

DELÅRSRAPPORT



Q1

Fortsatt stark tillväxt och förbättrat resultat - rörelsemarginalen påverkad av valutaomvärdering

FÖRSTA KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 713 (581) MSEK, en ökning med 22,7% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 36 (33) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,1 (5,7)%.
- Resultat efter skatt uppgick till 29 (23) MSEK.
- Orderingången uppgick till 660 (632) MSEK, en ökning med 4,4% jämfört med samma period föregående år.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 49 (-26) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,44 (1,09) SEK.
- Nettokassan uppgick till 95 (-250) MSEK och soliditeten var 67,7 (51,9)% vid periodens slut.

"Återigen visar Bulten ett kvartal med stark försäljningstillväxt, god orderingång och en hög beläggning. Tillväxten har främst drivits av de två omfattande FSP-kontrakt som gick i produktion under första respektive mitten av andra kvartalet 2014 samt den tilläggsorder vi erhöll under hösten. Därutöver bidrog en generell förbättrad efterfrågan på lätta fordon i Europa positivt till koncernens nettoomsättning. Under kvartalet har vi dessutom tecknat ett flertal nya mindre kontrakt. Några av dessa avser enheten i Ryssland, ett joint venture mellan Bulten och GAZ Group, och vi fortsätter därmed att bredda kundbasen i Ryssland utanför den ursprungliga GAZ affären.

Bultens ryska enhet utsågs dessutom av The Adam Smith Institute till "Best Market Newcomer" 2014 på den ryska fordonskomponent marknaden, vilket är mycket glädjande och har gett god exponering och publicitet för Bulten inom rysk fordonsindustri. Priset utdelades vid The Adam Smith Forum i Moskva i mars 2015.

Resultatet har förbättrats, dock har rörelsemarginalen om 5,1 procent påverkats negativt av valuta vid omräkning av rörelsekapital till balansdagens kurs och har alltså ingen långsiktig påverkan på vår lönsamhet eller konkurrenskraft. Rörelsemarginalen, rensad för valutaeffekter om cirka 13 miljoner kronor, uppgick till 6,9 procent. Optimering av flöden för att förbättra lönsamheten efter den kraftiga tillväxten pågår och kommer att fortsätta under 2015.

Den europeiska personbilsförsäljningen (EU och EFTA) har ökat med 8,6 procent under kvartalet enligt statistik från ACEA. Vi fortsätter att investera löpande i såväl logistik som befintlig produktion för att möta den goda efterfrågan på våra produkter och vårt FSP-koncept. Dessutom ser vi goda möjligheter att ytterligare öka våra marknadsandelar och stärka vår marknadsposition."

Tommy Andersson, VD och koncernchef

BULTEN I SAMMANDRAG

Bultens försäljning fortsatte under det första kvartalet att öka kraftigt jämfört med motsvarande period föregående år. FSP-kontrakten, som tecknades under 2013 och som gick i produktion under första respektive mitten av andra kvartalet 2014, står för en stor del av bolagets försäljningstillväxt liksom den tilläggsorder som erhöles under hösten 2014. Därutöver bidrog en generellt förbättrad efterfrågan på lätta fordon i Europa positivt till koncernens nettoomsättning. I februari 2012 kommunicerades nya affärer om cirka 130 miljoner kronor som beräknades gå i volymproduktion inom två till fyra år. Dessa volymer är nu produktionsorder med successiv upprampning, varav 10 miljoner kronor beräknas under 2015 och full produktion 2020.

Bulten har under kvartalet tecknat ett flertal nya mindre kontrakt, varav några gällande enheten i Ryssland och fortsätter därmed att bredda kundbasen utanför den ursprungliga GAZ affären. Den ryska enheten utsågs under kvartalet av The Adam Smith Institute till "Best Market Newcomer" på den ryska fordonsmarknaden 2014 och har gett mycket god exponering för Bulten inom rysk fordonsindustri.

Aktiviteter har fortsatt för att optimera flöden och förbättra lönsamheten framförallt gällande de nya FSP-kontrakten. Aktiviteterna har varierande ledtid och kommer att fortsätta under hela 2015. Löpande investeringar i såväl logistik som befintlig produktion pågår och planeras för att möta den goda efterfrågan på Bultens produkter och FSP-koncept. Det nya logistikcentret i Polen beräknas komma i drift under hösten.

