

DELÅRSRAPPORT KV3/2016



# INNEHÅLL

## ■ JAN – SEP 2016

3 Finansiella resultat i korthet – koncernen

## ■ VD - ORD

4 Delårsrapport – tredje kvartalet 2016

## ■ AKTUELLT

6 Viktiga händelser 2016

## ■ KONCERNÖVERSIKT

10 Finansiell sammanfattning – koncernen

12 Nettoomsättning och rörelseresultat – per region

## ■ SLUTMARKNADER

14 Marknadsutveckling

## ■ KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR

16 Finansiell ställning

## ■ CBE I FOKUS

18 Hållbarhetsfokus på roadshows för teknik

## ■ FINANSIELLA RAPPORTER

### 22 **Koncernen**

22 Koncernens resultaträkning, i sammandrag

22 Koncernens rapport över totalresultat

23 Koncernens balansräkning, i sammandrag

24 Koncernens förändringar i eget kapital, i sammandrag

24 Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

### 25 **Koncernens noter**

25 Data per aktie

25 Koncernens nyckeltal

26 Koncernens resultaträkning per kostnadslag, i sammandrag

26 Övriga rörelseintäkter och -kostnader

27 Koncernens segmentrapportering

29 Omsättning fördelat på kundernas geografiska område

29 Omsättning per produktgrupp (inklusive Alfdex)

### 31 **Moderbolaget**

31 Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

32 Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

32 Moderbolagets förändringar i eget kapital, i sammandrag

34 Alternativa resultatmått

34 Sammanfattning av data till grafer

35 Ordlista och definitioner



# FINANSIELLA RESULTAT I KORTHET KONCERNEN

## TREDJE KVARTALET

### Nettoomsättning

491 MSEK (559) – ned 7% jämfört med föregående år efter justering för valuta (–5%).

### Rörelseresultat

81 MSEK (93) – en rörelsemarginal om 16,5% (16,6).

### Resultat efter skatt

59 MSEK (66); resultat per aktie före utspädning om 1,45 SEK (1,57).

### Starkt kassaflöde från den löpande verksamheten

113 MSEK (70), beroende på minskning av rörelsekapitalet, som utgjorde 2,0% (4,7) av nettoomsättningen på årsbasis.

## DE NIO FÖRSTA MÅNADERNA

### Nettoomsättning

1 531 MSEK (1 802) – ned 11% jämfört med föregående år efter justering för valuta (–4%).

### Rörelseresultat

255 MSEK (298), vilket ger en rörelsemarginal på 16,6% (16,5) – jämfört med 2015 inklusive negativ goodwill om 15 MSEK och engångskostnader om 14 MSEK, båda i samband med förvärvet av GKN Pumps.

### Resultat efter skatt

182 MSEK (217); resultat per aktie före utspädning om 4,46 SEK (5,13).

### Starkt kassaflöde från den löpande verksamheten

309 MSEK (239).

### Koncernens nettoskuld

559 MSEK (451); en skuldsättningsgrad om 81% (53), efter att omvärderingförluster om 214 MSEK (vinst 100) redovisats i pensionsskulder och återköp av aktier om 60 MSEK (92) under de nio första månaderna.

## Nyckeltal – Koncernen

Belopp i MSEK	jul–sep			jan–sep			okt–sep	jan–dec
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring	2015/16	2015
<b>Nettoomsättning</b>	491	559	–12%	1 531	1 802	–15%	2 035	2 306
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	81	93	–13%	255	297	–14%	340	382
<b>Rörelseresultat</b>	81	93	–13%	255	298	–14%	338	381
Resultat före skatt	76	89	–15%	239	287	–17%	315	363
<b>Periodens resultat</b>	59	66	–11%	182	217	–16%	236	271
Kassaflöde från den löpande verksamheten	113	70	61%	309	239	29%	436	366
<b>Nettoskuld</b>	559	451	24%	559	451	24%	559	488
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,5	16,6	–0,1	16,6	16,5	0,1	16,7	16,6
<b>Rörelsemarginal, %</b>	16,5	16,6	–0,1	16,6	16,5	0,1	16,6	16,5
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,45	1,57	–0,12	4,46	5,11	–0,65	5,80	6,48
<b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>	1,45	1,57	–0,12	4,46	5,13	–0,67	5,75	6,45
Avkastning på eget kapital, %	30,3	32,9	–2,6	30,3	32,9	–2,6	30,3	31,7
<b>Skuldsättningsgrad, %</b>	81	53	28	81	53	28	81	57





» Alla delar av verksamheten deltar i Concentric Business Excellence-programmet och det har hjälpt oss att anpassa verksamheten till den lägre efterfrågan och därmed skydda marginalerna. «



## VD och koncernchef, David Woolley, kommenterar delårsrapporten för tredje kvartalet 2016.

Generellt sett var Concentrics försäljning för tredje kvartalet och de nio första månaderna i stort sett i linje med publicerade marknadsindex. Koncernens omsättning för tredje kvartalet och de nio första månaderna minskade med 7% respektive 11% justerat för valuta jämfört med föregående år. Den främsta orsaken till den minskade omsättningen är fortsatt att försäljningen av klass 8 lastbilar i USA minskar och var över 30% under de nio första månaderna. Uppgraderingscykeln för klass 8 i USA nådde sin kulmen under 2015 och har följts av en justering av lagernivåer. Som förväntat har även den europeiska lastbilsmarknaden mattats av under tredje kvartalet, till följd av en normaliserad efterfrågan i Sydeuropa. Råvarupriser fortsätter att stävja global efterfrågan på lantbruksmaskiner och industriapplikationer, särskilt inom olje- och gasindustrin. Marknader för entreprenadmaskiner i både Nordamerika och Europa har också varit fortsatt svaga på grund av ett osäkert makroekonomiskt klimat. Tillverkare och återförsäljare som minskar sina lager bidrar också till den låga efterfrågan under kvartalet.

Alla delar av verksamheten deltar i Concentric Business Excellence-programmet och det har hjälpt oss att anpassa verksamheten till den lägre efterfrågan och därmed skydda marginalerna. Programmet har implementerats framgångsrikt, vilket har gett stöd åt koncernresultatet, och den underliggande rörelsemarginalen för både tredje kvartalet och de nio första månaderna var stabil vid 16,5% respektive 16,6%, trots utmanande marknadsförhållanden. Därutöver, har vi fortsatt att stärka våra försäljnings- och ingenjörorganisationer för att leverera på våra organiska tillväxtmål. Vi presenterade

nyligen ett stort antal pumpprodukter på IAA 2016 mässan, däribland nyutvecklade produkter som en ny tvåstegs vattenpump, och vi fick mycket positiv feedback. Vi fortsätter även att söka efter potentiella förvärv som stärker vårt erbjudande och gör oss ännu mer relevanta för våra globala kunder.

### Utsikter

Orderingången, som väntas resultera i försäljning under fjärde kvartalet 2016, var något lägre än omsättningen för tredje kvartalet 2016. Vårt fokus på Business Excellence kommer fortsatt att hjälpa oss att möta utmanande marknadsförhållanden för lastbilar och andra sektorer. Marknadsindex reviderades ned under tredje kvartalet och indikerar nu att produktionsvolymerna, viktade för Concentrics slutmarknader och regioner, kommer att försvagas lite under sista kvartalet 2016 och minskningen för helåret 2016 uppgår till 8%. Concentric är fortsatt väl positionerat, både finansiellt och operationellt, för att kunna realisera vår marknadspotential.



## VIKTIGA HÄNDELSER 2016

27 januari

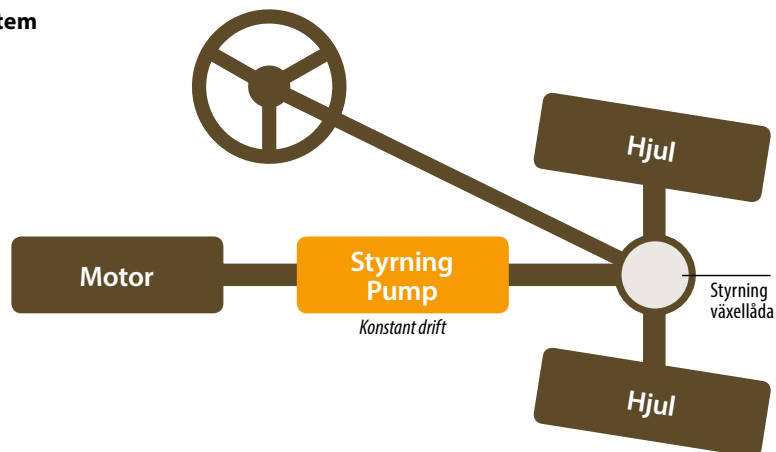
### Concentric säkrar en beställning av EHS, en elektrohydraulisk styrenhet, hos en globalt ledande OEM.

En globalt ledande tillverkare av tunga lastbilar och bussar har valt Concentric AB som leverantör av EHS-enheter för dess hybridapplikationer. Produktionen kommer att starta i fjärde kvartalet 2016, och når mogna volymer 2018, vilket förväntas generera en årlig försäljning på omkring 15 MSEK i Europa. EHS-enheten ersätter den traditionella styrepumpen och arbetar vid behov. Konventionella hydrauliska styrsystem använder en pump som drivs av en förbränningsmotor och som följer motorvarvtalet. Pumpen är vanligen utformad

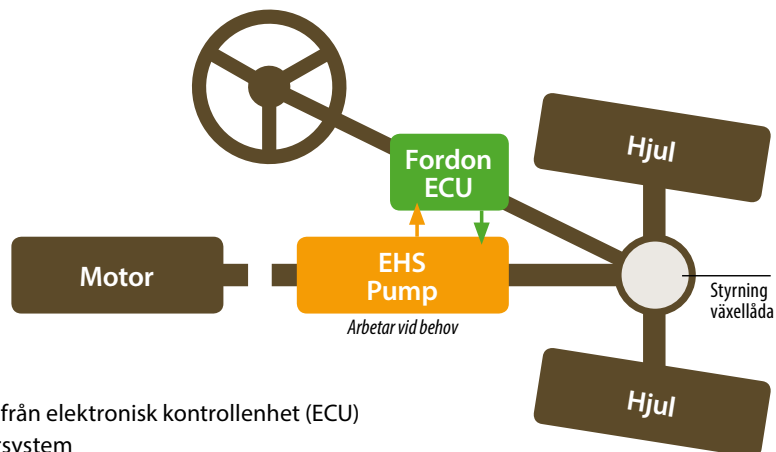
för att ge full styreffekt redan vid låga varvtal i förbränningsmotorn. Pumpen går konstant och drar energi från motorn. I en hybridapplikation där fordonet kan fungera med ren eldrift fungerar inte ett konventionellt styrsystem, eftersom förbränningsmotorn stängs av vid eldrift. Concentrics EHS-enhet levererar däremot endast den kraft som behövs och fungerar även vid eldrift. Den främsta fördelen med EHS-enheten är minskad energiförbrukning, en besparing som uppgår till 50% i vissa applikationer.

