

Delårsrapport

Januari – mars 2024

Kv1

BUFAB

God lönsamhet och stabilt kassaflöde trots en svagare efterfrågan

Första kvartalet 2024

- Nettoomsättningen minskade med -9,9 procent till 2 149 (2 386) MSEK. Den organiska tillväxten var -10,6 procent och orderingsgången var i linje med nettoomsättningen
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 259 (325) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 12,1 (13,6) procent
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 259 (323) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 12,1 (13,5) procent
- Resultatet per aktie minskade med 28 procent till 3,82 (5,33) SEK
- Kassaflödet från verksamheten uppgick till 259 (301) MSEK, vilket motsvarar en kassakonvertering om 95 (89) procent
- Nyckeltalet nettolåneskuld/EBITDA, justerat, uppgick till 2,7 (2,7)

Nyckeltal

MSEK	Kv1		Δ	R12	Helår
	2024	2023			
Orderingång	2 147	2 329	-8	8 420	8 602
Nettoomsättning	2 149	2 386	-10	8 443	8 680
Bruttoresultat	625	675	-7	2 444	2 494
<i>Bruttomarginal (%)</i>	29,1	28,3		28,9	28,7
Rörelsekostnader	-365	-351	4	-1 470	-1 451
<i>Andel av omsättning (%)</i>	-17,0	-14,7		-17,3	-16,7
Rörelseresultat (EBITA)	259	323	-20	974	1 043
<i>Rörelsemarginal (EBITA) (%)</i>	12,1	13,5		11,6	12,0
Rörelseresultat (EBITA), justerat	259	325	-20	1 055	1 121
<i>Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)</i>	12,1	13,6		12,5	12,9
Rörelseresultat	243	306	-21	910	974
<i>Rörelsemarginal (%)</i>	11,3	12,8		10,8	11,2
Resultat efter skatt	145	201	-28	517	574
Resultat per aktie, SEK	3,82	5,33	-28	13,66	15,17
Kassaflöde från den löpande verksamheten	259	301	-14	910	974
Nettolåneskuld / EBITDA, justerat	2,7	2,7	-	-	-

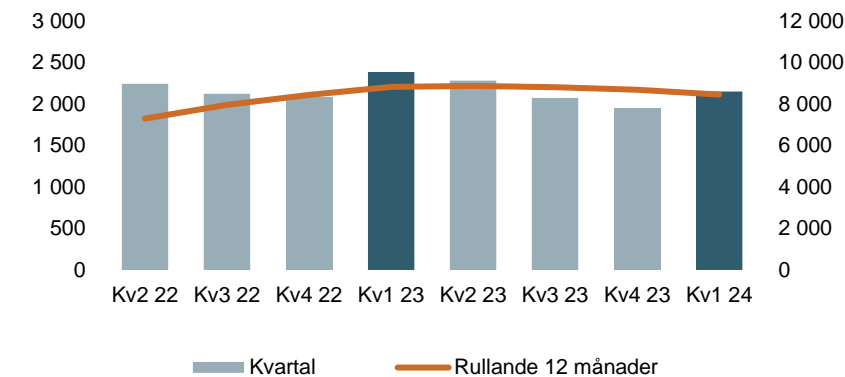
-9,9%

Omsättningstillväxt

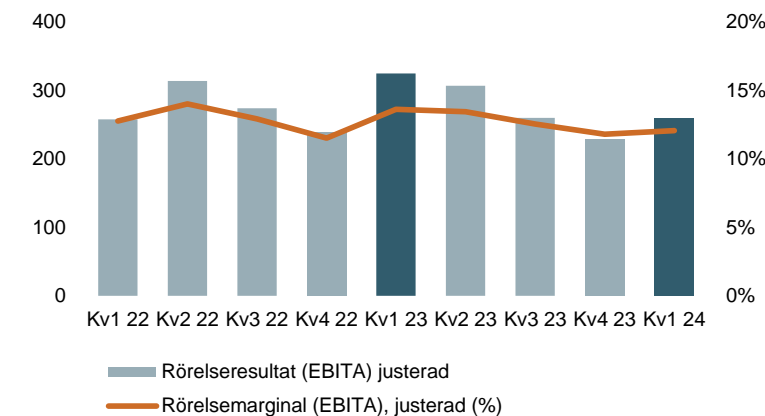
12,1%

Rörelsemarginal (EBITA) justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



VD-kommentar

Vi inleder året med en förbättrad bruttomarginal, god lönsamhet och stabilt kassaflöde trots en svagare efterfrågan.

Det generella marknadsläget är fortsatt utmanande och vi ser en stor variation i efterfrågan mellan olika branscher. Starkast efterfrågan ser vi inom energi och försvar medan branscher som gynnades under pandemin så som bygg, bad, kök och friluftsliv hade en svag utveckling. Även inom allmänindustrin var efterfrågan svagare.

Orderingången är i linje med nettoomsättningen. Omsättningstillväxten uppgick till -10 procent i kvartalet och den organiska tillväxten till -10,6 procent. Tillväxten påverkades av starka jämförelsesiffror och av en lägre efterfrågan över alla regioner. Vissa kostnadsjusteringar har genomförts i kvartalet för att möta den avtagande efterfrågan.

Det fokuserade arbetet med att stärka vår bruttomarginal har fortsatt att ge effekt. Bruttomarginalen förbättrades med 0,8 procentenheter mot föregående år tack vare en bättre kund- och produktmix och inköpsbesparingar. Andelen rörelsekostnader ökade relativt jämförelsekvartalet som ett led av de minskade volymerna, men även av inflationseffekter, omstruktureringskostnader samt investeringar för att främja marknadstillväxten.

Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 12,1 (13,6) procent, vilket är en stabil nivå givet den

lägre efterfrågan i kvartalet. Samtliga regioner uppvisade en stabil rörelsemarginal förutom Region Europe North & East som tyngdes av en högre andel rörelsekostnader.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 259 (301) för kvartalet. Nettolåneskulden/EBITDA uppgick till 2,7 (2,7). Bufabs stärkta finansiella ställning de senaste kvartalen öppnar upp för värdeskapande förvärv framöver. Vi ser en ökad aktivitet på förvärvsmarknaden den senaste tiden och har flera affärer under utvärdering.

Marknadsutsikterna för kommande kvartal är fortsatt osäkra och jämförelsetalen är utmanande även för nästa kvartal.

Vi har under detta kvartal justerat vår kostnadsbas i fler av våra bolag och är väl positionerade om efterfrågan minskar ytterligare med situationsanpassade åtgärder bolag för bolag. Samtidigt har vi en väldiversifierad kundbas och artikelporfölj med fin riskspridning inom olika branscher och marknader och en strategi väl anpassad för framtiden. Vårt erbjudande till kund blir alltmer relevant och vi har goda förutsättningar att ta ytterligare marknadsandelar under kommande kvartal.

