

# HALVÅRSRAPPORT KV2/2016



# INNEHÅLL

## ■ JAN – JUNI 2016

3 Finansiella resultat i korthet – koncernen

## ■ VD HAR ORDET

4 Halvårsrapport – andra kvartalet 2016

## ■ PRESSMEDDELANDEN

6 Viktiga händelser 2016

## ■ EN BREDARE ÖVERSIKT

8 Finansiell sammanfattning – koncernen

10 Nettoomsättning och rörelseresultat – per region

## ■ SLUTMARKNADER

12 Marknadsutveckling

## ■ KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR

14 Finansiell ställning

## ■ CBE I FOKUS

16 Hållbarhet och försäljning

## ■ FINANSIELLA RAPPORTER

### 18 **Koncernen**

18 Koncernens resultaträkning, i sammandrag

18 Koncernens rapport över totalresultat

19 Koncernens balansräkning, i sammandrag

20 Koncernens förändringar i eget kapital, i sammandrag

20 Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

### 21 **Koncernens noter**

21 Data per aktie

21 Koncernens nyckeltal

22 Koncernens resultaträkning per kostnadslag, i sammandrag

22 Övriga rörelseintäkter och -kostnader

23 Segmentsrapportering – Andra kvartalet

24 Segmentsrapportering – Första sex månaderna

25 Omsättning fördelat på kundernas geografiska område

25 Omsättning per produktgrupp (inklusive Alfdex)

### 27 **Moderbolaget**

27 Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

28 Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

28 Moderbolagets förändringar i eget kapital, i sammandrag

30 Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

31 Ordlista och definitioner

31 Alternativa resultatmått



# FINANSIELLA RESULTAT I KORTHET KONCERNEN

## ANDRA KVARTALET

### Nettoomsättning

522 MSEK (620) – ned 11% jämfört med föregående år efter justering för valuta (–5%).

### Rörelseresultat

89 MSEK (88), vilket ger en rörelsemarginal på 17,0% (14,2) – jämfört med andra kvartalet 2015, inklusive engångskostnader om 14 MSEK i samband med förvärvet av GKN Pumps.

### Resultat efter skatt

63 MSEK (62); resultat per aktie före utspädning om 1,52 SEK (1,45).

### Starkt kassaflöde från den löpande verksamheten

132 MSEK (114), beroende på minskning av rörelsekapitalet, som utgjorde 3,4% (3,9) av nettoomsättningen på årsbasis

### Koncernens nettoskuld

686 MSEK (455); en skuldsättningsgrad om 112% (49), efter att ytterligare omvärderingförluster om 136 MSEK (vinst 244) redovisats i pensionsskulder, en utdelning på 134 MSEK (127) och återköp av aktier om 47 MSEK (42) under det andra kvartalet.

## SEX FÖRSTA MÅNADERNA

### Nettoomsättning

1 040 MSEK (1 243) – ned 13% jämfört med föregående år efter justering för valuta (–3%).

### Rörelseresultat

174 MSEK (205), vilket ger en rörelsemarginal på 16,7% (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

123 MSEK (151); resultat per aktie före utspädning om 2,98 SEK (3,55).

### Stabilt kassaflöde från den löpande verksamheten

196 MSEK (177).

## Nyckeltal – Koncernen

Belopp i MSEK	apr–jun			jan–jun			jul–jun	jan–dec
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring	2015/16	2015
<b>Nettoomsättning</b>	<b>522</b>	<b>620</b>	<b>–16%</b>	<b>1 040</b>	<b>1 243</b>	<b>–16%</b>	<b>2 103</b>	<b>2 306</b>
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	89	102	–13%	174	204	–15%	352	382
<b>Rörelseresultat</b>	<b>89</b>	<b>88</b>	<b>1%</b>	<b>174</b>	<b>205</b>	<b>–15%</b>	<b>350</b>	<b>381</b>
Resultat före skatt	82	84	–2%	163	198	–18%	328	363
<b>Periodens resultat</b>	<b>63</b>	<b>62</b>	<b>2%</b>	<b>123</b>	<b>151</b>	<b>–19%</b>	<b>243</b>	<b>271</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	132	114	16%	196	177	11%	385	366
<b>Nettoskuldsättning</b>	<b>686</b>	<b>455</b>	<b>51%</b>	<b>686</b>	<b>455</b>	<b>51%</b>	<b>686</b>	<b>488</b>
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,0	16,5	0,5	16,7	16,4	0,3	16,7	16,6
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>17,0</b>	<b>14,2</b>	<b>2,8</b>	<b>16,7</b>	<b>16,5</b>	<b>0,2</b>	<b>16,6</b>	<b>16,5</b>
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,52	1,78	–0,26	2,98	3,53	–0,55	5,95	6,48
<b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>1,52</b>	<b>1,45</b>	<b>0,07</b>	<b>2,98</b>	<b>3,55</b>	<b>–0,57</b>	<b>5,90</b>	<b>6,45</b>
Avkastning på eget kapital, %	29,4	33,8	–4,4	29,4	33,8	–4,4	29,4	31,7
<b>Skuldsättningsgrad, %</b>	<b>112</b>	<b>49</b>	<b>63</b>	<b>112</b>	<b>49</b>	<b>63</b>	<b>112</b>	<b>57</b>



» Vårt fortsatta fokus på Business Excellence kommer att hjälpa oss att möta utmanande marknadsförhållanden eftersom vi förbereder oss på att efterfrågan på medeltunga och tunga lastbilar i Europa kommer att plana ut under andra halvåret 2016. «



## VD och koncernchef, David Woolley, kommenterar halvårsrapporten för andra kvartalet 2016.

Koncernens omsättning för andra kvartalet och de sex första månaderna minskade med 11% respektive 13% justerat för valuta jämfört med föregående år. Den främsta orsaken till den minskade omsättningen är att försäljningen av klass 8 lastbilar i USA minskade med över 30% under både andra kvartalet och de sex första månaderna. Uppgraderingscykeln för klass 8 i USA nådde sin kulmen under andra halvåret av 2015 och har följts av en justering av lagernivåer. Den europeiska lastbilsmarknaden har däremot visat en stabil tillväxt jämfört med föregående år för sjätte kvartalet i följd. Marknaderna för industriapplikationer i både Nordamerika och Europa har varit fortsatt svaga på grund av låga råvarupriser och att återförsäljare har minskat sina lager. Generellt sett så var Concentrics försäljning för de första sex månaderna i stort sett i linje med publicerade marknadsindex.

Concentric Business Excellence ("CBE") har varit avgörande för vår förmåga att anpassa verksamheten till den minskade efterfrågan och behålla våra marginaler. Alla delar av verksamheten deltar i programmet för att kontinuerligt förbättra kundservice, stärka medarbetare och effektivisera verksamheten.

Modellen har stärkt koncernresultatet och bidragit till att den underliggande rörelsemarginalen för andra kvartalet och de sex första månaderna förbättrades till 17,0 respektive 16,7%, trots den svagare marknaden. Vi har även fortsatt att stärka våra försäljnings- och ingenjörorganisationer för att leverera på de organiska tillväxtmål som förmedlades på kapitalmarknadsdagen 2014.

Vi fortsätter även att söka efter potentiella förvärv som stärker vårt erbjudande och gör oss ännu mer relevanta för våra globala kunder.

### Utsikter

Folkomröstningen om Storbritanniens framtid i EU resulterade i ett utträde. Det är i nuläget svårt att avgöra vad konsekvenserna av detta beslut blir eller hur de nya handelsavtalen kommer att se ut. Men som en global verksamhet med en stark tillverkning och fokus på forskning och utveckling i Storbritannien, gör att Concentric är väl positionerat för att möta de utmaningar som ligger framför oss.