### Konventionella styrsystem jämfört med energibesparande styrsystem

#### Konventionellt styrsystem



#### EHS-system



- Frikopplad pump
- Återkoppling styrning från elektronisk kontrollenhet (ECU)
- Energibesparande styrsystem



11 mars

## Concentric visade innovativ pumpteknik på BAUMA 2016.

Den globala Concentric-koncernen ställde ut sitt omfattande utbud av pumpar på BAUMA 2016, en världsledande mäs­sa för entreprenad, byggmaterial samt fordon och utrustning för gruvnäringen. Concentrics senaste serie av hydraulikprodukter bygger på bolagets goda rykte inom bränsleeffektivitet, ökad systemeffektivitet och lägre bullernivåer. De viktigaste utställningsföremålen är följande:

- EHS-enheten som ersätter den konventionella styrypumpen som drivs av förbränningsmotorn.
- Kugghjulspumpen F12 X i FERRA-serien, en högtryckspump i gjutjärn med en tryckkapacitet upp till 330 bar.
- Urkopplingsbar pump, patenterad konstruktion, för hydrauliska applikationer på fordon som till största del körs på väg eller för intermittent bruk.
- Tvåstegs oljepump för kraftöverföring, unik konstruktion för dubbelkoppling för smörjning, kylning och koppling.
- Oljepump med variabelt flöde, ersätter den konventionella pumpen för motorsmörjning.
- Tvåstegs vattenpumpskoppling, ersätter den konventionella pumpen för motorkylning.



EHS-enhet



Tvåstegs oljepump för kraftöverföring



FERRA Kugghjulspump



Oljepump med variabelt flöde



Urkopplingsbar pump



Tvåstegs vattenpumpskoppling



6 april

## Paul Fleetwood utsågs till chef i Concentric AB.

Vi är stolta att meddela att Paul Fleetwood utsågs till chef för Europa och övriga världen i Concentric AB, med ansvar för verksamheterna i Storbritannien, Sverige, Tyskland, Kina och Indien. Paul är baserad i Storbritannien och han tillträdde sin tjänst i maj 2016. Paul kommer närmast från Wärtsilä Corporation där han var chef för enheten Hamworthy Pumps and Valves (förvärvat under 2012).



## VIKTIGA HÄNDELSER 2016

21 september

### LICOS Trucktec GmbH får en ny skepnad – räcker det att byta logga?

LICOS lanserade sin nya logotyp innan IAA 2016 mässan i Hannover. Concentric-koncernen ställde ut flertalet pumpar i Hannover i september 2016. Nedan följer en intervju med Franz Biegert, VD i LICOS Trucktec GmbH ("LICOS" eller "Bolaget")



#### **LICOS är ett välkänt varumärke i lastbilsindustrin. Varför behövdes en ny logotyp?**

Bolaget grundades av Dr Andreas Wolf och Karl-Heinz Linnig 1998, och förvärvades senare av Concentric 2013. Att byta logotyp för LICOS, så den hamnar i linje med Concentrics färgskala, är det sista steget i en framgångsrik integration av LICOS. Vi har ändrat färgerna men namnet och produkterna förblir desamma. Efter att ha levererat över en halv miljon kopplingar till både EURO5 och EURO6 motorer, står vi för hög kvalitet och innovativa produkter.

Kopplingarna resulterar i kraftigt minskad bränsleförbrukning och vi har en mätare på vår hemsida [www.licostrucktec.com](http://www.licostrucktec.com) som visar antalet besparade liter diesel som resulterar från vår produkt.

#### **Concentric AB är noterat på Stockholmsbörsen och innan förvärvet 2013, var LICOS ett typiskt mellanstort bolag i Tyskland. I juli firade ni tre år som en del av Concentric – vilka har varit de största förändringarna under denna period?**

Jag tycker inte att förändringarna har varit särskilt dramatiska. Men givetvis blir det en ganska stor förändring när du behöver byta ut det interna rapporteringssystemet, som tidigare var anpassat för ett mellanstort och lokalt bolag men som sedan måste fungera för en internationell koncern. LICOS hade å andra sidan redan innan uppköpet både internationella kvalitetsstandarder och kunder. Ända sedan Bolaget grundades, har vi haft en väldigt hög kundnöjdhet så det har inte krävts några förändringar i denna del av verksamheten.



### Hur reagerade kunderna på nyheten om ägarbyte?

Våra kunder informerades och fick besök från ledningen kort efter uppköpet. Deras reaktion var väldigt positiv och följande citat från en kund kanske summerar deras syn bäst: "LICOS-kopplingen är en väldigt viktig komponent i EURO6 motorn. Det är rätt att bolaget nu tillhör en större koncern med global närvaro." I den pågående globalisering vi ser, är det viktigt att ha lokal tillverkning och support i nära anslutning till kundens tillverkningsställen. Och när kunden verkar globalt är det en konkurrensfördel att som leverantör även vara global.



### Vad är planerna för framtiden? Har ni nya teknologier eller produkter som ni kan komplettera ert existerande erbjudande med?

LICOS affär tryggas av den patenterade tvåstegs-kopplingen, som i nuläget endast säljs till den europeiska marknaden. Våra säljteam i Nordamerika och Asien jobbar outtröttligt med att introducera teknologin även i dessa marknader. Därutöver, räknar vi med att lansera produktionen av vår "dual cone" koppling inom en snar framtid. Denna koppling är vår nya teknologi för att genomföra kopplingen vid höga vridmoment och i väldigt trånga utrymmen. Teknologin har utvecklats av LICOS och är även patenterad. Alla tester som vi har genomfört har gett väldigt goda resultat och kunderna är intresserade av produkten.

Vi är passionerade kring dessa frågor – vi vill göra lastbilen mer effektiv och denna nya koppling är ytterligare ett exempel på hur LICOS tillför värde åt kunderna.

### 21 september

## Concentric AB lanserade en ny pump-teknologi på IAA 2016

Concentric presenterade ett stort antal pumpprodukter på IAA 2016 i Hannover i september.

Nyutvecklade produkter som presenterades på mässan var:

- En tvåstegs vattenpump som är en vidareutveckling av den tidigare framgångsrika vattenpumpen för tunga lastbilar.
- En elektronisk och variabel kopplingspump för både mellanstora och tunga lastbilar.

Dessa nya produkter bygger vidare på Concentrics styrkor, att minska bränsleförbrukning, öka effektiviteten i system och kraftöverföring, samt minska maskiners oljud.

Ett urval av produkter som ställdes ut var:

- Oljepumpar med variabelt flöde, ersätter den konventionella oljepumpen.
- Tvåstegs vattenpumpskoppling, ersätter den konventionella vattenpumpen.
- Tvåstegs oljepump för kraftöverföring.
- En patenterad design för en kopplingspump, "dual cone"-koppling.
- EHS Elektrohydraulisk styrning, som ersätter den konventionella pump som drivs av motorn.





# FINANSIELL SAMMANFATTNING KONCERNEN

## Key figures – Group

Belopp i MSEK	jul–sep			jan–sep			okt–sep	jan–dec
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring	2015/16	2015
Nettoomsättning	491	559	–12%	1 531	1 802	–15%	2 035	2 306
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	81	93	–13%	255	297	–14%	340	382
Rörelseresultat	81	93	–13%	255	298	–14%	338	381
Resultat före skatt	76	89	–15%	239	287	–17%	315	363
Periodens resultat	59	66	–11%	182	217	–16%	236	271
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,5	16,6	–0,1	16,6	16,5	0,1	16,7	16,6
Rörelsemarginal, %	16,5	16,6	–0,1	16,6	16,5	0,1	16,6	16,5
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,45	1,57	–0,12	4,46	5,11	–0,65	5,80	6,48
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,45	1,57	–0,12	4,46	5,13	–0,67	5,75	6,45
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,45	1,57	–0,12	4,46	5,11	–0,65	5,75	6,44
Avkastning på eget kapital, %	30,3	32,9	–2,6	30,3	32,9	–2,6	30,3	31,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,5	29,1	–1,6	27,5	29,1	–1,6	27,5	28,8

### Omsättning

Den faktiska omsättningen för tredje kvartalet minskade med 7% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (–5%). Den faktiska omsättningen för de nio första månaderna minskade därför med 11% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (–4%). Den nordamerikanska efterfrågan på tunga lastbilar i klass 8 var fortsatt svag, efter att uppgraderingscykeln nådde sin kulmen under 2015.

Som förväntat började även den europeiska lastbilsmarknaden mattas av under tredje kvartalet, till följd av den normaliserade efterfrågan i Sydeuropa. Svaga råvarupriser fortsätter att dämpa den globala efterfrågan på lantbruksmaskiner och industriapplikationer, särskilt inom olje- och gasindustrin. Marknaderna för entreprenadmaskiner i Nordamerika och Europa har också gått tillbaka på grund av den makroekonomiska osäkerheten.

### Rörelseresultat

Trots den minskade omsättningen var rörelsemarginalen stabil för tredje kvartalet och de nio första månaderna jämfört med föregående år, efter att rörelseresultatet för föregående år justerats för engångsposter relaterade till förvärvet av GKN Pumps. Koncernens starka resultat fick stöd av Concentrics program Business Excellence, som förbättrade kundservicen, medarbetarnas motivation och optimerade verksamheten för den lägre efterfrågan.

### Finansiella poster, netto

De finansiella kostnaderna för tredje kvartalet omfattade pensionskostnader om 4 MSEK (5) och övriga räntekostnader om 1 MSEK (ränteintäkter 1). De finansiella kostnaderna för de nio första månaderna omfattade därmed pensionskostnader om 14 MSEK (15) och övriga räntekostnader om 2 MSEK (ränteintäkter 4).

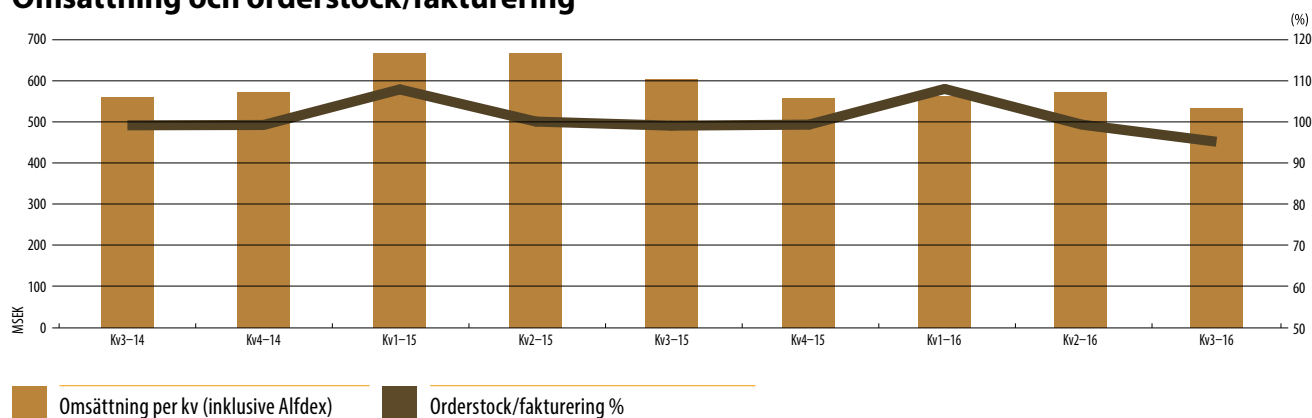
### Skatter

Den underliggande effektiva skattesatsen för tredje kvartalet och de nio första månaderna var 22% (26) respektive 24% (24), efter att resultatet före skatt för föregående år justerats för en negativ goodwill om 15 MSEK, som inte hade några relaterade skatteposter. Siffrorna speglar mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna.

