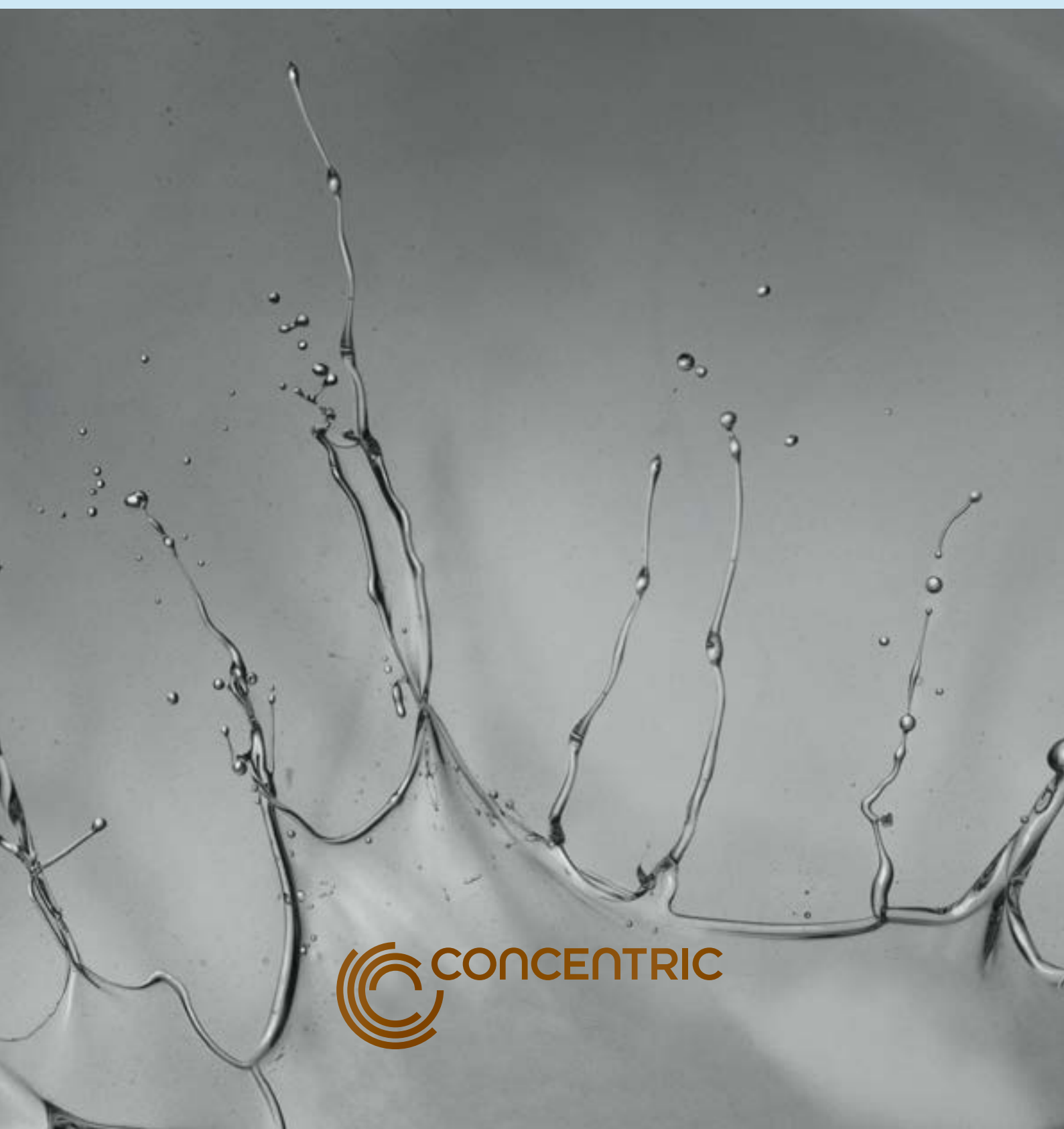


DELÅRSRAPPORT KV3/2017



INNEHÅLL

JAN-SEP 2017

3 Finansiella resultat i korthet – koncernen

VD-ORD

5 Delårsrapport – tredje kvartalet 2017

AKTUELLT

6 Viktiga händelser 2017

KONCERNÖVERSIKT

12 Finansiell sammanfattning – koncernen

14 Nettoomsättning och rörelseresultat – per region

SLUTMARKNADER

16 Marknadsutveckling

FINANSIELL STÄLLNING

18 Finansiell ställning

CBE I FOKUS

20 Hållbarhet i leverantörskedjan

FINANSIELLA RAPPORTER

22 Koncernens resultaträkning, i sammandrag

22 Koncernens rapport över totalresultat

23 Koncernens balansräkning, i sammandrag

24 Koncernens förändringar i eget kapital, i sammandrag

24 Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

25 Koncernens noter

25 Data per aktie

25 Koncernens nyckeltal

26 Koncernens resultaträkning per kostnadsslag, i sammandrag

26 Övriga rörelseintäkter och -kostnader

27 Segmentsrapportering – tredje kvartalet

28 Segmentsrapportering – de nio första månaderna

29 Omsättning fördelat på kundernas geografiska område

29 Omsättning per produktgrupp (inklusive Alfdex)

31 Moderbolaget

31 Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

32 Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

32 Moderbolagets förändringar i eget kapital, i sammandrag

34 Alternativa resultatmått

36 Sammanfattning av data till grafer

37 Ordlista och definitioner





FINANSIELLA RESULTAT I KORTHET KONCERNEN

JAN-SEP 2017

TREDJE KVARTALET

Nettoomsättning

515 MSEK (491) – upp 8% jämfört med föregående år efter justering för valuta (–3%).

Rörelseresultat

96 MSEK (81) – en rörelsemarginal om 18,7% (16,5).

Resultat efter skatt

72 MSEK (59); resultat per aktie före utspädning om 1,79 SEK (1,45).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

73 MSEK (113) är lägre främst på grund av ett ökat rörelsekapital.

Koncernens nettoskuld

317 MSEK (559); skuldsättningsgrad på 41% (81) främst hänförligt till återhämtning av tidigare omvärderingsförluster i pensionsskulder.

DE NIO FÖRSTA MÅNADERNA

Nettoomsättning

1 601 MSEK (1 531) – upp 4% jämfört med föregående år efter justering för valuta (+1%).