Orderingången, som kommer att resultera i försäljning under tredje kvartalet 2016, var något under omsättningen för andra kvartalet 2016. Vårt fortsatta fokus på business excellence kommer att hjälpa oss att möta utmanande marknadsförhållanden eftersom vi förbereder oss på att efterfrågan på medeltunga och tunga lastbilar i Europa kommer att plana ut under andra halvåret 2016. Samtliga slutmarknader i Nord- och Sydamerika kommer förbli utmanande. Marknadsindex reviderades ned under andra kvartalet och tyder nu på att produktionsvolymerna, viktade för Concentrics slutmarknader och regioner, kommer att vara fortsatt svaga under andra halvåret 2016, en minskning med 7% för helåret 2016. Concentric är fortsatt väl positionerat, både ekonomiskt och operativt, för att kunna realisera vår potential på marknaden.



## VIKTIGA HÄNDELSER 2016

27 januari

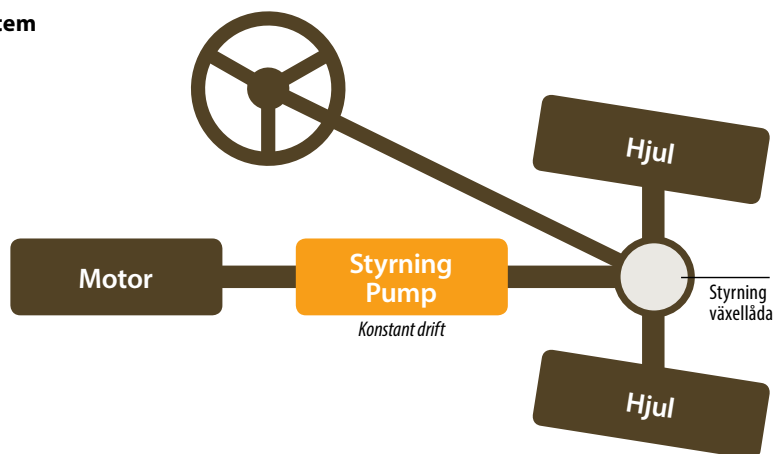
### Concentric säkrar en beställning av EHS, en elektrohydraulisk styrenhet, hos en globalt ledande OEM.

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

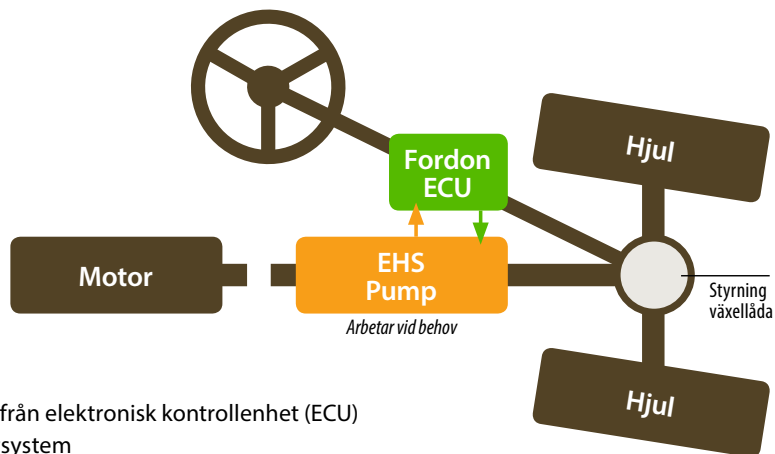
för att ge full styreffekt redan vid låga varvtal i förbränningsmotorn. Pumpen går konstant och drar energi från motorn. I en hybridapplikation där fordonet kan fungera med ren eldrift fungerar inte ett konventionellt styrsystem, eftersom förbränningsmotorn stängs av vid eldrift. Concentrics EHS-enhet 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 styripumpen 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 utses 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).





# FINANSIELL SAMMANFATTNING KONCERNEN

## Nyckeltal – Koncernen

Belopp i MSEK	apr–jun			jan–jun			jul–jun	jan–dec
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring	2015/16	2015
Nettoomsättning	522	620	–16%	1 040	1 243	–16%	2 103	2 306
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	89	102	–13%	174	204	–15%	352	382
Rörelseresultat	89	88	1%	174	205	–15%	350	381
Resultat före skatt	82	84	–2%	163	198	–18%	328	363
Periodens resultat	63	62	2%	123	151	–19%	243	271
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,0	16,5	0,5	16,7	16,4	0,3	16,7	16,6
Rörelsemarginal, %	17,0	14,2	2,8	16,7	16,5	0,2	16,6	16,5
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,52	1,78	–0,26	2,98	3,53	–0,55	5,95	6,48
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,52	1,45	0,07	2,98	3,55	–0,57	5,90	6,45
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,52	1,44	0,08	2,98	3,54	–0,56	5,90	6,44
Avkastning på eget kapital, %	29,4	33,8	–4,4	29,4	33,8	–4,4	29,4	31,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,5	29,0	–1,5	27,5	29,0	–1,5	27,5	28,8

### Omsättning

Den faktiska omsättningen för andra kvartalet minskade med 11% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (–5%). Den faktiska omsättningen för de sex första månaderna minskade därför med 13% 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 andra halvåret 2015. Det har delvis motverkats av den fortsatt stadiga tillväxten på den europeiska lastbilsmarknaden, som ökade jämfört med föregående år för sjätte kvartalet i följd. Svaga råvarupriser fortsätter dock 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, förbättrades rörelsemarginalen för andra kvartalet och de sex 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 kundservice,

medarbetarnas motivation och optimerade verksamheten för den lägre efterfrågan.

### Finansiella poster, netto

De finansiella kostnaderna för andra kvartalet omfattade pensionskostnader om 5 MSEK (5) och övriga räntekostnader om 2 MSEK (ränteintäkter 1). De finansiella kostnaderna för de sex första månaderna omfattade därmed pensionskostnader om 10 MSEK (10) och övriga räntekostnader om 1 MSEK (ränteintäkter 3).

### Skatter

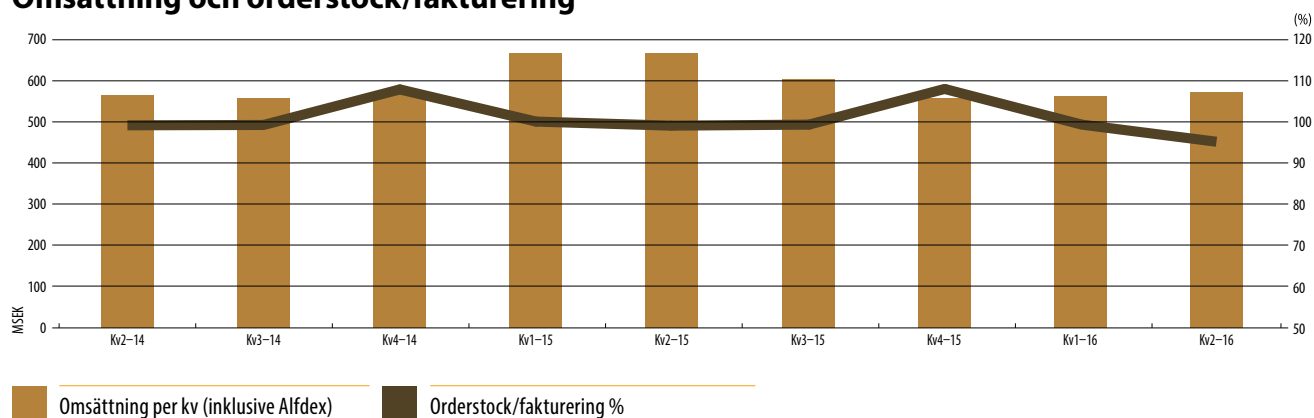
Den underliggande effektiva skattesatsen för andra kvartalet och de sex första månaderna var 23% (26) respektive 25% (24), efter att resultatet före skatt för föregående år justerats för en negativ goodwill om 15 MSEK, som inte hade några relaterade skatteposter. Siffrorna speglar mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna.