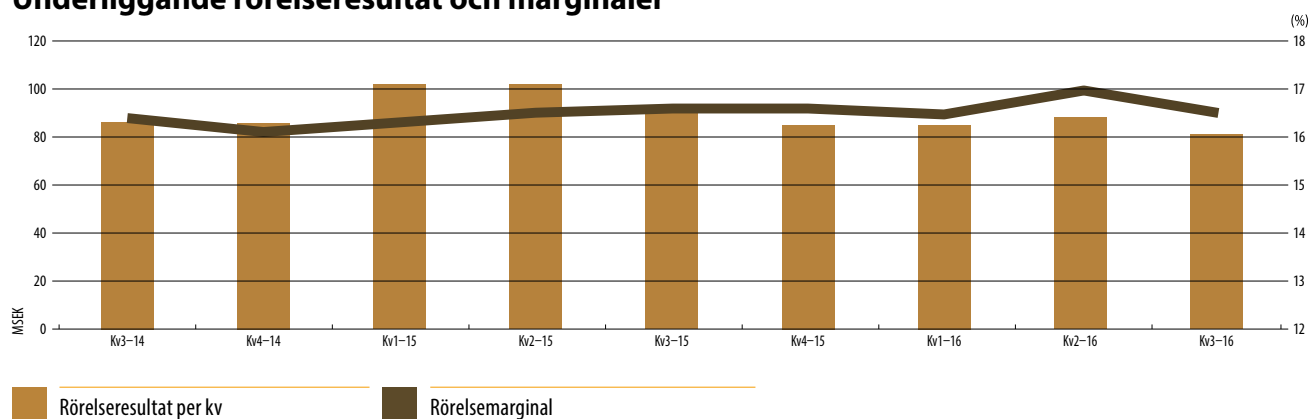
### Resultat per aktie

Det underliggande resultatet per aktie för de nio första månaderna uppgick till 4,46 SEK (5,11), vilket var en minskning med 0,65 SEK efter att det rapporterade resultatet per aktie för föregående år justerats för engångsposter relaterade till förvärvet av GKN Pumps.

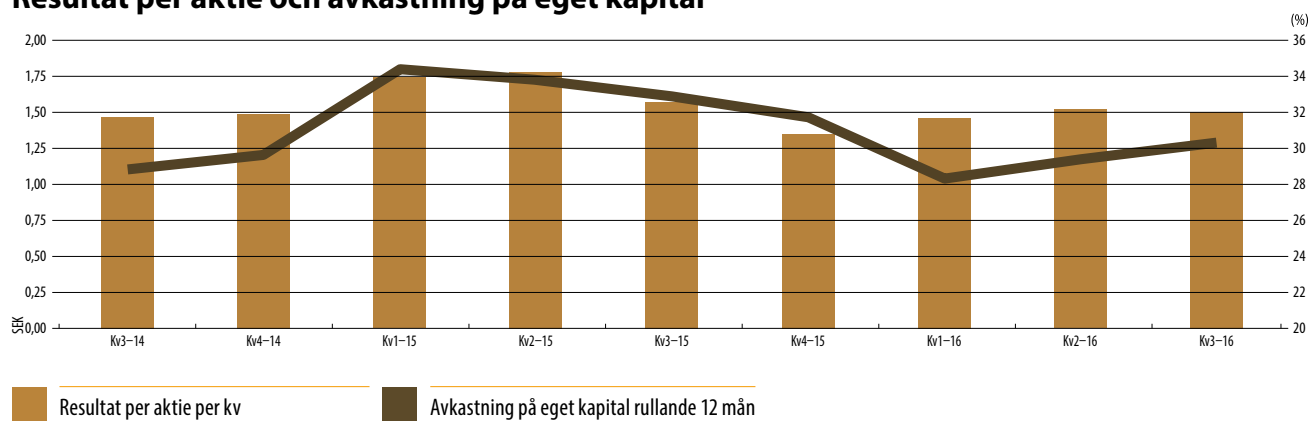
## Omsättning och orderstock/fakturering



## Underliggande rörelseresultat och marginaler



## Resultat per aktie och avkastning på eget kapital





## NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER REGION

### Nord- och Sydamerika

Belopp i MSEK	jul-sep			jan-sep			okt-sep	jan-dec
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring	2015/16	2015
Extern nettoomsättning	253	288	-12%	754	952	-21%	1 007	1 205
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	34	39	-13%	98	130	-25%	132	164
Rörelseresultat	34	39	-13%	98	133	-26%	128	163
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,2	13,3	-0,1	12,9	13,6	-0,7	13,1	13,6
Rörelsemarginal, %	13,2	13,3	-0,1	12,9	13,9	-1,0	12,7	13,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	32,4	48,7	-16,3	32,4	48,7	-16,3	32,4	44,0

Den faktiska omsättningen för tredje kvartalet minskade med 8 % jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (-4 %). Den faktiska omsättningen för de nio första månaderna minskade därför med 18 % jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (-3 %). Den nordamerikanska efterfrågan på tunga lastbilar i klass 8 var fortsatt svag, efter att uppgraderingscykeln nådde sin kulmen under 2015. Svaga råvarupriser fortsätter att dämpa den globala efterfrågan på lantbruksmaskiner och industriapplikationer, särskilt inom olje- och gasindustrin. Marknaden för entreprenadmaskiner i Nord-

amerika har också vikit på grund av den makroekonomiska osäkerheten. Efterfrågan i Sydamerika är fortsatt mycket svag på alla slutmarknader.

Rörelsemarginalerna för tredje kvartalet var i linje med föregående år. Rörelsemarginalerna för de nio första månaderna har minskat jämfört med föregående år, efter att rörelseresultatet för föregående år justerats för engångsposter relaterade till förvärvet av GKN Pumps. Det beror främst på effekten från förvärvet GKN i Chivilcoy (Argentina), som fortsatte att gå med förlust på en utmanande marknad.

### Europa och övriga världen

Belopp i MSEK	jul-sep			jan-sep			okt-sep	jan-dec
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring	2015/16	2015
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	281	318	-12%	918	991	-7%	1 219	1 292
Rörelseresultat	48	55	-13%	160	171	-6%	211	222
Rörelsemarginal, %	17,3	17,4	-0,1	17,5	17,2	0,3	17,3	17,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	24,5	22,4	2,1	24,5	22,4	2,1	24,5	22,9

Den faktiska omsättningen för tredje kvartalet minskade med 5 % jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (-7 %). Den faktiska omsättningen för de nio första månaderna minskade därför med 3 % jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (-4 %). Svaga råvarupriser fortsätter att dämpa den globala efterfrågan på lantbruksmaskiner och industriapplikationer, särskilt inom olje- och gasindustrin. Marknaden för entreprenadmaskiner i Europa fortsätter att minska på grund av den makroekonomiska osäkerheten. Som förväntat

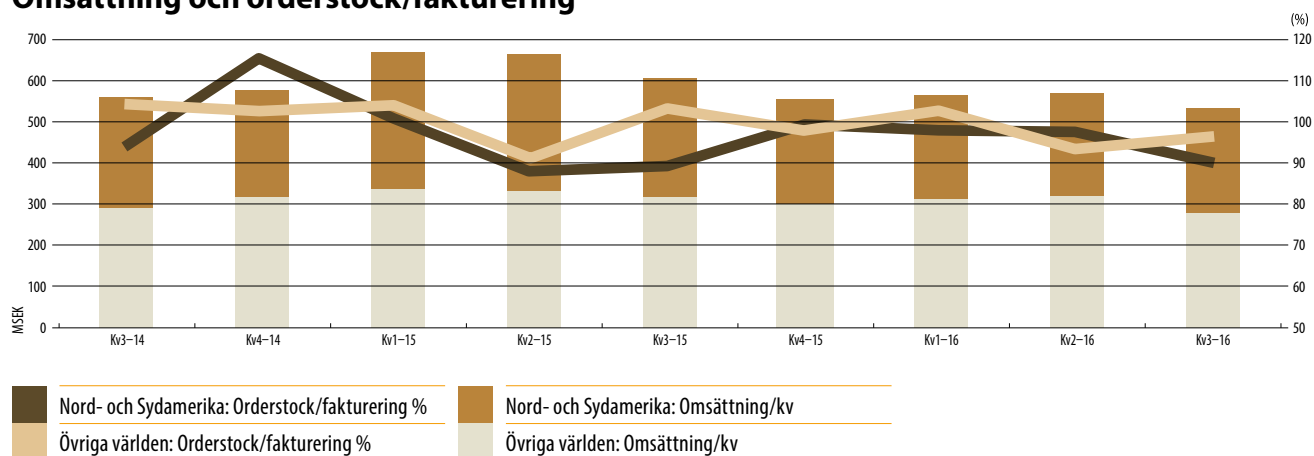
började även den europeiska efterfrågan på lastbilar mattas av under tredje kvartalet, till följd av den normaliserade efterfrågan i Sydeuropa.

Efterfrågan på lastbilar i Indien och Kina förbättrades något under de nio första månaderna, men sektorerna för industriapplikationer i dessa regioner är fortsatt svaga.

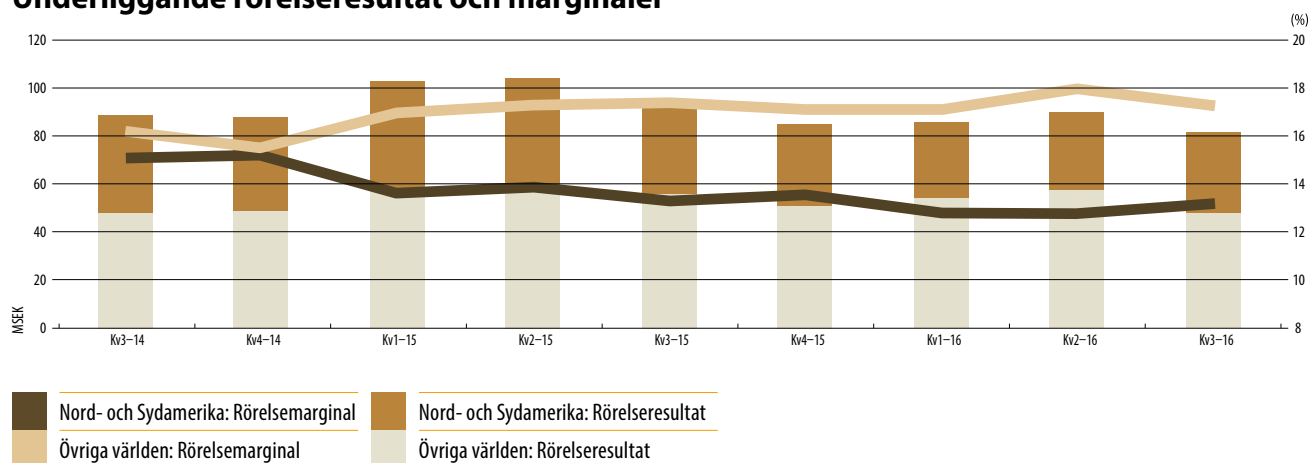
Sammanfattningsvis var rörelsemarginalerna för de nio första månaderna stabila jämfört med föregående år, trots motgångar på marknaden.



## Omsättning och orderstock/fakturering



## Underliggande rörelseresultat och marginaler





## Concentrics försäljning för de nio första månaderna var i stort sett i linje med publicerad marknadsstatistik.

### Nordamerikanska slutmarknader

- Omsättningen på våra nordamerikanska slutmarknader fortsatte minska överlag under tredje kvartalet, vilket stämmer med marknadsstatistiken.
- Slutmarknaden för tunga lastbilar i klass 8 var fortsatt Concentrics mest drabbade marknad, och omsättningen minskade med över 30% jämfört med föregående år, efter att uppgraderingscykeln nådde sin kulmen under 2015 och en efterföljande justering av lagernivåer. Den stora volymminskningen speglar också Concentrics kundmix, där europeiska tillverkare av originalutrustning (OEM) "insourcar" mer av sina motorer för den nordamerikanska marknaden.

### Europeiska slutmarknader

- Omsättningen på våra europeiska slutmarknader under tredje kvartalet stämde också med marknadsstatistiken.
- Som förväntat minskade efterfrågan på medeltunga och tunga lastbilar under tredje kvartalet, och Concentrics omsättning minskade med 6% jämfört med föregående år. Omsättningen på slutmarknaderna för entreprenadmaskiner och andra industriapplikationer var fortsatt något sämre än marknadsstatistiken visade, särskilt för hydraulikprodukter.