MARKNADEN OCH UTSIKTER FÖR 2015

Av Bultens nettoomsättning är 86 procent hänförligt till lätta fordon och 14 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.

Bulten har under det första kvartalet noterat en fortsatt stark efterfrågan och har tagit ytterligare marknadsandelar med 23 procent tillväxt i kvartalet. Ledningen bedömer att Bultens marknadsandel för 2014 uppgick till 14 procent av den europeiska marknaden för fästelement till fordonsindustrin, vilket innebär en ökning med 3 procentenheter jämfört med 2013. På samma marknad bedöms marknadsandelen för FSP-affärer ha ökat till 56 procent, en ökning med 11 procentenheter jämfört med 2013. Informationen baseras på data från den europeiska fordonsindustrins inköp av fästelement under 2014 enligt European Industrial Fasteners Institute (EIFI).

Även Bultens underliggande marknad visar tillväxt. Enligt LMC Automotives prognos från första kvartalet 2015 förväntas produktion av lätta fordon på årsbasis i Europa öka med 0,3 procent under 2015 jämfört med 2014. Produktionen av tunga kommersiella fordon väntas ha ökat med 4,6 procent. Viktat för Bultens exponering innebär det en ökning med cirka 0,9 procent, vilket är en nedjustering från tidigare prognos. Den europeiska personbilsförsäljningen (EU och EFTA) har dock ökat med 8,6 procent under kvartalet enligt statistik från ACEA.

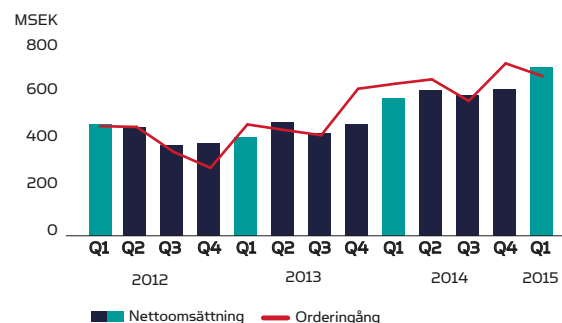
Bulten bedömer att fordonstillverkarens expansion på tillväxtmarknader kommer fortsätta gynna bolaget och ser överlag fortsatt goda utsikter att växa med befintliga och nya kontrakt.

ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING

Första kvartalet

Orderingången uppgick till 659,6 (632,0) MSEK, en ökning med 4,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 713,5 (581,5) MSEK, en ökning med 22,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 15,3 procent för samma period.



RESULTAT OCH LÖNSAMHET

Första kvartalet

Koncernens bruttoreultat uppgick till 130,6 (110,3) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 18,3 (19,0) procent. Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 50,5 (43,9) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 7,1 (7,5) procent. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 36,4 (32,9) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 5,1 (5,7) procent.

Rörelseresultatet har påverkats negativt av valutakursförändringar om netto -13,1 (-2,7) MSEK vid omräkning av rörelsekapital till balansdagens kurs.

Koncernens finansnetto var 3,0 (-2,2) MSEK. Finansiella intäkter uppgick till 4,8 (0,2) MSEK varav valutakursvinster uppgick till 4,7 (0,1) MSEK. Finansiella kostnader på -1,8 (-2,4) MSEK består av räntekostnader om -1,5 (-1,6) MSEK samt övriga finansiella kostnader om -0,3 (-0,8) MSEK.

Koncernens resultat före skatt var 39,4 (30,7) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 29,5 (22,5) MSEK.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

Första kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 48,7 (-25,8) MSEK. Kassaflödeseffekten av förändringen i rörelsekapitalet uppgick till -0,1 (-60,3) MSEK. Varulagret ökade under perioden med 1,6 (6,0) MSEK, kortfristiga fordringar ökade med 21,4 (77,1) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -87,6 (-39,0) MSEK. Investeringar om 22,9 (37,3) MSEK avser materiella anläggningstillgångar. Under kvartalet har ca 65 MSEK tillskjutits till joint venture-bolaget BBB Services Ltd i syfte att finansiera bolagets rörelsekapitaluppbyggnad och reglera utestående rörelseskulder till koncernen. Refinansieringen har inneburit att koncernens kassaflöde från rörelsekapitalförändringar påverkats positivt med 65 MSEK och att kassaflödet från investeringsverksamheten påverkats negativt med motsvarande belopp.