Rörelseresultat

296 MSEK (255) – en rörelsemarginal om 18,5% (16,6).

Resultat efter skatt

221 MSEK (182); resultat per aktie före utspädning om 5,48 SEK (4,46).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

228 MSEK (309) är lägre främst på grund av ett ökat rörelsekapital.

Nyckeltal – Koncernen

Belopp i MSEK	jul-sep			jan-sep			okt-sep	jan-dec
	2017	2016	Förändring	2017	2016	Förändring	2016/17	2016
Nettoomsättning	515	491	5%	1 601	1 531	5%	2 074	2 004
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	96	81	19%	296	255	16%	378	337
Rörelseresultat	96	81	19%	296	255	16%	382	341
Resultat före skatt	94	76	24%	288	239	21%	367	318
Periodens resultat	72	59	22%	221	182	21%	285	246
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73	113	–35%	228	309	–26%	328	409
Nettoskuldsättning ¹⁾	317	559	–43%	317	559	–43%	317	300
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,7	16,5	2,2	18,5	16,6	1,9	18,2	16,8
Rörelsemarginal, %	18,7	16,5	2,2	18,5	16,6	1,9	18,4	17,0
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,79	1,45	0,34	5,48	4,46	1,02	6,99	5,95
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,79	1,45	0,34	5,48	4,46	1,02	7,05	6,01
Avkastning på eget kapital, %	36,5	30,3	6,2	36,5	30,3	6,2	36,5	32,2
Skuldsättningsgrad, %	41	81	–40	41	81	–40	41	35

¹⁾ För ytterligare information se sidan 18.



» Den ökade aktivitetsnivån under det tredje kvartalet speglar den starka efterfrågan i våra kärnregioner Nordamerika och Europa. «



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

Försäljningsutveckling

Koncernens omsättning för tredje kvartalet ökade med 8% justerat för valuta jämfört med föregående år, vilket är något högre än den publicerade marknadsstatistiken. Den ökade aktivitetsnivån under det tredje kvartalet speglar den starka efterfrågan i våra kärnregioner Nordamerika och Europa. De största förbättringarna under kvartalet jämfört med föregående år uppnåddes inom industriprodukter, främst på slutmarknaderna för jordbruksmaskiner och entreprenadmaskiner. Omsättningen för koncernen de nio första månaderna ökade med 4% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter.

