

DELÅRSRAPPORT KV1/2017



INNEHÅLL

JAN–MAR 2017

3 Finansiella resultat i korthet – koncernen

VD:S KOMMENTAR

4 Delårsrapport – första kvartalet 2017

AKTUELLT

6 Viktiga händelser 2017

KONCERNÖVERSIKT

10 Finansiell sammanfattning – koncernen

12 Nettoomsättning och rörelseresultat – per region

SLUTMARKNADER

14 Marknadsutveckling

FINANSIELL STÄLLNING

16 Finansiell ställning

CBE I FOKUS

18 Hållbarhet och produktkonstruktion

FINANSIELLA RAPPORTER

20 Koncernens resultaträkning, i sammandrag

22 Koncernens rapport över totalresultat

21 Koncernens balansräkning, i sammandrag

22 Koncernens förändringar i eget kapital, i sammandrag

22 Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

23 Koncernens noter

23 Data per aktie

23 Koncernens nyckeltal

24 Koncernens resultaträkning per kostnadsslag, i sammandrag

24 Övriga rörelseintäkter och -kostnader

25 Koncernens segmentrapportering

26 Omsättning fördelat på kundernas geografiska område

26 Omsättning per produktgrupp (inklusive Alfdex)

28 Moderbolaget

28 Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

29 Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

29 Moderbolagets förändringar i eget kapital, i sammandrag

31 Alternativa resultatmått

31 Sammanfattning av data till grafer

32 Ordlista och definitioner





FINANSIELLA RESULTAT I KORTHET KONCERNEN

JAN-MAR 2017

FÖRSTA KVARTALET

Nettoomsättning

546 MSEK (518) – upp 4% jämfört med föregående år efter justering för valuta (+1%).

Rörelseresultat

100 MSEK (85) – en rörelsemarginal om 18,3% (16,5).

Resultat efter skatt

74 MSEK (60); resultat per aktie före utspädning om 1,83 SEK (1,46).

Stabilt kassaflöde från den löpande verksamheten

78 MSEK (64), som ett resultat av en effektiv hantering av rörelsekapitalet.

Koncernens nettoskuld

224 MSEK (513); en skuldsättningsgrad om 29% (63).



Nyckeltal – Koncernen

Belopp i MSEK	2017	jan-mar 2016	Förändring	apr-mar 2016/17	jan-dec 2016
Nettoomsättning	546	518	5%	2 032	2 004
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	100	85	18%	352	337
Rörelseresultat	100	85	18%	356	341
Resultat före skatt	97	81	20%	334	318
Periodens resultat	74	60	23%	260	246
Kassaflöde från den löpande verksamheten	78	64	22%	423	409
Nettoskuld	224	513	-56%	224	300
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,3	16,5	1,8	17,3	16,8
Rörelsemarginal, %	18,3	16,5	1,8	17,5	17,0
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,83	1,46	0,37	6,37	5,95
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,83	1,46	0,37	6,37	6,01
Avkastning på eget kapital, %	34,6	28,3	6,3	34,6	32,2
Skuldsättningsgrad, %	29	63	-34	29	35



» Vi fortsätter att göra framsteg med de organiska tillväxtmålen, vilket avspeglas i våra senaste framgångar på teknikområdet. «



VD och koncernchef, David Woolley, kommenterar delårsrapporten för första kvartalet 2017.

Försäljningsutveckling

Koncernens omsättning för första kvartalet ökade med 4% justerat för valuta jämfört med föregående år, vilket är något bättre än den publicerade marknadsstatistiken. Den ökade aktiviteten speglade i stort en stabil förbättring på samtliga europeiska slutmarknader. Slutmarknaderna i USA var i stort sett oförändrade, även om försäljningen av hydrauliska produkter för entreprenadmaskiner åter visade tillväxt för första gången på sex kvartal. En tydligt ökad optimism noterades hos våra stora kunder under det första kvartalet 2017 jämfört med det andra halvåret 2016. Fortsatt uppbyggnad av lager i distributionskanalerna gör dock att efterfrågan bland slutkunder är fortsatt svårbedömd.

Rörelsemarginal

De omstruktureringsplaner som påbörjades och genomfördes under det andra halvåret 2016 har resulterat i förväntade besparingar under det första kvartalet 2017. Concentrics program för Business Excellence ("CBE") har fortsatt att bidra till ökad lönsamhet i koncernen, och rörelsemarginalen för det första kvartalet ökade till 18,3% (16,5).

Teknologi

Nyligen deltog Concentric på International Fluid Power Exhibition (IFPE) 2017 där företaget presenterade ett stort antal pumpar, bland annat nyutvecklade produkter som en patenterad urkopplingsbar pump för användning i system med intermittent flöde och tryck, som fick mycket positiv respons.

Vi fortsätter att göra framsteg med de organiska tillväxtmålen, vilket avspeglas i våra senaste framgångar på teknologiområdet:

- Vi har framgångsrikt lanserat LICOS-kopplingsteknik för tvåstegs vattenpumpar på lastbilsmarknaden i USA tillsammans med en global tillverkare, och mogna volymer förväntas uppnås under 2017.
- Vi har fått en beställning på elektriska oljepumpar för hybridtillämpningar från en global tillverkare av tunga lastbilar och bussar. Produktionsstart planeras till det andra halvåret 2018.
- Vi har ingått avtal med en global tillverkare av teleskoplastare, bom- och vertikalliftar om att tillverka kompakta hydrauliska kraftaggregat (HPU) med låg bullernivå för nästa generations utrustning för materialhantering. Produktionen påbörjades redan under det första kvartalet 2017.

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 förväntas ge omsättning under andra kvartalet 2017, var något högre än omsättningen för första kvartalet 2017. Den positiva efterfrågeutvecklingen på alla europeiska slutmarknader förväntas fortsätta. Marknadsstatistiken tyder på att produktionsvolymerna, viktade för Concentrics slutmarknader och regioner, kommer att öka med 2% under 2017 jämfört med 2016. Concentric är fortsatt väl positionerat, både finansiellt och operationellt, för att kunna realisera vår marknadspotential.



VIKTIGA HÄNDELSE 2017

18 januari 2017

Concentric offentliggör omstruktureringsplan för att möta lägre aktivitetsnivåer.

Concentric AB offentliggjorde effekterna av den omstruktureringsplan som påbörjades och genomfördes under andra halvåret 2016 för att kunna möta fortsatt utmanande marknadsförhållanden i Nord- och Sydamerika, och mer nyligen i Europa. De främsta åtgärderna som har vidtagits är:

- Ett program för att minska personalstyrkan med 70 anställda (7%) i Concentric, där de platser som främst påverkas är verksamheter i Chivilcoy, Argentina och Hof, Tyskland.
- Nedskrivningar av tillgångar och utgifter relaterat till lägre aktivitetsnivåer och effektivisering av lagerfaciliteter som används i båda USA och Europa.
- En minskning av vissa pensionsförmåner som tillhandahålls för både nuvarande och tidigare anställda i våra verksamheter i Rockford, Illinois i USA och Hof, Tyskland.

De totala utgifterna i samband med omstruktureringsplanen uppskattas till 26 MSEK, varav 9 MSEK betalades ut redan under 2016, och återstående utgifter betalas ut under 2017. Efter justering för ej kassapåverkande poster som nedskrivningar och justering av de pensionsförmåner som beskrivs ovan, blev nettoeffekten för fjärde kvartalet 2016 ett positivt bidrag till rörelseresultatet om 4 MSEK. De vidtagna åtgärderna följde av fortsatt utmanande marknadsutsikter för våra slutmarknader i Europa, Nord- och Sydamerika. Programmet för att minska personalstyrkan är slutförhandlat med fack och de anställda som påverkas, och har genomförts genom en kombination av frivilliga och obligatoriska uppsägningar. Totalt har dessa omstruktureringsåtgärder medfört årliga besparingar motsvarande 30 MSEK för 2017.

1 mars 2017

Paul Shepherd utsedd till forsknings- och utvecklingschef för motorprodukter.

Concentric AB har utnämnt Paul Shepherd som ny forsknings- och utvecklingschef för motorprodukter och han kommer därmed att ingå i bolagets koncernledning. Rollen innebär bland annat ett globalt ansvar för design- och ingenjörsteam för motorprodukter.

Paul Shepherd har kandidatexamen från UMIST i maskinteknik och är medlem i Institute of Mechanical Engineers. Paul har arbetat på Concentric sedan april 2005 och kommer senast från sin roll som chef för enheten Forskning och utveckling. Innan dess hade han ledande designpositioner på Cosworth Racing Ltd och Perkins Engines.

