

DELÅRSRAPPORT



Q3

Starkt resultat och bra kassaflöde

TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 601 (618) MSEK, en minskning med -2,7% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 39 (36) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,5 (5,8)%.
- Resultat efter skatt uppgick till 30 (22) MSEK.
- Orderingången uppgick till 602 (652) MSEK, en minskning med -7,7% jämfört med samma period föregående år.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 55 (-12) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,50 (1,14) SEK.
- Bulten har fattat beslut om att investera cirka 2,8 MEUR i en ny ytbehandlingsanläggning i sin tyska produktionsenhet.

JANUARI – SEPTEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 2 002 (2 027) MSEK, en minskning med -1,2% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 148 (118) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,4 (5,8)%.
- Resultat efter skatt uppgick till 109 (87) MSEK.
- Orderingången uppgick till 1 973 (2 000) MSEK, en minskning med -1,4% jämfört med samma period föregående år.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 228 (51) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 5,45 (4,29) SEK.
- Nettoskulden uppgick till 63 (73) MSEK och soliditeten var 68,1 (67,5)% vid periodens slut.

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

"Bulten redovisade ett starkt resultat för tredje kvartalet med en rörelsemarginal om 6,5 procent, trots lägre volymer. Försäljningstakten var något svag, framförallt i början av kvartalet, men återhämtade sig under september. Resultatet är en följd av genomförda optimeringar samt den goda flexibiliteten i verksamheten.

Volymutvecklingen och orderingången har försvagats något till följd av modellskiften bland Bultens kunder, lägre exportvolymer till Kina och till produktion av tunga fordon samt en viss Brexit-effekt. Vi ser fortsatt att 2016 blir ett år med tillväxt i linje med förväntningarna på den europeiska fordonsproduktionen med undantag för exportvolymerna som förväntas bli svagare än föregående år. Bultens förutsättningar att ta ytterligare marknadsandelar är mycket goda från och med andra halvåret 2017, baserat på tecknade kontrakt men också på fortlöpande kunddiskussioner. Under kvartalet fick dessutom vår satsning i Ryssland ett genombrott med en order från en betydande fordonstillverkare.

Vi har tagit ytterligare ett steg mot att bli branschens mest kostnadseffektiva producent av fästelement genom att investera i en ny ytbehandlingsanläggning i vår tyska enhet för att säkerställa fortsatt lönsam tillväxt. Investeringen kommer att tillföra oss både värdeförädling och ökad konkurrenskraft samt ge en större flexibilitet och kontroll över processen.

Jag är också mycket stolt över att Bulten fortsätter få kvalitetsutmärkelser. Vi har under kvartalet tilldelats Jaguar Land Rovers kvalitetspris (JLRQ) och ansluter oss därmed till en utvald grupp av leverantörer som har kvalificerat sig för denna prestigefyllda utmärkelse."

Tommy Andersson, VD och koncernchef

BULTEN I SAMMANDRAG

UTVECKLINGEN UNDER KVARTALET

Bulten redovisade ett för tredje kvartalet starkt resultat med en rörelsemarginal om 6,5 procent, trots något lägre volymer jämfört med föregående år. Kvartalet har lägst antal produktionsdagar under året, vilket återspeglar sig i både nettoomsättning och rörelse-resultat. Försäljningstakten var dessutom något svagare i början av kvartalet men återhämtade sig under september. Den finansiella positionen har stärkts ytterligare genom ett bra resultat och positivt kassaflöde, vilket också avspeglas i de förbättrade finansiella nyckeltalen. Resultatet är en följd av genomförda optimeringar samt den goda flexibiliteten i verksamheten.

Nettoomsättningen under kvartalet minskade med 2,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den europeiska produktionen av fordon bedöms öka med 2,3 procent under 2016 jämfört med 2015. Bultens volymutveckling och orderingång var något försvagad på grund av modellskiften, lägre exportvolym till Kina och till produktion av tunga fordon samt en viss Brexit-effekt.

Bulten tecknade under kvartalet genom sitt samriskbolag i Ryssland ett kontrakt för att leverera fästelement till en betydande rysk fordonstillverkare. Det årliga värdet uppgår till cirka 0,7 miljoner euro och leveranserna sträcker sig över ett antal år med start och upptrappning under 2017, fulla volymer förväntas nå 2018. Kontraktet är ett betydande genombrott på den ryska marknaden och möjligheterna för tillväxt är stora.

Under kvartalet har Bulten fattat beslut om att investera cirka 2,8 miljoner euro i ytbehandlingsanläggning i den tyska enheten. Investeringen förväntas ge en årlig besparing på cirka 1,4 miljoner euro med en beräknad återbetalningstid på cirka två år. Produktionsstart planeras under 2018. Under det andra kvartalet togs beslut om en liknande investering i en ytbehandlingsanläggning i Polen. Bulten tar därmed ytterligare ett steg mot att bli branschens mest kostnadseffektiva producent av fästelement för att säkerställa fortsatt lönsam tillväxt. Investeringarna kommer att tillföra bolaget både värdeförädling och ökad konkurrenskraft samt ge en större flexibilitet och kontroll över processerna. De kommer också medföra färre transporter vilket innebär reducerad miljöpåverkan.

Under kvartalet har Bultens enhet i Storbritannien tilldelats Jaguar Land Rovers kvalitetsutmärkelse (JLRQ) och ansluter sig därmed till en utvald grupp av leverantörer som har kvalificerat sig för denna prestigefyllda utmärkelse.

MARKNADEN OCH UTSIKTER FÖR 2016/2017

Av Bultens nettoomsättning är 87 procent hänförligt till lätta fordon och 13 procent till kommersiella fordon. Av den totala omsättningen står 89 procent för leveranser direkt till fordonstillverkare (OEM) och resterande del till dess underleverantörer och övriga.

Ledningen bedömer att Bultens marknadsandel vid utgången av 2015 uppgick till cirka 17 procent av den europeiska marknaden för fästelement till fordonsindustrin, en ökning med 3 procentenheter jämfört med 2014. På samma marknad bedöms marknadsandelen för FSP-affärer ha ökat till cirka 60 procent, en ökning med 4 procentenheter jämfört med 2014. Informationen baseras på data från European Industrial Fasteners Institute (EIFI) avseende den europeiska fordonsindustrins inköp av fästelement under 2015.

Bultens huvudsakliga marknad, som är europeisk produktion av fordon, förväntas visa tillväxt under helåret 2016. Tillväxttakten förväntas dock enligt LMC Automotive minska under andra halvåret på

grund av Brexit. Storbritannien är Bultens största marknad, även om en stor del av leveranserna av fästelement till fordon och motorer i sin tur exporteras globalt. LMC Automotives kvartalsrapportering Q3 avseende produktion av lätta fordon på årsbasis i Europa under 2016 är oförändrad jämfört med tidigare prognos Q2. Produktionen av lätta fordon förväntas öka med 2,4 procent under 2016, jämfört med 2015. Motsvarande prognos för tunga kommersiella fordon i Europa förväntas öka med 1,3 procent under 2016, jämfört med 2015, en minskning jämfört med tidigare bedömning med 3,4 procentenheter. Viktat för Bultens exponering innebär det sammantaget en ökning med cirka 2,3 procent under 2016, vilket är en minskning från tidigare prognos med 0,4 procentenheter.