Rörelsemarginal

De omstruktureringsplaner som påbörjades och genomfördes under det andra halvåret 2016 har fortsatt att ge besparingar enligt plan under de nio första månaderna 2017. Concentrics program för Business Excellence ("CBE") har bidragit till ytterligare ökad lönsamhet inom koncernen, vilket medförde att rörelsemarginalen för det tredje kvartalet och de nio första månaderna ökade till 18,7% (16,5) respektive 18,5% (16,6).

Teknologi

Tidigare i år presenterade Concentric ett stort antal pumpar vid International Fluid Power Exhibition, bland annat en nylanserad urkopplingsbar pump för användning i system med intermittent flöde och tryck.

Vi fortsätter att göra framsteg med de organiska tillväxtmålen genom våra senaste framgångar på teknologiområdet:

- Vi har framgångsrikt lanserat LICOS kopplingsteknik för tvåstegs vattenpumpar på lastbilsmarknaden i USA tillsammans med en global tillverkare.
- Vi har fått beställningar på elektriska kylmedelspumpar för hybridtillämpningar från flera globala OEM-företag/Tier 1-leverantörer. Produktionsstart planeras till det andra halvåret 2018.
- Vi har fått beställningar från globala OEM-företag på att tillverka kompakta hydrauliska kraftaggregat med låg bullernivå och kompletterande styrenheter för nästa generations plattformar.

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

Utsikter

Orderingången under tredje kvartalet tyder på att omsättningen under fjärde kvartalet kommer att bli i stort sett densamma som under tredje kvartalet, efter justering för färre arbetsdagar under årets sista kvartal. Den aktuella efterfrågenivån för alla slutmarknader förväntas kvarstå under återstoden av året. Efter den generellt positiva utvecklingen under det tredje kvartalet tyder marknadsstatistiken nu på att produktionsvolymerna, viktade för Concentrics slutmarknader och regioner, kommer att stiga 6% för helåret 2017 jämfört med föregående år. Concentric är fortsatt välpositionerat, både finansiellt och operationellt, för att kunna realisera vår marknadspotential.



VIKTIGA HÄNDELSER 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 att ha justerat för ej kassapåverkande poster som nedskrivningar och justering av de pensionsförmåner som beskrivs ovan, blev den resulterande 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 redan 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 rekryterat 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 mässa 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

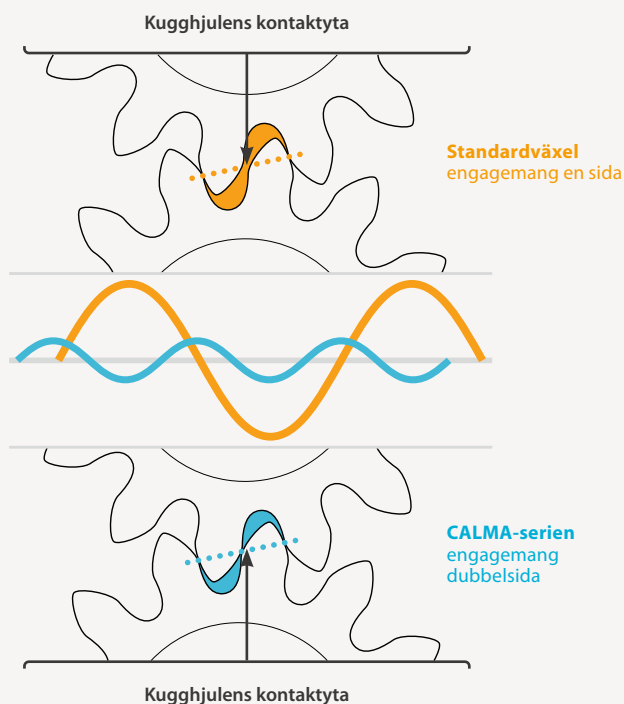
Concentric AB tecknar avtal med ledande tillverkare inom materialhantering.

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 ett program som bygger på Baldrige-metoden 2010. 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 lärodomar 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. Detta uppnåddes genom omfattande 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."

22 juni 2017

Concentric AB vinner order för hydrauliska system värd 65 MSEK från ledande lastbilstillverkare

En ledande global tillverkare av tunga lastbilar har valt ut Concentric AB för att tillverka motorpumpar för styrsystemet på deras nästa generations kommersiella fordon. Produktionen påbörjades under andra kvartalet 2017 och förväntas nå full volym 2018 och generera årliga intäkter på cirka 13 MSEK i Europa. Det totala försäljningsvärdet under kontraktets livslängd uppskattas till 6,5 MEUR (65 MSEK) och kommer att utföras exklusivt av Concentrics anläggning i Hof, Tyskland.