Vid periodens slut uppgick nettokassan(+)/nettolåneskulden(-) till 95,2 (-250,2) MSEK varav likvida medel uppgick till 209,5 (131,7) MSEK.

NETTOOMSÄTTNING

713 MSEK

RÖRELSERESULTAT

36 MSEK

RÖRELSEMARGINAL

5,1 %

Q1

FINANSIELLT SAMMANDRAG, MSEK

KVARVARANDE VERKSAMHET	JAN-MARS			12 MÅNADER RULLANDE	HELÅR	
	2015	2014	Δ	APRIL 2014 – MARS 2015	2014	Δ
Nettoomsättning	713,5	581,5	22,7%	2 546,3	2 414,3	5,5%
Bruttoresultat	130,6	110,3	20,3	474,9	454,6	20,3
Resultat före avskrivning (EBITDA)	50,5	43,9	6,6	186,4	179,8	6,6
Rörelseresultat (EBIT)	36,4	32,9	3,5	136,9	133,4	3,5
Rörelsemarginal, %	5,1	5,7	-0,6	5,4	5,5	-0,1
Justerat rörelseresultat (EBIT)	36,4	32,9	3,5	125,7	122,2	3,5
Justerad rörelsemarginal, %	5,1	5,7	-0,6	5,4	5,1	0,3
Resultat efter skatt	29,5	22,5	7,0	91,4	84,4	7,0
Justerat resultat efter skatt	29,5	22,5	7,0	82,7	75,7	7,0
Orderingång	659,6	632,0	4,4%	2 584,4	2 556,8	1,1%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	–	–	–	9,6	9,6	–

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 2014.

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 konjunkt-urens påverkan på efterfrågan, tillgång till och prisvariationer på råmaterial samt geopolitiska och finansiella omvärldsfaktorer. För en mer utförlig beskrivning av risker hänvisas till Not 3 Risker och riskhantering i årsredovisning för 2014.

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

I syfte att refinansiera joint venture-bolaget BBB Services Ltd har koncernen tillskjutit 65 MSEK under kvartalet, som använts för att reglera utestående rörelseskulder till Bulten. Transaktionerna, som har skett på marknadsmässiga villkor, har ingen kassaflödeseffekt (netto) och påverkar inte heller koncernens nettoexponering mot BBB.

I övrigt har inga väsentliga transaktioner mellan närstående bolag förekommit under rapportperioden. För vidare information hänvisas till årsredovisningen för 2014 not 34.

FINANSIELLA MÅL

- 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.

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen uppgick på balansdagen till 1 192 (1 024). Jämförelsetalet avser totalt antal anställda exklusive avvecklad verksamhet.

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.

Resultat efter skatt

Under första kvartalet uppgick resultat efter skatt från den avvecklade verksamheten till - (21,4) MSEK.

Kassaflöde

Under första kvartalet uppgick kassaflödet från den avvecklade verksamheten till -2,5 (-1,4) MSEK.

MODERBOLAGET

Bulten AB (publ) äger direkt eller indirekt samtliga bolag i koncernen. Soliditeten uppgick till 72,3 (79,9) procent. Eget kapital uppgick till 1 136,3 (1 184,9) MSEK. Likvida medel i moderbolaget uppgick till 1,4 (4,0) MSEK. Bolaget hade sju anställda på balansdagen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORT- PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

