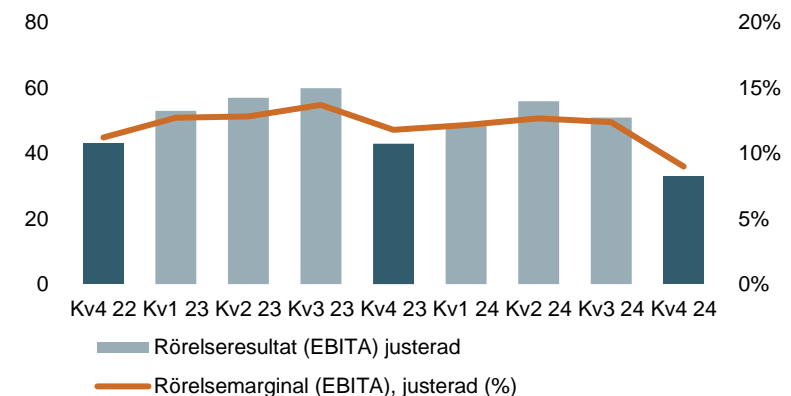
9,0%

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.

Fjärde kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till 29,4 procent under kvartalet och den organiska tillväxten var 27,4 procent. Den organiska tillväxten var stark i samtliga bolag, ledd av Kian Soon, som hade en positiv påverkan från en stor projektaffär, men också på grund av stark tillväxt i Bufab Shanghai.

Bruttomarginalen förbättrades med 1,3 procentenheter mot föregående år, tack vare inköpsbesparingar i kombination med en gynnsam kund- och produktmix.

Nyckeltal

| MSEK | Kv4 | | | Jan-dec | | |
|---------------------------------------|-------|-------|-----|---------|-------|-----|
| | 2024 | 2023 | Δ % | 2024 | 2023 | Δ % |
| Orderingång | 106 | 84 | 27 | 482 | 431 | 12 |
| Nettoomsättning | 116 | 90 | 29 | 457 | 443 | 3 |
| Bruttoresultat | 38 | 28 | 35 | 142 | 137 | 4 |
| Bruttomarginal (%) | 32,2 | 30,9 | | 31,2 | 31,0 | |
| Rörelsekostnader | -18 | -18 | 3 | -80 | -74 | 9 |
| Andel av omsättning (%) | -15,7 | -19,7 | | -17,6 | -16,6 | |
| Rörelseresultat (EBITA) | 19 | 10 | 90 | 62 | 64 | -2 |
| EBITA-marginal (%) | 16,5 | 11,2 | | 13,6 | 14,4 | |
| Rörelseresultat (EBITA), justerad | 19 | 10 | 90 | 62 | 64 | -2 |
| Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%) | 16,5 | 11,2 | | 13,6 | 14,4 | |

6%

Andel av total nettoomsättning

Rörelsekostnaderna var i linje med föregående år och andelen rörelsekostnader i förhållande till omsättningen minskade mot föregående år, positivt påverkad av valutaeffekter och god kostnadskontroll. Samtidigt fortsatte regionen att investera i säljstyrkan i hela regionen.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 9 MSEK, vilket resulterade i en justerad rörelsemarginal om 16,5 procent (11,2).