Den europeiska personbilsförsäljningen (EU och EFTA) har under perioden januari till september 2016 ökat med 8,0 procent enligt statistik från ACEA. Efterfrågan på Bultens produkter styrs dock av produktion av fordon för den globala marknaden. Ledningens bedömning är att den underliggande efterfrågan på lätta fordon i Europa är fortsatt god, även om Brexit har haft viss negativ effekt. Efterfrågan på fordon som går på export från Europa till globala marknader, exempelvis Kina samt till produktion av tunga fordon, har fortsatt varit något svagare under det tredje kvartalet och är svårbedömd framåt. Kundernas pågående modellskiften kan ge viss volatilitet i Bultens efterfrågan framöver.

Vi ser fortsatt att 2016 blir ett år med tillväxt i linje med förväntningarna på den europeiska fordonsproduktionen med undantag för exportvolymerna som förväntas bli svagare än föregående år. Bultens förutsättningar att ta ytterligare marknadsandelar är mycket goda från och med andra halvåret 2017, baserat på tecknade kontrakt men också på fortlöpande kunddiskussioner.

ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING

Tredje kvartalet

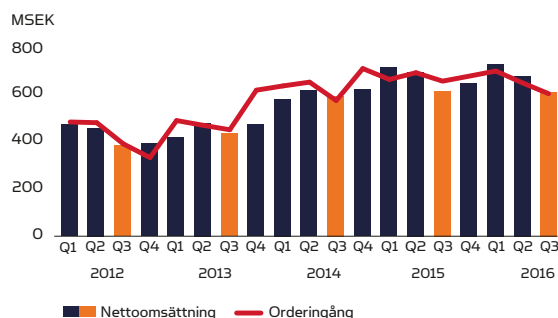
Orderingången uppgick till 602,1 (652,3) MSEK, en minskning med -7,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 600,6 (617,5) MSEK, en minskning med -2,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till -3,0 procent för samma period.

Januari - September

Orderingången uppgick till 1972,5 (1999,9) MSEK, en minskning med -1,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 2 002,3 (2 026,8) MSEK, en minskning med -1,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till -0,7 procent för samma period.



RESULTAT OCH LÖNSAMHET

Tredje kvartalet

Koncernens bruttoresultat uppgick till 116,6 (112,0) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 19,4 (18,1) procent. Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 57,4 (50,9) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 9,6 (8,2) procent. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 39,3 (36,0) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 6,5 (5,8) procent.

Rörelseresultatet har påverkats positivt av valutakursförändringar om netto 2,3 (4,8) MSEK vid omräkning av rörelsekapitalet till balansdagens kurs.

Koncernens finansnetto var 0,3 (-6,7) MSEK. Finansiella intäkter uppgick till 1,8 (-) MSEK varav valutakursvinster uppgick till 1,5 (-) MSEK samt övriga finansiella intäkter om 0,3 (-) MSEK.

Finansiella kostnader på -1,5 (-6,7) MSEK består av räntekostnader om -1,1 (-0,7) MSEK samt övriga finansiella kostnader om -0,4 (-0,3) MSEK. Föregående år ingick valutakursförluster om -5,7 MSEK.

Koncernens resultat före skatt var 39,6 (29,3) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 29,9 (21,8) MSEK.

Januari - September

Koncernens bruttoresultat uppgick till 390,7 (378,5) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 19,5 (18,7) procent. Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 199,9 (161,1) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 10,0 (7,9) procent. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 148,2 (117,6) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 7,4 (5,8) procent.

Rörelseresultatet har påverkats positivt av valutakursförändringar om netto 6,8 (-14,7) MSEK vid omräkning av rörelsekapitalet till balansdagens kurs. Föregående år påverkades rörelseresultatet positivt av en reavinst om 3,8 MSEK från en fastighetsförsäljning av en tidigare lagerlokal i Storbritannien.

Koncernens finansnetto var -2,0 (-4,0) MSEK. Finansiella intäkter uppgick till 3,4 (0,4) MSEK varav valutakursvinster uppgick till 3,1 (0,3) MSEK. Finansiella kostnader på -5,4 (-4,4) MSEK består av räntekostnader om -4,1 (-3,2) MSEK samt övriga finansiella kostnader om -1,3 (-1,2) MSEK.

Koncernens resultat före skatt var 146,2 (113,6) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 109,2 (86,6) MSEK.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 55,4 (-12,4) MSEK. Kassaflödeseffekten av förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 4,2 (-48,8) MSEK. Varulagret ökade under perioden med 14,1 (40,2) MSEK och kortfristiga fordringar minskade med -18,2 (-10,6) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -29,0 (-40,0) MSEK. Investeringar om 29,0 (37,7) MSEK avser materiella anläggningstillgångar. Motsvarande för immateriella anläggningstillgångar uppgick till - (0,8) MSEK. Avyttring av materiella anläggningstillgångar uppgick till - (0,1) MSEK. Förändring av finansiella anläggningstillgångar uppgick till - (-1,6) MSEK.

Januari - September

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 228,4 (50,5) MSEK. Kassaflödeseffekten av förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 43,6 (-85,1) MSEK. Varulagret förändrades under perioden med -38,7 (52,6) MSEK och kortfristiga fordringar förändrades med -3,4 (7,9) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -51,5 (-160,6) MSEK. Investeringar om 51,4 (97,8) MSEK avser materiella anläggningstillgångar. Motsvarande för immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 (0,8) MSEK. Avyttring av materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,1 (-3,9) MSEK. Förändring av finansiella anläggningstillgångar uppgick till - (-65,9) MSEK.

Vid periodens slut uppgick nettoskulden till 62,6 (73,2) MSEK varav likvida medel uppgick till 86,1 (78,0) MSEK. Justerad för finansiella leasingavtal uppgick nettoskulden till 24,7 (71,3) MSEK.



NETTOOMSÄTTNING

601 MSEK

RÖRELSERESULTAT

39 MSEK

RÖRELSEMARGINAL

6,5 %

FINANSIELLT SAMMANDRAG, MSEK

KVARVARANDE VERKSAMHET	Q3			JAN-SEPT			12 MÅNADER RULLANDE	HELÅR	
	2016	2015	△	2016	2015	△	OKT 2015 - SEPT 2016	2015	△
Nettoomsättning	600,6	617,5	-2,7%	2 002,3	2 026,8	-1,2%	2 669,0	2 693,5	-0,9%
Bruttoresultat	116,6	112,0	4,6	390,7	378,5	12,2	522,3	510,1	12,2
Resultat före avskrivning (EBITDA)	57,4	50,9	6,5	199,9	161,1	38,8	263,8	225,0	38,8
Rörelseresultat (EBIT)	39,3	36,0	3,3	148,2	117,6	30,6	195,6	165,0	30,6
Rörelsemarginal, %	6,5	5,8	0,7	7,4	5,8	1,6	7,3	6,1	1,2
Justerat rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	39,3	36,0	3,3	148,2	113,8	34,4	191,6	157,2	34,4
Justerad rörelsemarginal, %	6,5	5,8	0,7	7,4	5,6	1,8	7,2	5,8	1,4
Resultat efter skatt	29,9	21,8	8,1	109,2	86,6	22,6	133,5	110,9	22,6
Justerat resultat efter skatt ¹⁾	29,9	21,8	8,1	109,2	82,8	26,4	129,5	103,1	26,4
Orderingång	602,1	652,3	-7,7%	1 972,5	1 999,9	-1,4%	2 646,1	2 673,5	-1,0%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	-	-	13,7	11,5	2,2

1) Justerat för engångsposter. Se sid 13.