REVISORSGRANSKNING

Denna bokslutsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

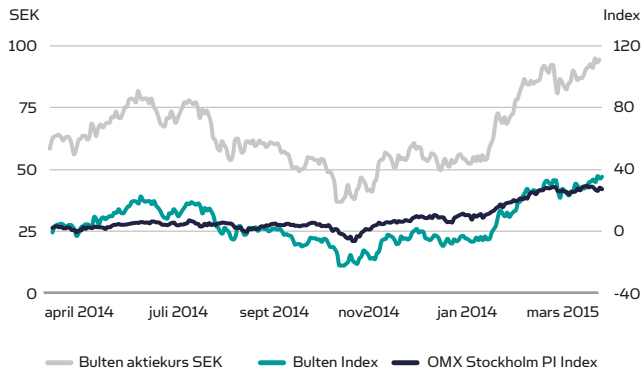
Göteborg den 29 april 2015

Bulten AB (publ)

Tommy Andersson
VD och koncernchef

AKTIEDATA

KURSUUTVECKLING



Källa: Cision per den 31 mars 2015

BULTENS 10 STÖRSTA ÄGARE

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	INNEHAV, %
Volito AB	4 400 000	20,9
Öresund, Investment AB	2 107 587	10,0
JP Morgan	1 201 225	5,7
Handelsbanken Fonder AB	733 065	3,5
Catella Fondförvaltning	662 137	3,2
Spiltan Fonder AB	513 730	2,4
Mellon US Tax Exempt Account	419 445	2,0
Skandinaviska Enskilda Banken S.A.	415 100	2,0
Clients Accounts-DCS	388 084	1,8
CBNY-Norges Bank	368 255	1,8

Totalt antal aktieägare: 6 031

Källa: Euroclear Sweden AB per den 31 mars 2015



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	JAN-MARS			12 MÅNADER RULLANDE	HELÅR
	2015	2014	Δ	APRIL 2014 – MARS 2015	2014
KVARVARANDE VERKSAMHET					
Nettoomsättning	713,5	581,5	132,0	2 546,3	2 414,3
Kostnad för sålda varor	-582,9	-471,2	-111,7	-2 071,4	-1 959,7
Bruttoresultat	130,6	110,3	20,3	474,9	454,6
Övriga rörelseintäkter	5,9	12,3	-6,4	49,4	55,8
Försäljningskostnader	-47,2	-40,0	-7,2	-187,6	-180,4
Administrationskostnader	-40,7	-46,9	6,2	-176,0	-182,2
Övriga rörelsekostnader	-13,4	-2,8	-10,6	-24,7	-14,1
Resultatandel i joint venture	1,2	–	1,2	0,9	-0,3
Rörelseresultat	36,4	32,9	3,5	136,9	133,4
Finansiella intäkter	4,8	0,2	4,6	5,1	0,5
Finansiella kostnader	-1,8	-2,4	0,6	-14,8	-15,4
Resultat före skatt	39,4	30,7	8,7	127,2	118,5
Skatt på periodens resultat	-9,9	-8,2	-1,7	-35,8	-34,1
Resultat efter skatt kvarvarande verksamhet	29,5	22,5	7,0	91,4	84,4
AVVECKLAD VERKSAMHET					
Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet ¹⁾	–	21,4	-21,4	63,2	84,6
Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet	29,5	43,9	-14,4	154,6	169,0
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	30,4	44,3	-13,9	161,7	175,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,9	-0,4	-0,5	-7,1	-6,6
	29,5	43,9	-14,4	154,6	169,0
Engångsposter i perioden					
Not 1 Övriga rörelseintäkter					
Försäkringsersättning	–	–	–	11,2	11,2
Not 2 Skatt på periodens resultat					
Skatt på Försäkringsersättning	–	–	–	-2,5	-2,5
Summa engångsposter efter skatt	–	–	–	8,7	8,7
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet SEK ²⁾	1,44	1,09	0,35	4,67	4,32
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet SEK ²⁾	–	1,01	-1,01	3,01	4,02
Resultat per aktie, koncernen totalt SEK²⁾	1,44	2,10	-0,66	7,68	8,34
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet justerad för engångsposter SEK ²⁾	1,44	1,09	0,35	4,26	3,91
Vägt antal utestående stamaktier, tusental ²⁾	21 040,2	21 040,2	–	21 040,2	21 040,2

1) Resultat från avvecklad verksamhet finns beskrivet på sidan 4 i delårsrapporten.