Vi kommer under 2024 fortsätta vårt arbete med att implementera vår strategi där våra kortsiktiga prioriteringar kvarstår; att ta marknadsandelar, succesivt förbättra vår marginal och leverera ett starkt kassaflöde. Den strategiska översynen av våra tillverkande bolag fortgår enligt plan.

Från och med 1 januari har Bufab en ny rapporteringsstruktur som möjliggör en mer effektiv styrning av koncernen. Den nya strukturen omfattar fem regioner Europe North & East, Europe West, Americas, UK/Ireland och Asia-Pacific. Vi har även välkomnat Mathias Torstensson till koncernledningen som regionchef för Asia-Pacific.

Jag vill slutligen tacka alla våra kunder, partners och anställda för ett fantastisk jobb under det första kvartalet.

Erik Lundén
VD och Koncernchef



Koncernen i sammandrag

Första kvartalet

Orderingången minskade till 2 147 (2 329) MSEK och var i linje med nettoomsättningen. Nettoomsättningen minskade med -9,9 procent till 2 149 (2 386) MSEK. Av den totala omsättningsförändringen kom 0,7 procent från valutapåverkan, 0 procent från förvärv och -10,6 procent från organisk tillväxt. Tillväxten påverkades av en svagare efterfrågan från branscher som gynnades under pandemin.

Bruttomarginalen uppgick till 29,1 (28,3) procent. Den högre bruttomarginalen beror främst på en mer gynnsam kund- och affärsmix.

Andelen rörelsekostnader ökade till 17,0 (14,7) procent. Ökningen beror i allt väsentligt på den lägre efterfrågan men även av kostnadsökning i form av inflationen och investeringar för att främja marknadstillväxten.

Justerat rörelseresultatet (EBITA) minskade till 259 (325) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 12,1 (13,6) procent. Rörelseresultatet (EBITA) minskade till 259 (323) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 12,1 (13,5) procent.

Resultatet per aktie minskade med 28 procent till 3,82 (5,33) SEK.

Finansiella poster och skatt

Koncernens finansnetto uppgick till -52 (-41) MSEK under det första kvartalet, varav valutakursdifferenser stod för -3 (4) MSEK och räntor för -49 (-44) MSEK. Koncernens resultat efter finansiella poster var för kvartalet 191 (265) MSEK.

Det försämrade finansnettot jämfört med jämförelseperioden förklaras av högre räntor och negativa valutakursdifferenser.

Skattekostnaden i kvartalet var -46 (-64) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 24,1 (24,2) procent.

Kassaflöde, rörelsekapital och finansiell ställning

Kassaflödet från verksamheten uppgick till 259 (301) MSEK, vilket motsvarar en kassakonvertering om 95 (89) procent.

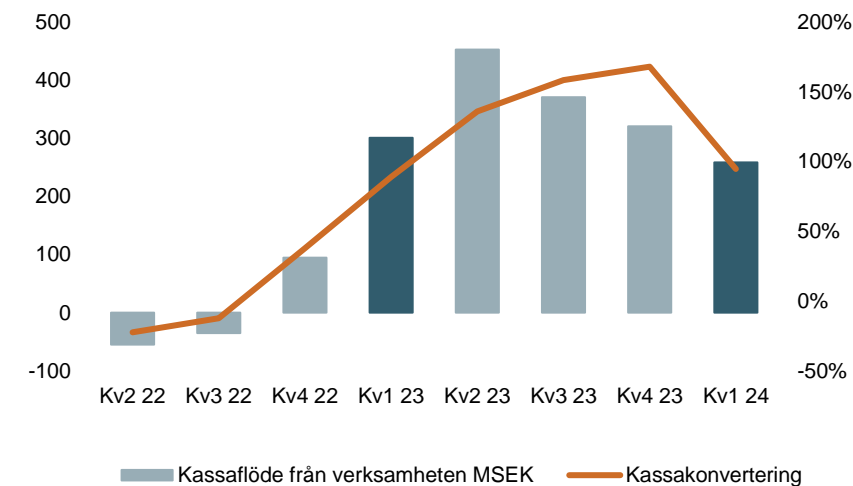
Kassaflödet från den löpande verksamheten var lägre än jämförelseperioden och beror främst på en lägre intjäning. Kassaflödet från förändring i rörelsekapitalet var fortsatt positivt och var bättre än jämförelseperioden.

Rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 37,9 (42,0) procent. Förbättringen är ett direkt resultat av gruppens mål att frigöra kapital bundet i verksamheten.

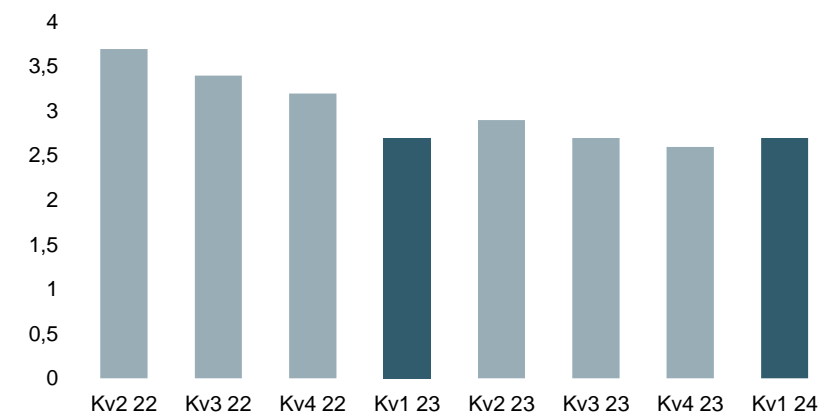
Den justerade nettolåneskulden uppgick per den 31 mars 2024 till 2 740 (3 042) MSEK och skuldsättningsgraden till 89 (108) procent. Den lägre nettolåneskulden och skuldsättningsgraden är ett direkt resultat av det goda operativa kassaflödet under 2023 och första kvartalet 2024.

Nyckeltalet nettolåneskuld/EBITDA, justerat uppgick per den 31 mars 2024 till 2,7 (2,7). Nyckeltalet är oförändrat jämfört med jämförelseperioden.