Concentrics motorpumpaggregat har introducerats på nödstyrningskretsen på samtliga av denna tillverkarens tunga lastbilar med dubbel framaxelstyrning. Produkten har utvecklats speciellt för att skydda enheterna mot både damm- och högtrycksvatteninsprutning, vilket gör att de kan monteras på fordonets undervagn utan att behöva ha ett separat

vattentätt hölje. Enheten kan kopplas med en mängd olika av Concentrics kopplingspumpar, inklusive CALMA-seriens pumpar med låga ljudegenskaper. Concentrics elektrohydraulikenhet ersätter kraftuttagspumpen, vilket förser ström efter behov som i sig minskar både energiförlust och den totala bränsleförbrukningen.

Skräddarsydda kundlösningar som denna, illustrerar vår framtida tillväxtstrategi för att tillhandahålla unika hydrauliska system som erbjuder bränslebesparingar, kostnadsoptimering och viktminskning. "Concentric har fortsatt att fördjupa relationer med viktiga strategiska kunder inom denna sektor och vi förväntar oss att dessa relationer kommer att utvecklas vidare kring nästa generations kommersiella fordonsplattformar", säger Oliver Percival, försäljningschef.





VIKTIGA HÄNDELSER 2017

3 November 2017

David Bessant utnämns till ny Senior Vice President och Marcus Whitehouse blir ny Chief Financial Officer för Concentric.

David Bessant utnämns till Senior Vice President för region Europa och övriga världen med omedelbar verkan. David började på bolaget 2009 och har varit Chief Financial Officer för Concentric Group sedan 2010. Denna förändring kommer ge David ett operativt ansvar över ett brett geografiskt område.

I samband med att David lämnar sin position som finanschef har Marcus Whitehouse rekryterats till Concentric AB och tillträder positionen som finanschef 2 januari 2018. Fram till dess kommer David inneha båda rollerna.

Marcus Whitehouse kommer närmast från JCB där han har arbetat i tio år och för närvarande är Director of Group Finance. På JCB har Marcus haft seniora finansiella roller och lett strategiskt arbete och operativt förbättringsarbete. Innan han började på JCB arbetade Marcus för Linpac, Huntsman Group och Albridge and Wilson PLC. Han är även Fellow på Association of Chartered and Certified Accountants.

David Woolley, vd för Concentric AB kommenterar; "David Bessant är redan en respekterad och beprövad ledare inom Concentric och han har varit en ledande förespråkare för 'Concentric Business Excellence' programmet. Med hans kunskaper om verksamheten, hans relation med våra team och hans grepp om den kommersiella verkligheten på våra marknader i kombination med hans strategiska förståelse, är jag övertygad om att han kommer driva tillväxt inom sitt ansvarsområde." Gällande Marcus Whitehouse tillägger David Woolley; "Rollen som finanschef är viktig för Concentric Group och jag är glad att vi har lyckats rekrytera Marcus. Med sin erfarenhet kan Marcus snabbt bidra till Concentrics strategi och driva operativa förbättringar. Han bidrar med kommersiell kunskap, energi och en positiv attityd och är resultatinriktad. Hans bakgrund och kompetens kommer att komplettera vår befintliga ledningsgrupp."

David Bessant ersätter Paul Fleetwood som Senior Vice President för region Europa och övriga världen, efter hans avgång.



David Bessant

Senior Vice President för Europa och övriga världen



Marcus Whitehouse

Finanschef



FINANSIELL SAMMANFATTNING KONCERNEN

Nyckeltal – Koncernen

Belopp i MSEK	jul–sep			jan–sep			okt–sep	jan–dec
	2017	2016	Förändring	2017	2016	Förändring	2016/17	2016
Nettoomsättning	515	491	5%	1 601	1 531	5%	2 074	2 004
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	96	81	19%	296	255	16%	378	337
Rörelseresultat	96	81	19%	296	255	16%	382	341
Resultat före skatt	94	76	24%	288	239	21%	367	318
Periodens resultat	72	59	22%	221	182	21%	285	246
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,7	16,5	2,2	18,5	16,6	1,9	18,2	16,8
Rörelsemarginal, %	18,7	16,5	2,2	18,5	16,6	1,9	18,4	17,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	35,2	27,5	7,7	35,2	27,5	7,7	35,2	28,9
Avkastning på eget kapital, %	36,5	30,3	6,2	36,5	30,3	6,2	36,5	32,2
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,79	1,45	0,34	5,48	4,46	1,02	6,99	5,95
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,79	1,45	0,34	5,48	4,46	1,02	7,05	6,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,78	1,45	0,33	5,46	4,46	1,00	7,03	6,00