2) Avser såväl före som efter utspädning.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

	JAN-MARS			12 MÅNADER RULLANDE	HELÅR
	2015	2014	Δ	APRIL 2014 – MARS 2015	2014
Resultat efter skatt	29,5	43,9	-14,4	154,6	169,0
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	–	–	–	-1,5	-1,5
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	10,4	0,3	10,1	38,1	28,0
Summa totalresultat	39,9	44,2	-4,3	191,2	195,5
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	39,2	44,6	-5,4	200,9	206,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,7	-0,4	1,1	-9,7	-10,8
Summa totalresultat	39,9	44,2	-4,3	191,2	195,5
Hänförligt till					
Kvarvarande verksamhet	39,9	23,0	16,9	128,0	111,1
Avvecklad verksamhet	–	21,2	-21,2	63,2	84,4
Summa totalresultat	39,9	44,2	-4,3	191,2	195,5

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	2015-03-31	2014-03-31*	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	201,6	220,4	202,9
Materiella anläggningstillgångar	347,8	450,9	328,4
Finansiella anläggningstillgångar	64,9	22,5	5,2
Uppskjutna skattefordringar	85,0	121,7	86,4
Summa anläggningstillgångar	699,3	815,5	622,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	427,5	532,5	425,8
Kortfristiga fordringar	601,9	735,9	580,7
Likvida medel	209,5	131,7	255,5
Summa omsättningstillgångar	1238,9	1400,1	1262,0
Summa tillgångar	1938,2	2215,5	1884,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1292,0	1133,2	1252,8
Innehav utan bestämmande inflytande	20,6	17,7	19,9
Summa eget kapital	1312,6	1150,9	1272,7
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder och avsättningar	115,9	336,0	119,7
Långfristiga ej räntebärande skulder och avsättningar	–	6,0	–
Summa långfristiga skulder	115,9	342,0	119,7
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	2,2	48,6	2,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	507,5	674,0	490,5
Summa kortfristiga skulder	509,7	722,6	492,5
Summa eget kapital och skulder	1938,2	2215,5	1884,9
Ställda säkerheter	1417,8	1533,0	1404,1
Ansvarsförbindelser	49,1	49,6	49,0

1) Varav goodwill 200,8 (199,5) (202,1) MSEK.

*) Inkluderar avvecklad verksamhet per 2014-03-31.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	JAN-MARS		HELÅR
	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Eget kapital vid periodens början	1272,7	1103,5	1103,5
Totalresultat			
Resultat efter skatt	29,5	43,9	169,0
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	–	–	-1,5
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Valutakursdifferenser ¹⁾	10,4	0,3	28,0
Summa totalresultat	39,9	44,2	195,5
Transaktioner med aktieägare			
Innehav utan bestämmande inflytande från förvärv	–	3,2	15,8
Utdelning till moderbolagets aktieägare	–	–	-42,1
Summa transaktioner med aktieägare	–	3,2	-26,3
Eget kapital vid periodens slut	1312,6	1150,9	1272,7

1) I samband med avyttringen av Finnveden Metal Structures har valutakursdifferenser om 5,6 MSEK återförts till resultaträkningen under 2014.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	JAN-MARS		HELÅR
	2015	2014	2014
KVARVARANDE VERKSAMHET			
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	39,4	30,7	118,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	14,6	11,3	43,8
Betald skatt	-5,2	-7,5	-25,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	48,8	34,5	136,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Förändring av rörelsekapitalet	-0,1	-60,3	-196,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48,7	-25,8	-59,8
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-0,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-22,9	-37,3	-112,8
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	0,4
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-64,7	-1,7	-19,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-87,6	-39,0	-132,0
Finansieringsverksamheten			
Förändring av checkräkningskredit och övriga finansiella skulder	-4,1	97,4	-28,5
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-42,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,1	97,4	-70,6
Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamhet	-43,0	32,6	-262,4
AVVECKLAD VERKSAMHET			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,5	-4,6	25,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾	-	7,9	389,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-4,7	-3,8
Periodens kassaflöde från avvecklad verksamhet	-2,5	-1,4	411,2
Periodens kassaflöde	-45,5	31,2	148,8
Förändring av likvida medel	-45,5	31,2	148,8
Likvida medel vid räkenskapsårets början	255,5	100,6	100,6
Valutakursdifferens i likvida medel	-0,5	-0,1	6,1
Likvida medel vid periodens slut	209,5	131,7	255,5

1) Helår 2014 inkluderar kassaflödeseffekt från avyttring av Finnveden Metal Structures.