### Resultat per aktie

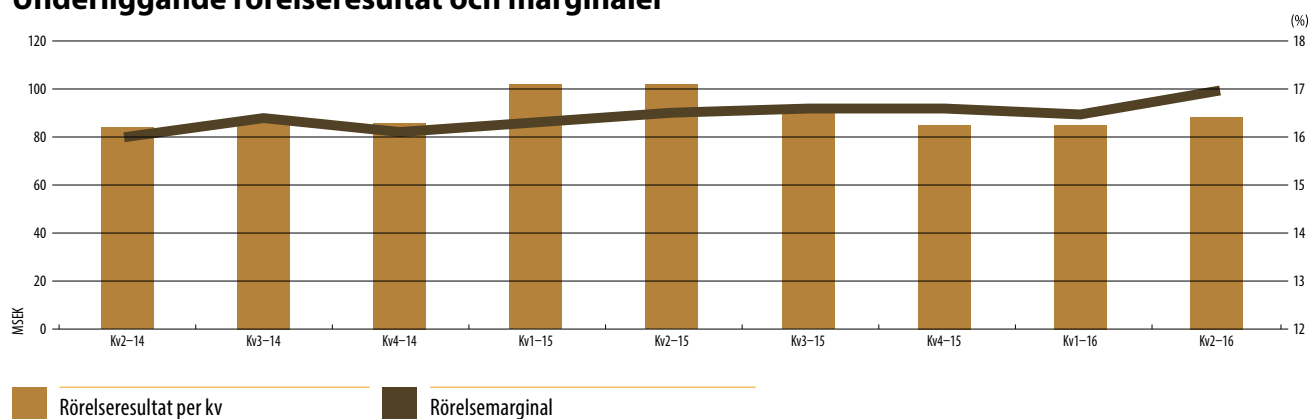
Det underliggande resultatet per aktie för de första sex månaderna uppgick till 2,98 SEK (3,53), vilket var en minskning med 0,55 SEK efter att det rapporterade resultatet per aktie för föregående år justerats för engångsposter relaterade till förvärvet av GKN Pumps.



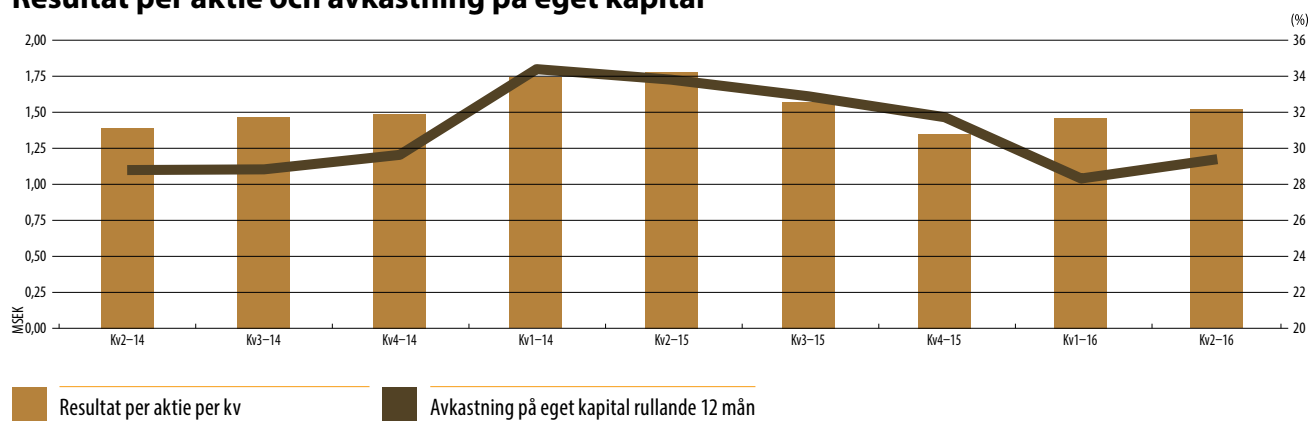
## Omsättning och orderstock/fakturering



## Underliggande rörelseresultat och marginaler



## Resultat per aktie och avkastning på eget kapital





## NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER REGION

### Nord- och Sydamerika

Belopp i MSEK	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring	2015/16	2015
Extern nettoomsättning	251	333	-25%	501	664	-25%	1 042	1 205
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	32	46	-30%	64	91	-30%	137	164
Rörelseresultat	32	34	-6%	64	94	-32%	133	163
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,8	13,9	-1,1	12,8	13,8	-1,0	13,1	13,6
Rörelsemarginal, %	12,8	10,3	2,5	12,8	14,2	-1,4	12,8	13,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	33,7	52,4	-18,7	33,7	52,4	-18,7	33,7	44,0

Den faktiska omsättningen för både andra kvartalet och de sex första månaderna minskade med 22% 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 andra halvåret 2015. Svaga råvarupriser fortsätter dock att dämpa den globala efterfrågan på lantbruksmaskiner och industriapplikationer, särskilt inom olje- och gasindustrin. Marknaden för entreprenadmaskiner i Nordamerika har också vikit på grund av den makroekonomiska osäkerheten. Efterfrågan i Sydamerika är fortsatt mycket svag på alla slutmarknader.

Rörelsemarginalerna för både andra kvartalet och de sex 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. Exklusive resultatet från Chivilcoy förbättrades dock rörelsemarginalen för regionens USA-verksamheter något under de sex första månaderna jämfört med föregående år till 14,5% (14,2).

### Europa och övriga världen

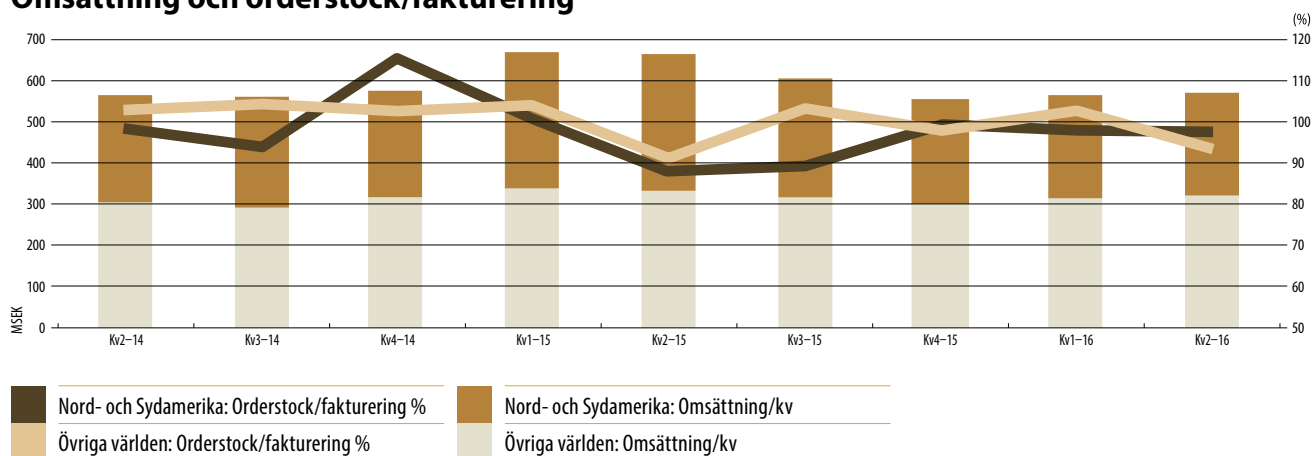
Belopp i MSEK	apr-jun			jan-jun			jul-jun	jan-dec
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring	2015/16	2015
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	322	334	-4%	637	673	-5%	1 256	1 292
Rörelseresultat	58	58	0%	112	116	-3%	218	222
Rörelsemarginal, %	18,0	17,3	0,7	17,5	17,1	0,4	17,4	17,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	24,5	21,8	2,7	24,5	21,8	2,7	24,5	22,9

