

Delårsrapport januari - mars 2023

Stark start på året med fortsatt god tillväxt i såväl omsättning som rörelseresultat, och ett kraftigt förbättrat kassaflöde

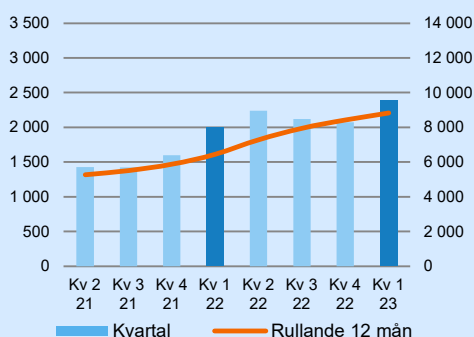
Första kvartalet 2023

- Nettoomsättningen ökade med 19 procent till 2 386 (2 002) MSEK.
Den organiska tillväxten var 0 procent och ordergången något lägre än nettoomsättningen
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 33 procent till 323 (243) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 13,5 procent (12,1). Justerat för jämförelsestörande poster gällande kostnader relaterat till nedläggningen av Rysslandsverksamheten om 0 (-15) MSEK, omvärderade tilläggsköpeskillningar om -2 (-15) och förvärvskostnader om 0 (-8) MSEK ökade rörelseresultatet (EBITA) med 16 procent till 325 (281) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 13,6 (14,0) procent
- Resultatet per aktie ökade med 21 procent till 5,33 (4,42) SEK
- Det operativa kassaflödet uppgick till 336 (-22) MSEK, vilket motsvarar en kassakonvertering om 99 (-8) procent.
- Bufab uppnådde återigen sin högsta omsättning, rörelseresultat och resultat per aktie för ett enskilt kvartal någonsin

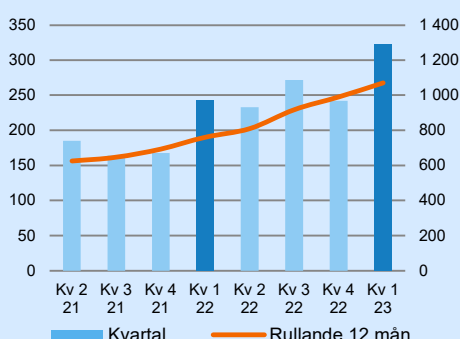
KONCERNEN I SAMMANDRAG (FÖR DEFINITIONER SE SID 18)

MSEK	Kvartal 1		Δ	12 mån rullande	Helår
	2023	2022			
Orderingång	2 329	2 041	14	8 631	8 453
Nettoomsättning	2 386	2 002	19	8 823	8 431
Bruttoresultat	675	561	20	2 503	2 389
%	28,3	28,0		28,4	28,3
Rörelsekostnader	-351	-318	11	-1 433	-1 399
%	-14,7	-15,9		-16,2	-16,6
Rörelseresultat (EBITA)	323	243	33	1 071	990
%	13,5	12,1		12,1	11,7
Rörelseresultat	306	233	32	1 004	930
%	12,8	11,6		11,4	11,0
Resultat efter skatt	201	166	26	645	609
Resultat per aktie, SEK	5,33	4,42	21	17,14	16,23

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

+19%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

13,5%

Stark start på året



Vi inleder året mycket positivt trots utmanande marknadsförhållanden. Bufab uppnådde återigen sin högsta omsättning, rörelseresultat och resultat per aktie för ett enskilt kvartal någonsin.

Omsättningstillväxten i kvartalet uppgick till starka 20 procent drivet av de senaste årets förvärv och valuta. Den organiska tillväxten var 0 procent, positivt påverkad av en god utveckling i Segment West och North men motverkad av starka jämförelsesiffror och en svag efterfrågan i Segment East och UK/North America. Orderingen var något lägre än omsättningen.

Bruttomarginalen ökade något, framför allt drivet av en positiv affärsmix. Andelen rörelsekostnader minskade i kvartalet men justerat för jämförelsestörande poster i det första kvartalet 2022 relaterat till avvecklingen av vår Rysslandsverksamhet, omvärderade tilläggsköpeskillningar och förvärvskostnader så ökade andelen rörelsekostnader något.

Det råder en fortsatt god kostnadskontroll i koncernen trots ett ökat inflationstryck. Detta tillsammans med goda bidrag från de senaste årets förvärv förklarar det goda resultatet i kvartalet. Sammantaget ökade rörelseresultatet med 33 procent och rörelsemarginalen uppgick till starka 13,5 procent (12,1). Justerat för de ovannämnda jämförelsestörande posterna ökade rörelseresultatet med 16 procent och rörelsemarginalen uppgick till 13,6 (14,0) procent. Alla segment bidrog till

resultatutvecklingen, men särskilt Segment West och Segment North.

Vårt arbete med att förbättra vårt kassaflöde har gett resultat och det operativa kassaflödet förbättrades kraftigt i kvartalet, som ett direkt resultat av den starka resultatutvecklingen i kombination med lagersänkningar. Vi förväntar oss ett fortsatt starkt kassaflöde under kommande kvartal.