Kassaflöde från verksamheten och kassakonvertering



Nettolåneskuld/EBITDA, justerat



Region Europe North & East

40%

Andel av total nettoomsättning

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

Första kvartalet

Tillväxten uppgick till -10 procent, varav -11 procent var organisk, med en likartad utveckling i norra och östra Europa. Minskningen beror på att regionen upplevde lägre efterfrågan under kvartalet, undantaget försvarsindustrin och oljeindustrin i Norge. Bygg- bad- och köksindustrin samt friluftsliv hade en fortsatt svag efterfrågan, medan fordonsindustrin visade tecknen på en svagare utveckling. Orderingsgången var lägre än nettoomsättningen.

Bruttomarginalen i kvartalet var något högre relativt jämförelsekvartalet och beror på en förbättrad kundmix och inköpsbesparingar.

Periodens andel av rörelsekostnaderna ökade. Detta på grund av den minskade nettoomsättningen, ökade inkuransavsättningar, omstrukturingskostnader samt investeringar för att främja marknadstillväxten. De lägre volymerna och den högre andelen rörelsekostnader resulterade i att det justerade rörelseresultatet minskade med 48 MSEK vilket medförde en justerad rörelsemarginal om 10,6 procent (14,5).

Nyckeltal

MSEK	Kv1		Δ %	R12 23/24	Helår 2023
	2024	2023			
Orderingsgång	853	941	-9	3 335	3 424
Nettoomsättning	868	968	-10	3 328	3 429
Bruttoresultat	236	261	-10	894	920
Bruttomarginal (%)	27,2	27,0		26,9	26,8
Rörelsekostnader	-143	-121	19	-503	-480
Andel av omsättning (%)	-16,5	-12,5		-15,1	-14,0
Rörelseresultat (EBITA)	92	140	-34	391	440
EBITA-marginal (%)	10,6	14,5		11,8	12,8
Rörelseresultat (EBITA), justerad	92	140	-34	391	440
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	10,6	14,5		11,8	12,8

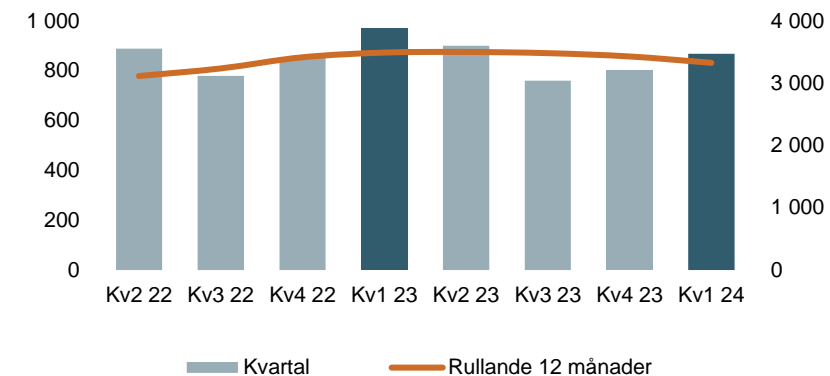
-10%

Omsättningstillväxt

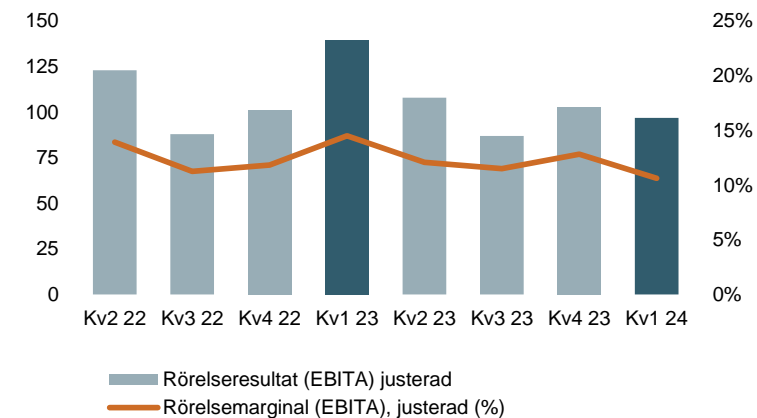
10,6%

Rörelsemarginal (EBITA)

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Region Europe West

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

Första kvartalet

Tillväxten var -10 procent, varav den organiska tillväxten var -9 procent. Den goda efterfrågan inom försvars- och flygindustrin kunde inte uppväga den lägre efterfrågan som noterades inom fordons- och byggindustrin. Efterfrågan var särskilt stark i Frankrike, Tjeckien och Turkiet, medan Österrike och Nederländerna hade en fortsatt svag marknadsutveckling. Orderingen var något högre än nettoomsättningen.

Bruttomarginalen under kvartalet var högre än jämförelsekvartalet, främst på grund av en gynnsam produkt- och kundmix, gynnsamma prisjusteringar och inköpsbesparingar.

Nyckeltal

MSEK	Kv1		Δ	R12	Helår
	2024	2023			
Orderingång	494	545	-9	1 852	1 902
Nettoomsättning	490	546	-10	1 895	1 951
Bruttoresultat	123	134	-9	462	474
Bruttomarginal (%)	25,1	24,6		24,4	24,3
Rörelsekostnader	-59	-58	2	-230	-229
Andel av omsättning (%)	-12,0	-10,6		-12,1	-11,7
Rörelseresultat (EBITA)	64	77	-15	233	245
EBITA-marginal (%)	13,1	14,0		12,3	12,6
Rörelseresultat (EBITA), justerad	64	77	-15	233	245
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	13,1	14,0		12,3	12,6

23%

Andel av total nettoomsättning

Rörelsekostnaderna var i nivå med jämförelseperioden medan andelen rörelsekostnader ökade på grund av de lägre volymerna.

Sammantaget minskade det justerade rörelseresultatet med 13 MSEK vilket medförde en justerad rörelsemarginalen om 13,1 procent (14,0).