### Slutmarknader i tillväxtländer

- Omsättningen på våra sydamerikanska slutmarknader minskade överlag under tredje kvartalet, vilket stämmer med marknadsstatistiken, men regionen svarar för mindre än 3% av koncernens sammanlagda intäkter.
- Den sammanlagda indiska omsättningen ökade med 16% de nio första månaderna, vilket stämmer med den senast publicerade marknadsstatistiken, vilket främst berodde på en ökad efterfrågan på medeltunga och tunga lastbilar. Regionen svarar dock för omkring endast 4% av koncernens sammanlagda intäkter.
- Omsättningen på våra kinesiska slutmarknader minskade överlag under tredje kvartalet, vilket stämmer med marknadsstatistiken, men regionen svarar för mindre än 2% av koncernens sammanlagda intäkter.

### Koncernens försäljningsutveckling

Concentric	Kv3-16 jämfört med Kv3-15			jan-sep 16 jämfört med jan-sep 15			Helår-16 jämfört med helår-15		
	Nord- och Sydamerika	Europa och övrigavärlden	Koncernen	Nord- och Sydamerika	Europa och övrigavärlden	Koncernen	Nord- och Sydamerika	Europa och övrigavärlden	Koncernen
Viktad marknadsutveckling <sup>1)</sup>	-9%	-9%	-9%	-15%	0%	-7%	-13%	-2%	-8%
Concentrics faktiska utveckling <sup>2)</sup>	-8%	-5%	-7%	-18%	-3%	-11%			

1) Baserat på den senaste marknadsstatistiken viktad för Concentrics mix av slutmarknader och geografiska områden.

2) Baserat på faktisk valutajusterad försäljning, inklusive Alfdex.

Sammantaget visade marknadsstatistiken att produktions-talen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, minskade med 9% för tredje kvartalet och 7% för de nio första månaderna jämfört med föregående år.








Marknadsstatistiken stämmer i princip överens med Concentrics faktiska omsättning, även om Concentric har haft

lägre volymer i Nordamerika, främst avseende tunga lastbilar i klass 8.

Som noterats i tidigare rapporter tenderar förändringar i marknadsstatistiken att släpa efter koncernens faktiska omsättning med 3–6 månader.

# PUBLICERAD

## MARKNADSSTATISTIK

	Kv3-16 jämfört med Kv3-15					jan-sep 16 jämfört med jan-sep 15					Helår-16 jämfört med helår-15				
	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina
<b>Lantbruksmaskiner</b>															
 Dieselmotorer	-9%	-25%	-10%	-6%	3%	-13%	-34%	2%	-7%	2%	-8%	-33%	-3%	-6%	2%
<b>Entreprenadmaskiner</b>															
 Dieselmotorer	-15%	-34%	-19%	15%	-1%	-19%	-42%	-9%	14%	-1%	-18%	-41%	-10%	15%	-1%
 Hydraulisk utrustning	-11%	-	5%	-	-	-11%	-	2%	-	-	-12%	-	1%	-	-
<b>Lastbilar</b>															
 Lätta fordon	0%	-	-	-	-	-4%	-	-	-	-	-3%	-	-	-	-
 Medeltunga & tunga fordon	-1%	-11%	-12%	22%	11%	-9%	-23%	2%	20%	11%	-6%	-16%	-1%	22%	2%
<b>Industriapplikationer</b>															
 Övriga industriapplikationer	-32%	8%	-15%	3%	-2%	-36%	-6%	-3%	2%	-2%	-34%	-4%	-6%	3%	-2%
 Gaffeltruckar	-8%	-	-10%	-	-	-14%	-	-15%	-	-	-15%	-	-14%	-	-



Marknadsstatistiken som summeras i tabellen ovan speglar tredje kvartalets uppdaterade produktionsvolymerna från Power Systems Research, Off-Highway Research och International Truck Association för gaffeltruckar.



## FINANSIELL STÄLLNING

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Det redovisade kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till 113 MSEK (70), vilket motsvarar 2,75 SEK (1,47) per aktie. Kassaflödet från den löpande verksamheten under de nio första månaderna uppgår därför till 309 MSEK (239).

### Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet per 30 september uppgick till 42 MSEK (109), vilket motsvarade 2,0% (4,7) av nettoomsättningen på årsbasis.

### Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 6 MSEK (13) under de nio första månaderna.

### Nettoskuld och skuldsättning

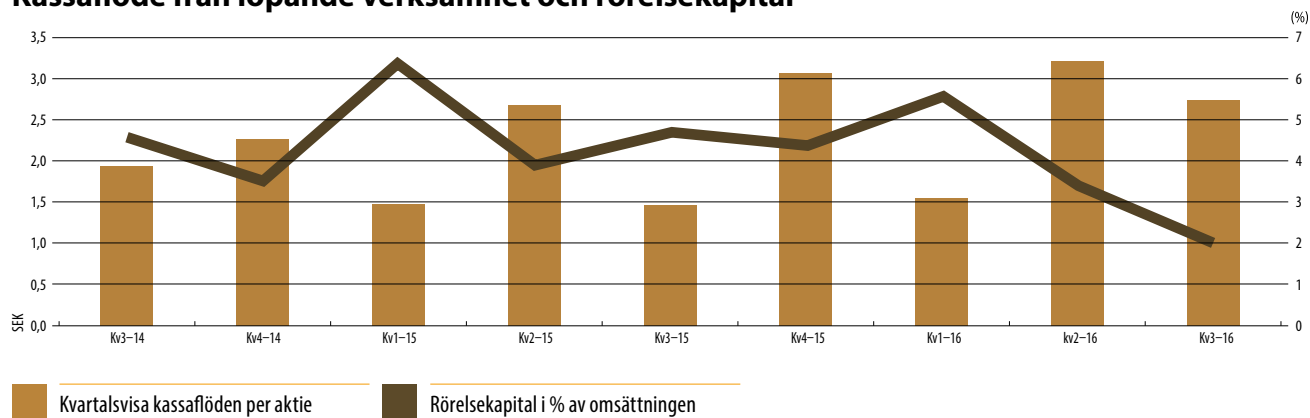
Till följd av en översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner har omvärderingsvinster om totalt 30 MSEK (0) redovisats i pensionsskulder netto under tredje kvartalet. Dessa vinster är främst relaterade till förändringar i de antaganden för diskonteringsräntor och fastställd inflation som tillämpats. Som ett resultat uppgick de sammanlagda omvärderingsförlusterna för de nio första månaderna till 214 MSEK (vinster 100).

Koncernens nettoskuld per 30 september ökade därför till 559 MSEK (451), omfattande banklån och företagsobligationer om 178 MSEK (188) samt pensionsskulder om netto 738 MSEK (487) och likvida medel uppgående till 357 MSEK (224). Eget kapital uppgick till 689 MSEK (944), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 81% (53) vid slutet av tredje kvartalet.

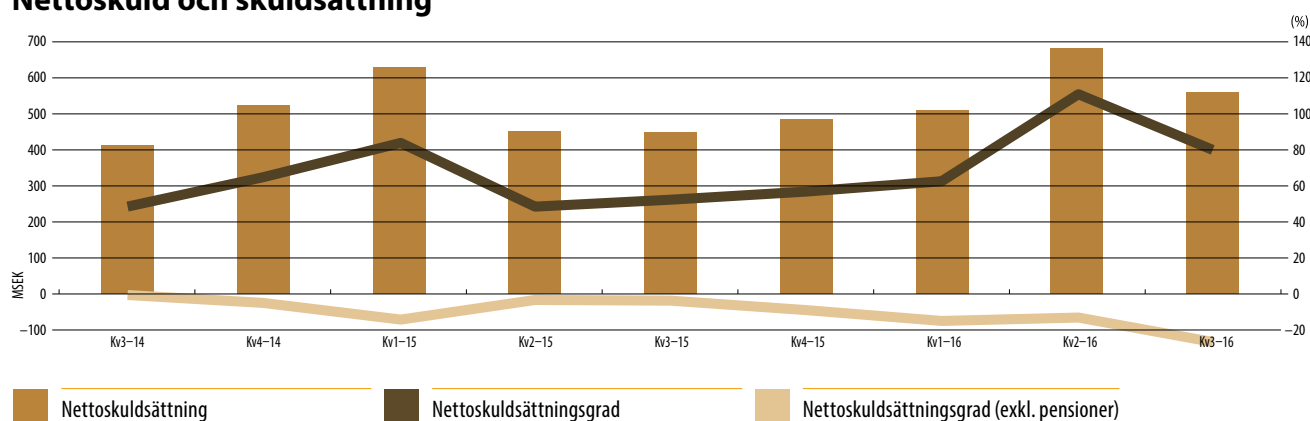




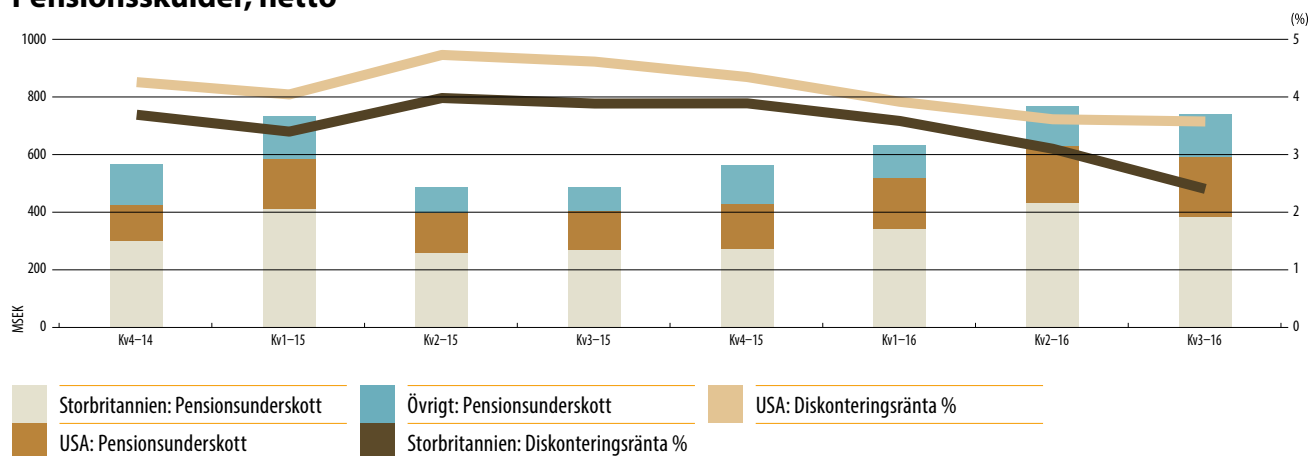
## Kassaflöde från löpande verksamhet och rörelsekapital



## Nettoskuld och skuldsättning



## Pensionsskulder, netto





## CBE I FOKUS: HÅLLBARHETSFOKUS PÅ ROADSHOWS FÖR TEKNIK

Under 2016 har Concentrics konstruktions- och säljchefer bjudits in till kunderna för att visa bolagets produktutbud, både avseende befintlig och framtida innovativ teknologi. **Paul Shepherd**, chef för FoU, **Mark Rimkus**, försäljningschef Nordamerika och **Tom Elliott**, biträdande försäljningschef Europa tog sig tid att berätta mer för oss om dessa roadshows fokuserade på teknik. De första roadshowerna genomfördes i USA och evenemang har även hållits hos kunder runt om i Europa.

Intervju med Paul Shepherd, chef för FoU, Mark Rimkus, försäljningschef Nordamerika, North America och Tom Elliott, biträdande försäljningschef Europa.