Den faktiska omsättningen för andra kvartalet var oförändrad jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (-4%). Den faktiska omsättningen för de sex första månaderna minskade därför med 2% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (-3%). Svaga råvarupriser fortsätter dock att dämpa den globala efterfrågan på lantbruksmaskiner och industriapplikationer, särskilt inom olje- och gasindustrin. Marknaden för entreprenadmaskiner i Europa fortsätter gå tillbaka på grund av den makroekonomiska osäkerheten. Den har i hög grad motverkats av den fortsatt stadiga tillväxten på

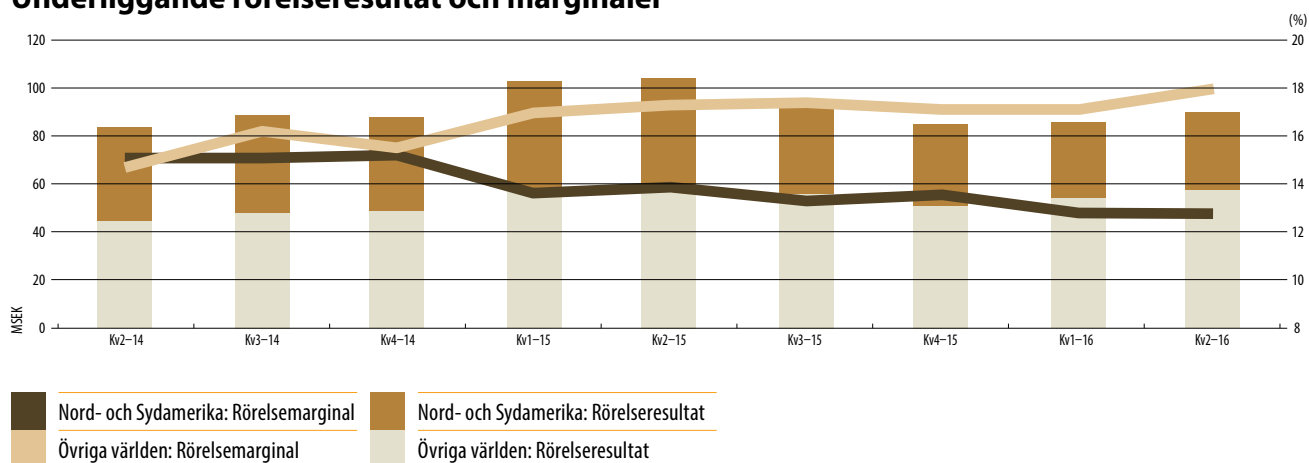
den europeiska lastbilsmarknaden, som ökade jämfört med föregående år för sjätte kvartalet i följd. Efterfrågan på lastbilar i Indien och Kina förbättrades något under de sex första månaderna, men sektorerna för industriapplikationer i dessa regioner är fortsatt svaga.

Sammanfattningsvis har rörelsemarginalerna förbättrats under de sex första månaderna jämfört med föregående år, eftersom den relaterade minskningen i rörelseresultatet motsvarade ett bidragsbortfall om 11% av minskningen av omsättningen.

## Omsättning och orderstock/fakturering



## Underliggande rörelseresultat och marginaler





## Concentrics försäljning för de sex första månaderna var i stort sett i linje med publicerade marknadsindex.

### Nordamerikanska slutmarknader

- Omsättningen på våra nordamerikanska slutmarknader fortsatte minska överlag under andra kvartalet, vilket stämmer med marknadsstatistiken.
- Slutmarknaden för tunga lastbilar i klass 8 drabbades mest, och omsättningen minskade med över 30% jämfört med föregående år, efter att uppgraderingscykeln nådde sin kulmen under andra halvåret 2015 och en efterföljande justering av lagernivåer. Den stora volymminskningen speglar också delvis 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 andra kvartalet stämde också med marknadsstatistiken.
- Den starkaste slutmarknaden under andra kvartalet var fortsatt medeltunga och tunga lastbilar, där omsättningen ökade med 4% jämfört med föregående år. Omsättningen

på slutmarknaderna för entreprenadmaskiner och andra industriapplikationer var sämre än marknadsstatistiken visade, särskilt för hydraulikprodukter.

### Slutmarknader i tillväxtländer

- Omsättningen på våra sydamerikanska slutmarknader minskade överlag under andra kvartalet, vilket stämmer med marknadsstatistiken, men regionen svarar för mindre än 3% av koncernens sammanlagda intäkter.
- Den sammanlagda indiska omsättningen ökade med 11% under andra kvartalet, i motsats till vad den publicerade marknadsstatistiken för kvartalet visade, men mer i linje med statistiken för de sex första månaderna. Det påverkar dock inte koncernens resultat nämnvärt, eftersom regionen svarar för omkring endast 3% av koncernens sammanlagda intäkter.
- Omsättningen på våra kinesiska slutmarknader minskade överlag under andra kvartalet, vilket stämmer med marknadsstatistiken, men regionen svarar för mindre än 2% av koncernens sammanlagda intäkter under kvartalet.

### Koncernens försäljningsutveckling

Concentric	Kv2-16 jämfört med Kv2-15			Halvår 1-16 jämfört med halvår 1-15			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>	-13%	-1%	-7%	-16%	-1%	-8%	-12%	-3%	-7%
Concentrics faktiska utveckling <sup>2)</sup>	-22%	0%	-11%	-22%	-2%	-13%			

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 produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, minskade med 7% för andra kvartalet och 8% för de sex 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

	Kv2-16 jämfört med Kv2-15					Halvår 1-16 jämfört med halvår 1-15					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	-14%	-15%	0%	-15%	0%	-16%	-25%	-1%	-2%	-1%	-8%	-19%	-2%	0%	1%
<b>Entreprenadmaskiner</b>																
	Dieselmotorer	-20%	-28%	-2%	-10%	-12%	-22%	-37%	-3%	4%	-12%	-19%	-31%	-10%	-10%	-13%
	Hydraulisk utrustning	-6%	-	1%	-	-	-6%	-	-4%	-	-	-8%	-	1%	-	-
<b>Lastbilar</b>																
	Lätta fordon	-5%	-	-	-	-	-6%	-	-	-	-	-3%	-	-	-	-
	Medeltunga & tunga fordon	-11%	-20%	1%	1%	12%	-12%	-30%	1%	16%	12%	-6%	-19%	-2%	18%	13%
<b>Industriapplikationer</b>																
	Övriga industriapplikationer	-36%	-1%	0%	-13%	-5%	-37%	-7%	0%	1%	-5%	-34%	-1%	6%	-13%	-5%
	Gaffeltruckar	-8%	-	-10%	-	-	-14%	-	-15%	-	-	-12%	-	-11%	-	-



Marknadsstatistiken som summeras i tabellen ovan speglar andra 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 andra kvartalet uppgick till 132 MSEK (114), vilket motsvarar 3,21 SEK (2,69) per aktie. Kassaflödet från den löpande verksamheten under de sex första månaderna uppgår därför till 196 MSEK (177).

### Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet per 30 juni uppgick till 72 MSEK (89), vilket motsvarade 3,4% (3,9) av nettoomsättningen på årsbasis.