Omsättning

Omsättningen för tredje kvartalet ökade med 8% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (–3%). Den faktiska omsättningen för de nio första månaderna minskade därför med 4% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+1%). Den ökade sysselsättningsgraden under det tredje kvartalet och de nio första månaderna speglar den starka efterfrågan i våra kärnregioner Nordamerika och Europa. De största förbättringarna jämfört med föregående år sågs inom industriprodukter, främst på slutmarknaderna för jordbruksmaskiner och entreprenadmaskiner. Efterfrågan på våra tillväxtmarknader förbättrades också under det tredje kvartalet och de nio första månaderna.

Rörelseresultat

Den förbättrade redovisade rörelsemarginalen för det tredje kvartalet och de nio första månaderna berodde främst på besparingarna av de omstruktureringsplaner som genomfördes under det andra halvåret 2016, tillsammans med en god bidragsmarginal på den ökande försäljningen.

Finansiella poster, netto

De finansiella kostnaderna för tredje kvartalet omfattade pensionskostnader om 4 MSEK (4) och övriga ränteintäkter om 2 MSEK (räntekostnader 1). De finansiella kostnaderna för de nio första månaderna omfattade därmed pensionskostnader om 13 MSEK (14) och övriga ränteintäkter om 5 MSEK (räntekostnader 2).

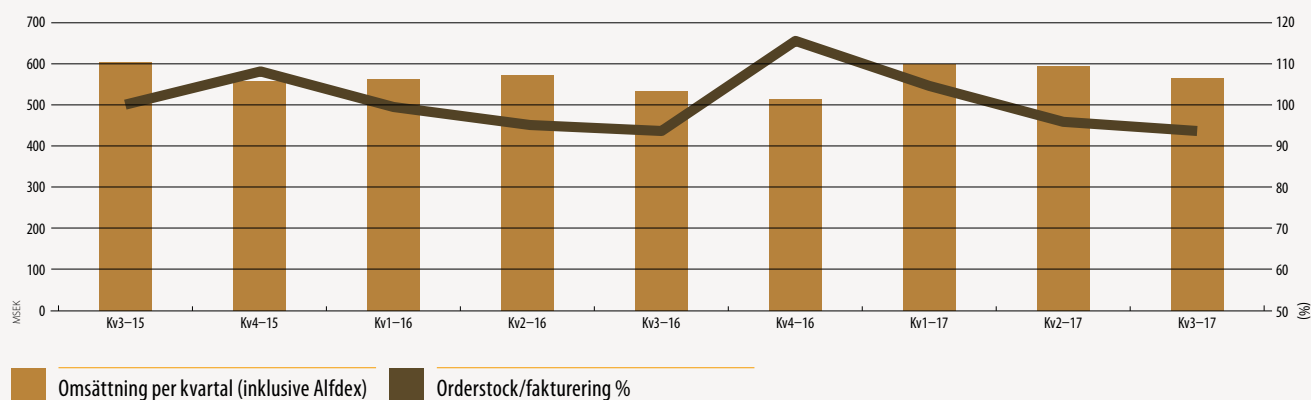
Skatter

Den effektiva skattesatsen för det tredje kvartalet och de nio första månaderna uppgick till 23% (22) respektive 23% (24). Detta speglar i stort mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna.