ÖVRIG INFORMATION

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och Årsredovisningslagen. Den finansiella rapporteringen för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade i förhållande till de principer som redogjorts för i årsredovisningen för 2015.

RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av affärsverksamhet och detta återspeglas i Bultens inställning till riskhantering. Denna syftar till att identifiera och förebygga att risker uppkommer samt att begränsa eventuella skador från dessa risker. De väsentligaste riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunktursens påverkan på efterfrågan, tillgång till och prisvariationer på råmaterial samt geopolitiska och finansiella omvärldsfaktorer.

Koncernen bedömer löpande utlandsverksamheternas funktionella valuta. Bland annat som en följd av att flera nyvunna kundkontrakt har försäljningspriser denominerade i EUR har ledningen gjort bedömningen att den funktionella valutan i joint-venture bolaget BBB Services Ltd samt dotterföretaget Bulten Ltd, UK är EUR mot tidigare GBP. Den funktionella valutan ändras framåtriktat från och med december 2015 för BBB Services Ltd och från och med januari 2016 för Bulten Ltd, UK. Den ändrade funktionella valutan bedöms reducera den transaktionsrelaterade valutaexponeringen mellan GBP och EUR betydligt.

För en mer utförlig beskrivning av risker hänvisas till Not 3 Risker och riskhantering i årsredovisningen för 2015.

INCITAMENTSPROGRAM

Vid årsstämman den 26 april 2016 beslutades att inrätta ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för cirka 15 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bultenkoncernen. Programmet löper över tre år med start i april 2016 och omfattar maximalt 300 000 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om ca 1,5% av det totala antalet utestående aktier. Programmet innebär att deltagarna investerar i aktier i bolaget och för varje investerad aktie erhåller deltagaren vederlagsfritt en s.k. matchningsaktie. Därutöver har deltagaren möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare aktier, s.k. prestationsaktier förutsatt att ett av styrelsen bestämt prestationsmål (vinst per aktie) uppfylls. I enlighet med IFRS 2 kommer kostnaderna för programmet att redovisas över resultaträkningen under inläsningsperioden (20 maj 2016 - 20 maj 2019). Under tredje kvartalet uppgick de redovisade kostnaderna för aktiesparprogrammet till 1,9 (-) MSEK.

SÄSONGSVARIATIONER

Bulten har ingen traditionell säsongsvariation men året speglar kundernas produktionsdagar, vilka varierar mellan kvartalen. Normalt lägst nettoomsättning och rörelseresultat återspeglas i tredje kvartalet med lägst antal produktionsdagar. Övriga kvartal fördelar sig relativt jämnt men kan variera något.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE BOLAG

Inga väsentliga transaktioner mellan närstående bolag förekommit under rapportperioden. För vidare information hänvisas till årsredovisningen för 2015 not 34.

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen uppgick på balansdagen till 1 262 (1 195).

ANSVARSFÖRBINDELSER

Under delårsperioden skedde inga väsentliga förändringar av ansvarsförbindelserna.

AVVECKLAD VERKSAMHET

Per 30 juni 2014 slutförde koncernen avyttringen av division Finnveden Metal Structures och som en konsekvens av detta redovisas Finnveden Metal Structures som avvecklad verksamhet skild från den kvarvarande verksamheten.

Kassaflöde

För perioden januari till september uppgick kassaflödet från den avvecklade verksamheten till – (–2,5) MSEK.

MODERBOLAGET

Bulten AB (publ) äger direkt eller indirekt samtliga bolag i koncernen. Soliditeten uppgick till 70,4 (70,1) procent. Eget kapital uppgick till 1 022,6 (1 030,1) MSEK. Likvida medel i moderbolaget uppgick till – (0,6) MSEK. Bolaget hade nio anställda på balansdagen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

VALBEREDNING

Valberedningen ska enligt bolagsstämman beslut bestå av fyra ledamöter – en representant för var och en av de tre största aktieägarna per den sista bankdagen i september som önskar utse en ledamot i valberedningen, samt styrelsens ordförande. Med de tre största aktieägarna avses de av Euroclear Sweden AB registrerade och ägargrupperade tre största aktieägarna per den sista bankdagen i september månad.

Valberedningen, inför årsstämman 2017, har följande sammansättning:

- Claes Murander, utsedd av Lannebo Fonder
- Öystein Engebretsen, utsedd av Investment AB Öresund
- Pär Andersson, utsedd av Spiltan Fonder AB
- Ulf Liljedahl, styrelseordförande i Bulten AB

Göteborg den 25 oktober 2016
Bulten AB (publ)

Tommy Andersson
VD och koncernchef

GRANSKNINGSRAPPORT

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Bulten AB (publ) per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en

revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 25 oktober 2016
PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson
Auktoriserad revisor

OM BULTEN

Bulten är en av de största leverantörerna av fästelement till den internationella fordonsindustrin. Produkterbjudandet sträcker sig från kundspecifika standardprodukter till kundanpassade specialfästelement och omfattar också teknisk utveckling, line-feeding, logistik-, material- och produktionskunskande. Bulten erbjuder ett Full Service Provider-koncept eller delar därav. Företaget grundades 1873, har verksamhet i nio länder och huvudkontor i Göteborg. Aktien (BULTEN) är noterad på Nasdaq Stockholm.

VISION

Att förse den globala fordonsindustrin med bästa möjliga fästelementsteknik och service.

AFFÄRSIDÉ

Bulten ska:

- vara den ledande samarbetspartnern och den mest kostnads-effektiva leverantören av fästelement och service till fordonsindustrin.
- genom handlingskraftiga och dedikerade medarbetare kontinuerligt vidareutveckla fullservicekonceptet och aktivt lansera innovationer.
- verka för långsiktiga relationer som bygger på professionalism och god affärsetik.

FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

- Koncernens mål är att uppnå lönsam organisk tillväxt och växa starkare än branschen i genomsnitt.
- Koncernens mål är att rörelsemarginalen ska uppgå till minst sju (7) procent.
- Koncernens mål är att avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital ska uppgå till minst femton (15) procent.
- Koncernens utdelningspolicy är att över tiden dela ut minst en tredjedel av nettoresultatet efter skatt. Hänsyn ska dock tas till Bultens finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter.^{*)}

^{*)} Utdelningspolicyn reviderades 2016-04-26.

STRATEGI

Bulten har ett tydligt fokus på organisk tillväxt i Europa, Ryssland och Kina. De senaste sex åren har Bulten haft en genomsnittlig årlig tillväxt på cirka 14 procent vilket är avsevärt högre än marknaden. Förutsättningarna för fortsatt organisk tillväxt på den globala fordonsmarknaden är goda.

Bulten ska vara en prioriterad fullserviceleverantör och täcka allt från utveckling, produktion och logistik till slutlig leverans vid kundens produktionslinje. Detta har varit ett framgångsrikt koncept och strategin är att fortsätta utveckla verksamheten i denna riktning. Redan idag består cirka tre fjärdedelar av Bultens kontraktspportfölj av fullservicekontrakt och andelen förväntas öka.