### **Vad var det som väckte idén att göra roadshows?**

**Paul Shepherd** tog initiativ till att förverkliga roadshowerna.

– Sedan en tid tillbaka har kunder från båda produktgrupperna sagt till oss att de önskar särskilt avsatt tid med Concentrics produkt- och konstruktionsexperter för att diskutera sina egna behov och framtida nya lösningar inom vätskeöverföring och hydrauliksystem. Roadshowerna var en perfekt möjlighet för kunderna att lära sig om aktuell och ny teknik och ställa frågor i lugn och ro i sina egna miljöer. Det gjorde att de kunde vara mer specifika med sina nuvarande projekt och sina egna konstruktionsöverväganden, säger Paul.



Paul Shepherd

Roadshowerna innehöll också delar som var intressanta för kundernas tekniker och säljteam. Paul förklarar att en typisk dag för en roadshow innebar att sätta upp utställningsmontrar, se till att produktproverna och produktinformationen var lättillgänglig för kunderna, som kunde ställa frågor direkt till Concentrics experter på plats. Samtidigt fanns ett varierat program med schemalagda seminarier under hela dagen. Vissa seminarier hjälpte kunderna att förstå aktuella produkter, som "Design Guidelines for Coolant and Lubrication Pumps" (Konstruktionsriktlinjer för kyl- och smörj-pumpar), andra seminarier

handlade om framtida utveckling som "The Electrification of Pumps" (Elektrifieringen av pumpar). Vissa föredrag var rent utbildningsinriktade, som "Advances in Coolant Pump Reliability" (Framsteg inom kylpumpars pålitlighet) och andra tog upp behovet av hållbara produkter, till exempel "Controlling Engine Coolant for Fuel Economy Improvements", (Styrning av motorkylningen för förbättrad bränsleekonomi). Det fanns också seminarier om framstegen hos nya produkter som "Electric Hydraulic Steering" (Elektrohydraulisk styrning) och "Innovative Friction Clutch for Switchable Auxiliaries" (Innovativ friktionskoppling för brytarsektionerad hjälputrustning) väckte stort intresse.

**Mark Rimkus** påpekar att roadshowerna hade olika syften för olika kunder. – Om de känner till vår teknik bra och vi bygger prototyper med dem fokuserade vi på att ge vägledning och utbildning, och hjälpa dem att öka sina kunskaper om tekniken, särskilt deras yngre tekniker med mindre erfarenhet. Med andra kunder, som vi kanske ännu inte samarbetar med om innovativ teknik, kunde vi ta reda på mer om deras intresse för våra produktionsfärdiga tekniker som elektrohydraulisk styrning, tvåstegskopplingen och andra kommande innovativa produkter. Vi kunde presentera nya



Mark Rimkus



» Det intresse som roadshowerna väcker har hjälpt oss att befästa relationerna med befintliga kunder och utvidga vårt nätverk till nya kontakter «

*Paul Shepherd, chef för FoU.*

innovationer som den urkopplingsbara pumpen och oljepumpen med variabelt flöde och uppmärksamma vilket värde dessa produkter erbjuder.”

#### **Vad sade kunderna?**

– Kunder har kommenterat att de uppskattade fokus och insyn i systemens tillämpning: det gav dem idéer om hur Concentrics produkter kunde tillämpas i praktiken inom deras motorområde, säger **Tom Elliott**. Han tillägger: – Om vi både kan lära av våra kunder och hjälpa till att utbilda dem om hur pumpen och motorn integreras optimalt, så finns det fördelar för båda parter. Roadshowerna hjälpte motorkonstruktörerna att förstå vad som är avgörande för att få till en välintegrerad pump. Vi bad Tom att förklara närmare varför detta är viktigt: – Välintegrerade pumpar går effektivare, de är mer kostnadseffektiva för kunden och de blir pålitliga på lång sikt. Fördelarna med en optimal integrering av pump och motor är också bättre belastning av pumpar och lager, användning av lämpliga materialsorter och godtagbara toleransgränser för motorkonstruktion, bland annat. Alla dessa fördelar illustrerar vad som

avses med hållbarhet. Det är helt enkelt vår affärsmetod.

– På roadshowerna berättade våra kunder att de sätter värde på vår tekniska expertis och våra sakkunskaper. När det gäller teknisk support får Concentric ständigt bra feedback från kunderna, vilket avspeglas av resultaten i den senaste kundundersökningen, säger Paul. Vi har visat att vi har en kontinuerlig utveckling av innovativa produkter och våra kunder är nyfikna på dem. När det gäller tekniska produkter uppskattar de också att ha tillgång till vår tekniska support.

Fördelen för kundernas



Tom Elliott



tekniker är uppenbar, men inköpschefer som besökte seminarierna, berättade också för oss att det gjorde dem bättre utrustade för att bedöma våra och våra konkurrenters förslag.

### Hållbarhet genom mervärde

Roadshowerna var en möjlighet att presentera våra nya teknologier och visa hur våra produkter ger mervärde genom bränslebesparingar. Mark förklarar: – Detta är vårt främsta försäljningsargument. Det gör våra produkter exklusiva, vilket är avgörande för att säkra en framtid på lång sikt för vår organisation. Vi visade upp vårt breda produktutbud och kunde demonstrera hur produktutvecklingarna går hand i hand med kundernas aktuella och framtida behov.

Tom påpekar att det blir lättare för kunderna att sälja sina produkter om de är bränsleeffektiva. –Det handlar om att förse våra kunder som tillverkar originalutrustning med pålitliga kvalitetsprodukter som betalar sig inom rimlig tid, så deras egna produkter har en konkurrensfördel. Seminarierna handlade inte bara om fördelarna med den nya tekniken och gav kunderna alternativ till deras motorkonstruktioner, utan viktigast av allt: den information vi fick från dem gör att vi kan finslipa våra tekniska framtidsplaner.

Paul understryker att den största fördelen med roadshowerna är hur relationerna med kundernas tekniker fördjupas. Starka och nära relationer mellan oss och våra kunder ger i det långa loppet bättre utformning av de färdiga produkterna. Optimal utformning av de färdiga produkterna ger minskade kostnader, användning av de lämpligaste materialen, mindre spill (mindre maskinell bearbetning), lägre resursåtgång av t.ex. kylmedel och energi, och rent allmänt en tillförsikt om att

komponenterna inte har överarbetats för ändamålet. Vi frågar Paul om han kan ge ett exempel och han säger: –Det finns flera exempel där starka relationer har lett till påtagliga konstruktionsfördelar. Ett exempel: för en kund tog vi bort en täckplåt från en pump och lät motorblocket fylla samma funktion som plåten. Det gick åt mindre material och tillverkningstid till den lättare pumpen och det var en vinst för både kunden och Concentric.

Kunderna bryr sig också om möjligheten att återvinna produkterna i slutet av livscykeln. I deras ritningar anges ibland material som får eller inte får användas, och ibland specificerar de att material ska märkas så de lätt kan återvinnas senare. Roadshowerna var också en möjlighet att ta reda på hur prioriterat detta är bland kunderna.

Miljöaspekterna med hållbarhet diskuteras ofta, men Mark har alltid sett det ekonomiska värdet i att ha produkter som löser kundernas problem och ger kunden mervärde. Produkter som Concentrics bränslepumpar erbjuder kunderna bränsleeffektiva kvalitetsprodukter som tydligt tillgodoser miljökraven. Mark påpekar att "en pålitlig motor som går bättre och sparar mer bränsle än konkurrenternas produkt kommer att efterfrågas. Det är ren ekonomi och resultatet är bra för kunden, våra anställda och våra investerare." Mark är engagerad när det gäller att effektivisera verksamheten, vilket kommer från hans förflutna inom "lean" och han fortsätter: – Det är här som Concentrics program Business Excellence har en roll att spela, att se till att vi är pålitliga, har konsekvent hög produktkvalitet som ger kunden mervärde och levererar i tid.

– Det råder inget tvivel om att hållbarhet blir allt viktigare för kunderna, säger Tom. –Sedan hybridtekniken infördes har

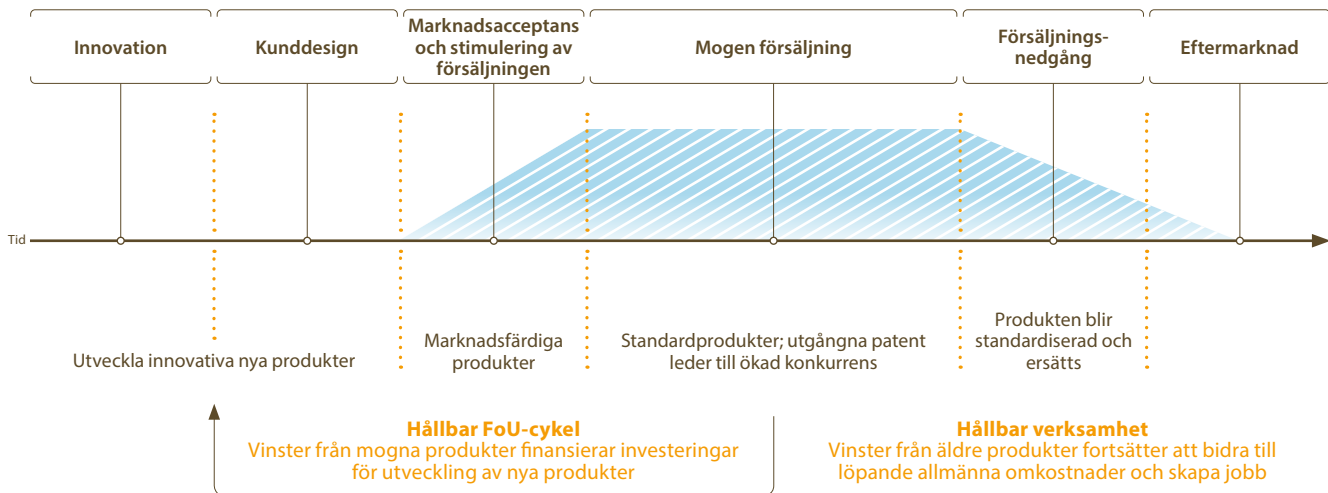


Roadshow bildtext ...



## Hållbarhet – produktens livscykel

### God relation till kunderna för validering av produktportföljen



kunderna börjat använda våra pumpar för att kyla batterierna i hybridmotorer, ett annat exempel på hur våra produkter hjälper kunderna att uppfylla deras hållbarhetsmål.

#### Hållbarhet och innovation

Mark understryker att det är de innovativa produkterna som löser problem för kunderna och skapar mervärde. Marginalerna från försäljningen finansierar kommande innovationer: en hållbar cykel.

Paul tillägger att det är nödvändigt med ett jämnt flöde av innovativa produkter som ger kunden mervärde om vi ska undvika att våra produkter blir standardiserade. En sund produktcykel omfattar produkter inom alla kategorier, från standardprodukter, produktionsfärdig teknologi till innovativa produkter. Fördelen för de anställda är inte bara ett jobb att gå till imorgon – deras arbete blir också intressant.

– Jovisst! fortsätter Mark. När du löser kundernas problem med en innovativ produkt sparar din lösning pengar åt dem och vi tjänar också bra på det värde vi erbjuder. Det ökar våra vinster och dessa återinvesteras delvis i forskning och utveckling, vilket leder till nya innovationer och så fortsätter cykeln.

Även när produkterna har blivit standardvaror finns det sätt att skapa lönsam försäljning. En kvalitetsprodukt säljer alltid mer, en vertikalt integrerad leveranskedja, tillverkning i lågkostnadsländer och bra support till kunderna gör att vi kan vara framgångsrika med standardprodukter också, säger Mark. Vår kärnkapacitet och globala närvaro gör att vi kan konkurrera på alla nivåer i produktcykeln.