De senaste tre åren har Paul framgångsrikt inrättat den avancerade FoU-funktionen för Concentric. Han har satt samman och lett ett team som framgångsrikt samarbetat med kunder för att förstå deras syn på teknologisk utveckling. Teamet har gjort stora framsteg, och har bland annat utvecklat ett program för eldrivna oljepumpar och variabla oljepumpar för både lastbilar och andra motorapplikationer.

Paul ersätter David Williams som har valt att lämna företaget för att söka nya utmaningar.



17 mars 2017

Utvärdering av IFPE 2017, Las Vegas 7–11 mars.

Concentric AB tilldrog sig ett oerhört stort intresse på IFPE 2017, såväl från viktiga besökare som från flera stora internationella tillverkare av mobil utrustning och hydrauliska system. Över 125 000 besökare räknades in på årets mäs-
sa i Las Vegas, med 2 500 utställare på drygt 230 000 kvadratmeter.

Concentric visade sina senaste produkter inom hydraulikutrustning och motorpumpar för användning inom en mängd olika typer av mobil utrustning och industriprodukter. Fokus ligger på att förbättra system- och energieffektiviteten och minska bränsleförbrukning och buller, med produkter i kompakt storlek. Några av de innovativa produkter som visades listas nedan.



- EHS, en elektrohydraulisk styrenhet som ersätter konventionella motordrivna pumpar för hybridfordon.
- Ferra högtryckspumpar i gjutjärn som ger bättre energieffektivitet i litet format, med en tryckkapacitet på upp till 4 750 psi (327,5 bar).
- Urkopplingsbar pump med dual cone-koppling med patenterad design för användning i system med intermittent flöde och tryck, inklusive en funktion för nödstyrning.
- Calma – pumpar med låg bullernivå med backlash-fri kugghjulsteknik.
- Industriella vätskeöverföringspumpar för användning med lågt tryck och olika vätskor, temperaturer och trycknivåer.
- Oljepumpar med variabelt flöde som kan användas i stället för konventionella smörjpumpar med fast flöde i dieselmotorer.
- Tvåstegs vattenpump med integrerad koppling som kan användas i stället för konventionella kylmedelspumpar med fast flöde i dieselmotorer.

23 mars 2017

Concentric AB får order på ny elektrisk oljepumpsteknologi av ledande lastbilstillverkare.

Concentric AB har nyligen fått en order av en global tillverkare av lastbilar och bussar, för att producera elektriska oljepumpar för deras hybrida applikationer. Produktion kommer att påbörjas under hösten 2018 och förväntas generera en total omsättning om cirka 38 miljoner kronor i Europa. Produktionsvolymen kommer successivt att öka under åtta år för att slutligen nå en årlig produktionsvolym på 8 000 enheter år 2026.

Denna nya produkt stärker Concentrics position som en ledande leverantör av produkter som minskar bränsleförbrukningen och ökar systemeffektiviteten, vilket ger en högre effekt samtidigt som bullernivån minskar.

Concentrics elektriska oljepump sparar energi genom sitt varierande flöde och hastighetsreglering samtidigt som den har låg bullernivå. Den nya elektriska pumpen erbjuder

CAN Bus-kommunikation mellan motorn och fordonets styrsystem för att ge tryck och flöde efter behov. Detta ökar effektiviteten jämfört med traditionella mekaniska drivsystem, och garanterar optimalt resultat.



Concentrics modulära designstrategi är idealisk för en mängd olika användningsområden för elektriska hybridfordon.

David Woolley, VD och koncernchef för Concentric, säger: "Denna första stora order på Concentrics nya elektriska oljepumpsteknologi är ett ytterligare betydelsefullt genombrott på en marknad som drivs av ökad elektrifiering och kontroll. Vår modulära designstrategi är idealisk för ett brett spektrum av användningsområden för nya elektriska hybridfordon och visar vårt fortsatta engagemang för innovation som gör det möjligt för våra kunder att uppnå hållbara lösningar."

Concentrics elektriska oljepump har utvecklats i samarbete med en ledande leverantör av elektriska motorer. Det har resulterat i en DC-motor med permanentmagnet och integrerad elektronik. Avsaknaden av borst gör att slitaget minskar, vilket ökar produktens tillförlitlighet.



VIKTIGA HÄNDELSER 2017

28 mars 2017

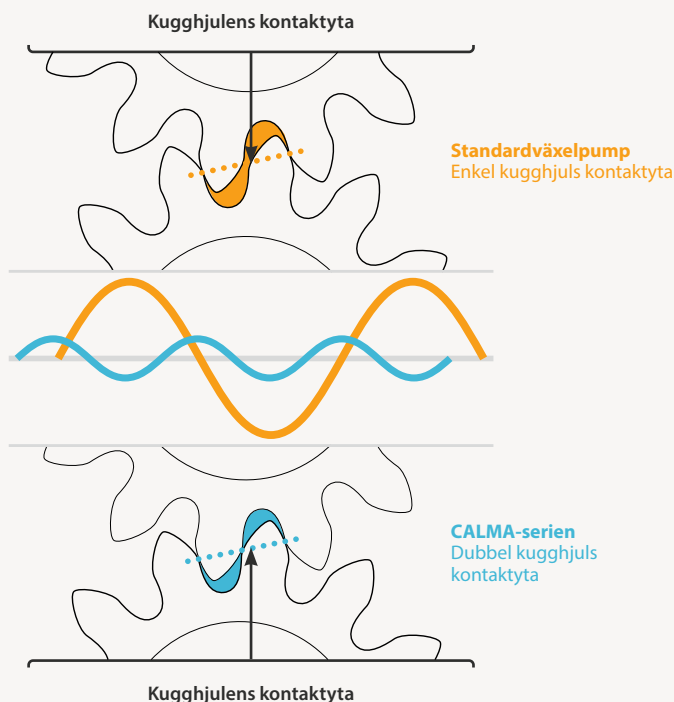
Concentric AB tecknar avtal med ledande tillverkare inom materialhantering.

Concentric AB har tecknat ett avtal med en ledande tillverkare av materialhanteringsmaskiner och ska leverera hydraulaggregat för deras nästa generation av maskiner. Produktionen har redan påbörjats under första kvartalet 2017 och väntas ge en total omsättning globalt om cirka 45 MSEK över en femårsperiod. Den årliga produktionsvolymen kommer att uppgå till 10 000 enheter från år 2018.

Valet av Concentric som leverantör av hydraulaggregat grundades på följande faktorer:

- Enkel integration av CALMA-teknik för låga nivåer av buller
- Kompakt storlek för att möjliggöra större flexibilitet i design och enkel installation
- Integrerade komponenter för att optimera systemets effektivitet och minska läckor

David Woolley, VD och koncernchef för Concentric, säger: "Det här kontraktet är ytterligare ett bevis på hur vi i avancerade utvecklingsprojekt kan minska utsläpp, öka effekten och förbättra systemeffektivitet genom vår marknadsledande teknologi."



12 april 2017

Concentric Rockford får priset ILPEX Silver Award.

I Illinois, USA, delas årligen priser ut genom Illinois Performance Excellence (ILPEX) Recognition Program. Concentrics produktionsanläggning i Rockford har genom detta program tilldelats Silver Award 2016 vid en ceremoni den 30 mars 2017.

ILPEX-priset tilldelas organisationer som har visat prov på en systematisk förmåga att effektivisera verksamheten, genom den så kallade Baldrige Excellence Framework. "Vi är glada över att få dela ut ILPEX Silver Award", säger Ben Krupowicz från ILPEX. "Concentric i Rockford har visat att man kan konkurrera på global basis genom en stark tillverkning i Illinois. Detta särskiljer dem från konkurrenterna."

Concentrics mål är att utveckla, tillverka och sälja hydraulik- och motorprodukter av hög kvalitet på den globala marknaden. Concentric Rockford, som är Centre of Excellence för hydraulikprodukter, är en viktig del i koncernens vision att



leverera hållbar tillväxt för de applikationer som Concentrics produkter är ämnade för.

För att stärka och systematiskt förbättra verksamheten initierade Concentric Rockford 2010 ett program som bygger på Baldrige-metoden. ILPEX har tidigare delat ut Bronze Awards till Concentric Rockford 2012 och 2014. Den feedback som då gavs, tillsammans med en intern utredning, har använts för att prioritera de viktigaste förbättringsområdena. Concentric Rockford är ett bra exempel på koncernens ständiga strävan efter nya lärdomar som hjälper företaget till ännu bättre resultat.

"Detta är Concentric Rockfords tredje ILPEX-pris. Att som en tillverkningsorganisation nu vinna Silver Award är en stor framgång för teamet", säger Martin Bradford, chef för regionen Nord- och Sydamerika. "ILPEX-ramverket är ett kraftfullt verktyg och utgör en viktig del av Concentrics Business Excellence-program i regionen. Silver Award är ett bevis på vårt hårda arbete och jag är stolt över att kunna dela det med resten av Rockford-teamet."