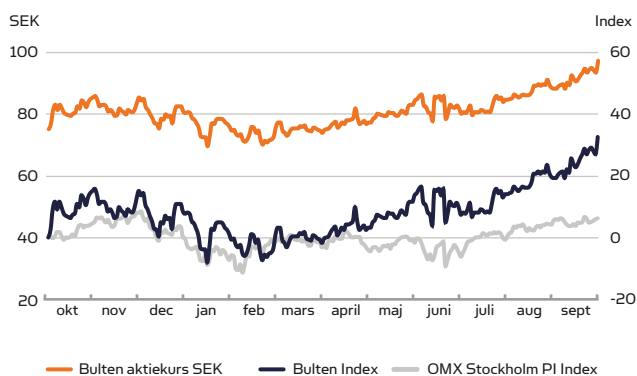
Bultens strategi bygger på att erbjuda ett konkurrenskraftigt produkt- och tjänsterbjudande. Detta ska uppnås genom att ha en avancerad produktion till en låg kostnad med geografisk närhet till kund. Bulten arbetar ständigt med att utveckla sin kompetens och ska erbjuda sina kunder bästa möjliga kvalitet till bästa möjliga pris.

I Bultens strategi ingår också att kontinuerligt utveckla det innovativa och teknologiska kunnandet för att tillsammans med licensgivare och kunder skapa nya produkter och där igenom erbjuda fordonstillverkare bättre och kostnadseffektiva lösningar.

AKTIEÄGARINFORMATION

KURSRELATERAD AKTIEDATA	Q3			JAN-SEPT			12 MÅNADER RULLANDE	HELÅR	Δ
	2016	2015	Δ	2016	2015	Δ	OKT 2015 – SEPT 2016	2015	
Aktiekurs vid periodens slut (betalkurs), SEK	97,50	71,50	26,00	97,50	71,50	26,00	97,50	82,00	15,5
Högsta aktiekurs under perioden (betalkurs), SEK	97,50	85,00	12,50	97,50	104,75	-7,25	97,50	104,75	-7,25
Lägst aktiekurs under perioden (betalkurs), SEK	79,00	65,25	13,75	67,75	62,00	5,75	67,75	62,00	5,75
Börsvärde vid periodens slut, MSEK	1 985,1	1 473,8	511,3	1 985,1	1 473,8	511,3	1 985,1	1 669,5	315,6
P/E	–	–	–	–	–	–	14,39	14,62	-0,23
P/E, justerad för engångsposter	–	–	–	–	–	–	14,66	15,47	-0,81
Direktavkastning, %	–	–	–	–	–	–	–	3,96	–
Data per aktie									
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	2,82	2,45	0,37	9,82	7,72	2,10	12,95	10,80	2,15
Rörelseresultat (EBIT)	1,93	1,73	0,20	7,28	5,63	1,65	9,60	7,92	1,68
Resultat efter finansnetto (EAFI)	1,94	1,41	0,53	7,18	5,45	1,73	9,14	7,38	1,76
Periodens resultat	1,50	1,14	0,36	5,45	4,29	1,16	6,78	5,61	1,17
Periodens resultat, justerad för engångsposter	1,50	1,14	0,36	5,45	4,11	1,34	6,65	5,30	1,35
Eget kapital	–	–	–	64,20	60,52	3,68	–	60,58	–
Kassaflöde från löpande verksamhet	2,72	-0,57	3,29	11,22	2,42	8,80	–	6,79	–
Periodens kassaflöde	1,78	-2,34	4,12	2,15	-8,38	10,53	–	-10,07	–
Utdelning	–	–	–	–	–	–	–	3,25	–
Antal utestående stamaktier, tusental									
Vägt antal under perioden	20 359,7	20 786,7	-427,0	20 359,7	20 868,6	-508,9	20 384,3	20 829,5	-445,2
Vid periodens slut	–	–	–	20 359,7	20 612,7	-253,0	20 359,7	20 359,7	–

KURSUTVECKLING



Källa: Cision per den 30 september 2016

BULTENS TIO STÖRSTA ÄGARE

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	INNEHAV, %
Volito AB	4 441 527	21,1
Lannebo fonder	2 345 917	11,2
Investment AB Öresund	2 263 535	10,8
JP Morgan	1 057 879	5,0
Spiltan Fonder AB	752 479	3,6
Bulten AB	680 500	3,2
Clients Accounts-DCS	411 084	2,0
Sjöbergstiftelsen	400 000	1,9
Swedbank Robur fonder	361 000	1,7
CBNY-JOHN HANCOCK FUNDS	308 293	1,5

Totalt antal aktieägare: 6 505

Källa: Euroclear Sweden AB per den 30 september 2016

INFORMATION OM KVARTALSRAPPORTER

Bulten arbetar för ett hållbart företagande och strävar efter att hitta områden där vi kan minska miljöpåverkan. Från och med kvartal 2, 2016 kommer delårsrapporterna därför inte längre finnas tillgängliga i tryckt format.

Bultens samtliga rapporter finns att läsa och ladda ner från bulten.se. Aktieägare som ej har tillgång till, eller möjlighet att, läsa rapporterna digitalt kan beställa en utskrift genom att kontakta Bulten.

Genom vår prenumerationstjänst på bulten.se erbjuds också möjlighet att prenumerera på Bultens rapporter och pressmeddelanden via e-post.

FINANSIELL INFORMATION

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Q3			JAN-SEPT			12 MÅNADER RULLANDE	HELÅR	Δ
	2016	2015	Δ	2016	2015	Δ	OKT 2015 – SEPT 2016	2015	
Nettoomsättning	600,6	617,5	-16,9	2 002,3	2 026,8	-24,5	2 669,0	2 693,5	-24,5
Kostnad för sålda varor	-484,0	-505,5	21,5	-1 611,6	-1 648,3	36,7	-2 146,7	-2 183,4	36,7
Bruttoresultat	116,6	112,0	4,6	390,7	378,5	12,2	522,3	510,1	12,2
Övriga rörelseintäkter	7,4	10,9	-3,5	24,0	21,9	2,1	34,6	32,5	2,1
Försäljningskostnader	-45,8	-47,7	1,9	-139,3	-142,1	2,8	-188,8	-191,6	2,8
Administrationskostnader	-39,3	-38,1	-1,2	-122,3	-125,9	3,6	-162,9	-166,5	3,6
Övriga rörelsekostnader	0,1	-0,1	0,2	-1,0	-15,4	14,4	-5,3	-19,7	14,4
Resultatandel i joint venture	0,3	-1,0	1,3	-3,9	0,6	-4,5	-4,3	0,2	-4,5
Rörelseresultat	39,3	36,0	3,3	148,2	117,6	30,6	195,6	165,0	30,6
Finansiella intäkter	1,8	–	1,8	3,4	0,4	3,0	3,1	0,1	3,0
Finansiella kostnader	-1,5	-6,7	5,2	-5,4	-4,4	-1,0	-12,4	-11,4	-1,0
Resultat före skatt	39,6	29,3	10,3	146,2	113,6	32,6	186,3	153,7	32,6
Skatt på periodens resultat	-9,7	-7,5	-2,2	-37,0	-27,0	-10,0	-52,8	-42,8	-10,0
Resultat efter skatt	29,9	21,8	8,1	109,2	86,6	22,6	133,5	110,9	22,6
Hänförligt till									
Moderbolagets aktieägare	30,5	23,8	6,7	110,9	89,6	21,3	138,1	116,8	21,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,6	-2,0	1,4	-1,7	-3,0	1,3	-4,6	-5,9	1,3
Resultat efter skatt	29,9	21,8	8,1	109,2	86,6	22,6	133,5	110,9	22,6
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare									
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	1,50	1,14	0,36	5,45	4,29	1,16	6,78	5,61	1,17
Resultat per aktie justerad för engångsposter SEK ¹⁾	1,50	1,14	0,36	5,45	4,11	1,34	6,65	5,30	1,35
Vägt antal utestående stamaktier, tusental ¹⁾	20 359,7	20 786,7	-427,0	20 359,7	20 868,6	-508,9	20 384,3	20 829,5	-445,2