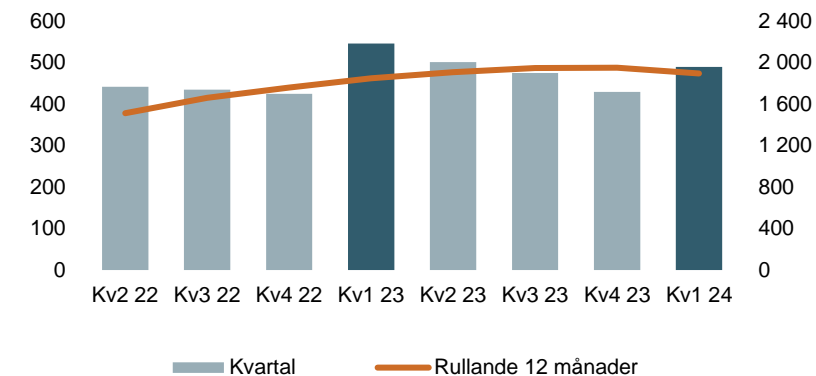
-10%

Omsättningstillväxt

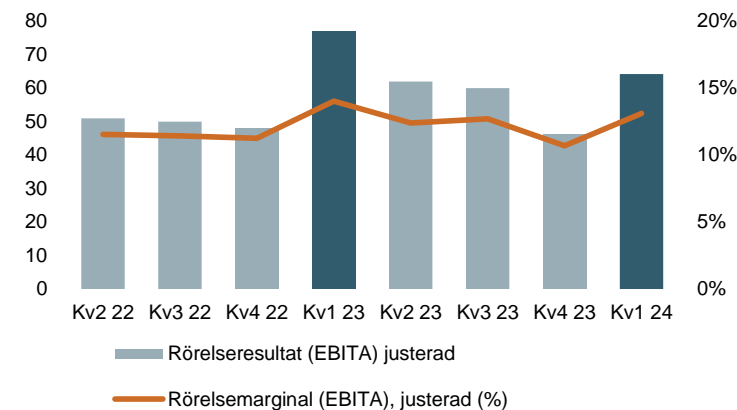
13,1%

Rörelsemarginal (EBITA)

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Region Americas

Regionen består av Bufabs verksamhet i USA och Mexiko.

Första kvartalet

Tillväxten var -12 procent, varav hela minskningen var organisk. Den lägre tillväxten beror på den fortsatta försvagningen av husbilsindustrin och den allmänna svaga marknadskonjunkturen. Minskningen påverkades ytterligare av prispress från kunder. Orderingsgången är högre än nettoomsättningen.

Bruttomarginalen i kvartalet var fortsatt stark jämfört med föregående år, tack vare en gynnsam kundmix, fortsatta prisjusteringar och inköpsbesparingar.

Nyckeltal

MSEK	Kv1		Δ %	R12 23/24	Helår 2023
	2024	2023			
Orderingsgång	286	283	1	1 095	1 092
Nettoomsättning	278	315	-12	1 146	1 182
Bruttoresultat	98	107	-8	403	412
Bruttomarginal (%)	35,2	33,9		35,1	34,8
Rörelsekostnader	-62	-71	-12	-226	-235
Andel av omsättning (%)	-22,3	-22,5		-19,7	-19,8
Rörelseresultat (EBITA)	36	36	-0	177	177
EBITA-marginal (%)	12,9	11,4		15,4	15,0
Rörelseresultat (EBITA), justerad	36	44	-19	165	174
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	12,9	14,1		14,4	14,7

13%

Andel av total nettoomsättning

Andelen rörelsekostnader minskade något. Justerat för omvärdering av tilläggsköpeskillning om 0 (-8) MSEK uppgick andelen rörelsekostnader till 22,3 procent (20,0). Ökningen av andelen rörelsekostnader mot föregående år beror främst på lägre volymer.

Sammantaget minskade det justerade rörelseresultatet med 8 MSEK vilket medförde en justerad rörelsemarginalen om 12,9 procent (14,1).

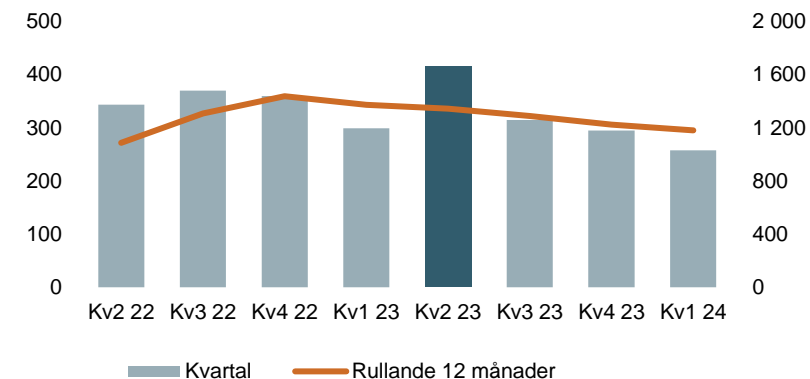
-12%

Omsättningstillväxt

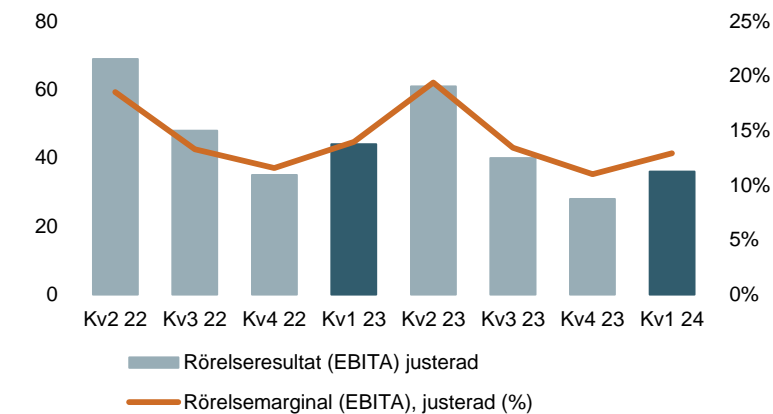
12,9%

Rörelsemarginal (EBITA)

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Region UK/Ireland

Regionen består av Bufabs verksamhet i Storbritannien och Irland.

Första kvartalet

Regionen visade en tillväxt på -7 procent, varav -11 procent var organisk. Nedgången beror på ett starkt jämförelsekvartal och fortsatt utmanande marknadsförhållanden inom rostfritt stål och var särskilt märkbar inom tillverkningsindustrin. Ordergången var något lägre än nettoomsättningen.

Bruttomarginalen fortsätter den positiva trenden från förra året och förbättrades under kvartalet. Ökningen beror på en förbättrad kundmix och inköpsbesparingar. En strategisk rationalisering av kundkonton tillförde en ytterligare förbättring av bruttomarginalen.

Nyckeltal

MSEK	Kv1		Δ	R12	Helår
	2024	2023			
Ordergång	392	426	-8	1 721	1 754
Nettoomsättning	398	427	-7	1 647	1 676
Bruttoresultat	131	127	3	540	537
Bruttomarginal (%)	32,8	29,9		32,8	32,1
Rörelsekostnader	-82	-67	23	-420	-405
Andel av omsättning (%)	-20,7	-15,7		-25,5	-24,1
Rörelseresultat (EBITA)	48	60	-20	121	133
EBITA-marginal (%)	12,2	14,1		7,3	7,9
Rörelseresultat (EBITA), justerad	48	54	-10	208	214
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	12,2	12,7		12,6	12,8

19%

Andel av total nettoomsättning

Andelen rörelsekostnader ökade med 5 procent till 20,7 procent (15,7). Justerat för omvärdering av tilläggsköpeskillning om 0 (6) MSEK uppgick andelen rörelsekostnader till 20,7 procent (17,1). Den högre andelen rörelsekostnader påverkades av de lägre volymerna och IT-investeringar.