19 april 2017

Concentrics pumpar installeras på motorplattform för ledande tillverkare av lantbruks- och entreprenadmaskiner.

Concentric AB har fått en order som sträcker sig över fyra år för att leverera olje- och vattenpumpar till en ledande tillverkare av lantbruks- och entreprenadmaskiner. Ordern kommer inför lanseringen av en ny kompakt dieselmotor som breddar tillverkarens motorutbud. Produktionen förväntas påbörjas i det tredje kvartalet 2017.

Motorn kommer initialt ha en effekt på 55 kW och har designats för att efterleva steg 5 i EU:s utsläppsstandarder. För att säkerställa återanvändning av komponenter i hela motorutbudet är Concentrics pumpar kompakta och lika robusta som beprövade pumpar på existerande motorplattformar.

Mycket fokus har lagts på analysmetoder för att snabbt utvärdera effekten av de nya pumparna. Detta har resulterat i en kraftigt reducerad utvecklingscykel för både olje- och vattenpumpar.

Oljepumpen har optimerats för låg bullernivå, genom långa tester av både flödesdynamik och prestanda. Ett valideringsprogram har sedan säkerställt att båda pumparna uppfyller andra prestandakrav.

David Woolley, VD och koncernchef på Concentric, säger: "Vi har haft en lång relation med denna ledande tillverkare och har arbetat nära sedan de började tillverka egna motorer för över tio år sen. Vi är väldigt glada över att Concentric har varit delaktig i utvecklingen av vad vi hoppas blir ytterligare en marknadsledande motorplattform."





FINANSIELL SAMMANFATTNING KONCERNEN

Koncernens nyckeltal

Belopp i MSEK	jan-mar			apr-mar	
	2017	2016	Förändring	2016/17	jan-dec 2016
Nettoomsättning	546	518	5%	2 032	2 004
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	100	85	18%	352	337
Rörelseresultat	100	85	18%	356	341
Resultat före skatt	97	81	20%	334	318
Periodens resultat	74	60	23%	260	246
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,3	16,5	1,8	17,3	16,8
Rörelsemarginal, %	18,3	16,5	1,8	17,5	17,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	31,0	26,6	4,4	31,0	28,9
Avkastning på eget kapital, %	34,6	28,3	6,3	34,6	32,2
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,83	1,46	0,37	6,37	5,95
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,83	1,46	0,37	6,37	6,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,82	1,46	0,36	6,36	6,00

Omsättning

Omsättningen för första kvartalet ökade med 4% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+1 %). Den ökade aktiviteten speglade i stort den stabila förbättringen av efterfrågan i Europa, främst på slutmarknaderna för industriprodukter. Efterfrågan i Nordamerika var i stort sett oförändrad under det första kvartalet, då försäljningen av hydrauliska produkter för entreprenadmaskiner åter visade tillväxt för första gången på sex kvartal. Efterfrågan på våra tillväxtmarknader förbättrades också under det första kvartalet.

Rörelseresultat

Den förbättrade rörelsemarginalen för det första kvartalet berodde främst på besparingarna från de omstruktureringsplaner som genomfördes under det andra halvåret 2016, tillsammans med en stark marginal på den ökande försäljningen.

Finansiella poster, netto

De finansiella kostnaderna för första kvartalet omfattade pensionskostnader om 4 MSEK (5) och övriga ränteintäkter om 1 MSEK (1).

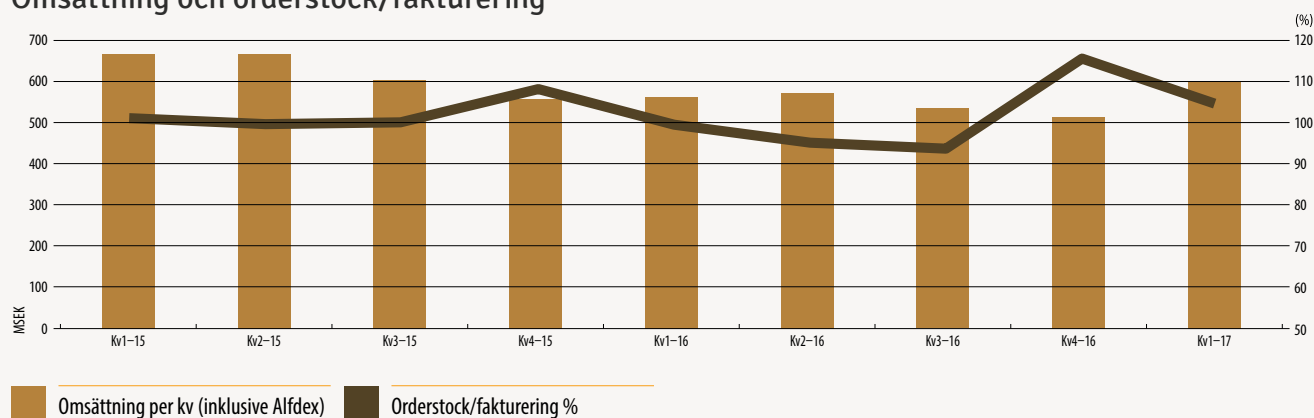
Skatter

Den underliggande effektiva skattesatsen för det första kvartalet uppgick till 24% (25). Detta speglar i stort mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna.

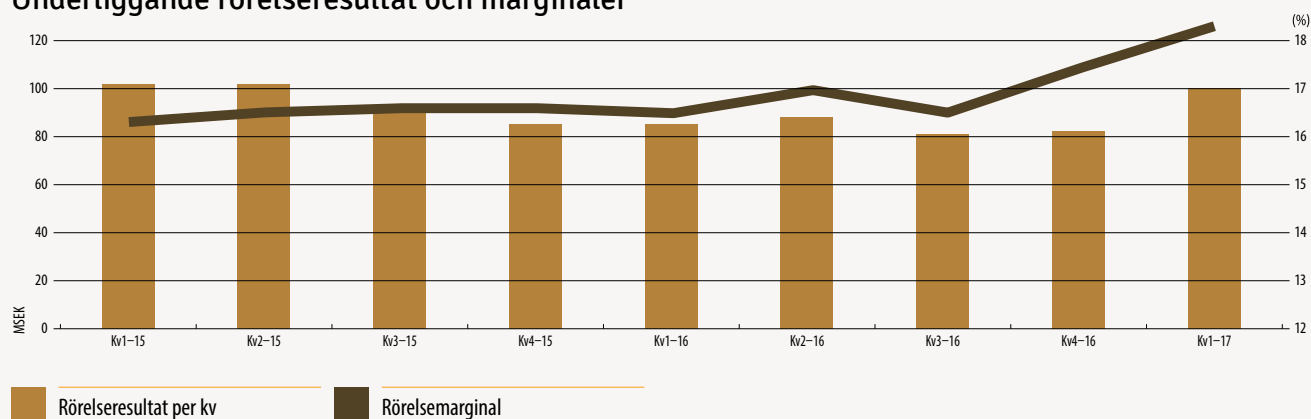
Resultat per aktie

Resultatet per aktie före utspädning för det första kvartalet ökade med 0,37 SEK jämfört med föregående år.

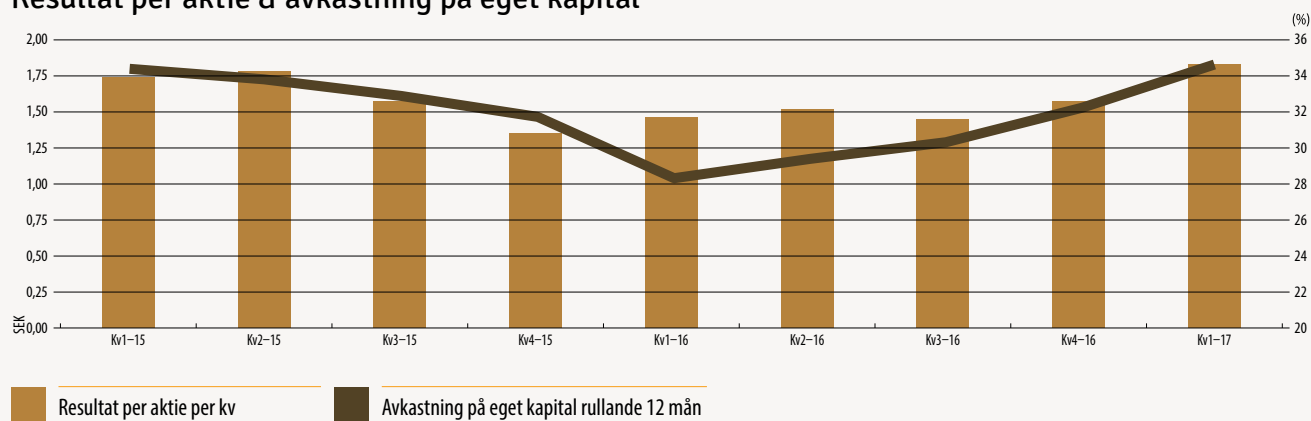
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och marginaler