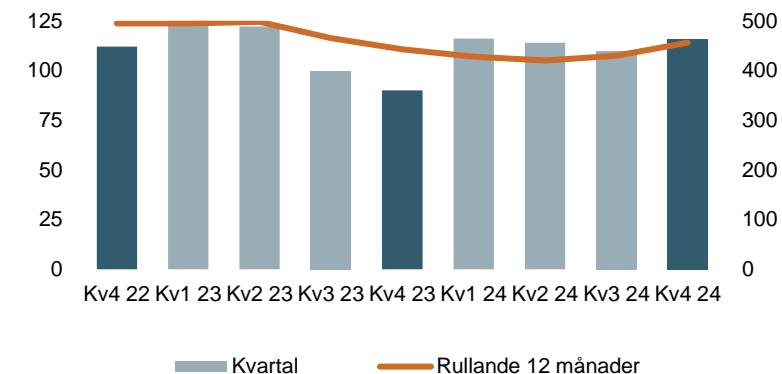
29,3%

Omsättningstillväxt

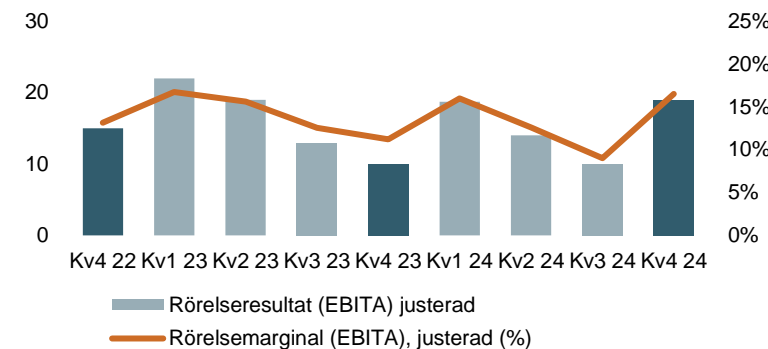
16,5%

Rörelsemarginal (EBITA), justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| | Kv4 | | Jan-dec | |
|---|------------|------------|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| MSEK | | | | |
| Nettoomsättning | 1 863 | 1 943 | 8 035 | 8 680 |
| Kostnad för sålda varor | -1 309 | -1 374 | -5 646 | -6 186 |
| Bruttoresultatet | 554 | 569 | 2 389 | 2 494 |
| Försäljningskostnader | -239 | -220 | -971 | -920 |
| Administrationskostnader | -157 | -135 | -590 | -552 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | 3 | -50 | 63 | -48 |
| Rörelseresultat | 161 | 164 | 891 | 974 |
| <i>Resultat från finansiella poster</i> | | | | |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 6 | 3 | 13 | 15 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -47 | -74 | -209 | -234 |
| Resultat efter finansiella poster | 120 | 93 | 695 | 755 |
| Skatt på periodens resultat | -9 | -22 | -144 | -181 |
| Resultat efter skatt | 112 | 71 | 551 | 574 |

Rapport över totalresultatet

| | Kv4 | | Jan-dec | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| MSEK | | | | |
| Resultat efter skatt | 112 | 71 | 551 | 574 |
| <i>Övrigt totalresultat</i> | | | | |
| Poster som inte skall återföras i resultaträkningen | | | | |
| Aktuariell förlust / vinst på pensionsförpliktelse, netto efter skatt | -3 | -1 | -3 | -1 |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen | | | | |
| Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt | 78 | -92 | 127 | -14 |
| Övrigt totalresultat efter skatt | 75 | -93 | 124 | -15 |
| Summa totalresultat | 187 | -22 | 675 | 559 |
| Summa totalresultat hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 187 | -22 | 675 | 559 |

Resultat per aktie

| | Kv4 | | Jan-dec | |
|---|--------|--------|---------|--------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| SEK | | | | |
| Resultat per aktie | 2,96 | 1,87 | 14,57 | 15,17 |
| Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental | 37 897 | 37 888 | 37 878 | 37 825 |
| Resultat per aktie efter utspädning | 2,94 | 1,86 | 14,50 | 15,03 |
| Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental | 38 102 | 38 081 | 38 063 | 38 157 |

Koncernens balansräkning i sammandrag

| MSEK | 31 dec | |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 |
| TILLGÅNGAR | | |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 3 724 | 3 289 |
| Materiella anläggningstillgångar | 783 | 769 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 43 | 32 |
| Summa anläggningstillgångar | 4 551 | 4 090 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | |
| Varulager | 2 803 | 2 857 |
| Kortfristiga fordringar | 1 627 | 1 435 |
| Likvida medel | 211 | 218 |
| Summa omsättningstillgångar | 4 640 | 4 510 |
| Summa tillgångar | 9 191 | 8 600 |

| MSEK | 2024 | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| | | |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | 3 899 | 3 418 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | |
| Långfristiga skulder, räntebärande | 3 265 | 3 346 |
| Långfristiga skulder, ej räntebärande | 368 | 201 |
| Summa långfristiga skulder | 3 633 | 3 547 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 315 | 271 |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 1 345 | 1 364 |
| Summa kortfristiga skulder | 1 659 | 1 635 |
| Summa eget kapital och skulder | 9 191 | 8 600 |

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

| MSEK | 31 dec | |
|---|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 |
| Eget kapital vid utgången av föregående år | 3 418 | 3 036 |
| Totalresultat | | |
| Resultat efter skatt | 551 | 574 |
| <i>Övrigt totalresultat</i> | | |
| Poster som inte skall återföras i resultaträkningen | | |
| Aktuariell förlust / vinst på pensionsförpliktelse, netto efter skatt | -3 | -1 |
| Poster som kan återföras i resultaträkningen | | |
| Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt | 127 | -14 |
| Summa totalresultat | 675 | 559 |
| Transaktioner med aktieägare | | |
| Optionsprogram | - | - |
| Utfärdade köpoptioner | 4 | 5 |
| Inlösen köpoptioner | 8 | 19 |
| Återköp av egna aktier | -17 | -21 |
| Utdelningar till aktieägare | -189 | -180 |
| Summa transaktioner med aktieägare | -194 | -177 |
| Eget kapital vid periodens slut | 3 899 | 3 418 |