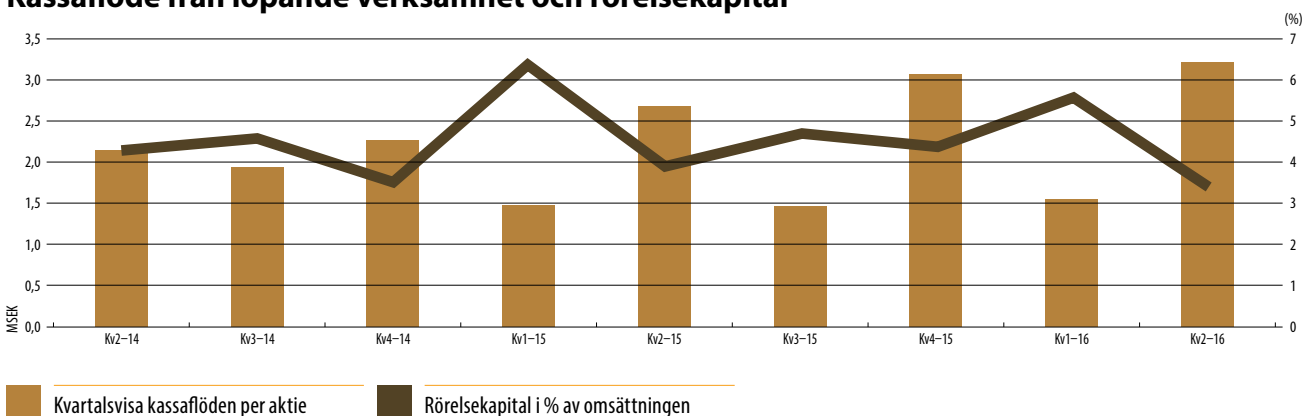
### Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 4 MSEK (8) under de sex första månaderna.

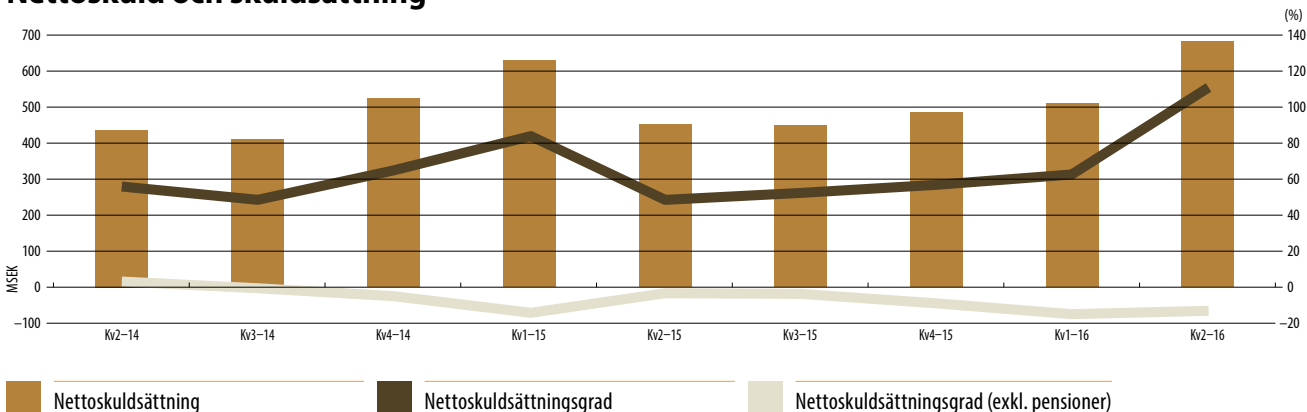
### Nettoskuld och skuldsättning

Till följd av en översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner har omvärderingsförluster om totalt 136 MSEK (vinster 244) redovisats i pensionsskulder netto under andra kvartalet. Dessa förluster är främst relaterade till förändringar i de antaganden för diskonteringsräntor och fastställd inflation som tillämpats. Som ett resultat uppgick de sammanlagda omvärderingsförlusterna för de sex första månaderna till 244 MSEK (vinster 100). Koncernens nettoskuld per 30 juni ökade därför till 686 MSEK (455), omfattande banklån och företagsobligationer om 180 MSEK (184) samt pensionsskulder om netto 768 MSEK (488) och likvida medel uppgående till 262 MSEK (217). Eget kapital uppgick till 611 MSEK (929), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 112% (49) vid slutet av andra kvartalet.

### Kassaflöde från löpande verksamhet och rörelsekapital



### Nettoskuld och skuldsättning









## CBE I FOKUS: HÅLLBARHET OCH FÖRSÄLJNING

Jag har arbetat på LICOS i elva år nu, de tre senaste inom Concentric-koncernen, och hållbarhet, när det gäller att bygga relationer och förstå det värde som våra kunder har för våra produkter, har alltid legat i fokus för vår försäljning.

Intervju med Kurt Peter, försäljningschef för Motorprodukter i Europa.

### **Hur skulle du beskriva hållbarhet i relation till försäljning?**

Det är enkelt: hållbarhet i relation till säljprocessen handlar helt och hållet om kundrelationen, att på djupet förstå kundens behov och hur de arbetar. Marknaden förändras ständigt och vad kunden vill ha och behöver i dag är inte detsamma som för tio år sedan. Kundernas konstruktörer har inte alltid tid att gå igenom och analysera ny teknik, och Concentric kan hjälpa dem att förstå hur vår teknik kan förbättra deras produkter.

En av de saker som Concentric och LICOS är kända för är produktkvalitet – LICOS' kopplingar och Concentrics pumpar är produkter som "bara går och går". När produkten väl har monterats i en av våra kunders motorplattformar, behöver slutkunden aldrig bekymra sig över komponentens pålitlighet. Vårt fokus på produkter med hög kvalitet, hög pålitlighet och hög prestanda passar väl ihop med en hållbar affärsmodell för att undvika höga reparationskostnader.

Våra säljteam bryr sig om vilka fördelar som produkten kan ge kunden och slutanvändaren i fråga om prestanda, bränslebesparingar och lägre utsläpp. Det gör deras produkter mer attraktiva och anpassade till de miljömål för hållbarhet som efterfrågas av både regeringar, kunder och slutanvändarorganisationer.



Vår framgång drivs av att vi får med kunderna i nya projekt redan i förväg. Målet är att agera som konsult och inspiratör, och få kundernas konstruktörer att börja tänka på fördelarna med att byta till ny teknik för att spara bränsle och minska utsläppen. De starka relationerna till kunderna bidrar till att göra Concentric till deras förstaval som leverantör när de har nya projekt.

### **Hur anser du att vi ligger till hållbarhetsmässigt, både globalt och jämfört med våra konkurrenter?**

Inom Concentric förstår alla hållbarhetsbegreppet, från konstruktörerna till säljarna och genomgående i produktionen och kundtjänsten. På mogna marknader, till exempel Europa, tar du dig inte in om du inte kan förklara hur dina produkter överensstämmer med kundernas hållbarhetsmål. Det beror också på kundens filosofi. Concentrics tillväxtstrategi har varit att fokusera säljinsatserna på globala motortillverkare av originalutrustning/nyttfordon för vilka hållbarhet är ett viktigt affärsområde. Tack vare årliga kundundersökningar, pågående utvecklingsprogram och aktuella teknikutställningar står Concentric väl positionerat för att kunna utnyttja de globala relationerna inför väntade lanseringar av nya plattformar de kommande fem åren.

I tillväxtländer kan vi visserligen konkurrera väl på hållbarhetsområdet, men efterfrågan på hållbara produkter och processer är ofta ännu inte en topprioritering. Det är rimligt att anta att dessa marknader kommer att utvecklas i den riktningen över tid, men i de samtida tillväxtländerna, liksom i andra länder, matchar vi våra produkters och tjänsters värde mot kundernas behov, och utgår inte ifrån att de känner lika starkt för hållbarhet som vi gör.