Resultat per aktie & avkastning på eget kapital





NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER REGION

Nord- och Sydamerika

Belopp i MSEK	jan-mar			apr-mar	
	2017	2016	Förändring	2016/17	jan-dec 2016
Nettoomsättning	264	250	6%	1 002	988
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	37	32	16%	131	126
Rörelseresultat	37	32	16%	152	147
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,9	12,8	1,1	13,1	12,8
Rörelsemarginal, %	13,9	12,8	1,1	15,2	14,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	40,8	34,8	6,0	40,8	38,4

Omsättningen för första kvartalet ökade med 1% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+5%). Efterfrågan i Nordamerika var i stort sett oförändrad under det första kvartalet. En viktig tendens var att försäljningen av hydrauliska produkter för entreprenadmaskiner åter visade tillväxt jämfört med föregående år för första gången på sex kvartal. Efterfrå-

gan i Sydamerika förbättrades något men är fortsatt relativt svag på samtliga slutmarknader.

Den förbättrade rörelsemarginalen för det första kvartalet berodde främst på besparingarna från de omstruktureringsplaner för USA och Sydamerika som genomfördes under det andra halvåret 2016.

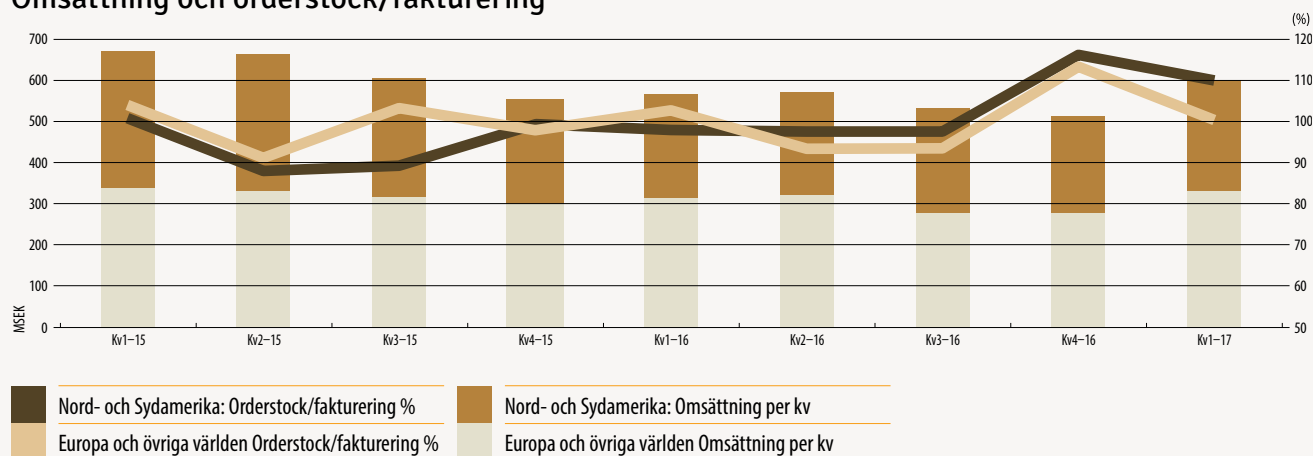
Europa och övriga världen

Belopp i MSEK	jan-mar			apr-mar	
	2017	2016	Förändring	2016/17	jan-dec 2016
Nettoomsättning	335	315	6%	1 219	1 199
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	64	54	19%	224	214
Rörelseresultat	64	54	19%	207	197
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	19,2	17,1	2,1	18,4	17,8
Rörelsemarginal, %	19,2	17,1	2,1	17,0	16,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,0	23,1	1,9	25,0	23,6

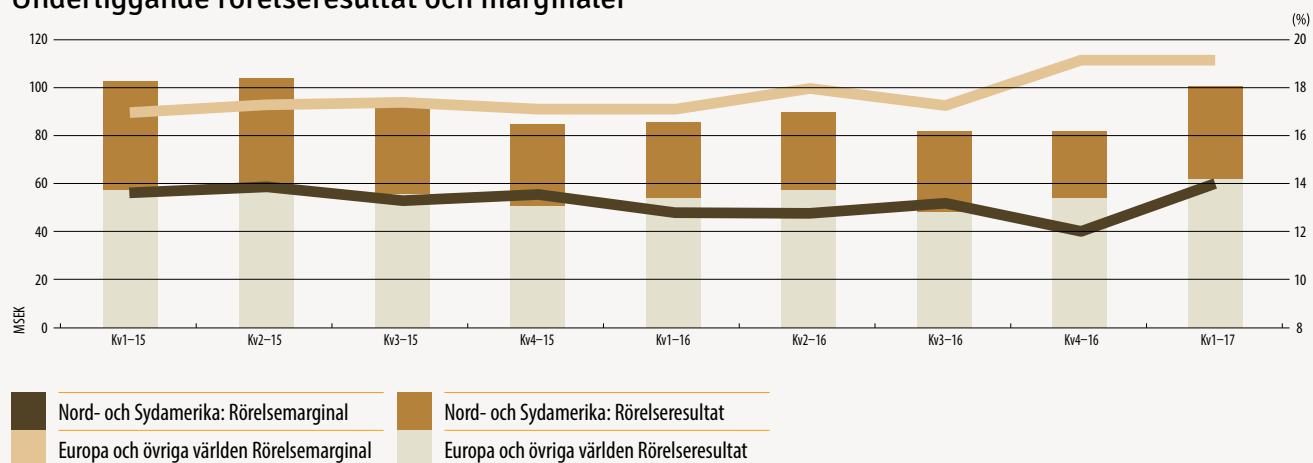
Omsättningen för första kvartalet ökade med 8% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (-2%). Den ökade aktiviteten berodde främst på den stabila förbättringen på slutmarknaderna för industriprodukter i Europa. Efterfrågan fortsatte att stärkas på samtliga slutmarknader i Indien tack vare den nya regeringens ekonomiska initiativ för att stimulera investeringar. Även i Kina förbättrades efterfrågan något under det första kvartalet.

Den förbättrade rörelsemarginalen för det första kvartalet berodde främst på besparingarna från de omstruktureringsplaner för den europeiska verksamheten som genomfördes under det andra halvåret 2016, tillsammans med en stark marginal på den ökande försäljningen.

Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och marginaler





Concentrics omsättning för det första kvartalet var något bättre än den publicerade marknadsstatistiken

Nordamerikanska slutmarknader

- Omsättningen på våra nordamerikanska slutmarknader var i stort sett oförändrad under första kvartalet, vilket är i linje med marknadsstatistiken.
- Den största försäljningsförbättringen sågs inom hydraulikprodukter på industrimarknaden, där försäljningen av entreprenadmaskiner i USA ökade med 11% jämfört med föregående år.

Europeiska slutmarknader

- Omsättningen på våra europeiska slutmarknader ökade generellt under första kvartalet, vilket är i linje med marknadsstatistiken.
- De bästa resultaten under det första kvartalet sågs inom motorprodukter på industrimarknaden, där försäljningen av entreprenadmaskiner i Europa ökade med 15% jämfört med föregående år.

Slutmarknader i tillväxtländer

- Omsättningen på våra slutmarknader i Sydamerika förbättrades något under det första kvartalet, men är fortfarande relativt svag.
- Omsättningen på våra slutmarknader i Indien ökade generellt under första kvartalet, i linje med marknadsstatistiken, främst tack vare den nya regeringens ekonomiska initiativ för att stimulera investeringar.
- Även på våra slutmarknader i Kina ökade omsättningen generellt under det första kvartalet.
- Sammantaget står slutmarknaderna i tillväxtländer fortfarande endast för mindre än 10% av koncernens totala intäkter.

Koncernens försäljningsutveckling

	Kv1-17 jämfört med Kv1-16			Helår-17 jämfört med helår-16		
	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen
Viktad marknadsutveckling ¹⁾	1%	4%	2%	1%	4%	2%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	1%	8%	4%			

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, ökade med 2% för första kvartalet jämfört med föregående år. Concentrics faktiska omsättning för första kvartalet var något bättre än marknadsstatistiken, främst tack vare förbättringar

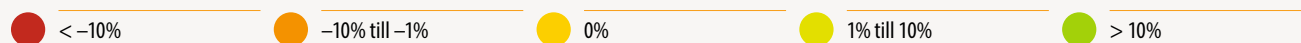
på slutmarknaderna för industriprodukter i Europa.