1) Avser såväl före som efter utspädning.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Q3			JAN-SEPT			12 MÅNADER RULLANDE	HELÅR	Δ
	2016	2015	Δ	2016	2015	Δ	OKT 2015 – SEPT 2016	2015	
Resultat efter skatt	29,9	21,8	8,1	109,2	86,6	22,6	133,5	110,9	22,6
Övrigt totalresultat									
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen									
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	–	–	–	–	–	–	0,9	0,9	–
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen									
Valutakursdifferenser	20,8	-1,4	22,2	29,6	0,8	28,8	7,3	-21,5	28,8
Summa totalresultat	50,7	20,4	30,3	138,8	87,4	51,4	141,7	90,3	51,4
Hänförligt till									
Moderbolagets aktieägare	50,9	24,9	26,0	138,4	91,5	46,9	145,4	98,5	46,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,2	-4,5	4,3	0,4	-4,1	4,5	-3,7	-8,2	4,5
Summa totalresultat	50,7	20,4	30,3	138,8	87,4	51,4	141,7	90,3	51,4

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	203,6	203,8	202,9
Materiella anläggningstillgångar	558,9	381,0	547,5
Finansiella anläggningstillgångar	61,5	65,1	61,2
Uppskjutna skattefordringar	43,6	75,5	65,7
Summa anläggningstillgångar	867,6	725,4	877,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	433,5	478,4	472,2
Kortfristiga fordringar	551,1	588,4	554,5
Likvida medel	86,1	78,0	40,5
Summa omsättningstillgångar	1 070,7	1 144,8	1 067,2
Summa tillgångar	1 938,3	1 870,2	1 944,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 307,1	1 247,5	1 233,5
Innehav utan bestämmande inflytande	12,1	15,8	11,7
Summa eget kapital	1 319,2	1 263,3	1 245,2
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder och avsättningar	100,3	153,8	167,7
Summa långfristiga skulder	100,3	153,8	167,7
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder, räntebärande	53,4	2,1	53,5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	465,4	451,0	478,1
Summa kortfristiga skulder	518,8	453,1	531,6
Summa eget kapital och skulder	1 938,3	1 870,2	1 944,5
Ställda säkerheter	1 258,1	1 175,6	1 260,8
Ansvarsförbindelser	47,0	48,6	47,2

1) Varav goodwill 201,9 (202,4) (201,3) MSEK.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	JAN-SEPT		HELÅR
	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Eget kapital vid periodens början	1 245,2	1 272,7	1 272,7
Totalresultat			
Resultat efter skatt	109,2	86,6	110,9
Övrigt totalresultat	29,6	0,8	-20,6
Summa totalresultat	138,8	87,4	90,3
Transaktioner med aktieägare			
Återköp av egna aktier	–	-33,7	-54,7
Aktierelaterad ersättning till anställda	1,4	–	–
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-66,2	-63,1	-63,1
Summa transaktioner med aktieägare	-64,8	-96,8	-117,8
Eget kapital vid periodens slut	1 319,2	1 263,3	1 245,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Q3		JAN-SEPT		HELÅR
	2016	2015	2016	2015	2015
KVARVARANDE VERKSAMHET					
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	39,6	29,3	146,2	113,6	153,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	16,9	10,9	54,6	39,6	54,7
Betald skatt	-5,3	-3,8	-16,0	-17,6	-21,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	51,2	36,4	184,8	135,6	186,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet					
Förändring av rörelsekapitalet	4,2	-48,8	43,6	-85,1	-45,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	55,4	-12,4	228,4	50,5	141,3
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	–	-0,8	-0,2	-0,8	-1,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-29,0	-37,7	-51,4	-97,8	-249,2
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	–	0,1	0,1	3,9	9,1
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	–	-1,6	–	-65,9	-65,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29,0	-40,0	-51,5	-160,6	-306,9
Finansieringsverksamheten					
Förändring av checkräkningskredit och övriga finansiella skulder	9,8	38,3	-67,0	31,9	73,8
Återköp av egna aktier	–	-33,7	–	-33,7	-54,7
Utdelning till moderbolagets aktieägare	–	–	-66,2	-63,1	-63,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9,8	4,6	-133,2	-64,9	-44,0
Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamhet	36,2	-47,8	43,7	-175,0	-209,6
AVVECKLAD VERKSAMHET					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–	–	–	-2,5	-2,5
Periodens kassaflöde från avvecklad verksamhet	–	–	–	-2,5	-2,5
Periodens kassaflöde	36,2	-47,8	43,7	-177,5	-212,1
Förändring av likvida medel	36,2	-47,8	43,7	-177,5	-212,1
Likvida medel vid periodens början	48,6	124,4	40,5	255,5	255,5
Valutakursdifferens i likvida medel	1,3	1,4	1,9	–	-2,9
Likvida medel vid periodens slut	86,1	78,0	86,1	78,0	40,5

KONCERNENS SAMMANSÄTTNING AV NETTOSKULD

MSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	-80,7	-131,8	-147,7
Avsättning till pensioner	-19,6	-22,0	-20,0
Kortfristiga räntebärande skulder	-53,3	-2,1	-53,5
Finansiella räntebärande fordringar	5,0	4,7	4,7
Kassa och bank	86,1	78,0	40,5
Nettoskuld(-)	-62,6	-73,2	-176,0
Avgår räntebärande skulder hänförliga till finansiella leasingavtal	37,9	1,9	38,3
Justerad nettoskuld(-)	-24,7	-71,3	-137,7

KONCERNENS NYCKELTAL

KONCERNEN	Q3		JAN-SEPT		12 MÅNADER RULLANDE	HELÅR
	2016	2015	2016	2015	OKT 2015 – SEPT 2016	2015
Marginaler						
EBITDA-marginal, %	9,6	8,2	10,0	7,9	9,9	8,4
Justerad EBITDA-marginal, %	9,6	8,2	10,0	7,8	9,7	8,1
EBIT-marginal (rörelsemarginal), %	6,5	5,8	7,4	5,8	7,3	6,1
Justerad EBIT-marginal (rörelsemarginal), %	6,5	5,8	7,4	5,6	7,2	5,8
Nettomarginal, %	5,0	3,5	5,5	4,3	5,0	4,1
Justerad nettomarginal, %	5,0	3,5	5,5	4,1	4,9	3,8
Kapitalstruktur						
Räntetäckningsgrad, ggr	27,7	5,4	28,2	27,0	15,9	14,4
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Resultat per aktie, SEK *)	1,50	1,14	5,45	4,29	6,78	5,61
Resultat per aktie justerad för engångsposter, SEK *)	1,50	1,14	5,45	4,29	6,65	5,30
Antal utestående stamaktier						
Vägt antal utestående stamaktier, tusental *)	20 359,7	20 786,7	20 359,7	20 868,6	20 384,3	20 829,5