Vi bedriver för närvarande ett intensivt arbete med att integrera den senaste tidens förvärv, där en realisering av framförallt tillväxtsynergier står högt på agendan. Vi fortsätter även med att utveckla vår verksamhet långsiktigt, genom att integrera hållbarhet i hela vår verksamhet, att successivt bredda vårt kunderbjudande samt att öka vår digitaliseringsgrad och produktivitet. Utöver detta fortsätter vi att arbeta med effektivitetsaktiviteter för kompensera det successivt realiserade inflationstrycket och vi har situationsanpassade planer på plats för varje bolag.

Givet det geopolitiska och makroekonomiska läget är osäkerheten fortsatt stor och vi ser en försiktighet hos våra kunder inom vissa industrisegment. Vi har emellertid en stor och väldiversifierad kund- respektive artikelforfölj med fin riskspridning inom olika branscher och marknader. Samtidigt skapar en svagare konjunktur goda förutsättningar för en stark spelare som Bufab att ta nya marknadsandelar då kunder ökar sitt fokus på att reducera sina indirekta kostnader, inte sällan inom C-parts. Alla dessa möjligheter, kombinerat med ett successivt breddat erbjudande och ökad kundrelevans, ger oss goda förutsättningar för en fortsatt långsiktig, hållbar och lönsam tillväxtresa.

Jag vill slutligen tacka alla våra kunder runt om i världen för det förtroende ni visar oss samtrikt ett stort tack till våra drygt 1 800 "solutionists" världen över. Utan ert stora engagemang och arbete hade vi inte levererat detta starka kvartal.

Erik Lundén
VD och koncernchef

Koncernen i sammandrag

FÖRSTA KVARTALET

Orderingången uppgick till 2 329 (2 041) MSEK och var något lägre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 19 procent till 2 386 (2 002) MSEK. Av den totala tillväxten om 19 procent kom 5 procent från valutapåverkan, 14 procent från förvärv och 0 procent från organisk tillväxt. Den organiska tillväxten påverkades positivt av en god utveckling i Segment West och North men motverkades av starka jämförelsesiffror och en svag efterfrågan i Segment East och UK/North America. Marknadsandelen bedöms vara oförändrad.

Bruttomarginalen ökade något till 28,3 (28,0) procent. Den förbättrade bruttomarginalen är framför allt ett resultat av en fördelaktig affärsmix relativt jämförelsekvartalet.

Andelen rörelsekostnader uppgick till 14,7 (15,9) procent. Justerat för följande jämförelsestörande poster; nedläggningen av Rysslandsverksamheten om 0 (-15) MSEK, omvärderade tilläggsköpeskillningar om -2 (-15) och förvärvskostnader om 0 (-8) MSEK, så uppgick andelen rörelsekostnader till 14,6 (14,0) procent. Det råder en fortsatt god kostnadskontroll i koncernen trots bestående inflationstryck.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 33 procent till 323 (243) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 13,5 (12,1) procent. Justerat för ovannämnda jämförelsestörande poster så uppgick rörelseresultatet till 325 (281) MSEK och rörelsemarginalen till 13,6 (14,0) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med 12 MSEK.

Resultatet per aktie ökade med 21 procent till 5,33 (4,42) SEK.

FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Finansnettot uppgick till -41 (-13) MSEK, varav valutakursdifferenser stod för 4 (-1) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 265 (220) MSEK.

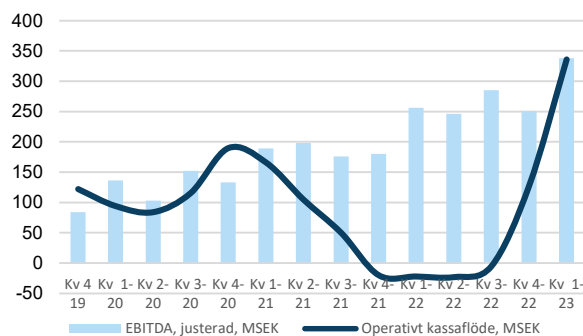
Skattekostnaden var -64 (-54) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 24 (25) procent.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Det operativa kassaflödet var starkt under kvartalet, ett direkt resultat av en fortsatt starkt underliggande resultatutveckling i kombination med ett minskat rörelsekapital, med goda bidrag från lagersänkning.

Operativt kassaflöde MSEK	Kvartal 1	
	2023	2022
EBITDA, justerad	338	256
Övriga ej likviditets-påverkande poster	4	32
Förändring av rörelsekapitalet	7	-292
Kassaflöde från rörelsen	349	-7
Investeringar exklusive förvärv	-13	-15
Operativt kassaflöde	336	-22
Kassakonvertering	99%	-8%

EBITDA, justerad & Operativt kassaflöde

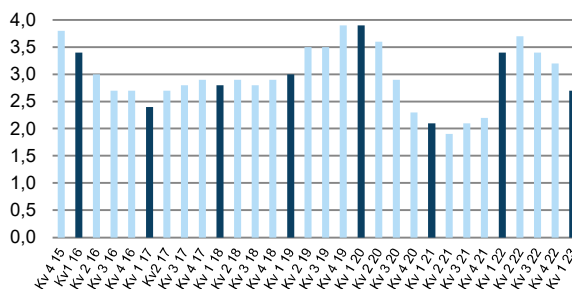


Det genomsnittliga rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 40,1 (30,9) procent. Försämringen beror framför allt på att koncernen under 2022 ökade sitt varulager i syfte att möta de längre ledtiderna som den ansträngda leverantörskedjan fört med sig.