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

PUBLICERAD

MARKNADSSTATISTIK

		Kv1-17 jämfört med kv1-16					Helår-17 jämfört med helår-16				
		Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina
Lantbruks- maskiner		0%	9%	5%	23%	6%	0%	9%	5%	23%	6%
	Dieselmotorer										
Entreprenad- maskiner		-1%	4%	5%	29%	3%	-1%	4%	5%	29%	3%
	Dieselmotorer										
Lastbilar		8%	–	6%	–	–	8%	–	6%	–	–
	Hydrauliska maskiner										
Industriprodukter		-1%	–	–	–	–	-1%	–	–	–	–
	Lätta fordon										
		-1%	2%	2%	19%	5%	-1%	2%	2%	19%	5%
	Medeltunga och tunga fordon										
		-1%	3%	6%	15%	-6%	-1%	3%	6%	15%	-6%
	Övriga industri-applikationer										
		0%	–	3%	–	–	0%	–	3%	–	–
	Gaffeltruckar										



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



FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till 78 MSEK (64), vilket motsvarar 1,92 SEK (1,55) per aktie.

Sysselsatt kapital

Det totala rörelsekapitalet per 31 mars uppgick till 38 MSEK (124), vilket motsvarade 1,9 % (5,6) av nettoomsättningen på årsbasis.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 3 MSEK (2) under första kvartalet.

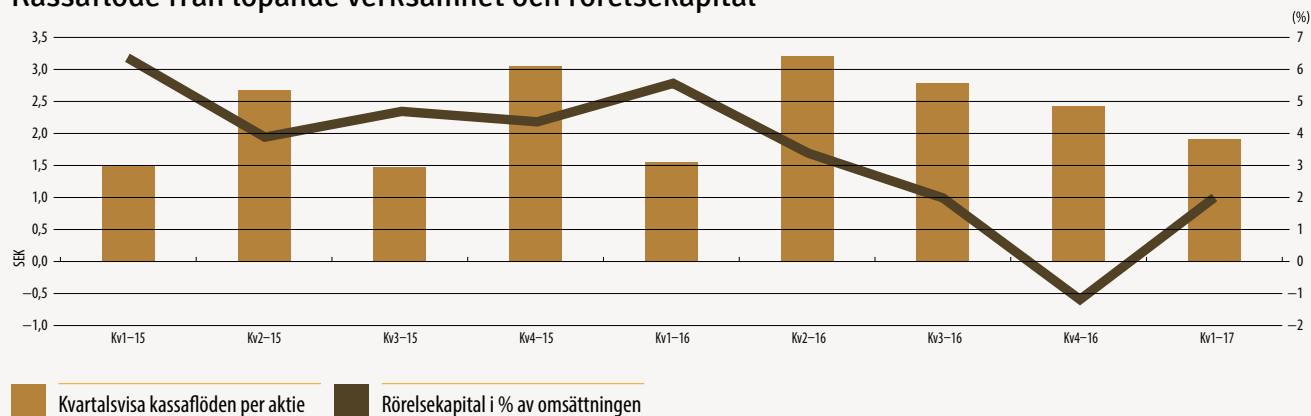
Nettoskuld och skuldsättning

Vid en översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner har inga omvärderingsvinster eller -förluster redovisats i pensionsskulder netto under det första kvartalet (nettoförlust 108 MSEK). Den 30 mars 2017 godkände årsstämman styrelsens föreslagna utdelning för räkenskapsåret 2016 om 3,50 SEK per aktie. Utdelningen distribuerades dock inte av Euroclear Sweden AB förrän den 6 april 2017.

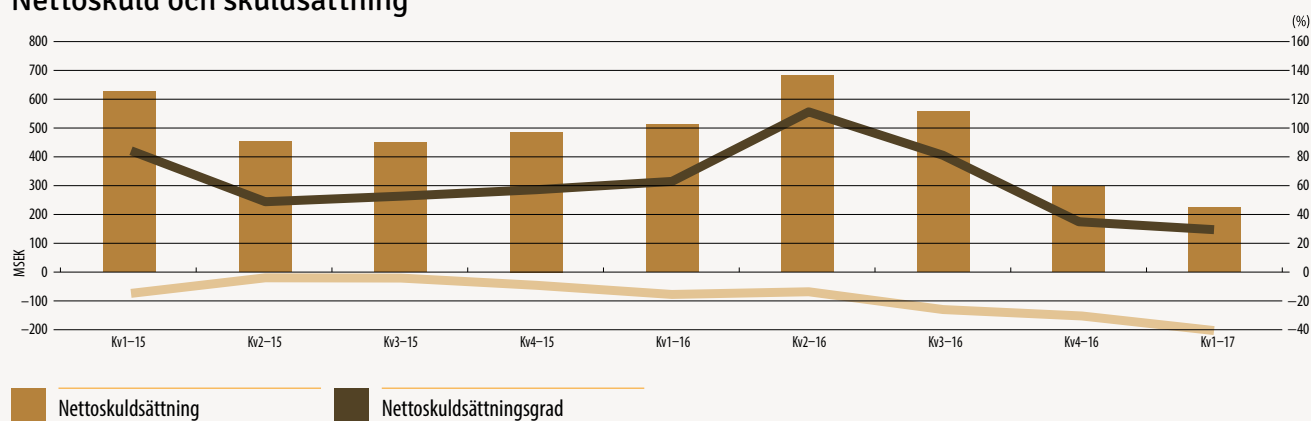
Koncernens nettoskuld per 31 mars minskade därför till 224 MSEK (513), omfattande banklån om 177 MSEK (185) samt pensionsskulder om netto 544 MSEK (635) och likvida medel uppgående till 497 MSEK (307). Eget kapital uppgick till 787 MSEK (812), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 29% (63) vid slutet av första kvartalet.



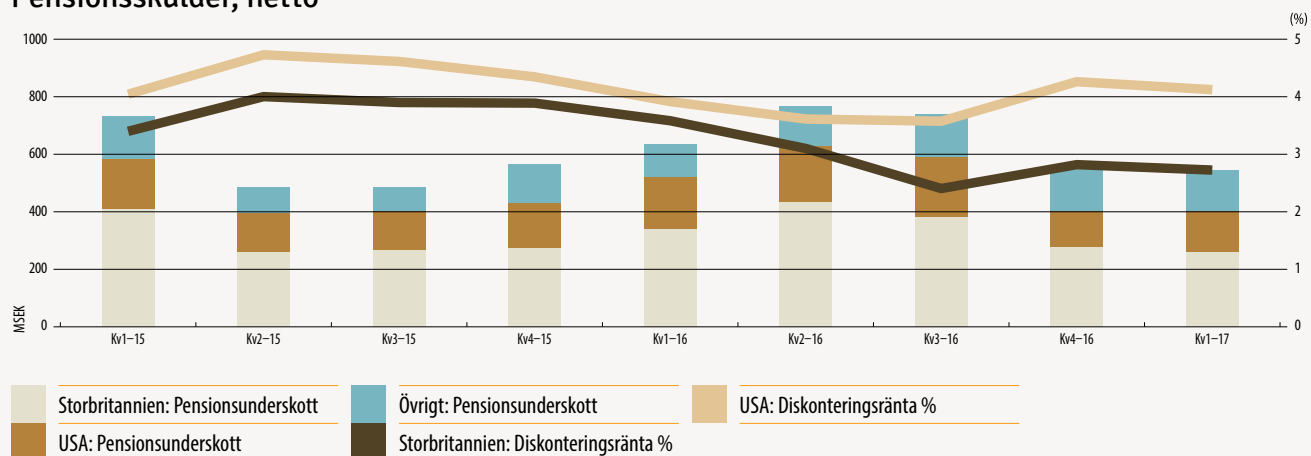
Kassaflöde från löpande verksamhet och rörelsekapital



Nettoskuld och skuldsättning



Pensionsskulder, netto





CBE I FOKUS: VÅR KUNDSTRATEGI FÖR HYDRAULIKPRODUKTER

Fakta om intervjupersonerna



Oliver Percival är Vice President för försäljning inom hydraulikverksamheten i Europa och Asien. Han började arbeta på företaget i november 2016 och har lett försäljningsteamet till tillväxt i båda regionerna. Dessutom har han tillsammans med ledningen för hydraulikverksamheten utvecklat försäljningsstrategin för såväl OEM- som distributionsförsäljning.

I Olivers roll ingår flera ansvarsområden. Först och främst arbetar han med att utveckla lönsam försäljningstillväxt, agera som mentor och utvecklare för försäljningsteamet, definiera försäljningsstrategin och, förstås, att genomföra de strategiska planerna.