Justerat för de omvärderade tilläggsköpeskillningarna i jämförelsekvartalet minskade det justerade rörelseresultatet med 6 MSEK vilket medförde en justerad rörelsemarginalen om 12,2 procent (12,7).

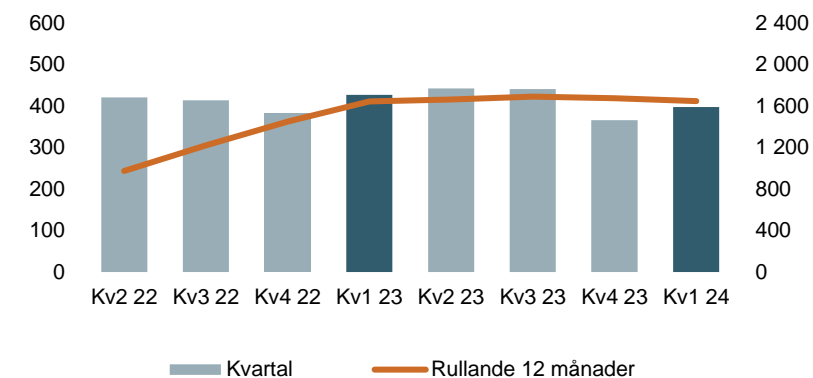
-7%

Omsättningstillväxt

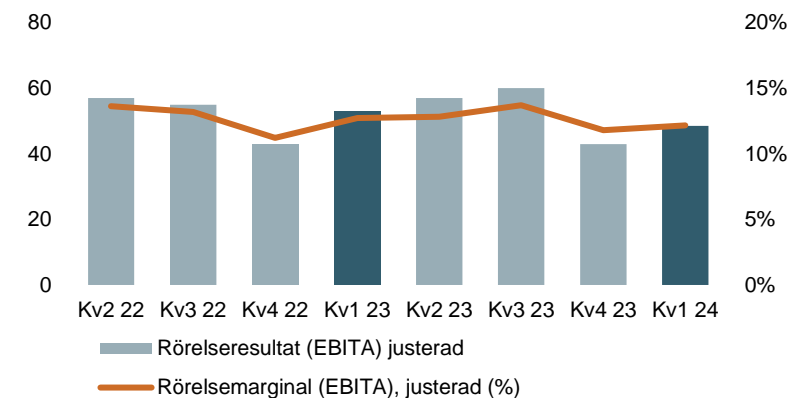
12,2%

Rörelsemarginal (EBITA)

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Region Asia-Pacific

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

Första kvartalet

Regionen visade en tillväxt på -11 procent, varav -8 var organisk. Minskningen drevs av en generell svagare marknad, främst inom biomedicin-, järnvägs- och energihanteringsindustrin i Singapore och Indien. Ordergången var något högre än nettoomsättningen.

Bruttomarginalen förbättrades något jämfört med föregående år drivet av en bättre kund- och produktmix.

Nyckeltal

MSEK	Kv1		Δ %	R12 23/24	Helår 2023
	2024	2023			
Orderingång	122	127	-4	425	431
Nettoomsättning	116	131	-11	428	443
Bruttoresultat	37	41	-11	133	137
<i>Bruttomarginal (%)</i>	31,5	31,3		31,0	31,0
Rörelsekostnader	-18	-19	-5	-73	-74
<i>Andel av omsättning (%)</i>	-15,6	-14,6		-17,0	-16,6
Rörelseresultat (EBITA)	19	22	-15	60	64
EBITA-marginal (%)	16,0	16,7		14,1	14,4
Rörelseresultat (EBITA), justerad	19	22	-15	60	64
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	16,0	16,7		14,1	14,4

5%

Andel av total nettoomsättning

Rörelsekostnaderna minskade jämfört med jämförelsekvartalet, på grund av kostnadsbesparingsåtgärder för att möta den lägre efterfrågan. Dock ökade andelen rörelsekostnader till följd av de lägre volymerna och uppgick till 15,6 procent (14,6).

Sammantaget minskade det justerade rörelseresultatet med 3 MSEK vilket medförde en justerad rörelsemarginalen om 16,0 procent (16,7).

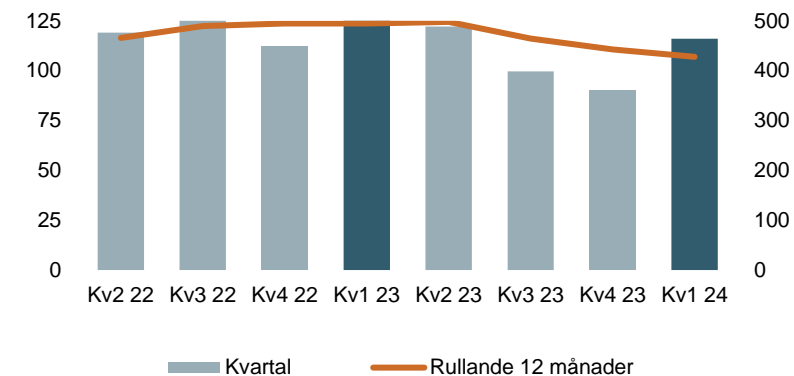
-11%

Omsättningstillväxt

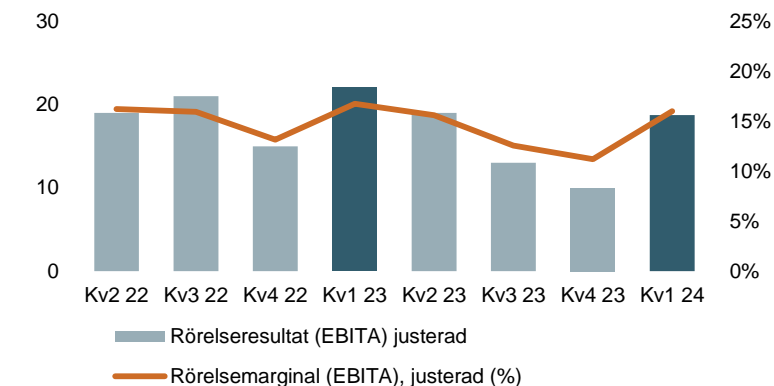
16,0%

Rörelsemarginal (EBITA)