#### Vad händer nu?

Roadshowerna bevisade att våra tekniska framtidsplaner stämmer väl överens med våra kunders. Men när det gäller att ta till sig ny teknik är motortillverkarna försiktiga. Vi är övertygade

om att vår teknik med variabla flöden gör att kunderna kan få ännu bättre bränsleeffektivitet snabbare än med deras nuvarande lösningar. Roadshowerna gav oss möjlighet att bemöta kundernas frågor och funderingar. Vi visade det mervärde som våra innovativa produkter kan ge, så att de känner sig tryggare med att byta lösning.

Kunder är alltid försiktiga med ny teknik, ofta är den dyrare och kunden måste övertygas – de vill inte bara ha bevis på konceptet utan de behöver bevis på validering: pålitlighet och lång livslängd i realiteten. Framtiden handlar om validering och närmare samarbete med kundens konstruktionstekniker för att bevisa att de nya innovationerna levererar.

Paul avslutar med att för honom var den största fördelen med roadshowerna de fördjupade relationerna med kundernas tekniker och de många nya kontakterna. Tom tillägger att möjligheten att visa upp vår teknikportfölj och förstå på vilka områden tekniken måste utvecklas också var en av de största fördelarna. –Om vi förstår var framtidens möjligheter ligger, vilka typer av utveckling som är till störst nytta för varje enskild kund och vad som intresserar dem för närvarande, då har roadshowen varit framgångsrik. På så sätt har vi marknadsfört Concentric som ett teknikföretag med mervärdeslösningar som möter deras behov.

Mark sammanfattar det så här: –Det finns större leverantörer av pumpar och hydraulsystem än vi där ute, men vi har visat vad vi kan konkurrera med. Vissa av våra kunder blev förvånade över det breda produktutbudet, den globala närvaron och kapaciteten hos en organisation av vår storlek. En kund uttryckte det som att vi "slogs i en viktclass över vår egen". Roadshowerna fortsätter hos kunder runt om i Europa. Det finns också möjligheter att upprätta samarbete med nya kunder på tillväxtmarknader som Asien, särskilt med de tillverkare som är kända för att ta till sig ny teknik snabbt.

## KONCERNEN

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Nettoomsättning	491	559	1 531	1 802	2 035	2 306
Kostnader för sålda varor	-351	-403	-1 095	-1 309	-1 469	-1 683
<b>Bruttoresultat</b>	<b>140</b>	<b>156</b>	<b>436</b>	<b>493</b>	<b>566</b>	<b>623</b>
Försäljningskostnader	-13	-11	-47	-55	-69	-77
Administrationskostnader	-37	-40	-113	-114	-146	-147
Produktutvecklingskostnader	-14	-13	-40	-38	-52	-50
Andel av nettoresultat från joint venture	3	2	10	12	5	7
Övriga rörelseintäkter och kostnader	2	-1	9	0	34	25
<b>Rörelseresultat</b>	<b>81</b>	<b>93</b>	<b>255</b>	<b>298</b>	<b>338</b>	<b>381</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-5	-4	-16	-11	-23	-18
<b>Resultat före skatt</b>	<b>76</b>	<b>89</b>	<b>239</b>	<b>287</b>	<b>315</b>	<b>363</b>
Skatter	-17	-23	-57	-70	-79	-92
<b>Periodens resultat</b>	<b>59</b>	<b>66</b>	<b>182</b>	<b>217</b>	<b>236</b>	<b>271</b>
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,45	1,57	4,46	5,11	5,80	6,48
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,45	1,57	4,46	5,13	5,75	6,45
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,45	1,57	4,46	5,11	5,75	6,44
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	40 773	41 973	40 812	42 246	41 142	42 058
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	40 820	42 122	40 845	42 401	41 175	42 119

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>59</b>	<b>66</b>	<b>182</b>	<b>217</b>	<b>236</b>	<b>271</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Vinster och förluster från omvärderingar, netto	30	–	-214	100	-313	1
Skatt på vinster och förluster från omvärderingar, netto	-5	–	54	-21	81	6
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	-12	-9	-12	-46	–	-34
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	3	2	3	10	–	7
Säkring av kassaflöde	-1	-3	4	-4	5	-3
Skatt på säkring av kassaflöde	–	1	-1	1	-1	1
Valutakursomräkningsdifferens	18	7	7	85	-28	50
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>33</b>	<b>-2</b>	<b>-159</b>	<b>125</b>	<b>-256</b>	<b>28</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>92</b>	<b>64</b>	<b>23</b>	<b>342</b>	<b>-20</b>	<b>299</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Goodwill	603	643	631
Övriga immateriella anläggningstillgångar	266	321	306
Materiella anläggningstillgångar	159	195	187
Andelar i joint venture	18	26	20
Uppskjutna skattefordringar	192	164	145
Långfristiga fordringar	5	4	4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 243</b>	<b>1 353</b>	<b>1 293</b>
Varulager	181	232	201
Kortfristiga fordringar	279	332	254
Likvida medel	357	224	258
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>817</b>	<b>788</b>	<b>713</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 060</b>	<b>2 141</b>	<b>2 006</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>689</b>	<b>944</b>	<b>852</b>
Pensioner och liknande förpliktelser	738	487	564
Uppskjutna skatteskulder	29	56	43
Långfristiga räntebärande skulder	177	177	178
Övriga långfristiga skulder	10	12	10
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>954</b>	<b>732</b>	<b>795</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	1	11	4
Övriga kortfristiga skulder	416	454	355
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>417</b>	<b>465</b>	<b>359</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 060</b>	<b>2 141</b>	<b>2 006</b>

**Finansiella derivat**

Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och finansiella skulder betraktas som skäliga approximationer av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Den 30 september uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 5 MSEK (0), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 0 MSEK (1). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
<b>Ingående balans</b>	<b>852</b>	<b>811</b>	<b>811</b>
Periodens resultat	182	217	271
Övrigt totalresultat	-159	125	28
<b>Summa totalresultat</b>	<b>23</b>	<b>342</b>	<b>299</b>
Utdelning	-134	-127	-127
Återköp av egna aktier	-60	-92	-142
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	7	8	8
Långfristigt incitamentsprogram	1	2	3
<b>Utgående balans</b>	<b>689</b>	<b>944</b>	<b>852</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Resultat före skatt	76	89	239	287	315	363
Återläggning av av- och nedskrivningar	19	22	59	51	82	74
Återläggning av andel vinst från joint venture	-3	-2	-10	-12	-5	-7
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	6	-1	16	19	24	27
Betalda skatter	-12	-33	-23	-68	-55	-100
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</i>	<i>86</i>	<i>75</i>	<i>281</i>	<i>277</i>	<i>361</i>	<i>357</i>
Förändringar i rörelsekapital	27	-5	28	-38	75	9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>113</b>	<b>70</b>	<b>309</b>	<b>239</b>	<b>436</b>	<b>366</b>
Investeringar i dotterbolag <sup>1)</sup>	-	-	-	-10	-	-10
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-2	-5	-6	-13	-18	-25
<b>Kassaflöde från investeringar</b>	<b>-2</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>	<b>-23</b>	<b>-18</b>	<b>-35</b>
Utbetald utdelning	-	-	-134	-127	-134	-127
Utdelning från joint venture	2	-	10	12	10	12
Återköp av egna aktier	-14	-50	-60	-92	-110	-142
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	-	-	7	8	7	8
Nya lån	-	5	31	188	70	227
Återbetalning av lån	-	-1	-31	-195	-76	-240
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11	-12	-33	-29	-52	-48
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-23</b>	<b>-58</b>	<b>-210</b>	<b>-235</b>	<b>-285</b>	<b>-310</b>
<b>Kassaflöde för perioden</b>	<b>88</b>	<b>7</b>	<b>93</b>	<b>-19</b>	<b>133</b>	<b>21</b>
Likvida medel, ingående balans	262	217	258	235	224	235
Valutakursdifferenser i likvida medel	7	-	6	8	-	2
<b>Likvida medel, utgående balans</b>	<b>357</b>	<b>224</b>	<b>357</b>	<b>224</b>	<b>357</b>	<b>258</b>

<sup>1)</sup> Det totala kassaflödet relaterat till investeringen i GKN Pumps om 10 MSEK omfattade köpeskillingen om 20 MSEK, plus förvävsrelaterade kostnader om 2 MSEK, minus övertagna kassatillgodohavanden om 12 MSEK.



## KONCERNENS NOTER

## DATA PER AKTIE

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,45	1,57	4,46	5,11	5,80	6,48
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,45	1,57	4,46	5,13	5,75	6,45
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,45	1,57	4,46	5,11	5,75	6,44
Eget kapital per aktie, SEK	16,91	22,65	16,91	22,65	16,91	20,46
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,78	1,47	7,58	5,66	10,61	8,70
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	40 773	41 973	40 812	42 246	41 142	42 058
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	40 820	42 122	40 845	42 401	41 175	42 119
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	40 711	41 663	40 711	41 663	40 711	41 180

## KONCERNENS NYCKELTAL

	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Omsättningstillväxt, %	-12	8	-15	17	-	7
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % <sup>1)</sup>	-7	-10	-11	-5	-	-8
EBITDA-marginal, %	20,5	20,6	20,5	19,4	20,6	19,7
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,5	16,6	16,6	16,5	16,7	16,6
Rörelsemarginal, %	16,5	16,6	16,6	16,5	16,6	16,5
Sysselsatt kapital, MSEK	1 138	1 336	1 138	1 336	1 138	1 254
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	27,5	29,0	27,5	29,0	27,5	28,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,5	29,1	27,5	29,1	27,5	28,8
Avkastning på eget kapital, %	30,3	32,9	30,3	32,9	30,3	31,7
Rörelsekapital, MSEK	42	109	42	109	42	101
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	2,0	4,7	2,0	4,7	2,0	4,4
Nettoskuldssättning, MSEK	559	451	559	451	559	488
Skuldsättningsgrad, %	81	53	81	53	81	57
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	2	5	6	13	18	25
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,7	2,2	2,6	2,1	2,6	2,2
Antal anställda, genomsnitt	1 009	1 090	1 024	1 097	1 034	1 088

<sup>1)</sup> Omfattar inte heller effekten av förvärv eller avyttringar under perioden.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING PER KOSTNADSSLAG, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Nettoomsättning	491	559	1 531	1 802	2 035	2 306
Direkta materialkostnader	-239	-278	-755	-919	-1 016	-1 180
Personalkostnader	-110	-118	-336	-371	-443	-478
Av- och nedskrivningar	-20	-22	-60	-51	-83	-74
Andel av nettoresultat från joint venture	3	2	10	12	5	7
Övriga rörelsekostnader, netto	-44	-50	-135	-175	-160	-200
<b>Rörelseresultat</b>	<b>81</b>	<b>93</b>	<b>255</b>	<b>298</b>	<b>338</b>	<b>381</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-5	-4	-16	-11	-23	-18
<b>Resultat före skatt</b>	<b>76</b>	<b>89</b>	<b>239</b>	<b>287</b>	<b>315</b>	<b>363</b>
Skatter	-17	-23	-57	-70	-79	-92
<b>Periodens resultat</b>	<b>59</b>	<b>66</b>	<b>182</b>	<b>217</b>	<b>236</b>	<b>271</b>

## ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH -KOSTNADER

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Intäkter från verktyg	2	4	4	10	6	12
Resultat från avgifter från joint venture	9	6	30	19	54	43
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-9	-10	-27	-29	-37	-39
Negativ goodwill	-	-	-	15	-2	13
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	-	-2	-	-2
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-12	-	-12
Övrigt	-	-1	2	-1	13	10
<b>Övriga rörelseintäkter och -kostnader</b>	<b>2</b>	<b>-1</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>25</b>

## KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING

Segmentet Nord- och Sydamerika omfattar koncernens verksamhet i USA och Sydamerika. Eftersom Concentrics verksamheter i Indien och Kina är relativt små jämfört med anläggningarna i västvärlden, fortsätter Europa och övriga världen att rapporteras som ett kombinerat segment i enlighet med vår management-

struktur, och omfattar koncernens verksamhet i Europa (inbegripet en konsolidering av Alfdex enligt klyvningsmetoden), Indien och Kina. Utvärdering av ett rörelsesegments resultat utgår från rörelseresultatet, EBIT. Finansiella tillgångar och skulder har inte allokerats till segmenten.