Den justerade nettolåneskuden uppgick per den 31 mars 2023 till 3 042 (2 782) MSEK och skuldsättningsgraden till 108 (128) procent. Den högre nettolåneskuden förklaras framför allt av de senaste 12 månadernas genomförda förvärv, negativ valutapåverkan på förvärvslån i utländsk valuta och kostnader hänförliga till omvärderade tilläggsköpeskillningar.

Nyckeltalet nettolåneskuld/ EBITDA, justerat minskade med 0,5x under kvartalet och uppgick vid kvartalets slut till 2,7 (3,4) ggr.

Nettoskuld / EBITDA, justerad (ggr)



Segment North

Segment North består av Bufabs verksamhet i Sverige, Finland, Norge och Danmark, ett inköpskontor i Kina som är knutet till segmentet samt det under 2022 förvärvade bolaget Pajo-Bolte A/S. Bolagens verksamhet innefattar mestadels handelsbolag, men även viss tillverkning av särskilt krävande komponenter.

FÖRSTA KVARTALET

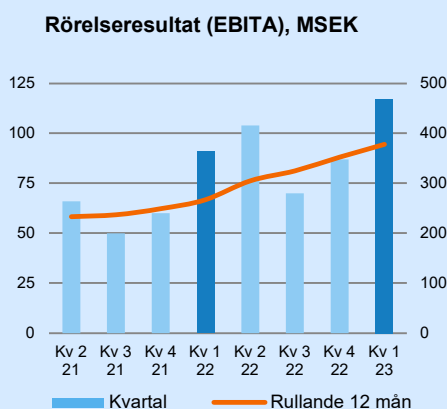
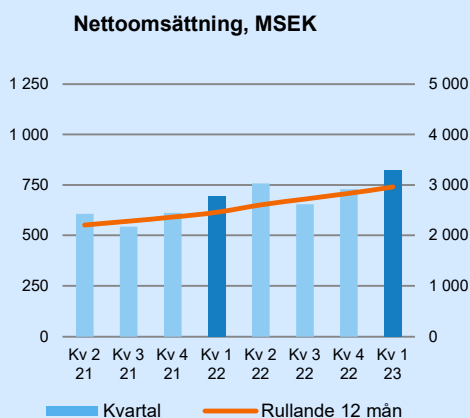
Segmentet noterade en god tillväxt i kvartalet. Den totala tillväxten var 18 procent och förklaras främst av förvärvet av Pajo-Bolte, men också av en fortsatt god underliggande efterfrågan, framför allt i segmentets svenska verksamheter. Den organiska tillväxten uppgick till 4 procent. Marknadsandelen bedöms vara något högre jämfört med föregående år. Ordergången var något lägre än nettoomsättningen.

Bruttomarginalen var oförändrad relativt jämförelsekvartalet.

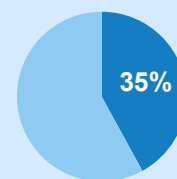
Andelen rörelsekostnader minskade relativt jämförelseperioden, framför allt som ett resultat av god kostnadskontroll och ökad effektivitet i kombination med något högre volymer.

Tack vare en stabil bruttomarginal och en lägre andel rörelsekostnader ökade både rörelseresultatet och rörelsemarginalen relativt jämförelsekvartalet.

MSEK	Kvartal 1		Δ	12 mån rullande	Helår
	2023	2022			
Ordergång	789	681	16	2 924	2 815
Nettoomsättning	821	694	18	2 964	2 837
Bruttoresultat	215	182	18	769	737
%	26,2	26,2		25,9	26,0
Rörelsekostnader	-98	-91	-7	-391	-384
%	-11,9	-13,1		-13,2	-13,5
Rörelseresultat (EBITA)	117	91	29	378	352
%	14,2	13,1		12,8	12,4



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

+18%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

14,2%

Segment West

Segment West består av Bufabs verksamhet i Frankrike, Nederländerna, Tyskland, Tjeckien, Österrike och Spanien.

FÖRSTA KVARTALET

Segmentet såg en fortsatt stark efterfrågan i kvartalet. Den totala tillväxten var 20 procent och den organiska tillväxten var starka 13 procent. Den organiska tillväxten förklaras främst av en fortsatt god underliggande efterfrågan och ökade marknadsandelar. Verksamheterna i Frankrike, Nederländerna och Tjeckien hade en särskilt stark utveckling, drivet av högre efterfrågan och ökade marknadsandelar inom speciellt fordon, teknik och försvarsindustrin. Ordergången var i nivå med nettoomsättningen.

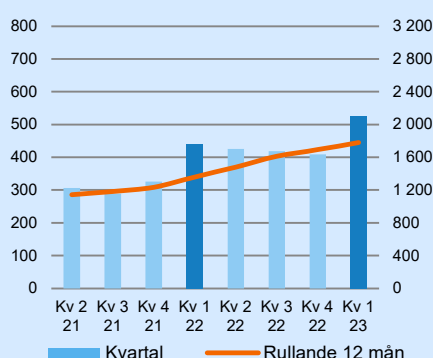
Bruttomarginalen var något högre än i jämförelsekvartalet, framför allt som ett resultat av en positiv affärsmix relativt jämförelsekvartalet.