Jennifer Peters är Group Business Controller för hydraulikverksamheten. Hon har arbetat på företaget i 13 år. I sin roll i ledningen för hydraulikverksamheten stöttar och driver Jennifer initiativ som ökar tillväxten, höjer tjänstestandarden och förbättrar tjänsteleveransen. Ledningen driver tillväxt genom att lansera nya produkter, öka försäljningen bland nya och befintliga kunder och utforska nya marknader. Jennifer och hennes kollegor strävar alltid efter ekonomisk effektivitet och att använda de bästa metoderna i det finansiella arbetet.

Om sin roll säger Jennifer: "Jag har en del av ansvaret för organisationens ekonomiska och finansiella resultat. Dessutom bidrar jag med undersökningar, analyser och erfarenheter för att utveckla rekommendationer för verksamheten och inom det finansiella området. Dessutom ger jag återkoppling på budget och bistår mina kollegor i ledningen i viktiga finansiella beslut som har stor effekt på Concentrics ekonomiska tillväxt."

Hur skulle du definiera hållbarhet?

I den här serien frågar vi våra intervjupersoner om vad hållbarhet betyder för dem. **Oliver** säger: "Det finns förstås en ordboksdefinition, men jag har min egen syn på saken. Hållbarhet för mig handlar om tre saker:

1. Hållbar utveckling – att uppfylla behoven i dagens verksamhet utan att begränsa våra utvecklingsmöjligheter i framtiden
2. Förbättringar i verksamheten – att hitta det mest effektiva sättet att leverera det våra kunder behöver i dag och samtidigt förbereda oss för morgondagens leveranser, och
3. Kundfokuserad kommunikation – vår främsta uppgift i säljteamet är att bygga goda relationer och kommunicera effektivt med strategiskt globala kunder. **Oliver** tillägger: "Jag ser till att regioncheferna har de verktyg och resurser som behövs för att erbjuda effektiv kundsupport".

Oliver fortsätter: "Att prioritera hållbarhet ger inte bara kommersiella fördelar – det är också bra för våra anställda. Det höjer moralen och bidrar till att utveckla vår företagskultur, vilket ger flera indirekta fördelar: det förbättrar produktiviteten och stärker Concentrics anseende som arbetsgivare."

Jennifer säger: "Hållbarhet för mig innebär att vi förstår, mäter och hanterar våra finansiella och ekonomiska resultat på ett sätt som säkerställer långsiktig tillväxt. Hållbarhet är centralt för allt vi gör på Concentric."

Hållbara arbetssätt i vardagen

Oliver ger ett exempel på hur han arbetar med hållbarhet i vardagen: "Det har alltid varit min fasta övertygelse att anställda som tar ansvar och brinner för det de gör är det bästa beviset på ett gediget företags varumärke. Vi har till exempel tvärfunktionella teammöten där vi samlar allas idéer om hur vi kan åstadkomma förbättringar på kort, medellång och lång sikt." Han tillägger: "På de här mötena deltar anställda från många olika avdelningar, som projekttekniker och anställda inom produktion, kvalitetssäkring och försäljning. Det är ett sätt att säkerställa att de idéer som kommer upp, verkligen är livskraftiga. Våra anställda känner företaget utan och innan, och de vet bättre än alla andra hur vi kan förbättra verksamheten både idag och för framtiden."

Concentric arbetar på samma sätt i Nord- och Sydamerika, Asien och Europa. Att kommunicera på ett konsekvent sätt är avgörande för företagets framgång, och "instrumentpanelen"



för hydraulikverksamheten är ett exempel på detta. **Jennifer** förklarar: "Instrumentpanelen för hydraulikverksamheten är ett exempel på hur vi använder de bästa metoderna för att granska, mäta och förstå vår ekonomiska tillväxt. Den hjälper oss att utveckla strategier för att öka hållbarheten i verksamheten på lång sikt."

Varför väljer kunderna Concentrics produkter?

Concentric erbjuder inte bara en produkt till sina kunder, utan ett heltäckande system med tjänster och lösningar. Företagets varumärke har ett gediget gott anseende, och vi har långvariga relationer med kunder, såväl globalt som lokalt. **Oliver** säger: "Vi strävar alltid efter att fördjupa våra kundrelationer och tilldelar de resurser som behövs för att se till att samarbetet blir långvarigt. Concentric samarbetar integrerat med kunderna, och de goda kundrelationerna gör att vi alltid är aktiva i deras 'arbetsminnen'. Våra innovativa, tillförlitliga hydrauliklösningar och duktiga anställda med omfattande tekniska kunskaper gör Concentric till förstahandsvalet för våra samarbetspartners. För strategiska konton kan Concentric bistå kunder över hela världen med samma höga standard, med lokal support, och det är förstås också en fördel."

Jennifer tillägger: "Det är inte många av våra konkurrenter som kan erbjuda skraddarsydd lösningar som uppfyller kundernas behov inom användningsområden med höga, medelhöga och låga volymer. De flesta företag erbjuder bara en standardprodukt där vi erbjuder en anpassad lösning."

Concentric gör stora investeringar för att utveckla nya produkter, till exempel elektrohydrauliska styrenheter (EHS), och för löpande produktförbättringar. Varje produktutvecklingsprocess är mer miljömässigt effektiv än den föregående processen, tack vare mer miljövänliga material eller effektiv-

iseringar. Hållbara arbetssätt är inte bara bra för våra kunder – de ger fördelar för alla intressenter.

Oliver pratar om framtiden: "Vi ser en hel del förändringar bland våra kunder. De efterfrågar mer hållbara produkter och bättre hållbarhet inom inköp och leveranskedjor, i produktionen och i produktutvecklingen. Vi ser en övergång till allt fler hybridsystem, med en ökande efterfrågan på elfordon. I vårt produktutbud flyttas tonvikten från mekaniska till elektromekaniska lösningar, och kanske till helt elektroniska lösningar i framtiden."

Varför gillar kunderna att samarbeta med Concentric?

Concentrics försäljare arbetar hårt varje dag för att utveckla, fördjupa och stärka relationerna till strategiska kunder och bygga vidare på företagets goda anseende. **Oliver** förklarar: "Det är försäljarna som för ut företagets värderingar till kunderna. Vi erbjuder tillförlitliga produkter, våra kunder får tjänster och stöd på lokal nivå, vi levererar i tid och arbetar löpande för att förbättra effektiviteten och utveckla spännande alternativ för framtiden. Jag personligen uppmuntrar alltid mitt team att visa kunderna att de har rätt driv, att de är hängivna sitt arbete och vågar ta ansvar. Det här tydliga, positiva arbetssättet uppskattas verkligen av kunderna."

Dessutom har vi tät kontakt med leverantörerna i början av alla projekt, för att se till att det inte finns några oklarheter och att eventuella problem kan åtgärdas så fort som möjligt. Tack vare de här samarbetena kan Concentric fortsätta att vara ett konkurrenskraftigt val för alla våra kunder.

Jennifer avslutar: "Hållbara arbetssätt är förnuftigt ur ett affärsperspektiv." **Oliver** håller med, och tillägger: "Den avkastning vi får på våra investeringar är alltid det slutliga måttet på hur framgångsrika vi är bland kunderna."

Koncernens resultaträkning, i sammandrag

Belopp i MSEK	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2017	2016	2016/17	2016
Nettoomsättning	546	518	2 032	2 004
Kostnader för sålda varor	-376	-371	-1 434	-1 429
Bruttoresultat	170	147	598	575
Försäljningskostnader	-25	-14	-82	-71
Administrationskostnader	-39	-39	-145	-145
Produktutvecklingskostnader	-12	-14	-47	-49
Andel av nettoresultat från gemensamt styrda företag	4	2	13	11
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	3	19	20
Rörelseresultat	100	85	356	341
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-4	-22	-23
Resultat före skatt	97	81	334	318
Skatter	-23	-21	-74	-72
Periodens resultat	74	60	260	246
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,83	1,46	6,37	5,95
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,83	1,46	6,37	6,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,82	1,46	6,36	6,00
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	40 482	41 180	40 752	40 924
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	40 952	41 226	40 827	40 973

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2017	2016	2016/17	2016
Periodens resultat	74	60	260	246
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Vinster och förluster från omvärderingar, netto	—	-108	49	-59
Skatt på vinster och förluster från omvärderingar, netto	—	27	-21	6
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	25	25	-51	-51
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	-3	-5	13	11
Säkring av kassaflöde	2	6	—	4
Skatt på säkring av kassaflöde	—	-1	—	-1
Valutakursräkningsdifferens	-28	-45	76	59
Summa övrigt totalresultat	-4	-101	66	-31
Summa totalresultat	70	-41	326	215