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Kv1	
	2024	2023
MSEK		
Nettoomsättning	2 149	2 386
Kostnad för sålda varor	-1 524	-1 711
Bruttoresultatet	625	675
Försäljningskostnader	-250	-227
Administrationskostnader	-140	-146
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	8	4
Rörelseresultat	243	306
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-56	-49
Resultat efter finansiella poster	191	265
Skatt på periodens resultat	-46	-64
Resultat efter skatt	145	201

Rapport över totalresultatet

	Kv1	
	2024	2023
MSEK		
Resultat efter skatt	145	201
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	122	37
Övrigt totalresultat efter skatt	122	37
Summa totalresultat	267	238
Summa totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	267	238

Resultat per aktie

	Kv1	
	2024	2023
SEK		
Resultat per aktie	3,82	5,33
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	37 888	37 729
Resultat per aktie efter utspädning	3,80	5,25
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	38 081	38 280

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar		31 dec
	2024	2023	2023
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	3 406	3 374	3 289
Materiella anläggningstillgångar	781	712	769
Finansiella anläggningstillgångar	34	30	32
Summa anläggningstillgångar	4 221	4 116	4 090
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	2 711	3 258	2 857
Kortfristiga fordringar	1 763	1 807	1 435
Likvida medel	239	280	218
Summa omsättningstillgångar	4 713	5 346	4 510
Summa tillgångar	8 933	9 462	8 600

MSEK	31 mar		31 dec
	2024	2023	2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
	3 685	3 284	3 418
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, räntebärande	3 202	2 950	3 346
Långfristiga skulder, ej räntebärande	202	377	201
Summa långfristiga skulder	3 404	3 327	3 547
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	330	865	271
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 514	1 986	1 364
Summa kortfristiga skulder	1 844	2 851	1 635
Summa eget kapital och skulder	8 933	9 462	8 600

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	31 mar	
	2024	2023
Eget kapital vid utgången av föregående år	3 418	3 036
Totalresultat		
Resultat efter skatt	145	201
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	122	37
Summa totalresultat	267	238
Transaktioner med aktieägare		
Optionsprogram	-	10
Summa transaktioner med aktieägare	-	10
Eget kapital vid periodens slut	3 685	3 284

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv1	
	2024	2023
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	243	306
Avskrivningar och nedskrivningar	71	67
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	4	8
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-56	-49
Övriga ej likviditetspåverkande poster	2	4
Betald skatt	-55	-42
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	209	294
Förändring av rörelsekapital		
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	243	243
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	-296	-238
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	103	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	259	301
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2	-1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7	-12
Företagsförvärv inklusive tilläggsköpeskillingar	-	-7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9	-20
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning	-	-
Optionsprogram	-	10
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	-237	-331
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-237	-321
Periodens kassaflöde	13	-40
Likvida medel vid periodens början	218	323
Omräkningsdifferens	8	-3
Likvida medel vid periodens slut	239	280

Koncernens segmentsrapportering

Europe North & East									
MSEK	Kv1 22	Kv2 22	Kv3 22	Kv4 22	Kv1 23	Kv2 23	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24
Nettoomsättning	830	889	780	853	968	900	760	800	868
Bruttoresultat	222	246	211	221	261	237	204	218	236
<i>Bruttomarginal (%)</i>	26,7	27,7	27,1	25,9	27,0	26,4	26,8	27,2	27,2
Rörelsekostnader	-125	-123	-123	-119	-121	-128	-116	-115	-143
<i>Andel av omsättning (%)</i>	-15,1	-13,8	-15,8	-14,0	-12,5	-14,3	-15,3	-14,4	-16,5
Rörelseresultat (EBITA)	97	124	88	101	140	109	88	103	92
EBITA-marginal (%)	11,7	13,9	11,3	11,9	14,5	12,1	11,5	12,8	10,6
Rörelseresultat (EBITA), justerad	97	124	88	101	140	109	88	103	92
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	11,7	13,9	11,3	11,9	14,5	12,1	11,5	12,8	10,6

Europe West									
MSEK	Kv1 22	Kv2 22	Kv3 22	Kv4 22	Kv1 23	Kv2 23	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24
Nettoomsättning	455	442	435	425	546	501	475	429	490
Bruttoresultat	110	106	106	108	134	120	117	103	123
<i>Bruttomarginal (%)</i>	24,2	24,0	24,4	25,5	24,6	23,8	24,6	23,9	25,1
Rörelsekostnader	-57	-55	-56	-60	-58	-57	-57	-57	-59
<i>Andel av omsättning (%)</i>	-12,6	-12,5	-13,0	-14,2	-10,6	-11,5	-11,9	-13,3	-12,0
Rörelseresultat (EBITA)	53	51	50	48	77	62	60	46	64
EBITA-marginal (%)	11,6	11,5	11,4	11,2	14,0	12,4	12,7	10,7	13,1
Rörelseresultat (EBITA), justerad	53	51	50	48	77	62	60	46	64
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	11,6	11,5	11,4	11,2	14,0	12,4	12,7	10,7	13,1

Americas									
MSEK	Kv1 22	Kv2 22	Kv3 22	Kv4 22	Kv1 23	Kv2 23	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24
Nettoomsättning	344	370	360	299	315	315	295	258	278
Bruttoresultat	108	123	113	98	107	113	101	91	98
<i>Bruttomarginal (%)</i>	31,5	33,4	31,2	32,9	33,9	36,0	34,2	35,1	35,2
Rörelsekostnader	-63	-245	-95	-61	-71	-40	-61	-62	-62
<i>Andel av omsättning (%)</i>	-18,2	-66,2	-26,3	-20,3	-22,5	-12,8	-20,7	-24,1	-22,3
Rörelseresultat (EBITA)	46	-121	18	38	36	73	40	28	36
EBITA-marginal (%)	13,3	-32,8	5,0	12,6	11,4	23,2	13,4	11,0	12,9
Rörelseresultat (EBITA), justerad	62	69	48	35	44	61	40	28	36
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	17,9	18,5	13,3	11,6	14,0	19,4	13,4	11,0	12,9

UK/Ireland									
MSEK	Kv1 22	Kv2 22	Kv3 22	Kv4 22	Kv1 23	Kv2 23	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24
Nettoomsättning	235	421	414	382	427	442	441	366	398
Bruttoresultat	79	130	125	113	127	139	144	126	131
<i>Bruttomarginal (%)</i>	33,6	30,9	30,2	29,6	29,9	31,5	32,8	34,5	32,8
Rörelsekostnader	-40	38	-33	-70	-67	-82	-124	-131	-82
<i>Andel av omsättning (%)</i>	-17,0	9,1	-8,1	-18,4	-15,7	-18,7	-28,2	-35,8	-20,7
Rörelseresultat (EBITA)	39	168	92	43	60	57	20	-5	48
EBITA-marginal (%)	16,6	40,0	22,1	11,2	14,1	12,8	4,6	-1,3	12,2
Rörelseresultat (EBITA), justerad	39	57	55	43	54	57	60	43	48
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	16,6	13,6	13,2	11,2	12,7	12,8	13,7	11,8	12,2