Andelen rörelsekostnader minskade som ett direkt resultat av fortsatt god kostnadskontroll i kombination med de högre volymerna.

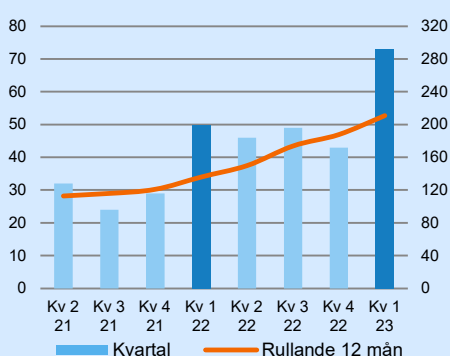
Sammantaget ökade rörelseresultatet med starka 46 procent till 73 (50) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om 13,8 (11,4) procent.

MSEK	Kvartal 1		Δ %	12 mån	Helår
	2023	2022		rullande	
	2023	2022	%	2022/23	2022
Orderingång	520	457	14	1 721	1 716
Nettoomsättning	526	440	20	1 781	1 694
Bruttoresultat	128	104	23	431	408
%	24,3	23,7		24,2	24,1
Rörelsekostnader	-55	-55	0	-220	-219
%	-10,5	-12,5		-12,4	-12,9
Rörelseresultat (EBITA)	73	50	46	211	188
%	13,8	11,4		11,9	11,1

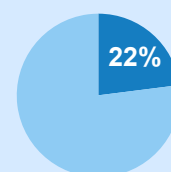
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

+20%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

13,8%

Segment East

Segment East består av Bufabs verksamhet i Polen, Ungern, Rumänien, Baltikum, Slovakien, Turkiet, Kina, Filipinerna, Singapore och andra länder i Sydostasien, Indien samt det under 2022 förvärvade bolaget CDA Bufab.

FÖRSTA KVARTALET

Segmentet noterade fortsatt tillväxt i kvartalet. Den totala tillväxten uppgick till 5 procent och drevs fullt ut av förvärv och valuta. Den organiska tillväxten var -6 procent. Den negativa organiska tillväxten förklaras främst av starka jämförelsesiffror samt av en svagare utveckling i Polen och Singapore. Det förvärvade bolaget CDA Bufab (fd CDA Polska) fortsatte att ha en god utveckling under kvartalet. Orderingången var något högre än nettoomsättningen.

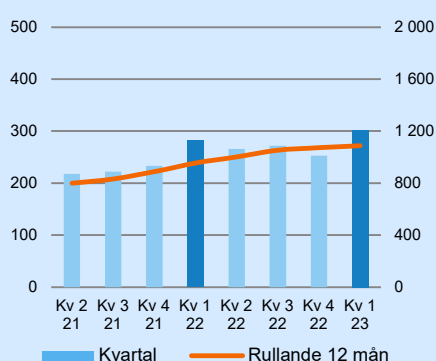
Bruttomarginalen var i nivå med jämförelsekvartalet.

Andelen rörelsekostnader minskade väsentligt, detta som ett direkt resultat av att jämförelsekvartalet tyngdes av kostnader för avvecklingen av segmentets Rysslandsverksamhet om -15 MSEK. Justerat för dessa kostnader uppgick andelen rörelsekostnader till 15,0 (13,9) procent.

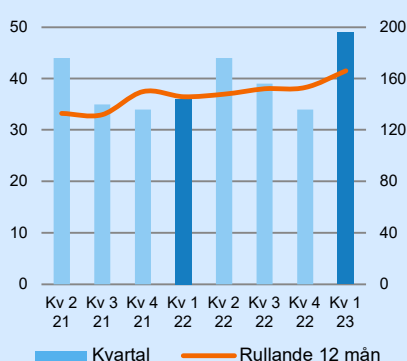
Sammantaget ökade rörelseresultatet till 49 (36) MSEK vilket motsvarar en marginal om 16,6 (12,7) procent. Justerat för de ovannämnda jämförelsestörande posterna så uppgick rörelseresultatet till 49 (51) MSEK, vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 16,6 (18,1) procent.

MSEK	Kvartal 1		Δ	12 mån rullande	Helår
	2023	2022			
Orderingång	302	289	4	1 079	1 066
Nettoomsättning	297	282	5	1 088	1 073
Bruttoresultat	94	90	5	347	342
%	31,6	31,7		31,9	31,9
Rörelsekostnader	-45	-54	-17	-181	-190
%	-15,0	-19,0		-16,6	-17,7
Rörelseresultat (EBITA)	49	36	37	166	153
%	16,6	12,7		15,3	14,2

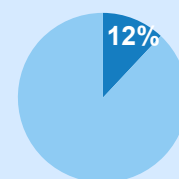
Nettoomsättning MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

+5%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

16,6%

Segment UK/North America

Segment UK/North America består av Bufabs verksamhet i Storbritannien, Irland, USA, Mexiko samt under 2022 förvärvade bolaget TI Midwood & Co. Ltd. (TIMCO).