KONCERNEN	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Kapitalstruktur			
Skuldsättningsgrad, ggr	-0,0	-0,1	-0,1
Soliditet, %	68,1	67,5	64,0
Övrigt			
Nettoskuld(-), MSEK	-62,6	-73,2	-176,0
Justerad nettoskuld(-), MSEK	-24,7	-71,3	-137,7
Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Eget kapital per aktie, SEK *)	64,20	60,52	60,58
Antal utestående stamaktier			
Antal utestående stamaktier på balansdagen, tusental *)	20 359,7	20 612,7	20 359,7

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE	12 MÅNADER RULLANDE		HELÅR
	OKT 2015 – SEPT 2016	OKT 2014 – SEPT 2015	2015
Avkastningsmätt			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,7	10,9	11,5
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾	13,5	10,6	11,0
Avkastning på eget kapital, %	10,8	9,0	9,4
Justerad avkastning på eget kapital, % ²⁾	10,6	8,7	8,9
Kapitalstruktur			
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,8	1,9	1,9
Medarbetare			
Nettoomsättning per anställd, KSEK	2 114,9	2 215,8	2 246,5
Rörelseresultat per anställd, KSEK	155,0	130,5	137,6
Antal anställda per balansdag	1 262	1 195	1 199

*) Avser såväl före som efter utspädning.

DEFINITIONER

Definitioner på beräknade nyckeltal är oförändrade jämfört med de som redogörs för i årsredovisningen 2015.

Övriga nyckeltal som ej redovisas i årsredovisningen eller på sidan 13 och 14 i denna delårsrapport förklaras nedan.

1) Justerad avkastning på sysselsatt kapital: Resultat före finansiella kostnader justerat för engångsposter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

2) Justerad avkastning på eget kapital: Nettoresultat justerat för engångsposter dividerat med genomsnittligt eget kapital.

KONCERNENS KVARTALSDATA

KONCERNEN	2016			2015				2014	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Orderingång	602,1	671,8	698,6	673,6	652,3	688,0	659,6	705,6	570,5
Resultaträkning									
Nettoomsättning	600,6	686,4	715,3	666,7	617,5	695,8	713,5	621,1	593,3
Bruttoresultat	116,6	138,2	135,9	131,6	112,0	135,9	130,6	114,9	104,8
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	57,4	70,5	72,0	63,9	50,9	59,7	50,5	51,4	35,7
EBITDA-marginal, %	9,6	10,3	10,1	9,6	8,2	8,6	7,1	8,3	6,0
Justerat resultat före avskrivningar (EBITDA)	57,4	70,5	72,0	59,9	50,9	55,9	50,5	51,4	24,5
Justerad EBITDA-marginal, %	9,6	10,3	10,1	9,0	8,2	8,0	7,1	8,3	4,1
Rörelseresultat (EBIT)	39,3	53,6	55,3	47,4	36,0	45,2	36,4	38,4	24,7
EBIT-marginal (rörelsemarginal), %	6,5	7,8	7,7	7,1	5,8	6,5	5,4	6,2	4,2
Justerat rörelseresultat (EBIT)	39,3	53,6	55,3	43,4	36,0	41,4	36,4	38,4	13,5
Justerad EBIT-marginal (rörelsemarginal), %	6,5	7,8	7,4	6,4	5,8	5,9	5,1	6,2	2,3
Resultat efter skatt	29,9	38,9	40,4	24,3	21,8	35,3	29,5	18,4	17,0
Nettomarginal, %	5,0	5,7	5,6	3,6	3,5	5,1	4,1	3,0	2,9
Justerat resultat efter skatt	29,9	38,9	40,4	20,3	21,8	31,5	29,5	18,4	8,3
Justerad nettomarginal, %	5,0	5,7	5,6	3,0	3,5	4,5	4,1	3,0	1,4
Kassaflöde från									
den löpande verksamheten	55,4	95,1	77,9	90,8	-12,4	14,2	48,7	62,4	-37,3
investeringsverksamheten	-29,0	-6,5	-16,0	-146,3	-40,0	-33,0	-87,6	-15,3	-37,5
finansieringsverksamheten	9,8	-134,7	-8,3	20,9	4,6	-65,4	-4,1	-11,1	-25,6
Periodens kassaflöde	36,2	-46,1	53,6	-34,6	-47,8	-84,2	-43,0	36,0	-100,4
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare									
Resultat per aktie, SEK *)	1,50	1,92	2,03	1,33	1,14	1,69	1,44	1,04	0,89
Resultat per aktie justerad för engångsposter, SEK *)	1,50	1,92	2,03	1,21	1,14	1,50	1,44	1,04	0,48
Antal utestående stamaktier									
Vägt antal utestående stamaktier, tusental *)	20 359,7	20 359,7	20 359,7	20 457,6	20 786,7	21 040,2	21 040,2	21 040,2	21 040,2

KONCERNEN	2016-09-30	2016-06-30	2016-03-31	2015-12-31	2015-09-30	2015-06-30	2015-03-31	2014-12-31	2014-09-30
Balansräkning									
Anläggningstillgångar	867,6	851,6	866,9	877,3	725,4	711,1	699,3	622,9	641,1
Omsättningstillgångar	1 070,7	1 037,4	1 103,1	1 067,2	1 144,8	1 161,6	1 238,9	1 262,0	1 208,7
Eget kapital	1 319,2	1 267,1	1 283,5	1 245,2	1 263,3	1 276,6	1 312,6	1 272,7	1 256,7
Långfristiga skulder	100,3	89,7	159,5	167,7	153,8	114,2	115,9	119,7	110,2
Kortfristiga skulder	518,8	532,2	527,0	531,6	453,1	481,9	509,7	492,5	482,9
Övrigt									
Nettoskuld(-)/nettokassa(+)	-62,6	-89,3	-114,0	-176,0	-73,2	12,0	95,2	137,3	79,1
Justerad nettoskuld(-)/nettokassa(+)	-24,7	-52,6	-76,1	-137,7	-71,3	14,1	97,5	139,6	81,5
Eget kapital per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare									
Eget kapital per aktie, SEK *)	64,20	61,63	62,48	60,58	60,52	59,71	61,40	59,54	58,31
Antal utestående stamaktier									
Antal utestående stamaktier på balansdagen, tusental *)	20 359,7	20 359,7	20 359,7	20 359,7	20 612,7	21 040,2	21 040,2	21 040,2	21 040,2
Aktiekurs									
Aktiekurs vid periodens slut, (SEK)	97,50	81,75	74,50	82,00	71,50	81,50	93,50	67,00	64,75

*) Avser såväl före som efter utspädning.