Asia-Pacific									
MSEK	Kv1 22	Kv2 22	Kv3 22	Kv4 22	Kv1 23	Kv2 23	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24
Nettoomsättning	131	119	132	112	131	122	100	90	116
Bruttoresultat	44	37	41	34	41	37	31	28	37
<i>Bruttomarginal (%)</i>	33,6	30,9	31,0	30,5	31,3	30,4	31,3	30,9	31,5
Rörelsekostnader	-17	-18	-20	-19	-19	-18	-19	-18	-18
<i>Andel av omsättning (%)</i>	-13,1	-14,7	-15,1	-17,3	-14,6	-14,8	-18,7	-19,7	-15,6
Rörelseresultat (EBITA)	27	19	21	15	22	19	13	10	19
EBITA-marginal (%)	20,5	16,2	15,9	13,1	16,7	15,6	12,6	11,2	16,0
Rörelseresultat (EBITA), justerad	27	19	21	15	22	19	13	10	19
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	20,5	16,2	15,9	13,1	16,7	15,6	12,6	11,2	16,0

Koncernen									
MSEK	Kv1 22	Kv2 22	Kv3 22	Kv4 22	Kv1 23	Kv2 23	Kv3 23	Kv4 23	Kv1 24
Nettoomsättning	2 002	2 241	2 122	2 074	2 386	2 280	2 071	1 943	2 149
Bruttoresultat	561	645	601	583	675	649	601	569	625
<i>Bruttomarginal (%)</i>	28,0	28,8	28,3	28,1	28,3	28,5	29,0	29,3	29,1
Rörelsekostnader	-318	-411	-329	-341	-351	-331	-381	-388	-365
<i>Andel av omsättning (%)</i>	-15,9	-18,4	-15,5	-16,4	-14,7	-14,5	-18,4	-20,0	-17,0
Rörelseresultat (EBITA)	243	233	272	242	323	319	220	181	259
EBITA-marginal (%)	12,1	10,4	12,8	11,7	13,5	14,0	10,6	9,3	12,1
Rörelseresultat (EBITA), justerad	256	314	274	239	325	307	260	229	259
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	12,8	14,0	12,9	11,5	13,6	13,4	12,6	11,8	12,1

Koncernens nyckeltal

MSEK	Kv1		Δ	R12	Helår
	2024	2023		23/24	2023
Orderingång	2 147	2 329	-8%	8 420	8 602
Nettoomsättning	2 149	2 386	-10%	8 443	8 680
Bruttoresultat	625	675	-7%	2 444	2 494
EBITDA	314	373	-16%	1 194	1 252
EBITDA, justerad	274	337	-19%	1 033	1 097
Rörelseresultat (EBITA)	259	323	-20%	974	1 043
Rörelseresultat (EBITA), justerad	259	325	-20%	1 055	1 121
Rörelseresultat	243	306	-21%	910	974
Resultat efter skatt	145	201	-28%	517	574
Bruttomarginal	29,1%	28,3%		28,9%	28,7%
Rörelsemarginal (EBITA)	12,1%	13,5%		11,5%	12,0%
Rörelsemarginal (EBITA), justerad	12,1%	13,6%		12,5%	12,9%
Rörelsemarginal	11,3%	12,8%		10,8%	11,2%
Nettomarginal	6,7%	8,4%		6,1%	6,6%
Nettolåneskuld	3 293	3 535	-7%		
Nettolåneskuld, justerad	2 740	3 042	-10%		
Skuldsättningsgrad, (%)	89	108	-17%		
Nettolåneskuld / EBITDA, justerad	2,7	2,7	-2%		
Rörelsekapital	3 201	3 708	-14%		
Genomsnittligt rörelsekapital	3 321	3 542			
Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning (%)	37,9	42,0			
Soliditet (%)	41	35			
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	12,8	14,8			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	259	301	-14%		
Resultat per aktie (SEK)	3,82	5,33	-28%		

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kv1	
	2024	2023
Administrationskostnader	-6	-5
Övriga rörelseintäkter	3	2
Rörelseresultat	-3	-3
Resultat från finansiella poster	-	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-
Resultat efter finansiella poster	-3	-3
Bokslutsdispositioner	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-
Resultat efter skatt	-3	-3

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar		31 dec
	2024	2023	2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	845	845	845
Övriga anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	1	-	1
Summa anläggningstillgångar	846	845	846
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	366	327	372
Övriga kortfristiga fordringar	9	17	4
Likvida medel	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	375	353	376
Summa tillgångar	1 221	1 189	1 222
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Obeskattade reserver	97	94	97
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	1	-	1
Summa långfristiga skulder	1	-	1
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	9	14	8
Summa kortfristiga skulder	9	14	8
Summa eget kapital och skulder	1 221	1 189	1 222

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 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 konjunkturens påverkan på efterfrågan. För vidare information gällande risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen för 2023 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 2020 beslutade långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogrammet gjorts på de villkor som framgår av årsredovisningen 2023.

Förvärv

Förvärv genomförda under 2022–2024:

	Tidpunkt	Nettoomsättning*	Anställda
Pajo-Bolte A/S	2022-03-14	190	40
TI Midwood & Co Ltd.	2022-03-21	730	187
CDA Polska S.p.z.o.o	2022-04-21	93	47

*Uppskattad årlig nettoomsättning vid förvärvstillfället

Tilläggsköpeskillingar

Koncernens skulder för villkorade och ovillkorade tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv värderas till verkligt värde. Dessa poster redovisas till verkligt värde i balansräkningen med värdeändringar redovisade över resultaträkningen. Totalt upptagna skulder för tilläggsköpeskillingar uppgick per den 31 mars 2024 till 294 MSEK (819 MSEK), varav 53 MSEK (189 MSEK) redovisas som Långfristiga skulder, ej räntebärande och 241 MSEK (630 MSEK) redovisas som Kortfristiga skulder, ej räntebärande i koncernens balansräkning. De redovisade tilläggsköpeskillingarna ingår, i enlighet med koncernens definition, i beloppen för "nettolåneskuld" och "nettolåneskuld, justerad" från och med den tidpunkt då de slutligen fastställts och fram tills dess att tilläggsköpeskillingarna slutregleras.

Väsentliga händelser

Inga väsentliga händelser har inträffat under eller efter det första kvartalet.

Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 31 mars 2024 till 1 787 (1 841).