KONCERNENS SAMMANSÄTTNING AV NETTOKASSA/NETTOLÅNESKULD

MSEK	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	-94,8	-314,5	-98,6
Avsättning till pensioner	-21,1	-21,4	-21,1
Kortfristiga räntebärande skulder	-2,2	-48,6	-2,2
Finansiella räntebärande fordringar	3,8	2,6	3,7
Kassa och bank	209,5	131,7	255,5
Nettokassa(+)/nettolåneskuld(-)	95,2	-250,2	137,3

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	JAN-MARS		HELÅR
	2015	2014	2014
Nettoomsättning	5,7	6,9	38,0
Bruttoresultat	5,7	6,9	38,0
Administrationskostnader	-8,1	-8,8	-71,8
Rörelseresultat	-2,4	-1,9	-33,8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,5	-2,6	-10,8
Resultat efter finansnetto	-4,9	-4,5	-44,6
Bokslutsdispositioner	-	-	38,3
Resultat före skatt	-4,9	-4,5	-6,3
Skatt på periodens resultat	1,0	1,4	0,6
Resultat efter skatt	-3,9	-3,1	5,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	1,9	0,2	1,1
Summa materiella anläggningstillgångar	1,9	0,2	1,1
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	1 382,5	1 382,5	1 382,5
Uppskjutna skattefordringar	77,2	76,9	76,1
Övriga långfristiga fordringar	0,1	0,6	0,3
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 459,8	1 460,0	1 458,9
Summa anläggningstillgångar	1 461,7	1 460,2	1 460,0
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	108,1	18,2	111,0
Likvida medel	1,4	4,0	0,6
Summa omsättningstillgångar	109,5	22,2	111,6
Summa tillgångar	1 571,2	1 482,4	1 571,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 136,3	1 184,9	1 140,2
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	353,5	283,1	348,1
Summa långfristiga skulder	353,5	283,1	348,1
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	81,4	14,4	83,3
Summa kortfristiga skulder	81,4	14,4	83,3
Summa eget kapital och skulder	1 571,2	1 482,4	1 571,6
Ställda säkerheter	1 382,5	1 382,5	1 382,5
Ansvarsförbindelser	6,2	12,8	6,1

KONCERNENS NYCKELTAL

KONCERNEN - KVARVARANDE VERKSAMHET	JAN-MARS		HELÅR
	2015	2014	2014
Marginaler			
EBITDA-marginal, %	7,1	7,5	7,4
Justerad EBITDA-marginal, %	7,1	7,5	7,0
EBIT-marginal (rörelsemarginal), %	5,1	5,7	5,5
Justerad EBIT-marginal (rörelsemarginal), %	5,1	5,7	5,1
Nettomarginal, %	4,1	3,9	3,5
Justerad nettomarginal, %	4,1	3,9	3,1
Kapitalstruktur			
Räntetäckningsgrad, ggr	22,9	13,3	8,7
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Resultat per aktie - Kvarvarande verksamhet, SEK ^{*)}	1,44	1,09	4,32
Resultat per aktie - Avvecklad verksamhet, SEK ^{*)}	–	1,01	4,02
Resultat per aktie - Total, SEK ^{*)}	1,44	2,10	8,34
Resultat per aktie - Kvarvarande verksamhet justerad för engångsposter, SEK ^{*)¹⁾}	1,44	1,09	3,91
Antal utestående stamaktier			
Vägt antal utestående stamaktier, tusental ^{*)}	21 040,2	21 040,2	21 040,2

KONCERNEN	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Kapitalstruktur			
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,1	-0,2	0,1
Soliditet, %	67,7	51,9	67,5
Övrigt			
Nettokassa(+)/Nettolåneskuld(-), MSEK	95,2	-250,2	137,3