FÖRSTA KVARTALET

Segmentet rapporterar en stark tillväxt om 27 procent, helt drivet av förvärv och valuta. Den organiska tillväxten uppgick till -13 procent. Den negativa organiska tillväxten beror dels på starka jämförelsesiffror och dels på en avtagande efterfrågan inom rostfria C-parts i Storbritannien och inom husbils- och släpvnagsmarknaden i Nordamerika. Verksamheten på Irland utvecklades dock starkt och nyförvärvade TIMCO i Storbritannien noterade fortsatt goda volymer under kvartalet. Ordergångens var lägre än nettoomsättningen.

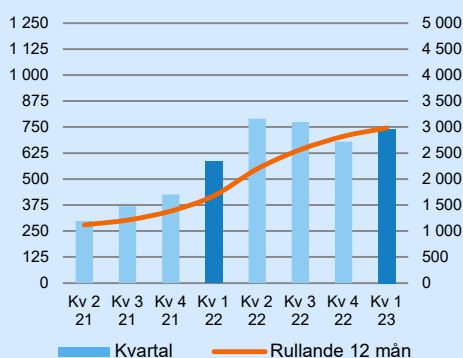
Bruttomarginalen var något lägre än det starka jämförelsekvartalet. Den lägre bruttomarginalen förklaras framför allt av förvärvet av TIMCO, som har en lägre bruttomarginal än övriga segmentet. Justerat för förvärvet av TIMCO uppgick bruttomarginalen till 32,5 (32,0) procent, en förbättring driven främst av en positiv affärsmix.

Andelen rörelsekostnader ökade. Justerat för omvärderade tilläggsköpeskillningar om -2 (-14) MSEK ökade andelen rörelsekostnader till 18,3 (17,3) procent. Ökningen förklaras framför allt av lägre volymer relativt jämförelsekvartalet.

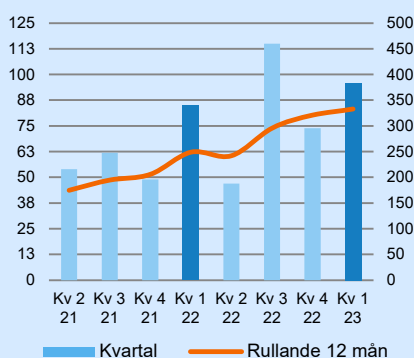
Sammantaget ökade rörelseresultatet med 14 procent till 96 (85) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om 13,0 (14,5). Justerat för de ovannämnda jämförelsestörande posterna så uppgick rörelseresultatet till 98 (98) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 13,2 (16,9) MSEK.

MSEK	Kvartal 1		Δ	12 mån rullande	Helår
	2022	2022			
Orderingång	718	614	17	2 907	2 855
Nettoomsättning	742	585	27	2 988	2 824
Bruttoresultat	234	187	25	937	890
%	31,6	32,0		31,4	31,5
Rörelsekostnader	-138	-103	34	-604	-568
%	-18,6	-17,5		-20,2	-20,1
Rörelseresultat (EBITA)	96	85	14	333	321
%	13,0	14,5		11,2	11,4

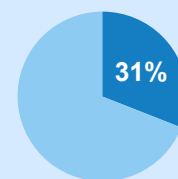
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

+27%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

13,0%

Koncernens resultaträkning

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 1</i>	
	2023	2022
Nettoomsättning	2 386	2 002
Kostnad för sålda varor	-1 711	-1 441
Bruttoresultat	675	561
Försäljningskostnader	-227	-172
Administrationskostnader	-146	-124
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	4	-32
Rörelseresultat	306	233
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-49	-14
Resultat efter finansiella poster	265	220
Skatt på periodens resultat	-64	-54
Resultat efter skatt	201	166

Rapport över totalresultatet

MSEK	Kvartal 1	
	2023	2022
Resultat efter skatt	201	166
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	37	32
Övrigt totalresultat efter skatt	37	32
Summa totalresultat	238	198
Summa totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	238	198

Resultat per aktie

SEK	Kvartal 1	
	2023	2022
Resultat per aktie	5,33	4,42
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	37 729	37 489
Resultat per aktie efter utspädning	5,25	4,35
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	38 280	38 144

Koncernens balansräkning

<i>MSEK</i>	<i>31-mars-23</i>	<i>31-mars-22</i>	<i>31-dec-22</i>
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	3 374	3 130	3 373
Materiella anläggningstillgångar	712	736	711
Finansiella anläggningstillgångar	30	34	33
Summa anläggningstillgångar	4 116	3 900	4 117
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	3 258	2 602	3 449
Kortfristiga fordringar	1 807	1 702	1 548
Likvida medel	280	323	322
Summa omsättningstillgångar	5 346	4 627	5 319
Summa tillgångar	9 462	8 527	9 436
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 284	2 575	3 036
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, räntebärande	2 950	3 334	3 173
Långfristiga skulder, ej räntebärande	377	849	370
Summa långfristiga skulder	3 327	4 183	3 543
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	865	281	911
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 986	1 488	1 946
Summa kortfristiga skulder	2 851	1 769	2 857
Summa eget kapital och skulder	9 462	8 527	9 436