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Inga övriga väsentliga förändringar av eventualförpliktelser har skett under kvartalet.

Revisorsgranskning

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

Nyckeltalsdefinitioner

Bruttomarginal, %

Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

EBITDA, justerad

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

Rörelseresultat (EBITA)

Bruttoresultat minus rörelsekostnader

Nettolåneskuld

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

Nettolåneskuld, justerad

Räntebärande skulder, exklusive 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.

2024	Kv1					
	Koncernen	Europe North & East	Europe West	Americas	UK/Ireland	Asia-Pacific
Organisk tillväxt	-10,6	-11,4	-9,1	-11,4	-10,7	-8,1
Valutaomräkningseffekter	0,7	1,0	-1,2	-0,2	3,9	-3,2
Förvärv	-	-	-	-	-	-
Redovisad tillväxt	-9,9	-10,4	-10,3	-11,6	-6,8	-11,3

EBITDA

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

MSEK	Kv1	
	2024	2023
Rörelseresultat	243	306
Avskrivningar och nedskrivningar	71	67
EBITDA	314	373

EBITDA, justerad

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

MSEK	Kv1	
	2024	2023
Rörelseresultat	243	306
Avskrivningar och nedskrivningar	71	67
Avgår: avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16	-36	-31
Avgår: räntekostnader på leasingskulder enligt IFRS16	-4	-3
EBITDA, justerad	274	338

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	Kv1	
	2024	2023
Rörelseresultat	243	306
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	17	17
EBITA	259	323

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	Kv1	
	2024	2023
Försäljningskostnader	-250	-227
Administrationskostnader	-140	-146
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	8	5
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	17	17
Rörelsekostnader	-365	-351

Rörelsekapital

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

MSEK	31 mar	
	2024	2023
Omsättningstillgångar	4 713	5 346
Avgår: likvida medel	-239	-280
Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder exklusive skuld avseende tilläggsköpeskilling	-1 273	-1 357
Rörelsekapital per balansdagen	3 201	3 708

Nettolåneskuld

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

MSEK	31 mar	
	2024	2023
Långfristiga skulder, räntebärande	3 202	2 950
Kortfristiga skulder, räntebärande	330	865
Avgår: likvida medel	-239	-280
Avgår: övriga räntebärande fordringar	-	-
Nettolåneskuld per balansdagen	3 293	3 535

Nettolåneskuld, justerad

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

MSEK	31 mar	
	2024	2023
Långfristiga skulder, räntebärande	3 202	2 950
Kortfristiga skulder, räntebärande	330	865
Avgår: leasingkulder enligt IFRS16	-553	-493
Avgår: likvida medel	-239	-280
Avgår: övriga räntebärande fordringar	-	-
Nettolåneskuld, justerad, per balansdagen	2 740	3 042

Avkastning på sysselsatt kapital

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

MSEK	31 mar	
	2024	2023
Resultat efter finansiella poster R12	680	911
Räntekostnader R12	263	121
Genomsnittligt eget kapital	3 516	2 951
Genomsnittliga räntebärande skulder	3 847	4 000
Avkastning på sysselsatt kapital	12,8%	14,8%

Information och adresser

Telefonkonferens

En telefonkonferens kommer att hållas den 25 april 2024 kl 09.00 CET. Erik Lundén, VD & koncernchef samt Pär Ihrskog, Finanschef kommer att presentera resultatet. Analytiker och investerare som vill ställa frågor ombeds ansluta sig till presentationen genom följande Teams-länk; [Click here to join the meeting](#) och vid frågestunden använda funktionen "Raise Your Hand".

Kalender

Årsstämma 2024:	25 april 2024
Delårsrapport kv2 2024:	11 juli 2024
Delårsrapport kv3 2024:	24 oktober 2024

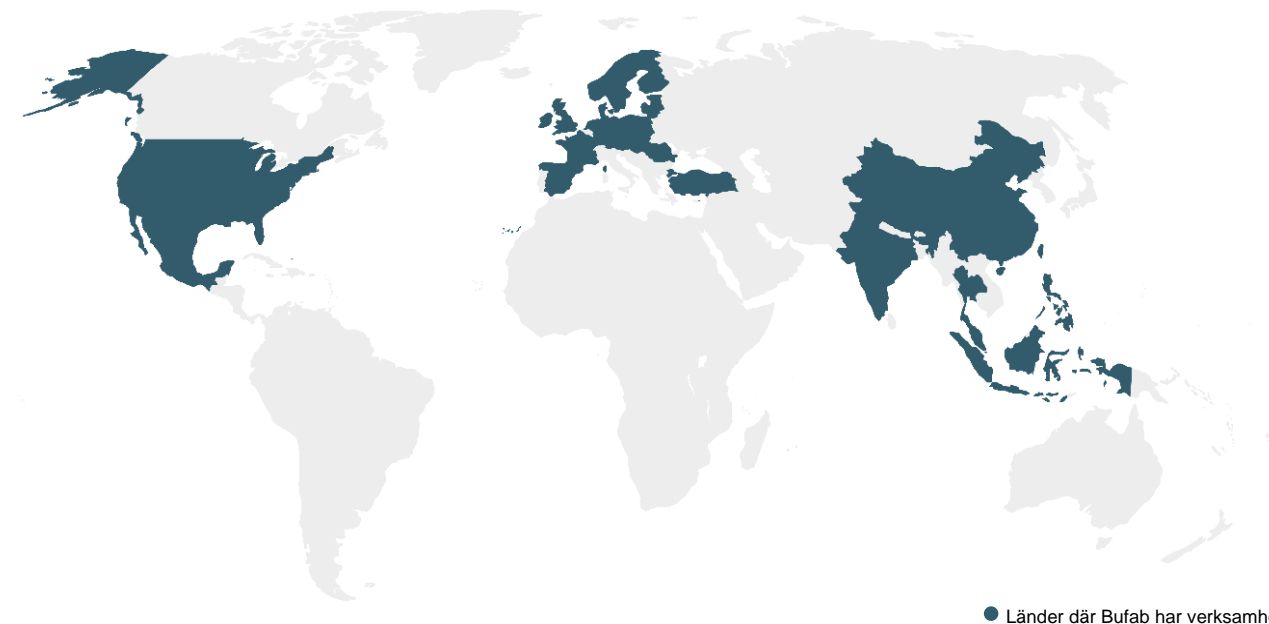
Kontakt

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 25 april 2024 kl 7.30 CET.



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 1 800 anställda i cirka 28 länder och årsomsättningen uppgick 2023 till 8,7 miljarder SEK. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm sedan 2014. För mer information se www.bufabgroup.com.

28

Länder

51

Systerbolag

1 800

Anställda

BUFAB