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE	OKTOBER 2015– SEPTEMBER 2016	JULI 2015– JUNI 2016	APRIL 2015– MARS 2016	JANUARI 2015– DECEMBER 2015	OKTOBER 2014– SEPTEMBER 2015	JULI 2014– JUNI 2015	APRIL 2014– MARS 2015	JANUARI 2014– DECEMBER 2014	OKTOBER 2013– SEPTEMBER 2014
Orderingång	2 646,1	2 696,3	2 712,5	2 673,5	2 705,5	2 623,7	2 584,4	2 556,8	2 465,5
Resultaträkning									
Nettoomsättning	2 669,0	2 685,9	2 695,3	2 693,5	2 647,9	2 623,7	2 546,3	2 414,3	2 265,1
Bruttoresultat	522,3	517,7	515,4	510,1	493,4	486,2	474,9	454,6	437,1
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	263,8	257,3	246,5	225,0	212,5	197,3	186,4	179,8	169,7
EBITDA-marginal, %	9,9	9,6	9,1	8,4	8,0	7,5	7,3	7,4	7,5
Justerat resultat före avskrivningar (EBITDA)	259,8	253,3	238,7	217,2	208,7	182,3	175,2	168,6	158,5
Justerad EBITDA-marginal, %	9,7	9,4	8,9	8,1	7,9	6,9	6,9	7,0	7,0
Rörelseresultat (EBIT)	195,6	192,3	183,9	165,0	156,0	144,7	136,9	133,4	125,6
EBIT-marginal (rörelsemarginal), %	7,3	7,2	6,8	6,1	5,9	5,5	5,4	5,5	5,5
Justerat rörelseresultat (EBIT)	191,6	188,3	176,1	157,2	152,2	129,7	125,7	122,2	114,4
Justerad EBIT-marginal (rörelsemarginal), %	7,2	7,0	6,5	5,8	5,7	4,9	4,9	5,1	5,1
Resultat efter skatt	133,5	125,4	121,8	110,9	105,0	100,2	91,4	84,4	88,4
Nettomarginal, %	5,0	4,7	4,5	4,1	4,0	3,8	3,6	3,5	3,9
Justerat resultat efter skatt	129,5	121,4	114,0	103,1	101,2	87,7	82,7	75,7	79,7
Justerad nettomarginal, %	4,9	4,5	4,2	3,8	3,8	3,3	3,2	3,1	3,5
Medarbetare									
Nettoomsättning per anställd, KSEK	2 114,9	2 153,9	2 193,1	2 246,5	2 215,8	2 168,3	2 136,2	2 054,7	2 044,3
Rörelseresultat per anställd, KSEK	155,0	154,2	149,6	137,6	130,5	119,6	114,8	113,5	113,4
Antal anställda per balansdag	1 262	1 247	1 229	1 199	1 195	1 210	1 192	1 175	1 108
Avkastningsmått									
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,7	13,4	12,3	11,5	10,9	10,7	9,6	9,6	9,5
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % ¹⁾	13,5	13,1	11,8	11,0	10,6	9,6	8,8	8,8	8,6
Avkastning på eget kapital, %	10,8	10,5	10,0	9,4	9,0	8,6	13,3	15,0	16,1
Justerad avkastning på eget kapital, % ²⁾	10,6	10,3	9,5	8,9	8,7	7,6	12,6	13,1	14,4
Övrigt									
Nettoskuld(-)/nettokassa(+)/EBITDA	-0,2	-0,3	-0,5	-0,8	-0,3	0,1	0,5	0,8	0,5
Justerad nettoskuld(-)/nettokassa(+)/EBITDA	-0,1	-0,2	-0,3	-0,6	-0,3	0,1	0,5	0,8	0,5

AVSTÄMNING MELLAN IFRS OCH NYCKELTALSBEGREPP

Vissa uppgifter i denna rapport som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella struktur. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

JUSTERAD NETTOOMSÄTTNING, ORGANISK TILLVÄXT

JUSTERAD NETTOOMSÄTTNING	Q3			JAN-SEPT			HELÅR		
	2016	2015	Δ	2016	2015	Δ	2015	2014	Δ
Nettoomsättning	600,6	617,5	-2,7%	2 002,3	2 026,8	-1,2%	2 693,5	2 414,3	11,6%
Valutaeffekt innevarande period	-1,6	–	–	10,5	–	–	-88,2	–	–
Justerad nettoomsättning	599,0	617,5	-3,0%	2 012,8	2 026,8	-0,7%	2 605,3	2 414,3	7,9%

Vid beräkning av justerad nettoomsättning, organisk tillväxt, justeras nettoomsättningen med valutaeffekten innevarande period och i förekommande fall med nettoomsättningen från gjorda förvärv. Måttet ger uttryck för en jämförbar nettoomsättning med föregående år.

RÖRELSERESULTAT EXKLUSIVE AVSKRIVNINGAR, EBITDA

RÖRELSERESULTAT EXKLUSIVE AVSKRIVNINGAR	Q3			JAN-SEPT			12 MÅNADER RULLANDE	HELÅR	
	2016	2015	Δ	2016	2015	Δ	OKT 2015 – SEPT 2016	2015	Δ
Rörelseresultat (EBIT)	39,3	36,0	3,3	148,2	117,6	30,6	195,6	165,0	30,6
Avskrivningar och nedskrivningar	18,1	14,9	3,2	51,7	43,5	8,2	68,2	60,0	8,2
Rörelseresultat exkl avskrivningar (EBITDA)	57,4	50,9	6,5	199,9	161,1	38,8	263,8	225,0	38,8

Vid beräkning av rörelseresultat exklusive avskrivningar (EBITDA) återläggs avskrivningar och nedskrivningar till rörelseresultatet (EBIT). Måttet ger uttryck för ett operativt resultat rensat från avskrivningar som i sin tur baseras på investeringarna.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT	Q3			JAN-SEPT			12 MÅNADER RULLANDE	HELÅR	
	2016	2015	Δ	2016	2015	Δ	OKT 2015 – SEPT 2016	2015	Δ
Rörelseresultat (EBIT)	39,3	36,0	3,3	148,2	117,6	30,6	195,6	165,0	30,6
Reavinst på avyttring av anläggningstillgångar	–	–	–	–	-3,8	3,8	-4,0	-7,8	3,8
Justerat rörelseresultat (EBIT)	39,3	36,0	3,3	148,2	113,8	34,4	191,6	157,2	34,4

Vid beräkning av justerat rörelseresultat (EBIT) återläggs engångsposter till rörelseresultatet (EBIT). Måttet ger uttryck för ett resultat rensat från engångsposter som har karaktären av jämförelsestörande.

JUSTERAT RESULTAT EFTER SKATT

JUSTERAT RESULTAT EFTER SKATT	Q3			JAN-SEPT			12 MÅNADER RULLANDE	HELÅR	
	2016	2015	Δ	2016	2015	Δ	OKT 2015 – SEPT 2016	2015	Δ
Resultat efter skatt	29,9	21,8	8,1	109,2	86,6	22,6	133,5	110,9	22,6
Reavinst på avyttring av anläggningstillgångar	–	–	–	–	-3,8	3,8	-4,0	-7,8	3,8
Justerat resultat efter skatt	29,9	21,8	8,1	109,2	82,8	26,4	129,5	103,1	26,4

Vid beräkning av justerat resultat efter skatt återläggs engångsposter efter skatt till resultat efter skatt. Måttet ger uttryck för ett resultat efter skatt rensat från engångsposter som har karaktären av jämförelsestörande.