Koncernens kassaflödesanalys

| MSEK | Kv4 | | Jan-dec | |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Resultat före finansiella poster | 161 | 165 | 891 | 974 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 69 | 76 | 280 | 278 |
| Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter | 7 | -12 | 9 | 15 |
| Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader | -47 | -60 | -209 | -234 |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster | 4 | 48 | -72 | 81 |
| Betald skatt | -32 | -32 | -182 | -178 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 161 | 185 | 717 | 936 |
| Förändring av rörelsekapital | | | | |
| Ökning(-) / Minskning(+) av varulager | -179 | 85 | 215 | 584 |
| Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar | 96 | 179 | -18 | 110 |
| Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder | 47 | -128 | 187 | -184 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 125 | 321 | 1 101 | 1 446 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -8 | -3 | -15 | -8 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -12 | -13 | -64 | -78 |
| Företagsförvärv inklusive tilläggsköpeskillningar | -356 | -22 | -525 | -648 |
| Företagsförvärv försäljning | - | - | 110 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -376 | -38 | -493 | -734 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Utbetald utdelning | - | -86 | -189 | -180 |
| Optionsprogram | 6 | 3 | -5 | 3 |
| Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld | 240 | -322 | -429 | -636 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 246 | -405 | -623 | -813 |
| Periodens kassaflöde | -5 | -122 | -16 | -101 |
| Likvida medel vid periodens början | 208 | 362 | 218 | 322 |
| Omräkningsdifferens | 8 | -22 | 9 | -3 |
| Likvida medel vid periodens slut | 211 | 218 | 211 | 218 |

Koncernens segmentsrapportering

| Europe North & East | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| MSEK | Kv4 22 | Kv1 23 | Kv2 23 | Kv3 23 | Kv4 23 | Kv1 24 | Kv2 24 | Kv3 24 | Kv4 24 |
| Nettoomsättning | 853 | 968 | 900 | 760 | 800 | 868 | 867 | 668 | 701 |
| Bruttoresultat | 221 | 261 | 237 | 204 | 218 | 236 | 246 | 197 | 209 |
| <i>Bruttomarginal (%)</i> | 25,9 | 27,0 | 26,4 | 26,8 | 27,2 | 27,2 | 28,4 | 29,4 | 29,9 |
| Rörelsekostnader | -119 | -121 | -128 | -116 | -115 | -143 | -145 | -94 | -137 |
| <i>Andel av omsättning (%)</i> | -14,0 | -12,5 | -14,3 | -15,3 | -14,4 | -16,5 | -16,7 | -14,1 | -19,5 |
| Rörelseresultat (EBITA) | 101 | 140 | 109 | 88 | 103 | 92 | 101 | 102 | 73 |
| EBITA-marginal (%) | 11,9 | 14,5 | 12,1 | 11,5 | 12,8 | 10,6 | 11,7 | 15,3 | 10,4 |
| Rörelseresultat (EBITA), justerad | 101 | 140 | 109 | 88 | 103 | 92 | 101 | 95 | 74 |
| Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%) | 11,9 | 14,5 | 12,1 | 11,5 | 12,8 | 10,6 | 11,7 | 14,2 | 10,5 |

| Europe West | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| MSEK | Kv4 22 | Kv1 23 | Kv2 23 | Kv3 23 | Kv4 23 | Kv1 24 | Kv2 24 | Kv3 24 | Kv4 24 |
| Nettoomsättning | 425 | 546 | 501 | 475 | 429 | 490 | 469 | 443 | 460 |
| Bruttoresultat | 108 | 134 | 120 | 117 | 103 | 123 | 119 | 113 | 112 |
| <i>Bruttomarginal (%)</i> | 25,5 | 24,6 | 23,8 | 24,6 | 23,9 | 25,1 | 25,3 | 25,6 | 24,3 |
| Rörelsekostnader | -60 | -58 | -57 | -57 | -57 | -59 | -60 | -53 | -62 |
| <i>Andel av omsättning (%)</i> | -14,2 | -10,6 | -11,5 | -11,9 | -13,3 | -12,0 | -12,9 | -12,0 | -13,4 |
| Rörelseresultat (EBITA) | 48 | 77 | 62 | 60 | 46 | 64 | 58 | 61 | 50 |
| EBITA-marginal (%) | 11,2 | 14,0 | 12,4 | 12,7 | 10,7 | 13,1 | 12,4 | 13,7 | 10,9 |
| Rörelseresultat (EBITA), justerad | 48 | 77 | 62 | 60 | 46 | 64 | 58 | 61 | 51 |
| Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%) | 11,2 | 14,0 | 12,4 | 12,7 | 10,7 | 13,1 | 12,4 | 13,7 | 11,1 |