Koncernens balansräkning, i sammandrag

Belopp i MSEK	31 mars 2017	31 mars 2016	31 dec 2016
Goodwill	609	605	615
Övriga immateriella anläggningstillgångar	250	284	262
Materiella anläggningstillgångar	143	172	150
Andelar i gemensamt styrda företag	23	22	19
Uppskjutna skattefordringar	129	156	129
Långfristiga fordringar	6	5	5
Summa anläggningstillgångar	1 160	1 244	1 180
Varulager	175	184	172
Kortfristiga fordringar	298	311	246
Likvida medel	497	307	438
Summa omsättningstillgångar	970	802	856
Summa tillgångar	2 130	2 046	2 036
Summa eget kapital	787	812	857
Pensioner och liknande förpliktelser	544	635	560
Uppskjutna skatteskulder	32	35	36
Långfristiga räntebärande skulder	177	178	177
Övriga långfristiga skulder	12	8	11
Summa långfristiga skulder	765	856	784
Kortfristiga räntebärande skulder	1	7	1
Fastställd, ej utbetald utdelning	142	—	—
Övriga kortfristiga skulder	435	371	394
Summa kortfristiga skulder	578	378	395
Summa skulder och eget kapital	2 130	2 046	2 036

Finansiella derivat

Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och finansiella skulder betraktas som skäligena approximationer av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Den

31 mars uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 5 MSEK (7), 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	31 mars 2017	31 mars 2016	31 dec 2016
Ingående balans	857	852	852
Periodens resultat	74	60	246
Övrigt totalresultat	–4	–101	–31
Summa totalresultat	70	–41	215
Utdelning	–142	–	–134
Återköp av egna aktier	–	–	–85
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av optioner i LTI 2012	–	–	7
Långfristigt incitamentsprogram	2	1	2
Utgående balans	787	812	857

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

Belopp i MSEK	jan–mar		apr–mar	jan–dec
	2017	2016	2016/17	2016
Resultat före skatt	97	81	334	318
Återläggning av av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	19	20	87	88
Återläggning av andel av nettoresultat från gemensamt styrda företag	–4	–2	–13	–11
Återläggning andra ej kassapåverkande poster	2	3	–3	–2
Betalda skatter	–8	–5	–45	–42
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</i>	<i>106</i>	<i>97</i>	<i>360</i>	<i>351</i>
Förändringar i rörelsekapital	–28	–33	63	58
Kassaflöde från den löpande verksamheten	78	64	423	409
Investeringar i dotterbolag	–	–	–	–
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	–3	–2	–13	–12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–3	–2	–13	–12
Utbetald utdelning	–	–	–134	–134
Utdelning från gemensamt styrda företag	–	–	12	12
Återköp av egna aktier	–	–	–85	–85
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	–	–	7	7
Nya lån	–	6	25	31
Återbetalning av lån	–	–3	–28	–31
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	–19	–12	–40	–33
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–19	–9	–243	–233
Kassaflöde för perioden	56	53	167	164
Likvida medel, ingående balans	438	258	307	258
Valutakursdifferens i likvida medel	3	–4	23	16
Likvida medel, utgående balans	497	307	497	438

Koncernens noter

Data per aktie

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2017	2016	2016/17	2016
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,83	1,46	6,37	5,95
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,83	1,46	6,37	6,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,82	1,46	6,36	6,00
Eget kapital per aktie, SEK	19,44	19,72	19,44	21,18
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,92	1,55	10,37	9,99
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	40 482	41 180	40 752	40 924
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	40 592	41 226	40 827	40 973
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	40 482	41 180	40 482	40 482

Koncernens nyckeltal

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2017	2016	2016/17	2016
Omsättningstillväxt, %	5	-17	-	-13
Omsättningstillväxt, valutajusterad, %	4	-15	-	-10
EBITDA-marginal, %	21,7	20,4	21,7	21,4
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,3	16,5	16,5	16,8
Rörelsemarginal, %	18,3	16,5	16,5	17,0
Sysselsatt kapital, MSEK	1 093	1 234	1 093	1 083
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	30,6	26,6	30,6	28,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	31,0	26,6	26,6	28,9
Avkastning på eget kapital, %	34,6	28,3	34,6	32,2
Rörelsekapital, MSEK	38	124	38	-22
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	1,9	5,6	1,9	-1,1
Nettoskuld, MSEK	224	513	224	300
Skuldsättningsgrad, %	29	63	29	35
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	3	2	13	12
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,3	2,6	2,3	2,4
Antal anställda, genomsnitt	934	1 038	986	1 011

Koncernens resultaträkning per kostnadsslag, i sammandrag

Belopp i MSEK	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2017	2016	2016/17	2016
Nettoomsättning	546	518	2 032	2 004
Direkta materialkostnader	-266	-259	-990	-983
Personalkostnader	-114	-110	-446	-442
Av- och nedskrivningar	-19	-20	-87	-88
Andel av nettoresultat från gemensamt styrda företag	4	2	13	11
Övriga rörelsekostnader, netto	-51	-46	-166	-161
Rörelseresultat	100	85	356	341
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-4	-22	-23
Resultat före skatt	97	81	334	318
Skatter	-23	-21	-74	-72
Periodens resultat	74	60	260	246

Övriga rörelseintäkter och -kostnader

Belopp i MSEK	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2017	2016	2016/17	2016
Resultat från verktyg	1	1	6	6
Resultat från avgifter från gemensamt styrda företag	10	11	39	40
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-9	-9	-36	-36
Omstruktureringskostnader	-	-	-26	-26
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-9	-9
Reduceringsvinster, pensioner	-	-	39	39
Övriga	-	-	6	6
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	3	19	20

Koncernens segmentrapportering

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

Första kvartalet

Belopp i MSEK	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar–justeringar		Koncernen	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Summa nettoomsättning	270	255	362	336	–86	–73	546	518
Extern nettoomsättning	264	250	335	315	–53	–47	546	518
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	37	32	64	54	–1	–1	100	85
Rörelseresultat	37	32	64	54	–1	–1	100	85
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,9	12,8	19,2	17,1	–	–	18,3	16,5
Rörelsemarginal, %	13,9	12,8	19,2	17,1	–	–	18,3	16,5
Resultat före skatt	37	32	64	54	–4	–5	97	81
Tillgångar	571	629	1 266	1 303	293	114	2 130	2 046
Skulder	307	324	724	687	312	223	1 343	1 234
Sysselsatt kapital	347	416	841	824	–95	–6	1 093	1 234
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	34,9	34,8	26,9	23,1	–	–	30,6	26,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	40,8	34,8	25,0	23,1	–	–	31,0	26,6
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	–	1	4	1	–1	–	3	2
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	7	7	13	14	–1	–1	19	20
Antal anställda, genomsnitt	333	398	660	703	–59	–63	934	1 038

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 det första kvartalet var 64 (62) för koncernen, med ett genomsnitt på 64 (62) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika respektive 65 (63) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Omsättning fördelat på kundernas geografiska område

Belopp i MSEK	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2017	2016	2016/17	2016
USA	241	238	921	918
Övriga Nordamerika	8	2	26	20
Sydamerika	7	14	46	53
Tyskland	95	85	335	325
Storbritannien	34	35	122	123
Sverige	23	26	98	101
Övriga Europa	99	89	345	335
Asien	38	29	133	124
Övriga	1	—	6	5
Summa koncernen	546	518	2 032	2 004

Omsättning per produktgrupp (inklusive Alfdex)

Belopp i MSEK	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2017	2016	2016/17	2016
Concentrics motorprodukter	275	277	1 078	1 080
LICOS motorprodukter	50	37	171	158
Alfdex motorprodukter	52	47	188	183
Summa motorprodukter	377	361	1 437	1 421
Summa hydraulikprodukter	221	204	783	766
Elimineringar	—52	—47	—188	—183
Summa koncernen	546	518	2 032	2 004

Medarbetare

Genomsnittligt antal heltidsanställda under första kvartalet var 934 (1 038).

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 2016 på sidorna 8–11 och 18–45.

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, förvaltning av pensionsförpliktelser samt koncernens kapitalstruktur.

Concentrics styrelse och koncernledning har gjort en genomgång av hur dessa väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har utvecklats sedan publiceringen av årsredovisningen för 2016 och bekräftar att det inte har skett några förändringar utöver vad som kommenteras ovan avseende marknadsutvecklingen under 2017. För ytterligare information hänvisar vi till avsnittet "Riskfaktorer och riskhantering" på sidorna 59–62 i årsredovisningen för 2016.

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 2016.

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 första kvartalet speglade avgifter från det gemensamt styrda bolaget Alfdex AB. Intäkterna från andelar i dotterbolag om 742 MSEK (o) speglar den erhållna utdelningen, efter nedskrivningar av det bokförda värdet på aktierna, som härrör från den interna refinansieringen av koncernen under det första kvartalet.