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE	12 MÅNADER RULLANDE		HELÅR
	APRIL 2014 – MARS 2015	APRIL 2013 – MARS 2014	2014
Avkastningsmätt ³⁾			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,6	8,6	9,6
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, %	8,8	8,6	8,8
Avkastning på eget kapital, %	13,3	11,8	15,0
Justerad avkastning på eget kapital, % ²⁾	12,6	10,3	13,1
Kapitalstruktur			
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,7	1,4	1,7
Medarbetare - kvarvarande verksamhet			
Nettoomsättning per anställd, KSEK	2 136,2	1 922,4	2 054,7
Rörelseresultat per anställd, KSEK	114,8	119,4	113,5
Antal anställda per balansdag	1 192	1 024	1 175

*) Avser såväl före som efter utspädning.

DEFINITIONER

Definitioner på beräknade nyckeltal är oförändrade jämfört med de som redogörs för i årsredovisningen 2014.

Övriga nyckeltal som ej redovisas i årsredovisningen förklaras nedan.

- 1) Resultat per aktie justerat för engångsposter: Resultat efter skatt justerat för engångskostnader dividerat med vägt antal utestående aktier per balansdag. Samtliga justerade poster är beaktade med aktuell och uppskjuten skatt.
- 2) Justerad avkastning på eget kapital: Nettoresultat justerat för engångsposter dividerat med genomsnittligt eget kapital.
- 3) Inkluderar avvecklad verksamhet för samtliga perioder före 2014-06-30.

KONCERNENS KVARTALSDATA

KONCERNEN - KVARVARANDE VERKSAMHET	2015		2014			2013			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Orderingång	659,6	705,6	570,5	648,7	632,0	614,3	445,9	465,7	485,6
Resultaträkning									
Nettoomsättning	713,5	621,1	593,3	618,4	581,5	471,9	435,6	479,5	418,9
Bruttoresultat	130,6	114,9	104,8	124,6	110,3	97,4	80,5	89,2	74,7
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	50,5	51,4	35,7	48,8	43,9	41,3	30,0	49,9	31,0
Justerat resultat före avskrivningar (EBITDA)	50,5	51,4	24,5	48,8	43,9	41,3	30,0	49,9	31,0
Rörelseresultat (EBIT)	36,4	38,4	24,7	37,4	32,9	30,6	19,7	39,1	19,8
Justerat rörelseresultat (EBIT)	36,4	38,4	13,5	37,4	32,9	30,6	19,7	39,1	19,8
Kassaflöde från									
den löpande verksamheten	48,7	62,4	-37,3	-59,2	-25,8	100,3	28,4	42,2	25,9
investeringsverksamheten	-87,6	-15,3	-37,5	-40,2	-39,0	-38,8	-5,1	-16,9	-5,4
finansieringsverksamheten	-4,1	-11,1	-25,6	-131,3	97,4	-41,9	0,7	-39,3	-0,5
Periodens kassaflöde	-43,0	36,0	-100,4	-230,7	32,6	19,6	24,0	-14,0	20,0
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare									
Resultat per aktie, SEK ^{*)}	1,44	1,04	0,89	1,30	1,09	1,07	0,60	2,52	0,58
Resultat per aktie justerad för engångsposter, SEK ^{*)}	1,44	1,04	0,48	1,30	1,09	1,07	0,60	1,24	0,58
Antal utestående stamaktier									
Vägt antal utestående stamaktier, tusental ^{*)}	21040,2	21040,2	21040,2	21040,2	21040,2	21040,2	21040,2	21040,2	21040,2

KONCERNEN ³⁾	2015-03-31	2014-12-31	2014-09-30	2014-06-30	2014-03-31	2013-12-31	2013-09-30	2013-06-30	2013-03-31
Balansräkning									
Anläggningstillgångar	699,3	622,9	641,1	608,8	815,5	807,8	731,5	730,7	706,9
Omsättningstillgångar	1238,9	1262,0	1208,7	1296,1	1400,1	1285,8	1241,7	1242,8	1210,4
Eget kapital	1312,6	1272,7	1256,7	1231,6	1150,9	1103,5	1042,9	1026,9	1018,3
Långfristiga skulder	115,9	119,7	110,2	130,8	342,0	249,6	273,1	252,2	274,8
Kortfristiga skulder	509,7	492,5	482,9	542,5	722,6	740,5	657,2	694,4	624,2
Övrigt									
Nettokassa(+)/nettolåneskuld(-)	95,2	137,3	79,1	137,3	-250,2	-188,7	-234,6	-225,7	-231,0