| Americas | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| MSEK | Kv4 22 | Kv1 23 | Kv2 23 | Kv3 23 | Kv4 23 | Kv1 24 | Kv2 24 | Kv3 24 | Kv4 24 |
| Nettoomsättning | 299 | 315 | 315 | 295 | 258 | 278 | 278 | 248 | 223 |
| Bruttoresultat | 98 | 107 | 113 | 101 | 91 | 98 | 100 | 87 | 74 |
| <i>Bruttomarginal (%)</i> | 32,9 | 33,9 | 36,0 | 34,2 | 35,1 | 35,2 | 36,1 | 35,2 | 33,3 |
| Rörelsekostnader | -61 | -71 | -40 | -61 | -62 | -62 | -68 | -56 | -59 |
| <i>Andel av omsättning (%)</i> | -20,3 | -22,5 | -12,8 | -20,7 | -24,1 | -22,3 | -24,5 | -22,7 | -26,6 |
| Rörelseresultat (EBITA) | 38 | 36 | 73 | 40 | 28 | 36 | 32 | 31 | 15 |
| EBITA-marginal (%) | 12,6 | 11,4 | 23,2 | 13,4 | 11,0 | 12,9 | 11,6 | 12,5 | 6,7 |
| Rörelseresultat (EBITA), justerad | 35 | 44 | 61 | 40 | 28 | 36 | 32 | 31 | 17 |
| Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%) | 11,6 | 14,0 | 19,4 | 13,4 | 11,0 | 12,9 | 11,6 | 12,5 | 7,6 |

| UK/Ireland | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| MSEK | Kv4 22 | Kv1 23 | Kv2 23 | Kv3 23 | Kv4 23 | Kv1 24 | Kv2 24 | Kv3 24 | Kv4 24 |
| Nettoomsättning | 382 | 427 | 442 | 441 | 366 | 398 | 415 | 409 | 364 |
| Bruttoresultat | 113 | 127 | 139 | 144 | 126 | 131 | 138 | 135 | 112 |
| <i>Bruttomarginal (%)</i> | 29,6 | 29,9 | 31,5 | 32,8 | 34,5 | 32,8 | 33,2 | 33,1 | 30,7 |
| Rörelsekostnader | -70 | -67 | -82 | -124 | -131 | -82 | -82 | -84 | -82 |
| <i>Andel av omsättning (%)</i> | -18,4 | -15,7 | -18,7 | -28,2 | -35,8 | -20,7 | -19,7 | -20,6 | -22,6 |
| Rörelseresultat (EBITA) | 43 | 60 | 57 | 20 | -5 | 48 | 56 | 51 | 30 |
| EBITA-marginal (%) | 11,2 | 14,1 | 12,8 | 4,6 | -1,3 | 12,2 | 13,6 | 12,5 | 8,1 |
| Rörelseresultat (EBITA), justerad | 43 | 54 | 57 | 60 | 43 | 48 | 53 | 51 | 33 |
| Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%) | 11,2 | 12,7 | 12,8 | 13,7 | 11,8 | 12,2 | 12,8 | 12,5 | 9,0 |

| Asia-Pacific | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| MSEK | Kv4 22 | Kv1 23 | Kv2 23 | Kv3 23 | Kv4 23 | Kv1 24 | Kv2 24 | Kv3 24 | Kv4 24 |
| Nettoomsättning | 112 | 131 | 122 | 100 | 90 | 116 | 114 | 110 | 116 |
| Bruttoresultat | 34 | 41 | 37 | 31 | 28 | 37 | 34 | 34 | 38 |
| <i>Bruttomarginal (%)</i> | 30,5 | 31,3 | 30,4 | 31,3 | 30,9 | 31,5 | 30,2 | 30,6 | 32,2 |
| Rörelsekostnader | -19 | -19 | -18 | -19 | -18 | -18 | -20 | -24 | -18 |
| <i>Andel av omsättning (%)</i> | -17,3 | -14,6 | -14,8 | -18,7 | -19,7 | -15,6 | -17,6 | -21,6 | -15,7 |
| Rörelseresultat (EBITA) | 15 | 22 | 19 | 13 | 10 | 19 | 14 | 10 | 19 |
| EBITA-marginal (%) | 13,1 | 16,7 | 15,6 | 12,6 | 11,2 | 16,0 | 12,6 | 9,0 | 16,5 |
| Rörelseresultat (EBITA), justerad | 15 | 22 | 19 | 13 | 10 | 19 | 14 | 10 | 19 |
| Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%) | 13,1 | 16,7 | 15,6 | 12,6 | 11,2 | 16,0 | 12,6 | 9,0 | 16,5 |