Återköp och innehav av egna aktier

Det totala innehavet i egna aktier per den 1 januari 2017 var 1 088 616.

Den 30 mars 2017 beslutade årsstämman om indragning av 698 600 av bolagets återköpta egna aktier. Indragningen av aktierna har genomförts genom en minskning av aktiekapitalet och en påföljande fondemission för att återställa aktiekapitalet. Beslutet ledde till att det sammanlagda antalet utestående aktier minskades till 40 872 000 (41 570 600) och

att aktiekapitalet ökade med 156 SEK. Bolagets sammanlagda innehav av egna aktier vid första kvartalets slut motsvarar nu 1,0% (1,1) av det totala antalet aktier.

Bolaget har inte återköpt några egna aktier under första kvartalet och det sammanlagda innehavet av egna aktier uppgår därför fortfarande till 390 016 (390 496).

Årsstämman beslutade även att ge styrelsen rätt att under perioden fram till nästa årsstämma 2018 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.

Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

Belopp i MSEK	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2017	2016	2016/17	2016
Nettoomsättning	10	11	42	43
Övriga rörelseintäkter	–	21	–	21
Övriga rörelsekostnader	–4	–5	–19	–20
Rörelseresultat	6	27	23	44
Resultat från andelar i dotterbolag	742	–	874	132
Resultat från andelar i gemensamt styrda företag	–	–	12	12
Netto valutaomräkningsdifferenser	14	25	–63	–52
Övriga finansiella intäkter och kostnader	–1	–1	–4	–4
Resultat före skatt	761	51	842	132
Skatter	–5	–11	6	1
Periodens resultat ¹⁾	756	40	848	133

¹⁾ Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

Belopp i MSEK	31 mars 2017	31 mars 2016	31 dec 2016
Andelar i dotterbolag	3 175	2 414	2 433
Andelar i gemensamt styrda företag	10	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	10	25	8
Uppskjutna skattefordringar	18	12	24
Summa anläggningstillgångar	3 213	2 461	2 475
Övriga kortfristiga kundfordringar	3	24	3
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	102	75	80
Likvida medel	302	157	249
Summa omsättningstillgångar	407	256	332
Summa tillgångar	3 620	2 717	2 807
Summa eget kapital	1 841	1 346	1 227
Pensioner och liknande förpliktelser	18	17	18
Långfristiga räntebärande skulder	175	175	175
Långfristiga lån från dotterbolag	1 420	1 148	1 362
Summa långfristiga skulder	1 613	1 340	1 555
Kortfristiga lån	—	6	—
Kortfristiga lån från dotterbolag	18	19	18
Fastställd, ej utbetald utdelning	142	—	—
Övriga kortfristiga skulder	6	6	7
Summa kortfristiga skulder	166	25	25
Summa skulder och eget kapital	3 620	2 717	2 807

Moderbolagets förändringar i eget kapital, i sammandrag

Belopp i MSEK	31 mars 2017	31 mars 2016	31 dec 2016
Ingående balans	1 227	1 306	1 306
Periodens resultat	756	40	133
Utdelning	–142	—	–134
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av optioner i LTI 2012	—	—	7
Återköp av egna aktier	—	—	–85
Utgående balans	1 841	1 346	1 227

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 3 maj 2017 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

Delårsrapport januari–juni 2017

21 juli 2017

Delårsrapport januari–september 2017

8 november 2017

Stockholm, 3 maj 2017

Concentric AB (publ)

David Woolley
VD och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:

David Woolley (VD och koncernchef) eller
David Bessant (ekonomi- och finansdirektör) på
Tel: +44 (0) 121 445 6545 eller
E-post: info@concentricab.com

Bolagets organisationsnummer 556828-4995
Denna delårsrapport har ej varit föremål för revision.

Alternativa resultatmått

Belopp i MSEK	jan–mar		apr–mar	
	2017	2016	2017	2016
EBIT eller rörelseresultat	100	85	356	341
Negativ goodwill i samband med förvärvet av GKN Pumps ¹⁾	–	–	–	–
Omstrukturerings- och förvärvsrelaterade kostnader	–	–	26	26
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	–	–	9	9
Reduceringsvinster, pensioner	–	–	–39	–39
Underliggande EBIT eller Rörelseresultat	100	85	352	337
EBIT eller rörelsemarginal (%)	18,3	16,5	17,5	17,0
Underliggande EBIT eller rörelsemarginal (%)	18,3	16,5	17,3	16,8

¹⁾ Negativ goodwill hade inga därtill relaterade skatteposter.

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

Sammanfattning av data till grafer

	Kv1/2017	Kv4/2016	Kv3/2016	Kv2/2016	Kv1/2016	Kv4/2015	Kv3/2015	Kv2/2015	Kv1/2015
Nord- och Sydamerika									
Omsättning, MSEK	264	233	253	252	250	253	288	333	331
Orderstock/fakturerings %	110	116	98	98	98	99	89	88	101
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	37	28	33	32	32	34	39	46	45
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,9	12,0	13,2	12,8	12,8	13,6	13,3	13,9	13,6
Europa och övriga världen									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	335	281	281	321	315	301	318	334	339
Orderstock/fakturerings %	102	114	94	94	103	98	103	91	104
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	64	54	49	58	54	51	56	58	58
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	19,2	19,2	17,3	18,0	17,1	17,1	17,4	17,3	17,0
Koncernelimineringar									
Nettoomsättning, MSEK	–53	–41	–43	–51	–47	–50	–47	–47	–47
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	–1	–	–1	–1	–1	0	–2	–2	–1
Koncernen									
Extern nettoomsättning (exklusive Alfdex), MSEK	546	473	491	522	518	504	559	620	623
Orderstock/fakturerings %	105	115	93	95	100	108	100	100	101
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	100	82	81	88	85	85	93	102	102
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,3	17,4	16,5	17,0	16,5	16,6	16,6	16,5	16,3
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,83	1,57	1,45	1,52	1,46	1,35	1,57	1,78	1,75
Avkastning på eget kapital, %	35	32	30	29	28	32	33	34	34
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,92	2,44	2,79	3,21	1,55	3,06	1,47	2,69	1,49
Rörelsekapital i % av nettoomsättningen (på rullande 12 mån)	1,9	–1,2	2,0	3,4	5,6	4,4	4,7	3,9	6,4
Nettoskuld, MSEK	224	300	559	686	513	488	451	455	630
Skuldsättningsgrad, %	29	35	81	112	63	57	53	49	84
Skuldsättningsgrad, (exkl pensioner), %	–41	–30	–26	–13	–15	–9	–4	–4	–14

Ordlista och definitioner

Avkastning på eget kapital	Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital under rullande 12 månader
Avkastning på sysselsatt kapital	Rullande 12 månaders rörelseresultat, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital
Bidragsmarginal	Förändring av rörelseresultat jämfört med föregående år i procent av förändringen av nettoomsättningen jämfört med föregående år
Bruttomarginal	Bruttoresultat, dvs nettoomsättningen minskat med kostnaden för sålda varor, i procent av nettoomsättningen
EBIT eller rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen
EBIT eller rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt
Europa och övriga världen	Segmentet Europa och övriga världen omfattar koncernens verksamheter i Europa, Indien och Kina
FoU	Kostnader för forskning och utveckling
Försäljningstillväxt, konstant valuta	Försäljningstillväxt, valutajusterad genom att årets försäljning omräknas till föregående års valutakurser
Nettoskuldsättning	Totala räntebärande skulder minskat med likvida medel
Nettoinvesteringar	Investeringar i anläggningstillgångar med avdrag för försäljningar och utrangeringar
Nord- och Sydamerika	Segmentet Nord- och Sydamerika innefattar koncernens verksamhet i USA och Sydamerika
OEM	Tillverkare av originalutrustning
Orderstock	Kundförsäljningsorder som kommer att fullgöras under de kommande tre månaderna.
Orderstock/fakturerings	Totala försäljningsorderingen som bokförts i orderstocken under en tremånadersperiod, uttryckt i procent av den totala fakturerade försäljningen under samma tremånadersperiod
PPE	Materiella anläggningstillgångar
PPM	Defekta enheter per miljon
Resultat per aktie	Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier
Skuldsättningsgrad	Nettoskuldsättning i procent av eget kapital
Strukturell tillväxt	Omsättningstillväxt från nya affärskontrakt, dvs. inte från förändringar i marknadens efterfrågan eller förlängda kontrakt
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskat med räntebärande finansiella tillgångar och likvida medel och icke räntebärande skulder, exklusive skattefordringar och skatteskulder
Underliggande eller före jämförelsestörande poster	Justerat för omstrukturingskostnader och andra specifika poster (inklusive skatteeffekter)



www.concentricab.com