KONCERNEN - KVARVARANDE VERKSAMHET, 12 MÅNADER RULLANDE	APRIL 2014 - MARS 2015	JANUARI 2014 - DECEMBER 2014	OKTOBER 2013 - SEPTEMBER 2014	JULI 2013 - JUNI 2014	APRIL 2013 - MARS 2014	JANUARI 2013 - DECEMBER 2013	OKTOBER 2012 - SEPTEMBER 2013	JULI 2012 - JUNI 2013	APRIL 2012 - MARS 2013
Orderingång	2 584,4	2 556,8	2 465,5	2 340,9	2 157,9	2 011,5	1 725,6	1 666,3	1 676,7
Resultaträkning									
Nettoomsättning	2 546,3	2 414,3	2 265,1	2 107,4	1 968,5	1 805,9	1 727,7	1 678,0	1 656,6
Bruttoresultat	474,9	454,6	437,1	412,8	377,4	341,8	312,0	297,9	291,1
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	186,4	179,8	169,7	164,0	165,1	152,2	137,3	129,4	110,1
Justerat resultat före avskrivningar (EBITDA)	175,2	168,6	158,5	164,0	165,1	152,2	137,3	129,4	110,1
Rörelseresultat (EBIT)	136,9	133,4	125,6	120,6	122,3	109,2	94,2	86,2	67,2
Justerat rörelseresultat (EBIT)	125,7	122,2	114,4	120,6	122,3	109,2	94,2	86,2	67,2
Medarbetare									
Nettoomsättning per anställd, KSEK	2 136,2	2 054,7	2 044,3	1 956,7	1 922,4	1 905,0	1 869,8	1 796,6	1 808,5
Rörelseresultat per anställd, KSEK	114,8	113,5	113,4	112,0	119,4	115,2	101,9	92,3	73,4
Antal anställda per balansdag	1 192	1 175	1 108	1 077	1 024	948	924	934	916
Avkastningsmätt ³⁾									
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,6	9,6	9,5	9,0	8,6	8,1	7,0	6,5	5,1
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, %	8,8	8,8	8,6	9,0	8,6	8,1	7,0	6,5	5,1
Avkastning på eget kapital, %	13,3	15,0	16,1	16,0	11,8	8,3	4,3	3,2	1,9
Justerad avkastning på eget kapital, % ²⁾	12,6	13,1	14,4	15,3	10,8	8,6	6,1	4,8	3,7
Övrigt ³⁾									
Nettokassa(+)/nettolåneskuld(-)/EBITDA	0,5	0,8	0,5	0,8	-1,5	-1,2	-1,7	-1,7	-2,1

^{*)} Avser såväl före som efter utspädning.

BULTEN

Bultens ryska enhet, ett joint venture mellan Bulten och GAZ Group, utsågs av The Adam Smith Institute till "Best Market Newcomer" 2014 på den ryska fordonskomponent marknaden 2014. Priset utdelades vid The Adam Smith Forum i Moskva i mars 2015.



KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

29 april 2015 Årsstämma 2015

10 juli 2015 Halvårsrapport januari – juni 2015

Rapporterna finns tillgängliga på Bultens hemsida www.bulten.se per detta 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 onsdagen den 29 april kl. 14:30 då Q1-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 08-5055 6453, Storbritannien +44 2030 092 455, USA 1 855 228 3719. Kod 215394#.

Det finns även möjlighet att avlyssna telefonkonferensen i efterhand till och med den 13 maj 2015 på telefonnummer Sverige 08-5055 6444, Storbritannien +44 2033 645 943, USA +1 866 286 6997. Kod: 363242#.

Bulten offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 april 2015 klockan 13.30.

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 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