| Koncernen | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| MSEK | Kv4 22 | Kv1 23 | Kv2 23 | Kv3 23 | Kv4 23 | Kv1 24 | Kv2 24 | Kv3 24 | Kv4 24 |
| Nettoomsättning | 2 074 | 2 386 | 2 280 | 2 071 | 1 943 | 2 149 | 2 142 | 1 880 | 1 863 |
| Bruttoresultat | 583 | 675 | 649 | 601 | 569 | 625 | 639 | 575 | 554 |
| <i>Bruttomarginal (%)</i> | 28,1 | 28,3 | 28,5 | 29,0 | 29,3 | 29,1 | 29,8 | 30,6 | 29,7 |
| Rörelsekostnader | -341 | -351 | -331 | -381 | -388 | -365 | -376 | -317 | -379 |
| <i>Andel av omsättning (%)</i> | -16,4 | -14,7 | -14,5 | -18,4 | -20,0 | -17,0 | -17,6 | -16,8 | -20,3 |
| Rörelseresultat (EBITA) | 242 | 323 | 319 | 220 | 181 | 259 | 263 | 258 | 179 |
| EBITA-marginal (%) | 11,7 | 13,5 | 14,0 | 10,6 | 9,3 | 12,1 | 12,3 | 13,7 | 9,6 |
| Rörelseresultat (EBITA), justerad | 239 | 325 | 307 | 260 | 229 | 259 | 261 | 239 | 201 |
| Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%) | 11,5 | 13,6 | 13,4 | 12,6 | 11,8 | 12,1 | 12,2 | 12,7 | 10,8 |

Koncernens nyckeltal

| MSEK | Kv4 | | Δ | Jan-dec | | Δ |
|---|--------------|-------|------|---------|-------|------|
| | 2024 | 2023 | | 2024 | 2023 | |
| Orderingång | 1 835 | 2 036 | -10% | 7 814 | 8 602 | -9% |
| Nettoomsättning | 1 863 | 1 943 | -4% | 8 035 | 8 680 | -7% |
| Bruttoresultat | 554 | 569 | -3% | 2 389 | 2 494 | -4% |
| EBITDA | 230 | 242 | -5% | 1 159 | 1 252 | -7% |
| EBITDA, justerad | 185 | 192 | -3% | 991 | 1 097 | -10% |
| Rörelseresultat (EBITA) | 179 | 181 | -2% | 959 | 1 043 | -8% |
| Rörelseresultat (EBITA), justerad | 201 | 229 | -12% | 959 | 1 121 | -14% |
| Rörelseresultat | 161 | 165 | -3% | 891 | 974 | -9% |
| Resultat efter skatt | 112 | 71 | 57% | 551 | 574 | -4% |
| Bruttomarginal | 29,7% | 29,3% | | 29,7% | 28,7% | |
| Rörelsemarginal (EBITA) | 9,6% | 9,3% | | 11,9% | 12,0% | |
| Rörelsemarginal (EBITA), justerad | 10,8% | 11,8% | | 11,9% | 12,9% | |
| Rörelsemarginal | 8,6% | 8,5% | | 11,1% | 11,2% | |
| Nettomarginal | 6,0% | 3,7% | | 6,9% | 6,6% | |
| Nettolåneskuld | 3 369 | 3 399 | -1% | | | |
| Nettolåneskuld, justerad | 2 757 | 2 861 | -4% | | | |
| Skuldsättningsgrad, (%) | 86 | 99 | -13% | | | |
| Nettolåneskuld / EBITDA, justerad | 2,8 | 2,6 | 7% | | | |
| Rörelsekapital | 3 084 | 2 929 | 5% | | | |
| Genomsnittligt rörelsekapital | 3 047 | 3 448 | | | | |
| Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning (%) | 38 | 33 | | | | |
| Soliditet (%) | 42 | 40 | | | | |
| Avkastning på sysselsatt kapital (%) | 12,5 | 13,8 | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 125 | 321 | -61% | | | |
| Resultat per aktie (SEK) | 2,96 | 1,87 | 58% | 14,57 | 15,17 | -4% |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| MSEK | Kv4 | | Jan-dec | |
|--|-----------|-----------|------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Administrationskostnader | -7 | -6 | -25 | -20 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 4 | 8 | 11 |
| Rörelseresultat | -7 | -2 | -17 | -9 |
| Resultat från finansiella poster | - | - | 190 | 150 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 4 | 0 | 0 | 1 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -2 | - | -2 | -0 |
| Resultat efter finansiella poster | -5 | -2 | 171 | 142 |
| Bokslutsdispositioner | 35 | 98 | 35 | 98 |
| Skatt på periodens resultat | -5 | -20 | -5 | -20 |
| Resultat efter skatt | 26 | 76 | 201 | 220 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| MSEK | 31 dec | |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 |
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | |
| Andelar i koncernföretag | 845 | 845 |
| Övriga anläggningstillgångar | | |
| Andra långfristiga fordringar | 2 | 1 |
| Summa anläggningstillgångar | 847 | 846 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Fordringar hos koncernföretag | 354 | 372 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 19 | 4 |
| Likvida medel | - | - |
| Summa omsättningstillgångar | 373 | 376 |
| Summa tillgångar | 1 220 | 1 222 |