## TREDJE KVARTALET

Belopp i MSEK	jul-sep							
	Nord- och sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Summa nettoomsättning	257	294	303	345	-69	-80	491	559
Extern nettoomsättning	253	288	281	318	-43	-47	491	559
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	34	39	48	55	-1	-1	81	93
Rörelseresultat	34	39	48	55	-1	-1	81	93
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,2	13,3	17,3	17,4	-	-	16,5	16,6
Rörelsemarginal, %	13,2	13,3	17,3	17,4	-	-	16,5	16,6
Resultat före skatt	34	39	48	55	-6	-5	76	89
Tillgångar	628	680	1 313	1 396	119	65	2 060	2 141
Skulder	385	350	796	629	190	218	1 371	1 197
Sysselsatt kapital	335	399	884	948	-81	-11	1 138	1 336
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	32,4	47,9	24,5	22,4	-	-	27,5	29,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	32,4	48,7	24,5	22,4	-	-	27,5	29,1
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	3	5	-1	0	2	5
Av- och nedskrivningar	7	7	13	15	0	0	20	22
Antal anställda, genomsnitt	373	420	696	731	-60	-61	1 009	1 090

## DE NIO FÖRSTA MÅNADERNA

Belopp i MSEK	jan-sep							
	Nord- och sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Summa nettoomsättning	771	971	982	1 075	-222	-244	1 531	1 802
Extern nettoomsättning	754	952	918	991	-141	-141	1 531	1 802
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	98	130	160	171	-3	-4	255	297
Rörelseresultat	98	133	160	171	-3	-6	255	298
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,9	13,6	17,5	17,2	-	-	16,6	16,5
Rörelsemarginal, %	12,9	13,9	17,5	17,2	-	-	16,6	16,5
Resultat före skatt	98	133	160	171	-19	-17	239	287
Tillgångar	628	680	1 313	1 396	119	65	2 060	2 141
Skulder	385	350	796	629	190	218	1 371	1 197
Sysselsatt kapital	335	399	884	948	-81	-11	1 138	1 336
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	32,4	47,9	24,5	22,4	-	-	27,5	29,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	32,4	48,7	24,5	22,4	-	-	27,5	29,1
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	1	4	6	9	-1	0	6	13
Av- och nedskrivningar	20	6	40	45	0	0	60	51
Antal anställda, genomsnitt	385	408	700	748	-61	-59	1 024	1 097

### Säsongsvariation

Varje slutmarknad har sin egen säsongsvariation beroende på dess slutanvändare, till exempel att försäljningen av lantbruksmaskiner hänger samman med skördeperioderna i de norra och södra hemisfärerna.

Det finns dock ingen betydande säsongsvariation i efterfrågeprofilen hos Concentrics kunder, och därför är den viktigaste komponenten antalet arbetsdagar under perioden.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under tredje

kvartalet var 62 (62) för koncernen, med ett genomsnitt på 62 (63) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 63 (62) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under de nio första månaderna var 188 (187) för koncernen, med ett genomsnitt på 187 (186) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 189 (188) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

## OMSÄTTNING PER PRODUKTGRUPP (inklusive Alfdex)

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Concentrics motorprodukter	267	317	821	984	1 108	1 271
LICOS motorprodukter	41	37	118	117	143	142
Alfdex motorprodukter	43	47	141	141	191	191
Summa, motorprodukter	351	401	1 080	1 242	1 442	1 604
Summa, hydraulikprodukter	176	205	585	701	777	893
Elimineringar	-36	-47	-134	-141	-184	-191
<b>Summa koncernen</b>	<b>491</b>	<b>559</b>	<b>1 531</b>	<b>1 802</b>	<b>2 035</b>	<b>2 306</b>

## OMSÄTTNING FÖRDELAT PÅ KUNDERNAS GEOGRAFISKA OMRÅDEN

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
USA	234	268	704	878	936	1 110
Övriga Nordamerika	12	5	19	16	27	24
Sydamerika	16	21	45	60	57	72
Tyskland	78	88	251	282	324	355
Storbritannien	26	45	96	130	133	167
Sverige	20	23	74	81	98	105
Övriga Europa	71	81	245	248	336	339
Asien	31	28	94	103	120	129
Övrigt	3	0	3	4	4	5
<b>Summa koncernen</b>	<b>491</b>	<b>559</b>	<b>1 531</b>	<b>1 802</b>	<b>2 035</b>	<b>2 306</b>



### Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda under tredje kvartalet och de nio första månaderna var 1 009 (1 090) respektive 1 024 (1 097).

### Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närstående relation med sina dotterföretag och intresseföretag. Transaktioner med dotterbolag och intresseföretag har skett på marknadsmässiga villkor. Inga transaktioner har skett mellan Concentric AB och dess dotterbolag eller andra närstående som har haft en väsentlig inverkan på vare sig bolagets eller koncernens finansiella ställning och resultat.

### Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser efter balansdagen finns att rapportera.

### Verksamhetsöversikt

Concentrics verksamhet och mål, företagets program för Business Excellence, produkter, drivkrafter, marknadsposition och slutmarknader presenteras alla i årsredovisningen för 2015 på sidorna 8–11 och 18–41.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

All affärsverksamhet involverar risker – ett kontrollerat risktagande är en förutsättning för att upprätthålla en uthålligt lönsam verksamhet. Risker kan uppstå till följd av omvärldshändelser och kan påverka en viss bransch eller marknad eller vara specifika för enskilda företag eller koncerner. Concentric arbetar fortlöpande för att identifiera, bedöma och hantera risker. I vissa fall kan Concentric påverka sannolikheten för att en riskrelaterad händelse inträffar. Om sådana händelser ligger utanför Concentrics kontroll är målsättningen att minimera konsekvenserna.

De risker som Concentric kan komma att utsättas för kan klassificeras i fyra huvudkategorier:

- Bransch- och marknadsrisker - externa risker såsom den cykliska karaktären på efterfrågan hos våra slutkunder, stark konkurrens, kundrelationer samt tillgänglighet och priser på våra råvaror.
- Rörelserelaterade risker – såsom begränsad kapacitet och flexibilitet avseende våra produktionsanläggningar och medarbetare, produktutveckling och introduktion av nya produkter, kundreklamationer, produktåterkallelser samt produktansvar.
- Juridiska risker – såsom skydd och upprätthållande av immateriella rättigheter samt eventuella tvister med tredje part.
- Finansiella risker – såsom likviditetsrisker, räntefluktuationer, valutafluktuationer, kreditrisker, hantering av pensionsåtaganden samt koncernens kapitalstruktur.

Concentrics styrelse och koncernledning har gått igenom hur dessa väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har utvecklats sedan publiceringen av årsredovisningen för 2015 och bekräftar att det inte har skett några förändringar utöver vad som kommenteras ovan avseende marknadsutvecklingen under året. För ytterligare information hänvisar vi till avsnittet "Riskfaktorer och riskhantering" på sidorna 51–54 i årsredovisningen för 2015.

### Grund för upprättande och redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för Concentric AB är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga regler i årsredovisningslagen. Rapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen, kapitel 9 och tillämpliga regler i RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Grunden för redovisningen och de redovisningsprinciper som antagits för upprättandet av denna delårsrapport är samma för samtliga perioder och överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2015.

### Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som har stöd av EU och som har antagits av koncernen

Ingen av de tolkningar av IFRS och IFRIC som godkänts av EU anses få några betydande effekter för koncernen.

## MODERBOLAGET

### Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för perioden speglade i stort avgifter från joint venturebolaget Alfdex AB. Rörelseresultatet under de nio första månaderna förbättrades till följd av den totala ersättningen för utförda tjänster. Bolaget erhöll även en utdelning om 12 MSEK (12) under de nio första månaderna från det hälftenägda Alfdex AB.

### Återköp och innehav av egna aktier

Det totala innehavet i egna aktier den 1 januari 2016 var 1 672 396 och bolaget har inte återköpt några egna aktier under första kvartalet 2016.

Den 6 april 2016 beslutade årsstämman att dra in 1 281 900 av bolagets egna återköpta aktier. Minskningen av aktiekapitalet genomfördes med indragning och påföljande fondemission för att återställa aktiekapitalet. Beslutet ledde till att det sammanlagda antalet utestående aktier minskades till 41 570 600 (42 852 500) och aktiekapitalet ökade med 29 SEK. Årsstämman beslutade även att ge styrelsen rätt att under perioden fram till nästa årsstämma 2017 besluta om återköp av egna aktier, så att bolagets innehav inte vid någon tidpunkt överstiger 10 procent av det sammanlagda antalet emitterade aktier. Förvärven

ska betalas kontant och äga rum på NASDAQ OMX Stockholm, för att öka flexibiliteten i samband med potentiella framtida företagsförvärv, samt för att kunna förbättra bolagets kapitalstruktur och täcka kostnader för och möjliggöra tilldelning av aktier enligt bolagets incitamentsprogram.

Under andra kvartalet löstes 115 360 (157 760) optioner in helt från bolagets incitamentsprogram LTI genom bolagets innehav i egna aktier. I enlighet med återköpsmandatet från årsstämman 2016 har bolaget köpt tillbaka 120 449 (515 508) stamaktier för sammanlagt 13 MSEK (50) under tredje kvartalet, vilket ger sammanlagda återköp om 584 599 (886 612) stamaktier för sammanlagt 60 MSEK (92) för de nio första månaderna. Bolagets sammanlagda innehav av egna aktier var således vid tredje kvartalets slut 859 735 (1 189 693) stycken, vilket motsvarade 2,1 % (2,8) av det sammanlagda antalet emitterade aktier på 41 570 600 (42 852 500) stycken.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Nettoomsättning	8	5	29	19	55	45
Övriga rörelseintäkter	0	0	21	0	21	0
Rörelsekostnader	-3	-7	-11	-16	-15	-20
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5</b>	<b>-2</b>	<b>39</b>	<b>3</b>	<b>61</b>	<b>25</b>
Resultat från andelar i dotterbolag	-	17	-	116	-	116
Resultat från andelar i joint venture	-	-	12	12	12	12
Netto valutaomräkningsdifferenser	-12	-10	-12	-47	1	-34
Övriga finansiella intäkter och kostnader	0	0	-2	-1	-4	-3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-7</b>	<b>5</b>	<b>37</b>	<b>83</b>	<b>70</b>	<b>116</b>
Skatter	2	3	-5	10	-12	3
<b>Periodens resultat <sup>1)</sup></b>	<b>-5</b>	<b>8</b>	<b>32</b>	<b>93</b>	<b>58</b>	<b>119</b>

<sup>1)</sup> Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Andelar i dotterbolag	2 414	2 415	2 414
Andelar i joint venture	10	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	23	31	29
Uppskjutna skattefordringar	18	30	23
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 465</b>	<b>2 486</b>	<b>2 476</b>
Övriga kortfristiga fordringar	5	4	3
Kortfristiga fordringar hos joint venture	2	–	–
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	77	77	80
Likvida medel	178	83	103
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>262</b>	<b>164</b>	<b>186</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 727</b>	<b>2 650</b>	<b>2 662</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 151</b>	<b>1 330</b>	<b>1 306</b>
Pensioner och liknande förpliktelser	17	18	17
Långfristiga räntebärande skulder	175	175	175
Långfristiga lån från dotterbolag	1 356	1 094	1 136
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 548</b>	<b>1 287</b>	<b>1 328</b>
Kortfristiga lån från joint venture	–	10	–
Kortfristiga lån från dotterbolag	23	17	19
Övriga kortfristiga skulder	5	6	9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>28</b>	<b>33</b>	<b>28</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 727</b>	<b>2 650</b>	<b>2 662</b>

## MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Ingående balans	1 306	1 448	1 448
Periodens resultat	32	93	119
Utdelning	–134	–127	–127
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	7	8	8
Återköp av egna aktier	–60	–92	–142
<b>Utgående balans</b>	<b>1 151</b>	<b>1 330</b>	<b>1 306</b>

**Syfte med rapporten och framtidsinriktad information**

Concentric AB (publ) är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, Mid Cap. Informationen i denna rapport är sådan som Concentric AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 1 november 2016 klockan 08:00 CET.