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

<i>MSEK</i>	<i>31-mars-23</i>	<i>31-mars-22</i>
Eget kapital vid ingången av året	3 036	2 377
Totalresultat		
Resultat efter skatt	201	166
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	37	32
Summa totalresultat	238	198
Transaktioner med aktieägare		
Köptionspremier	12	0
Inlösen köptionsprogram	-2	0
Summa transaktioner med aktieägare	10	0
Eget kapital vid periodens slut	3 284	2 575

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 1	
	2023	2022
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	306	232
Avskrivningar och nedskrivningar	67	50
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	8	1
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-49	-14
Övriga ej likviditetspåverkande poster	4	32
Betald skatt	-42	-61
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	294	240
Förändring av rörelsekapital		
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	243	-90
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	-238	-230
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	2	28
Kassaflöde från den löpande verksamheten	301	-52
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-12	-15
Företagsförvärv inklusive tilläggsköpeskillingar	-7	-936
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20	-951
Finansieringsverksamheten		
Incitamentsprogram	10	0
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	-331	1 031
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-321	1 031
Periodens kassaflöde	-40	28
Likvida medel vid periodens början	323	293
Omräkningsdifferens	-3	1
Likvida medel vid periodens slut	280	323

Koncernens segmentsrapportering

MSEK	2021				2022				2023
North	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv1
Nettoomsättning	599	608	545	613	694	758	656	729	821
Bruttoresultat	159	154	145	153	182	206	169	179	215
%	26,5	25,2	26,7	25,0	26,2	27,2	25,8	24,6	26,2
Rörelsekostnader	-86	-88	-95	-93	-91	-102	-99	-92	-98
%	-14,4	-14,4	-17,4	-15,2	-13,1	-13,4	-15,2	-12,6	-11,9
Rörelseresultat (EBITA)	73	66	50	60	91	104	70	87	117
%	12,2	10,8	9,2	9,8	13,1	13,8	10,7	11,9	14,2

MSEK	2021				2022				2023
West	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1
Nettoomsättning	314	307	289	326	440	426	419	409	526
Bruttoresultat	82	78	70	81	104	100	101	103	128
%	26,1	25,3	24,3	24,7	23,7	23,5	24,0	25,1	24,3
Rörelsekostnader	-47	-45	-46	-51	-55	-54	-51	-59	-55
%	-15,0	-14,8	-15,8	-15,6	-12,5	-12,6	-12,3	-14,5	-10,5
Rörelseresultat (EBITA)	35	32	24	29	50	46	49	43	73
%	11,1	10,5	8,5	9,0	11,4	10,8	11,7	10,5	13,8

MSEK	2021				2022				2023
East	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1
Nettoomsättning	216	218	222	233	282	266	272	253	297
Bruttoresultat	68	67	67	73	90	83	88	81	94
%	31,5	30,8	30,4	31,3	31,7	31,4	32,4	32,1	31,6
Rörelsekostnader	-29	-25	-33	-39	-54	-40	-49	-47	-45
%	-13,4	-11,5	-14,8	-16,7	-19,0	-15,0	-18,0	-18,7	-15,0
Rörelseresultat (EBITA)	39	42	35	34	36	44	39	34	49
%	18,1	19,3	15,6	14,6	12,7	16,4	14,4	13,4	16,6

MSEK	2021				2022				2023
UK/North America	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1
Nettoomsättning	293	298	369	427	585	791	774	681	742
Bruttoresultat	93	95	122	137	187	253	238	212	234
%	31,7	32,0	33,0	32,1	32,0	32,0	30,7	31,1	31,6
Rörelsekostnader	-52	-42	-60	-88	-103	-206	-122	-137	-138
%	-17,7	-14,0	-16,2	-20,6	-17,5	-26,0	-15,8	-20,1	-18,6
Rörelseresultat (EBITA)	41	54	62	49	85	47	115	74	96
%	14,0	18,0	16,9	11,5	14,5	5,9	14,9	10,9	13,0

MSEK	2021				2022				2023
Övrigt	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1
Nettoomsättning	1	0	0	0	1	0	1	2	0
Bruttoresultat	-5	-1	1	0	-3	-3	6	8	4
Rörelsekostnader	-6	-8	-7	-3	-16	-9	-7	-5	-16
Rörelseresultat (EBITA)	-11	-9	-7	-3	-18	-8	-2	2	-12

* I Övrigt ingår ej utfördelade koncerngemensamma kostnader samt kostnader för Sourcing kontor i Kina och Taiwan.