| MSEK | 31 dec | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | | |
| Eget kapital | 1 123 | 1 116 |
| Obeskattade reserver | | |
| Obeskattade reserver | 82 | 97 |
| Långfristiga skulder | | |
| Övriga långfristiga skulder | 2 | 1 |
| Summa långfristiga skulder | 2 | 1 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Leverantörsskulder | 1 | 1 |
| Övriga kortfristiga skulder | 12 | 8 |
| Summa kortfristiga skulder | 13 | 9 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 220 | 1 222 |

Övrig information

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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 2023. Årsredovisningen för 2023 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 konjunktorens påverkan på efterfrågan. För vidare information gällande risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen för 2023 not 3.

Säsongvariationer

Bufab har ingen väsentlig säsongvariation 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 2023.

Förvärv

Den 26 november 2024 förvärvades samtliga andelar i VITAL S.p.A, som är en distributör av C-parts. Bolaget har sitt säte i Milano, Italien. Köpeskillingen uppgick till

624 MSEK, varav 129 MSEK är villkorad. Ovillkorad köpeskillning uppgår till 495 MSEK varvid 367 MSEK erlades initialt och resterande del, 128 MSEK, utgör uppskjuten köpeskillning och förfaller till betalning under 2025 och 2026. Den villkorade tilläggsköpeskillingen är prestationsbaserad (en s.k. earn-out) och utgör maximalt 129 MSEK och kan betalas ut under 2025-2028 och är beroende av det förvärvade bolagets framtida rörelseresultatutveckling.

VITAL S.p.A. ingår i Bufabs region Europe West. Transaktionskostnader till följd av förvärvet uppskattas till 8 MSEK.

Det förvärvade bolaget har från förvärvstidpunkten bidragit till koncernens intäkter och resultat före skatt med 36 MSEK respektive 7 MSEK.

Om förvärvet hade skett 1 januari 2024 hade koncernens intäkter och resultat före skatt per den sista december 2024 uppgått till 524 MSEK respektive 97 MSEK.

| Förvärvade nettotillgångar (MSEK) | IFRS16 effekt | Total |
|--|---------------|------------|
| Immateriella tillgångar | 9 | 9 |
| Övriga anläggningstillgångar | 19 | 28 |
| Varulager | 150 | 150 |
| Övriga omsättningstillgångar | 208 | 208 |
| Likvida medel | 20 | 20 |
| Uppskjutna skatter | -2 | -2 |
| Övriga skulder | -86 | -28 |
| Identifierbara nettotillgångar | 318 | 0,0 |
| Goodwill | 306 | 306 |
| Total köpeskillning* | 624 | 624 |
| Avgår: Likvida medel i förvärvad verksamhet | -20 | -20 |
| Avgår: Uppskjuten köpeskillning | -128 | -128 |
| Avgår: Villkorad köpeskillning (earn-out) | -129 | -129 |
| Påverkan på koncernens likvida medel: | 347 | 0,0 |

* Köpeskillning exklusive förvärvskostnader

Ovanstående förvärvsanalys är preliminär. Goodwill som uppkommit i samband med förvärvet är hänförlig till den kunskap som är upparbetad i det förvärvade bolaget samt till dess inarbetade och väletablerade marknadsposition och förväntade lönsamhet.

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 31 december 2024 till 324 MSEK (280 MSEK), varav 231 MSEK (50 MSEK) redovisas som Långfristiga skulder, ej räntebärande och 93 MSEK (230 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

Under kvartalet förvärvades VITAL S.p.A., en ledande italiensk distributör av C-parts. De har 57 anställda och hade under 2023 en nettoomsättning på 48 miljoner euro, med en rörelsemarginal över Bufabs lönsamhetsmål för 2026.

Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 31 december 2024 till 1 762 (1 782).