Denna rapport innehåller information med uttalanden om framtidsutsikter för Concentrics verksamheter. Informationen är baserad på Concentric-ledningens nuvarande förväntningar, uppskattningar och prognoser. Framtida faktiska utfall kan variera väsentligt jämfört med framtidsinriktad information som lämnas i denna rapport, bland annat på grund av ändrade förutsättningar i konjunktur, samt marknads- och konkurrenssituation.

**Kommande rapporttillfällen**

<i>Delårsrapport januari–december 2016</i>	<i>9 februari 2017</i>
<i>Årsredovisning januari–december 2016</i>	<i>9 mars 2017</i>
<i>Årsstämma 2017</i>	<i>30 mars 2017</i>
<i>Delårsrapport januari–mars 2017</i>	<i>3 maj 2017</i>

*Stockholm, 1 november 2016*

*Concentric AB (publ)*

**David Woolley**  
VD och koncernchef

**För ytterligare information, kontakta:**

David Woolley (VD och koncernchef) eller  
David Bessant (CFO) på  
Tfn: +44 121 445 6545 eller  
E-post: [info@concentricab.com](mailto:info@concentricab.com)

Bolagets organisationsnummer 556828-4995

Denna delårsrapport har ej varit föremål för revision.

## ALTERNATIVA RESULTATMÅTT

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
<b>EBIT eller rörelseresultat</b>	<b>81</b>	<b>93</b>	<b>255</b>	<b>298</b>	<b>338</b>	<b>381</b>
Negativ goodwill i samband med förvärvet av GKN Pumps <sup>1)</sup>	–	–	–	–15	2	–13
Omstruktureringskostnader i samband med förvärvet av GKN Pumps	–	–	–	14	–	14
<b>Underliggande EBIT eller rörelseresultat</b>	<b>81</b>	<b>93</b>	<b>255</b>	<b>297</b>	<b>340</b>	<b>382</b>
EBIT eller rörelsemarginal (%)	16,5	16,6	16,6	16,5	16,6	16,5
Underliggande EBIT eller rörelsemarginal (%)	16,5	16,6	16,6	16,5	16,7	16,6

<sup>1)</sup> Negativ goodwill hade inga därtill relaterade skatteposter.

Underliggande EBIT eller rörelsemarginal har valts som ett resultatmått, eftersom detta mått ger en mer rättvisande bild av verksamheten.

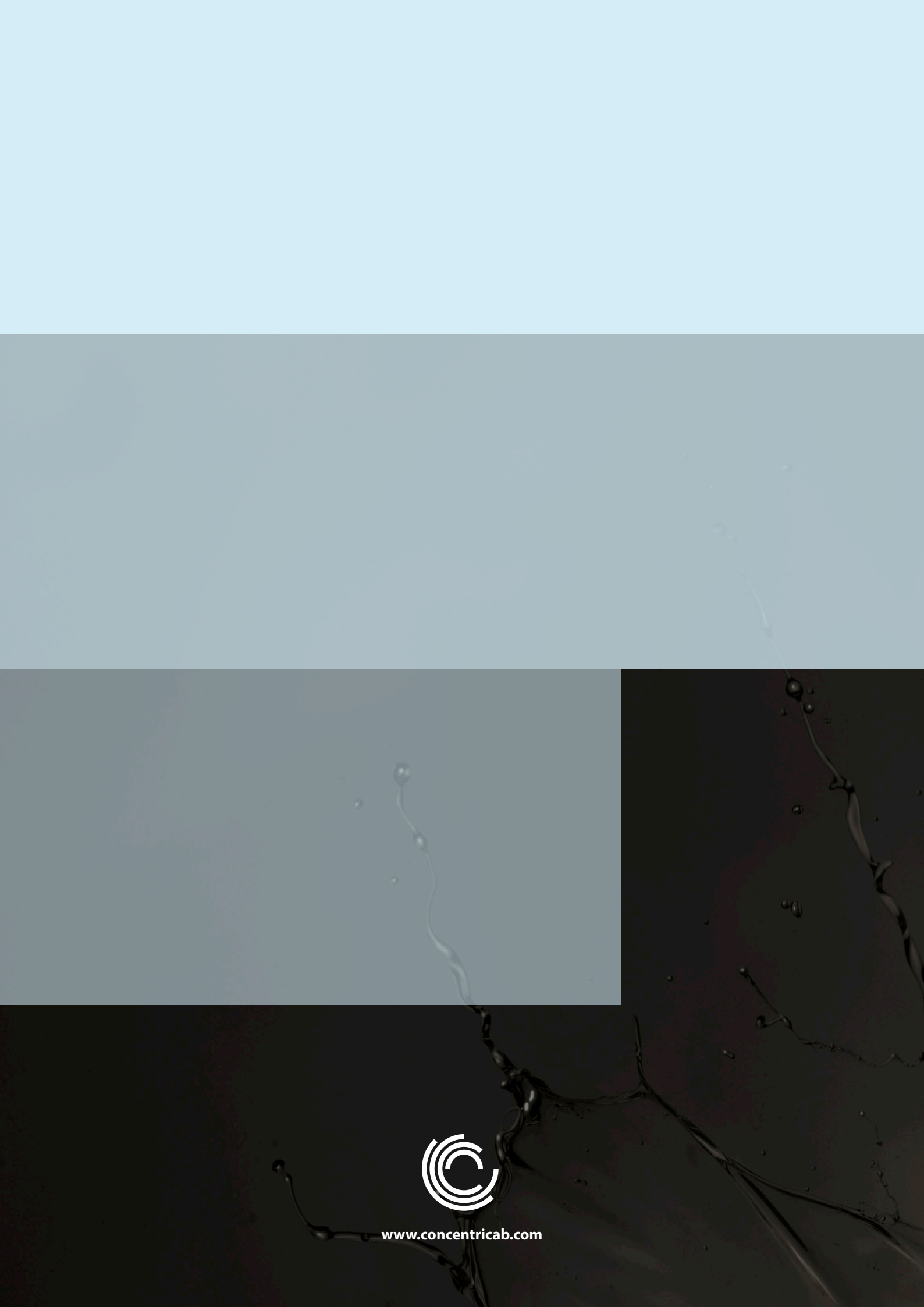
## SAMMANFATTNING AV DATA TILL GRAFER

	Kv3/2016	Kv2/2016	Kv1/2016	Kv4/2015	Kv3/2015	Kv2/2015	Kv1/2015	Kv4/2014	Kv3/2014
<b>Nord- och Sydamerika</b>									
Extern nettoomsättning, MSEK	253	252	250	253	288	333	331	258	267
Orderstock/fakturering %	90	98	98	99	89	88	101	116	94
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	33	32	32	34	39	46	45	39	41
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,2	12,8	12,8	13,6	13,3	13,9	13,6	15,2	15,1
<b>Europa och övriga världen</b>									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	281	321	315	301	318	334	339	317	293
Orderstock/fakturering %	97	94	103	98	103	91	104	103	104
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	49	58	54	51	56	58	58	49	48
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,3	18,0	17,1	17,1	17,4	17,3	17,0	15,5	16,2
<b>Koncernelimineringar</b>									
Nettoomsättning, MSEK	–43	–51	–47	–50	–47	–47	–47	–40	–40
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	–1	–1	–1	0	–2	–2	–1	–2	–3
<b>Koncernen</b>									
Extern nettoomsättning (exklusive Alfdex), MSEK	491	522	518	504	559	620	623	535	520
Orderstock/fakturering %	93	95	100	108	100	100	101	108	100
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	81	88	85	85	93	102	102	86	86
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,5	17,0	16,5	16,6	16,6	16,5	16,3	16,1	16,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,50	1,52	1,46	1,35	1,57	1,78	1,75	1,49	1,47
Avkastning på eget kapital, %	30	29	28	32	33	34	34	30	29
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,75	3,21	1,55	3,06	1,47	2,69	1,49	2,27	1,94
Rörelsekapital i % av nettoomsättningen (på rullande 12 månader)	2,0	3,4	5,6	4,4	4,7	3,9	6,4	3,5	4,6
Nettoskuldssättning, MSEK	559	686	513	488	451	455	630	528	414
Skuldsättningsgrad, %	81	112	63	57	53	49	84	65	49
Skuldsättningsgrad, (exkl Pensioner), %	–26	–13	–15	–9	–4	–4	–14	–5	–1



## Ordlista och definitioner

Nord- och Sydamerika	Segmentet Nord- och Sydamerika omfattar koncernens verksamhet i USA och Sydamerika
Orderstock/fakturering	Totala försäljningsorderingen som bokförts i orderstocken under en tremånadersperiod , uttryckt i procent av den totala fakturerade försäljningen under samma tremånadersperiod
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskat med räntebärande skulder och likvida medel samt icke räntebärande skulder, exklusive samtliga skattefordringar och skatteskulder
Bidragmargin	Förändring av rörelseresultat jämfört med föregående år i procent av förändringen av nettoomsättningen jämfört med föregående år
EBIT eller rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt
EBIT eller rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
Resultat per aktie	Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier
Europa och övriga världen	Segmentet Europa och övriga världen omfattar koncernens verksamheter i Europa, Indien och Kina
Skuldsättningsgrad	Nettoskuldsättning i procent av eget kapital
Bruttomarginal	Bruttoresultat, dvs nettoomsättning minskat med kostnaden för sålda varor i procent av nettoomsättning
Nettoskuld	Räntebärande skulder minskat med likvida medel
Nettoinvesteringar	Investeringar i anläggningstillgångar med avdrag för försäljningar och utrangeringar
PPE	Materiella anläggningstillgångar
PPM	Defekta enheter per miljon
OEM	Tillverkare av originalutrustning
Orderstock	Kundförsäljningsorder som kommer att fullgöras under de kommande tre månaderna.
FoU	Forsknings- och utvecklingskostnader
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital över rullande 12 månader
Avkastning på eget kapital	Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital över rullande 12 månader
Försäljningstillväxt, valutajusterad	Försäljningstillväxt baserad på en försäljning som omräknats efter de valutakurser som gällde föregående år
Strukturell tillväxt	Omsättningstillväxt från nya affärskontrakt, dvs. inte från förändringar i marknadens efterfrågan eller förlängda kontrakt
Underliggande eller Före jämförelsestörande poster	Justerat för omstruktureringskostnader och andra engångsposter (inklusive skatteeffekter)
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exkl. kassa och bank, minus icke räntebärande kortfristiga skulder



[www.concentricab.com](http://www.concentricab.com)