**Följer du upp och redovisar fördelarna från sålda hållbara produkter? Om ja, vilka resultat ser du?**

Säljteamen måste kunna redovisa fördelarna med våra produkter för kunderna. Till exempel utgör följande förväntade bränsleförbrukning grunden för vår värdeberäkning för LICOS vattenpumpskoppling:

■ Årlig körsträcka för en tung lastbil i långdistanstrafik	150 000 km
■ Genomsnittlig bränsleförbrukning	33 l/100 km
■ Årlig dieselförbrukning	50 000 l/år
■ Genomsnittlig besparing med LICOS vattenpumpskoppling	1% av den totala förbrukningen
■ Årlig besparing i dieselförbrukning	500 l/år

Dessa årliga besparingar är en positiv överraskning för åkerägarna, som i allmänhet accepterar en avkastningstid på 1 år för ny teknik. Den bästa miljömässigt hållbara lösningen som också är ekonomiskt fördelaktig ... det handlar inte bara om ideologi, utan är helt enkelt en bra affär!

## KONCERNEN

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Nettoomsättning	522	620	1 040	1 243	2 103	2 306
Kostnader för sålda varor	–373	–455	–744	–906	–1 521	–1 683
<b>Bruttoresultat</b>	<b>149</b>	<b>165</b>	<b>296</b>	<b>337</b>	<b>582</b>	<b>623</b>
Försäljningskostnader	–20	–21	–34	–44	–67	–77
Administrationskostnader	–37	–37	–76	–74	–149	–147
Produktutvecklingskostnader	–12	–13	–26	–25	–51	–50
Andel av nettoresultat från joint venture	5	5	7	10	4	7
Övriga rörelseintäkter och kostnader	4	–11	7	1	31	25
<b>Rörelseresultat</b>	<b>89</b>	<b>88</b>	<b>174</b>	<b>205</b>	<b>350</b>	<b>381</b>
Finansiella intäkter och kostnader	–7	–4	–11	–7	–22	–18
<b>Resultat före skatt</b>	<b>82</b>	<b>84</b>	<b>163</b>	<b>198</b>	<b>328</b>	<b>363</b>
Skatter	–19	–22	–40	–47	–85	–92
<b>Periodens resultat</b>	<b>63</b>	<b>62</b>	<b>123</b>	<b>151</b>	<b>243</b>	<b>271</b>
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,52	1,78	2,98	3,53	5,95	6,48
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,52	1,45	2,98	3,55	5,90	6,45
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,52	1,44	2,98	3,54	5,90	6,44
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	41 116	42 379	41 148	42 385	41 243	42 058
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	41 171	42 546	41 200	42 543	41 298	42 119

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>63</b>	<b>62</b>	<b>123</b>	<b>151</b>	<b>243</b>	<b>271</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Vinster och förluster från omvärderingar, netto	–136	244	–244	100	–343	1
Skatt på vinster och förluster från omvärderingar, netto	32	–60	59	–21	86	6
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	–25	32	–	–37	3	–34
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	5	–7	–	8	–1	7
Säkring av kassaflöde	–1	–8	5	–1	3	–3
Skatt på säkring av kassaflöde	–	2	–1	–	–	1
Valutakursomräkningsdifferens	35	–50	–10	78	–38	50
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>–90</b>	<b>153</b>	<b>–191</b>	<b>127</b>	<b>–290</b>	<b>28</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>–27</b>	<b>215</b>	<b>–68</b>	<b>278</b>	<b>–47</b>	<b>299</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
Goodwill	605	646	631
Övriga immateriella anläggningstillgångar	276	332	306
Materiella anläggningstillgångar	166	204	187
Andelar i joint venture	15	19	20
Uppskjutna skattefordringar	193	164	145
Långfristiga fordringar	5	4	4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 260</b>	<b>1 369</b>	<b>1 293</b>
Varulager	184	232	201
Kortfristiga fordringar	300	361	254
Likvida medel	262	217	258
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>746</b>	<b>810</b>	<b>713</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 006</b>	<b>2 179</b>	<b>2 006</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>611</b>	<b>929</b>	<b>852</b>
Pensioner och liknande förpliktelser	768	488	564
Uppskjutna skatteskulder	32	62	43
Långfristiga räntebärande skulder	177	177	178
Övriga långfristiga skulder	8	12	10
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>985</b>	<b>739</b>	<b>795</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	2	7	4
Övriga kortfristiga skulder	408	504	355
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>410</b>	<b>511</b>	<b>359</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 006</b>	<b>2 179</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 juni uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 5 MSEK (2), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 0 MSEK (0). 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 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
<b>Ingående balans</b>	<b>852</b>	<b>811</b>	<b>811</b>
Periodens resultat	123	151	271
Övrigt totalresultat	-191	127	28
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-68</b>	<b>278</b>	<b>299</b>
Utdelning	-134	-127	-127
Återköp av egna aktier	-47	-42	-142
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	7	8	8
Långfristigt incitamentsprogram	1	1	3
<b>Utgående balans</b>	<b>611</b>	<b>929</b>	<b>852</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Resultat före skatt	82	84	163	198	328	363
Återläggning av av- och nedskrivningar	20	22	40	29	85	74
Återläggning av andel vinst från joint venture	-5	-5	-7	-10	-4	-7
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	7	13	10	20	17	27
Betalda skatter	-6	-9	-11	-27	-84	-100
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</i>	<i>98</i>	<i>105</i>	<i>195</i>	<i>210</i>	<i>342</i>	<i>357</i>
Förändringar i rörelsekapital	34	9	1	-33	43	9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>132</b>	<b>114</b>	<b>196</b>	<b>177</b>	<b>385</b>	<b>366</b>
Investeringar i dotterbolag <sup>1)</sup>	-	-	-	-10	-	-10
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-2	-7	-4	-8	-21	-25
<b>Kassaflöde från investeringar</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>	<b>-4</b>	<b>-18</b>	<b>-21</b>	<b>-35</b>
Utbetald utdelning	-134	-127	-134	-127	-134	-127
Utdelning från joint venture	8	2	8	12	8	12
Återköp av egna aktier	-47	-42	-47	-42	-147	-142
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	7	8	7	8	7	8
Nya lån	25	5	31	183	75	227
Återbetalning av lån	-28	-	-31	-194	-77	-240
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9	-14	-21	-25	-44	-48
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-178</b>	<b>-168</b>	<b>-187</b>	<b>-185</b>	<b>-312</b>	<b>-310</b>
<b>Kassaflöde för perioden</b>	<b>-48</b>	<b>-61</b>	<b>5</b>	<b>-26</b>	<b>52</b>	<b>21</b>
Likvida medel, ingående balans	307	286	258	235	258	235
Valutakursdifferenser i likvida medel	3	-8	-1	8	-7	2
<b>Likvida medel, utgående balans</b>	<b>262</b>	<b>217</b>	<b>262</b>	<b>217</b>	<b>303</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	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,52	1,78	2,98	3,53	5,95	6,48
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,52	1,45	2,98	3,55	5,90	6,45
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,52	1,44	2,98	3,54	5,90	6,44
Eget kapital per aktie, SEK	14,96	22,02	14,96	22,02	14,96	20,46
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	3,21	2,69	4,76	4,18	9,33	8,70
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	41 116	42 379	41 148	42 385	41 243	42 058
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	41 171	42 546	41 200	42 543	41 298	42 119
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	40 831	42 178	40 831	42 178	40 831	41 180