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Inga övriga väsentliga förändringar av eventualförpliktelser har skett under kvartalet.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2024 om 5,25 (5,00) SEK per aktie, motsvarande en total utdelning om cirka 199 (190) MSEK. Den 29 april 2025 föreslås som avstämningsdag och förväntad utbetalningsdag den 5 maj 2025, varvid aktien kommer att handlas utan rätt till utdelning från och med den 28 april 2025.

Årsstämma

Årsstämman för Bufab AB kommer att hållas i Värnamo den 24 april 2025 klockan 10.30. Kallelsen till årsstämman kommer att finnas tillgänglig på Bufabs webbsida www.bufabgroup.com den 21 mars 2025. Årsredovisningen för 2024 kommer att offentliggöras senast den 3 april 2025.

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

Skuldsättningsgrad, %

Nettolåneskuld dividerat med eget kapital, allt beräknat vid periodens slut

Nettolåneskuld / EBITDA, justerad

Nettolåneskuld, justerad, vid periodens slut i relation till EBITDA, justerad, de senaste tolv månaderna

Rörelsekostnader

Summan av försäljningskostnader, administrationskostnader, övriga rörelseintäkter, övriga rörelsekostnader, exklusive av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar

Rörelsekapital

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

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.

| Kv4 | | | | | | | |
|---------------------------|-------------|---------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|--|
| 2024 | Koncernen | Europe North & East | Europe West | Americas | UK/Ireland | Asia-Pacific | |
| Organisk tillväxt | -1,5 | -0,6 | -0,1 | -11,3 | -5,1 | 27,4 | |
| Valutaomräkningseffekter | 0,5 | 0,2 | -1,2 | -2,0 | 4,6 | 2,0 | |
| Förvärv | 1,9 | - | 8,4 | - | - | - | |
| Avyttringar | -5,0 | -12,0 | - | - | - | - | |
| Redovisad tillväxt | -4,1 | -12,4 | 7,1 | -13,3 | -0,5 | 29,4 | |

| Jan-dec | | | | | | | |
|---------------------------|-------------|---------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|--|
| 2024 | Koncernen | Europe North & East | Europe West | Americas | UK/Ireland | Asia-Pacific | |
| Organisk tillväxt | -5,4 | -4,5 | -4,4 | -10,0 | -7,7 | 4,4 | |
| Valutaomräkningseffekter | -0,4 | 0,1 | -2,1 | -3,1 | 2,3 | -1,3 | |
| Förvärv | 0,4 | - | 1,8 | - | - | - | |
| Avyttringar | -2,0 | -5,1 | - | - | - | - | |
| Redovisad tillväxt | -7,4 | -9,5 | -4,7 | -13,1 | -5,4 | 3,1 | |

EBITDA

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

| MSEK | Kv4 | | Jan-dec | |
|----------------------------------|------------|------------|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Rörelseresultat | 161 | 166 | 891 | 974 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 68 | 76 | 269 | 278 |
| EBITDA | 230 | 242 | 1 159 | 1 252 |

EBITDA, justerad

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

| MSEK | Kv4 | | Jan-dec | |
|--|------------|------------|------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Rörelseresultat | 161 | 166 | 891 | 974 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 68 | 76 | 269 | 278 |
| Avgår: avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16 | -39 | -44 | -148 | -138 |
| Avgår: räntekostnader på leasingkulder enligt IFRS16 | -6 | -7 | -19 | -17 |
| EBITDA, justerad | 185 | 192 | 991 | 1 097 |

EBITA

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

| MSEK | Kv4 | | Jan-dec | |
|--|------------|------------|------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Rörelseresultat | 161 | 166 | 891 | 974 |
| Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar | 17 | 16 | 69 | 69 |
| EBITA | 179 | 181 | 959 | 1 043 |

EBITA, justerad

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

Rörelsekostnader

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

| MSEK | Kv4 | | Jan-dec | |
|--|-------------|-------------|---------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Försäljningskostnader | -239 | -220 | -971 | -920 |
| Administrationskostnader | -157 | -135 | -590 | -552 |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader | 3 | -50 | 63 | -48 |
| Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar | 17 | 18 | 69 | 69 |
| Rörelsekostnader | -376 | -388 | -1 429 | -1 451 |

Rörelsekapital

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

| MSEK | 31 dec | |
|---|---------------|---------------|
| | 2024 | 2023 |
| Omsättningstillgångar | 4 640 | 4 510 |
| Avgår: likvida medel | -211 | -218 |
| Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder exklusive skuld avseende tilläggsköpeskilling | #NAMN? | #NAMN? |
| Rörelsekapital per balansdagen | #NAMN? | #NAMN? |