MSEK	2021				2022				2023
Koncernen	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1
Nettoomsättning	1 423	1 431	1 425	1 599	2 002	2 241	2 122	2 074	2 386
Bruttoresultat	397	393	405	443	561	645	601	583	675
%	27,9	27,4	28,4	27,7	28,0	28,8	28,3	28,1	28,3
Rörelsekostnader	-220	-208	-241	-274	-318	-411	-329	-341	-351
%	-15,5	-14,5	-16,9	-17,1	-15,9	-18,3	-15,5	-16,4	-14,7
Rörelseresultat (EBITA)	177	185	164	169	243	233	272	242	323
%	12,4	12,9	11,5	10,6	12,1	10,4	12,8	11,7	13,5

Koncernens nyckeltal

För definitioner, se sidan 18

	Kvartal 1		Δ %	12 mån	Helår
	2023	2022		rullande	
				2022/23	2022
Orderingång, MSEK	2 329	2 041	14	8 631	8 453
Nettoomsättning, MSEK	2 386	2 002	19	8 823	8 431
Bruttoresultat, MSEK	675	561	20	2 503	2 389
EBITDA, MSEK	373	283	32	1 261	1 170
EBITDA, justerad, MSEK	337	256	32	1 123	1 041
Rörelseresultat (EBITA), MSEK	323	243	33	1 071	990
Rörelseresultat, MSEK	306	233	32	1 004	930
Resultat efter skatt, MSEK	201	166	21	645	609
Bruttomarginal, %	28,3	28,0		28,4	28,3
Rörelsemarginal (EBITA), %	13,5	12,1		12,1	11,7
Rörelsemarginal, %	12,8	11,6		11,4	11,0
Nettomarginal, %	8,4	8,3		7,3	7,2
Nettolåneskuld, MSEK	3 535	3 292	8		
Nettolåneskuld, justerad, MSEK	3 042	2 782	9		
Skuldsättningsgrad, %	108	128			
Nettolåneskuld / EBITDA, justerad, ggr ⁽¹⁾	2,7	3,4			
Rörelsekapital, MSEK	3 708	2 839	31		
Genomsnittligt rörelsekapital, MSEK	3 542	2 109	68		
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	40,1	30,9			
Soliditet, %	35	30			
Operativt kassaflöde, MSEK	336	-22	1 627		
Resultat per aktie, SEK	5,33	4,42	21		

⁽¹⁾ Utbetalda förvärvsköpeskillingar har till fullo belastat den justerade nettolåneskulden medan EBITDA, justerat endast tillgodoförts från respektive förvärvstidpunkt

Moderbolagets resultaträkning

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 1</i>	
	2023	2022
Administrationskostnader	-5	-3
Övriga rörelseintäkter	2	1
Rörelseresultat	-3	-2
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-
Resultat efter finansiella poster	-3	-2
Bokslutsdispositioner	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-
Resultat efter skatt	-3	-2
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat	-3	-2

Moderbolagets balansräkning

MSEK	<i>31-mar-23</i>	<i>31-mars-22</i>	<i>31-dec -22</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	845	845	845
Summa anläggningstillgångar	845	845	845
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	327	198	318
Övriga kortfristiga fordringar	17	54	26
Likvida medel	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	353	252	344
Summa tillgångar	1 189	1 097	1 189
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 081	981	1 073
Obeskattade reserver	94	93	94
Långfristiga räntebärande skulder			
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga icke räntebärande skulder			
Övriga kortfristiga skulder	14	23	22
Summa kortfristiga skulder	14	23	22
Summa eget kapital och skulder	1 189	1 097	1 189

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 2022. Årsredovisningen för 2022 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 2022 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 2019 beslutade långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogrammet gjorts på de villkor som framgår av årsredovisningen 2022.

FÖRVÄRV

Förvärv genomförda under 2021-2023:

	Tidpunkt	Netto-omsättning*	Anställda
Component Solutions Group Ltd	2021-09-08	280	85
Jenny Wattle GmbH	2021-10-19	190	43
Tilka Trading AB	2021-10-21	50	18
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 2023 till 819 MSEK (679 MSEK), varav 189 MSEK (672 MSEK) redovisas som Långfristiga skulder, ej räntebärande och 630 MSEK (8 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 HÄNDELSE UNDER ÅRET

Organisation

Den 3 april meddelade bolaget att Frederick Neely utsetts till tillförordnad CFO i Bufab med start den 1 maj 2023. Frederick kommer att tillträda sin nya roll i samband med att nuvarande CFO, Marcus Söderberg, lämnar sin tjänst, för en annan roll utanför koncernen. Arbetet med att rekrytera en ny CFO efter Marcus Söderberg pågår och beräknas vara slutfört under det andra kvartalet 2023.

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 31 mars 2023 till 1 841 (1 750).

EVENTUALFÖRPLIKTELSE 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.

KALENDER

Årsstämma 2023:	20 april 2023
Delårsrapport kv2 2023:	13 juli 2023
Delårsrapport kv3 2023:	26 oktober 2023
Bokslutskommuniké 2023:	8 februari 2024

Värnamo den 20 april 2023

Erik Lundén
VD och koncernchef

Nyckeltalsdefinitioner

Bruttomarginal, %

Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

EBITDA, justerad

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

Rörelseresultat (EBITA)

Bruttoresultat minus rörelsekostnader

Nettolåneskuld

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

Nettolåneskuld, justerad

Räntebärande skulder, exklusive leasingskulder enligt IFRS16, minus likvida medel och räntebärande tillgångar, allt beräknat vid periodens slut

Skuldsättningsgrad, %

Nettolåneskuld dividerat med eget kapital, allt beräknat vid periodens slut

Nettolåneskuld / EBITDA, justerad, ggr

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

Rörelsekostnader

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

Rörelsekapital

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

Genomsnittligt rörelsekapital

Genomsnittligt rörelsekapital beräknat som snittet av de senaste fyra kvartalen

Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %

Genomsnittligt rörelsekapital uttryckt i procent av nettoomsättningen de senaste tolv månaderna

Soliditet, %

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

Operativt kassaflöde

EBITDA, justerad, plus övriga ej likviditetspåverkande poster, minus förändringar i rörelsekapital och investeringar

Kassakonvertering

Operativt kassaflöde 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.