AVSTÄMNING MELLAN IFRS OCH NYCKELTALSBEGREPP

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE

	Q3			JAN-SEPT			12 MÅNADER RULLANDE	HELÅR	
	2016	2015	Δ	2016	2015	Δ	OKT 2015 – SEPT 2016	2015	Δ
JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE									
Resultat efter skatt hänförbart till moderbolagets aktieägare	30,5	23,8	6,7	110,9	89,6	21,3	138,1	116,8	21,3
Reavinst på avyttring av anläggningstillgångar efter skatt hänförbart till moderbolagets aktieägare	–	–	–	–	-3,8	3,8	-2,5	-6,4	3,8
Justerat resultat efter skatt hänförbart till moderbolagets aktieägare	30,5	23,8	6,7	110,9	85,8	25,1	135,6	110,4	25,2
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	20 359,7	20 786,7	-427,0	20 359,7	20 868,6	-508,9	20 384,3	20 829,5	-445,2
Justerat resultat per aktie ¹⁾	1,50	1,14	0,36	5,45	4,11	1,34	6,65	5,30	1,35

1) Hänförlig till moderbolagets aktieägare.

Vid beräkning av justerat resultat efter skatt hänförbart till moderbolaget, återläggs engångsposter efter skatt hänförbara till moderbolaget till resultat efter skatt hänförbara till moderbolaget. Måttet ger uttryck för ett resultat per aktie rensat från engångsposter som har karaktären av jämförelsestörande.

JUSTERAD NETTOSKULD

JUSTERAD NETTOSKULD	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Nettoskuld(-), MSEK	-62,6	-73,2	-176,0
Avgår räntebärande skulder hänförliga till finansiella leasingavtal	37,9	1,9	38,3
Justerad nettoskuld(-), MSEK	-24,7	-71,3	-137,7

Vid beräkning av justerad nettoskuld avgår räntebärande skulder hänförliga till finansiella leasingavtal från nettoskuld. Måttet ger uttryck för en renodlad finansiell struktur rensat från leaseskulder.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Q3			JAN-SEPT			12 MÅNADER RULLANDE	HELÅR	Δ
	2016	2015	Δ	2016	2015	Δ	OKT 2015 – SEPT 2016	2015	
Nettoomsättning	5,8	5,8	–	21,6	17,0	4,6	31,6	27,0	4,6
Bruttoresultat	5,8	5,8	–	21,6	17,0	4,6	31,6	27,0	4,6
Administrationskostnader	-7,4	-8,1	0,7	-30,2	-26,2	-4,0	-40,0	-36,0	-4,0
Rörelseresultat	-1,6	-2,3	0,7	-8,6	-9,2	0,6	-8,4	-9,0	0,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,2	-2,4	0,2	-6,5	-7,5	1,0	-9,0	-10,0	1,0
Resultat efter finansnetto	-3,8	-4,7	0,9	-15,1	-16,7	1,6	-17,4	-19,0	1,6
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	–	–	120,0	120,0	–
Resultat före skatt	-3,8	-4,7	0,9	-15,1	-16,7	1,6	102,6	101,0	1,6
Skatt på periodens resultat	0,7	1,0	-0,3	3,1	3,5	-0,4	-23,0	-22,6	-0,4
Resultat efter skatt	-3,1	-3,7	0,6	-12,0	-13,2	1,2	79,6	78,4	1,2

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1,1	0,8	1,1
Materiella anläggningstillgångar	1,4	1,8	1,7
Summa immateriella och materiella anläggningstillgångar	2,5	2,6	2,8
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	1 382,5	1 382,5	1 382,5
Uppskjutna skattefordringar	56,7	79,6	53,6
Övriga långfristiga fordringar	0,5	0,4	0,4
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 439,7	1 462,4	1 436,5
Summa anläggningstillgångar	1 442,2	1 465,0	1 439,3
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar på koncernbolag	7,0	–	120,2
Övriga kortfristiga fordringar	2,5	2,9	2,5
Likvida medel	–	0,6	1,1
Summa omsättningstillgångar	9,5	3,5	123,8
Summa tillgångar	1 451,7	1 468,5	1 563,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	110,1	110,1	110,1
Fritt eget kapital	912,5	920,0	990,7
Summa eget kapital	1 022,6	1 030,1	1 100,8
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder till koncernföretag	294,0	358,2	328,4
Summa långfristiga skulder	294,0	358,2	328,4
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder till koncernföretag	122,5	67,1	121,1
Övriga kortfristiga skulder	12,6	13,1	12,8
Summa kortfristiga skulder	135,1	80,2	133,9
Summa eget kapital och skulder	1 451,7	1 468,5	1 563,1
Ställda säkerheter	1 382,5	1 382,5	1 382,5
Ansvarsförbindelser	6,4	5,7	6,6



Under kvartalet har Bultens enhet i Storbritannien tilldelats Jaguar Land Rovers kvalitetsutmärkelse (JLRQ) och ansluter sig därmed till en utvald grupp av leverantörer som har kvalificerat sig för denna prestigefyllda utmärkelse. Neal Thomas, VD Bulten Ltd. och medarbetare tar här emot utmärkelsen från Jaguar Land Rovers representant.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

9 februari 2017	Bokslutsrapport januari – december 2016
25 april 2017	Delårsrapport januari – mars 2017
12 juli 2017	Halvårsrapport januari – juni 2017
26 oktober 2017	Delårsrapport januari – september 2017
8 februari 2018	Bokslutsrapport januari – december 2017

Rapporterna finns tillgängliga på Bultens hemsida www.bulten.se per dessa datum.

KONTAKT

Kamilla Oresvärd, kommunikationsdirektör
Tel: 031 - 734 59 00, e-post: kamilla.oresvard@bulten.com

INBJUDAN TILL TELEFONKONFERENS

Investerare, analytiker och media hälsas välkomna att delta i telefonkonferens tisdagen den 25 oktober kl.15:30 då rapporten presenteras av Bultens VD och koncernchef Tommy Andersson samt ekonomi- och finansdirektör tillika vice VD Helena Wennerström.

För att delta i telefonkonferensen vänligen ring 5 minuter före start till Sverige 08-5059 6306, Storbritannien +44 20 3139 4830, USA +1 718 873 9077. Kod 21090824#.

Det finns även möjlighet att avlyssna telefonkonferensen i efterhand till och med den 8 november 2016 på telefonnummer Sverige 08-5664 2638, Storbritannien +44 203 426 2807, USA +1 866 535 8030. Kod: 677858#.

Denna information är sådan information som Bulten AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 oktober 2016 kl.13:30 CET.

Bulten är en av de största leverantörerna av fästelement till den internationella fordonsindustrin. Produkterbjudandet sträcker sig från kundspecifika standardprodukter till kundanpassade specialfästelement och omfattar också teknisk utveckling, line-feeding, logistik-, material- och produktionskunnskap. Bulten erbjuder ett Full Service Provider-koncept eller delar därav. Företaget grundades 1873, har cirka 1 200 medarbetare i nio länder och huvudkontor i Göteborg. Aktien (BULTEN) är noterad på Nasdaq Stockholm. Läs mer på www.bulten.se.

Bulten AB (publ)

Box 9148, 400 93 Göteborg
Besöksadress: August Barks Gata 6 A
Tel 031-734 59 00, Fax 031-734 59 09
www.bulten.se