Nettolåneskuld

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

| MSEK | 31 dec | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 |
| Långfristiga skulder, räntebärande | 3 265 | 3 346 |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 315 | 271 |
| Avgår: likvida medel | -211 | -218 |
| Avgår: övriga räntebärande fordringar | - | - |
| Nettolåneskuld per balansdagen | 3 369 | 3 399 |

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 dec | |
|--|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 |
| Långfristiga skulder, räntebärande | 3 265 | 3 346 |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 315 | 271 |
| Avgår: leasingskulder enligt IFRS16 | -612 | -538 |
| Avgår: likvida medel | -211 | -218 |
| Avgår: övriga räntebärande fordringar | - | - |
| Nettolåneskuld, justerad, per balansdagen | 2 757 | 2 861 |

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 dec | |
|---|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 |
| Resultat efter finansiella poster R12 | 687 | 754 |
| Räntekostnader R12 | -213 | -256 |
| Genomsnittligt eget kapital | 3 691 | 3 416 |
| Genomsnittliga räntebärande skulder | 3 580 | 3 918 |
| Avkastning på sysselsatt kapital | 12,5% | 13,8% |

Information och adresser

Telefonkonferens

En telefonkonferens kommer att hållas den 6 februari 2025 kl 10.00 CET. Erik Lundén, VD & koncernchef samt Pär Ihrskog, Finanschef kommer att presentera resultatet. Analytiker och investerare som vill ställa frågor ombuds ansluta sig till presentationen genom följande Teams-länk; [Click here to join the meeting](#) och vid frågestunden använda funktionen "Raise Your Hand".

Kalender

| | |
|-------------------------|-----------------|
| Delårsrapport kv1 2025: | 24 april 2025 |
| Årsstämma 2025 | 24 april 2025 |
| Delårsrapport kv2 2025: | 15 juli 2025 |
| Delårsrapport kv3 2025: | 24 oktober 2025 |

Kontakt

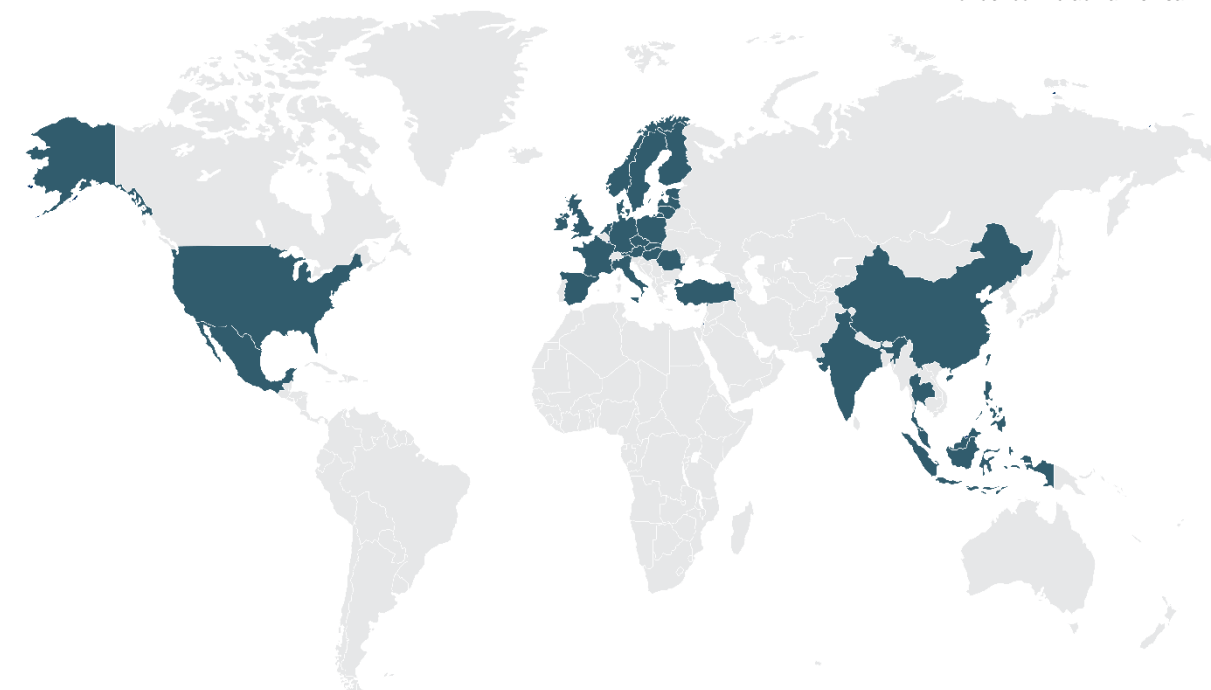
Erik Lundén
VD och Koncernchef
0370 69 69 00
erik.lunden@bufab.com

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 6 februari 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