2023, procentenheter	Kvartal 1				
	Koncernen	North	West	East	UK/North America
Organisk tillväxt	0	4	13	-5	-11
Valutaomräkningseffekter	5	2	7	4	7
Förvärv/ avyttring	14	12	0	6	31
Redovisad tillväxt	19	18	20	5	27

2022, procentenheter	Kvartal 1				
	Koncernen	North	West	East	UK/North America
Organisk tillväxt	21	12	16	28	42
Valutaomräkningseffekter	3	1	4	3	8
Förvärv	16	3	21	-	50
Redovisad tillväxt	41	16	40	30	99

Operativt kassaflöde

I syfte att förbättra sitt totala kassaflöde mäter Bufab löpande i alla sina bolag det kassaflöde som den operationella verksamheten genererar. Detta uttrycks som Operativt kassaflöde och definieras enligt nedan.

MSEK	Kvartal 1	
	2023	2022
EBITDA, justerad	338	256
Övriga ej likviditetspåverkande poster	4	32
Förändringar av varulager	243	-90
Förändringar av rörelsefordringar	-238	-230
Förändringar av rörelseskulder	2	28
Kassaflöde från rörelsen	349	-7
Investeringar exklusive förvärv	-13	-15
Operativt kassaflöde	336	-22

EBITDA

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

MSEK	Kvartal 1	
	2023	2022
Rörelseresultat	306	233
Avskrivningar och nedskrivningar	67	50
EBITDA	373	283

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	Kvartal 1	
	2023	2022
Rörelseresultat	306	233
Avskrivningar och nedskrivningar	67	50
Avgår: avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16	-31	-24
Avgår: räntekostnader på leasingkulder enligt IFRS16	-4	-3
EBITDA, justerad	338	256

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	Kvartal 1	
	2023	2022
Rörelseresultat	306	233
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	17	10
EBITA	323	243

Rörelsekostnader

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

MSEK	Kvartal 1	
	2023	2022
Försäljningskostnader	-227	-172
Administrationskostnader	-146	-124
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	5	-32
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	17	10
Rörelsekostnader	-351	-318

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	31-mar
	2023	2022
Omsättningstillgångar	5 346	4 627
Avgår: likvida medel	-280	-323
Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder exklusive skuld avseende tilläggsköpeskilling	-1 357	-1 465
Rörelsekapital per balansdagen	3 708	2 839

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	31-mar
	2023	2022
Långfristiga räntebärande skulder	2 950	3 334
Kortfristiga räntebärande skulder	865	281
Avgår: likvida medel	-280	-323
Avgår: övriga räntebärande fordringar	0	0
Nettolåneskuld per balansdagen	3 535	3 292

Nettolåneskuld, justerad

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

MSEK	31-mar	31-mar
	2023	2022
Långfristiga räntebärande skulder	2 950	3 334
Kortfristiga räntebärande skulder	865	281
Avgår: leasingskulder enligt IFRS16	-493	-510
Avgår: likvida medel	-280	-323
Avgår: övriga räntebärande fordringar	0	0
Nettolåneskuld, justerad, per balansdagen	3 042	2 782

TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer att hållas den 20 april 2023 kl 09.00 CET. Erik Lundén, VD & koncernchef samt Marcus Söderberg, CFO kommer att presentera resultatet. Konferensen kommer att hållas på engelska.

För att delta i konferensen, använd något av följande telefonnummer; +44 (0) 33 0551 0202, Sverige +46 (0) 8 5051 0086, alt USA +1 786 496 5601. Konferenskod: 4123660# .

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



KONTAKT

Erik Lundén

President & CEO

+46 370 69 69 00

erik.lunden@bufab.com

Marcus Söderberg

CFO

+46 370 69 69 66

marcus.soderberg@bufab.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 20 april 2023 kl 7.30 CET.

Bufab AB (publ) Box 2266 331 02 Värnamo, org nr 556685-6240

Tel 0370 69 69 00

www.bufabgroup.com

Om Bufab

Bufab AB (publ), org nr 556685–6240, är ett handelsföretag som erbjuder sina kunder en helhetslösning som Supply Chain Partner för inköp, kvalitetssäkring och logistik av C-Parts (skruvar, muttrar etc). Bufabs kunderbidande Global Parts Productivity™ syftar till att förbättra produktiviteten i kundernas värdekedja för C-Parts.

Bufab startades 1977 i Småland och är idag ett internationellt bolag med verksamhet i 28 länder. Huvudkontoret ligger i Värnamo och Bufab har cirka 1 800 anställda. Bufabs omsättning uppgick de senaste 12 månaderna till 8,8 miljarder SEK och rörelsemarginalen till 12,1 procent. Bufab-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BUFAB". För mer information se www.bufabgroup.com.