## KONCERNENS NYCKELTAL

	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Omsättningstillväxt, %	-16	13	-16	17	n/a	7
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % <sup>1)</sup>	-11	5	-13	-2	n/a	-8
EBITDA-marginal, %	20,7	17,7	20,6	18,8	20,7	19,7
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,0	16,5	16,7	16,4	16,7	16,6
Rörelsemarginal, %	17,0	14,2	16,7	16,5	16,6	16,5
Sysselsatt kapital, MSEK	1 181	1 344	1 181	1 344	1 181	1 254
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	27,5	28,9	27,5	28,9	27,5	28,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,5	29,0	27,5	29,0	27,5	28,8
Avkastning på eget kapital, %	29,4	33,8	29,4	33,8	29,4	31,7
Rörelsekapital, MSEK	72	89	72	89	84	101
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	3,4	3,9	3,4	3,9	4,0	4,4
Nettoskuld, MSEK	686	455	686	455	686	488
Skuldsättningsgrad, %	112	49	112	49	112	57
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	2	7	4	8	21	25
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,4	2,1	2,5	2,0	2,5	2,2
Antal anställda, genomsnitt	1 025	1 138	1 031	1 103	1 054	1 088

1) Omfattar inte heller effekten av förvärv eller avyttringar under perioden.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING PER KOSTNADSSLAG, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Nettoomsättning	522	620	1 040	1 243	2 103	2 306
Direkta materialkostnader	-257	-320	-516	-641	-1 055	-1 180
Personalkostnader	-116	-132	-226	-253	-451	-478
Av- och nedskrivningar	-20	-22	-40	-29	-85	-74
Andel av nettoresultat från joint venture	5	5	7	10	4	7
Övriga rörelsekostnader, netto	-45	-63	-91	-125	-166	-200
<b>Rörelseresultat</b>	<b>89</b>	<b>88</b>	<b>174</b>	<b>205</b>	<b>350</b>	<b>381</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-7	-4	-11	-7	-22	-18
<b>Resultat före skatt</b>	<b>82</b>	<b>84</b>	<b>163</b>	<b>198</b>	<b>328</b>	<b>363</b>
Skatter	-19	-22	-40	-47	-85	-92
<b>Periodens resultat</b>	<b>63</b>	<b>62</b>	<b>123</b>	<b>151</b>	<b>243</b>	<b>271</b>

## ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH -KOSTNADER

Belopp i MSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Intäkter från verktyg	1	5	2	9	5	12
Resultat från avgifter från joint venture	10	7	21	13	51	43
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-9	-10	-18	-19	-38	-39
Negativ goodwill	-	-	-	15	-2	13
Förvävsrelaterade kostnader	-	-2	-	-2	-	-2
Omstruktureringskostnader	-	-12	-	-12	-	-12
Övrigt	2	1	2	-3	15	10
<b>Övriga rörelseintäkter och -kostnader</b>	<b>4</b>	<b>-11</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>31</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 managementstruktur, och omfattar kon-

cernens 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.

## ANDRA KVARTALET

apr-jun

Belopp i MSEK	Nord- och sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Summa nettoomsättning	259	339	343	362	-80	-81	522	620
Extern nettoomsättning	251	333	322	334	-51	-47	522	620
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	32	46	58	58	-1	-2	89	102
Rörelseresultat	32	34	58	58	-1	-4	89	88
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,8	13,9	18,0	17,3	-	-	17,0	16,5
Rörelsemarginal, %	12,8	10,3	18,0	17,3	-	-	17,0	14,2
Resultat före skatt	12	17	42	39	28	28	82	84
Tillgångar	644	703	1 335	1 424	27	52	2 006	2 179
Skulder	367	373	814	665	214	212	1 395	1 250
Sysselsatt kapital	415	337	790	1 026	-24	-19	1 181	1 344
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	33,7	52,2	24,5	21,8	-	-	27,5	28,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	33,7	52,4	24,5	21,8	-	-	27,5	29,0
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-	4	2	3	-	-	2	7
Av- och nedskrivningar	6	7	13	15	1	-	20	22
Antal anställda, genomsnitt	382	443	704	755	-61	-60	1 025	1 138

## SEX FÖRSTA MÅNADERNA

Belopp i MSEK	jan-jun							
	Nord- och sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Summa nettoomsättning	514	677	679	730	-153	-164	1 040	1 243
Extern nettoomsättning	501	664	637	673	-98	-94	1 040	1 243
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	64	91	112	116	-2	-3	174	204
Rörelseresultat	64	94	112	116	-2	-5	174	205
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,8	13,8	17,5	17,1	-	-	16,7	16,4
Rörelsemarginal, %	12,8	14,2	17,5	17,1	-	-	16,7	16,5
Resultat före skatt	22	61	81	88	60	49	163	198
Tillgångar	644	703	1 335	1 424	27	52	2 006	2 179
Skulder	367	373	814	665	214	212	1 395	1 250
Sysselsatt kapital	415	337	790	1 026	-24	-19	1 181	1 344
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	33,7	52,2	24,5	21,8	-	-	27,5	28,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	33,7	52,4	24,5	21,8	-	-	27,5	29,0
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	1	4	3	4	-	-	4	8
Av- och nedskrivningar	13	-1	27	30	-	-	40	29
Antal anställda, genomsnitt	390	404	703	756	-62	-57	1 031	1 103

### 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 arbets-

dagar under andra kvartalet var 64 (62) för koncernen, med ett genomsnitt på 64 (63) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 64 (62) arbetsdagar för Europa och övriga världen. Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under de sex första månaderna var 126 (125) för koncernen, med ett genomsnitt på 126 (124) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 127 (126) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

## OMSÄTTNING PER PRODUKTGRUPP (inklusive Alfdex)

Belopp i MSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Concentrics motorprodukter	277	334	554	667	1 158	1 271
LICOS motorprodukter	40	42	77	80	139	142
Alfdex motorprodukter	51	47	98	94	195	191
Summa, motorprodukter	368	423	729	841	1 492	1 604
Summa, hydraulikprodukter	205	244	409	496	806	893
Elimineringar	-51	-47	-98	-94	-195	-191
<b>Summa koncernen</b>	<b>522</b>	<b>620</b>	<b>1 040</b>	<b>1 243</b>	<b>2 103</b>	<b>2 306</b>

## OMSÄTTNING FÖRDELAT PÅ KUNDERNAS GEOGRAFISKA OMRÅDEN

Belopp i MSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
USA	232	301	470	610	970	1 110
Övriga Nordamerika	5	6	7	11	20	24
Sydamerika	15	22	29	39	62	72
Tyskland	88	96	173	194	334	355
Storbritannien	35	40	70	85	152	167
Sverige	28	32	54	58	101	105
Övriga Europa	85	83	174	167	346	339
Asien	34	36	63	75	117	129
Övrigt	-	4	-	4	1	5
<b>Summa koncernen</b>	<b>522</b>	<b>620</b>	<b>1 040</b>	<b>1 243</b>	<b>2 103</b>	<b>2 306</b>

### Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda under andra kvartalet och de sex första månaderna var 1 025 (1 138) respektive 1 031 (1 103).

### 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 halvårsperioden speglade i stort avgifter från joint venturebolaget Alfdex AB. Rörelseresultatet under de sex första månaderna förbättrades till följd av den totala ersättningen för utförda tjänster. Bolaget erhöll även en utdelning om 12 MSEK (12) under de sex 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. Under året har bolaget, i enlighet med återköpsmandatet från årsstämman 2016, även köpt tillbaka 464 150 (371 104) aktier för sammanlagt 47 MSEK (42). Bolagets sammanlagda innehav av egna aktier var vid andra kvartalets slut 739 286 (674 185) stycken, vilket motsvarade 1,8% (1,6) av det sammanlagda antalet emitterade aktier på 41 570 600 (42 852 500) stycken.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Nettoomsättning	10	8	21	14	52	45
Övriga rörelseintäkter	–	–	21	–	21	–
Rörelsekostnader	–3	–5	–8	–9	–19	–20
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>34</b>	<b>5</b>	<b>54</b>	<b>25</b>
Resultat från andelar i dotterbolag	–	99	–	99	17	116
Resultat från andelar i joint venture	12	–	12	12	12	12
Netto valutaomräkningsdifferenser	–25	32	–	–37	3	–34
Övriga finansiella intäkter och kostnader	–1	–1	–2	–1	–4	–3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>–7</b>	<b>133</b>	<b>44</b>	<b>78</b>	<b>82</b>	<b>116</b>
Skatter	4	–8	–7	7	–11	3
<b>Periodens resultat <sup>1)</sup></b>	<b>–3</b>	<b>125</b>	<b>37</b>	<b>85</b>	<b>71</b>	<b>119</b>

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

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
Andelar i dotterbolag	2 414	2 415	2 414
Andelar i joint venture	10	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	22	27	29
Uppskjutna skattefordringar	16	28	23
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 462</b>	<b>2 480</b>	<b>2 476</b>
Övriga kortfristiga kundfordringar	5	4	3
Kortfristiga fordringar hos joint venture	4	–	–
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	76	74	80
Likvida medel	97	76	103
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>182</b>	<b>154</b>	<b>186</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 644</b>	<b>2 634</b>	<b>2 662</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 169</b>	<b>1 372</b>	<b>1 306</b>
Pensioner och liknande förpliktelser	17	18	17
Långfristiga räntebärande skulder	175	175	175
Långfristiga lån från dotterbolag	1 256	1 022	1 136
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 448</b>	<b>1 215</b>	<b>1 328</b>
Kortfristiga lån från joint venture	–	5	–
Kortfristiga lån från dotterbolag	20	35	19
Övriga kortfristiga skulder	7	7	9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>27</b>	<b>47</b>	<b>28</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 644</b>	<b>2 634</b>	<b>2 662</b>

## MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
Ingående balans	1 306	1 448	1 448
Periodens resultat	37	85	119
Utdelning	–134	–127	–127
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	7	8	8
Återköp av egna aktier	–47	–42	–142
<b>Utgående balans</b>	<b>1 169</b>	<b>1 372</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 22 juli 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 – september 2016</i>	<i>1 november, 2016</i>
<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>

*Stockholm, 22 juli, 2016*  
Concentric AB (publ)

**Stefan Charette**  
Ordförande

**Claes Magnus Åkesson**  
Styrelseledamot

**Marianne Brismar**  
Styrelseledamot

**Kenth Eriksson**  
Styrelseledamot

**Martin Lundstedt**  
Styrelseledamot

**Martin Sköld**  
Styrelseledamot

**Susanna Schneeberger**  
Styrelseledamot

**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

## Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsrapporten för Concentric AB (publ), org nr 556828-4995, per den 30 juni 2016 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410, Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

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

### Slutsats

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

Stockholm den 22 juli 2016. KPMG AB

Anders Malmeby  
Auktoriserad revisor

## Ordlista och definitioner

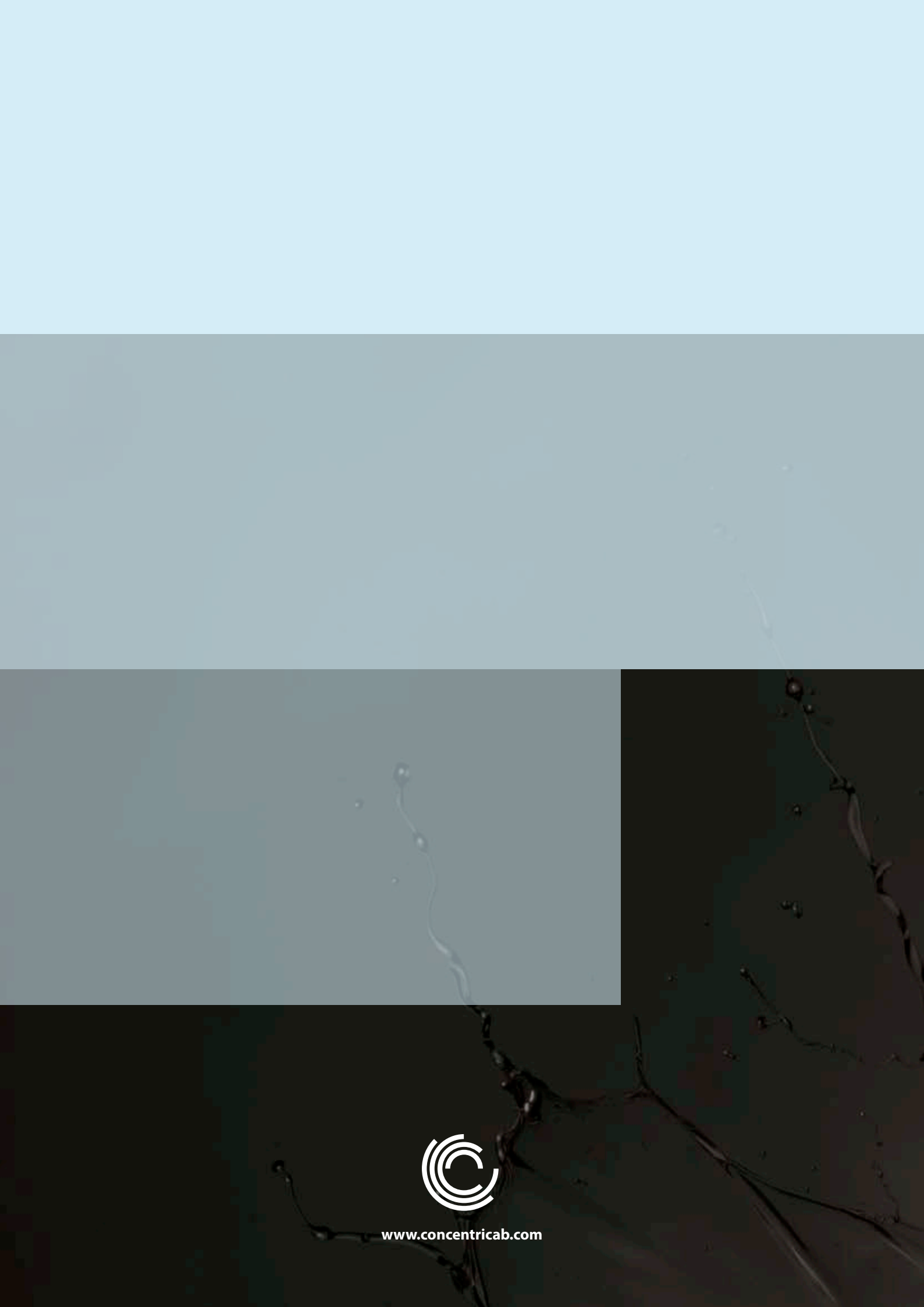
Nord- och Sydamerika	Segmentet Nord- och Sydamerika omfattar koncernens verksamhet i USA och Sydamerika
Orderstock/fakturering	Totala försäljningsorderingen som bokförts i orderstocken under en tremånadersperiod , uttryckt i procent av den totala fakturerade försäljningen under samma tremånadersperiod
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskat med räntebärande skulder och likvida medel samt icke räntebärande skulder, exklusive samtliga skattefordringar och skatteskulder
Bidragmarginal	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

## ALTERNATIVA RESULTATMÅTT

Belopp i MSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
<b>EBIT eller rörelseresultat</b>	<b>89</b>	<b>88</b>	<b>174</b>	<b>205</b>	<b>350</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	–	14
<b>Underliggande EBIT eller rörelseresultat</b>	<b>89</b>	<b>102</b>	<b>174</b>	<b>204</b>	<b>352</b>	<b>382</b>
EBIT eller rörelsemarginal (%)	17,0	14,2	16,7	16,5	16,6	16,5
Underliggande EBIT eller rörelsemarginal (%)	17,0	16,5	16,7	16,4	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.



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