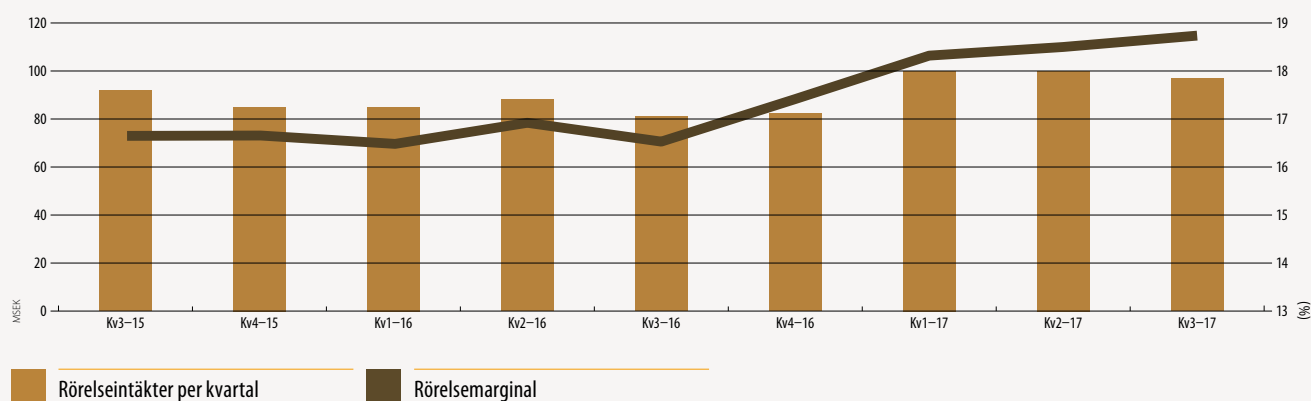
Resultat per aktie

Det redovisade resultatet per aktie före utspädning för de nio första månaderna uppgick till 5,48 SEK (4,46), upp 1,02 SEK per aktie.

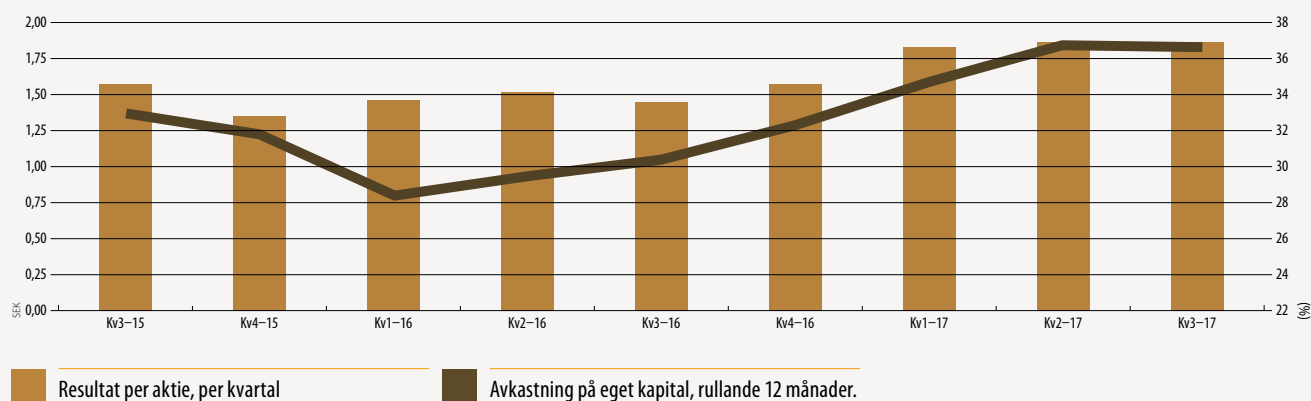
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseintäkter och -marginaler



Resultat per aktie och avkastning på eget kapital





NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER REGION

Nord- och Sydamerika

Belopp i MSEK	jul-sep			jan-sep			okt-sep	jan-dec
	2017	2016	Förändring	2017	2016	Förändring	2016/17	2016
Extern nettoomsättning	265	253	5%	797	754	6%	1 031	988
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	40	34	18%	115	98	17%	143	126
Rörelseresultat	40	34	18%	115	98	17%	164	147
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,9	13,2	1,7	14,4	12,9	1,5	13,9	12,8
Rörelsemarginal, %	14,9	13,2	1,7	14,4	12,9	1,5	15,9	14,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	49,0	32,4	16,6	49,0	32,4	16,6	49,0	38,4

Omsättningen för tredje kvartalet ökade med 10% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (-5%). Den faktiska omsättningen för de nio första månaderna minskade därför med 4%, justerat för valutaeffekter (+2%). Försäljningen av dieselmotorprodukter på våra nordamerikanska slutmarknader ökade jämfört med föregående år, vilket är kopplat till en ökad efterfrågan på medelstora och tunga lastbilar och jordbruksmaskiner. Den positiva försäljningsutvecklingen

inom hydraulikprodukter fortsatte också, främst tack vare marknaden för entreprenadmaskiner.

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

De förbättrade redovisade rörelsemarginalerna för det tredje kvartalet och de nio första månaderna berodde främst på besparingarna från omstruktureringsprogrammen i USA och Sydamerika som genomfördes under det andra halvåret 2016.

Europa och övriga världen

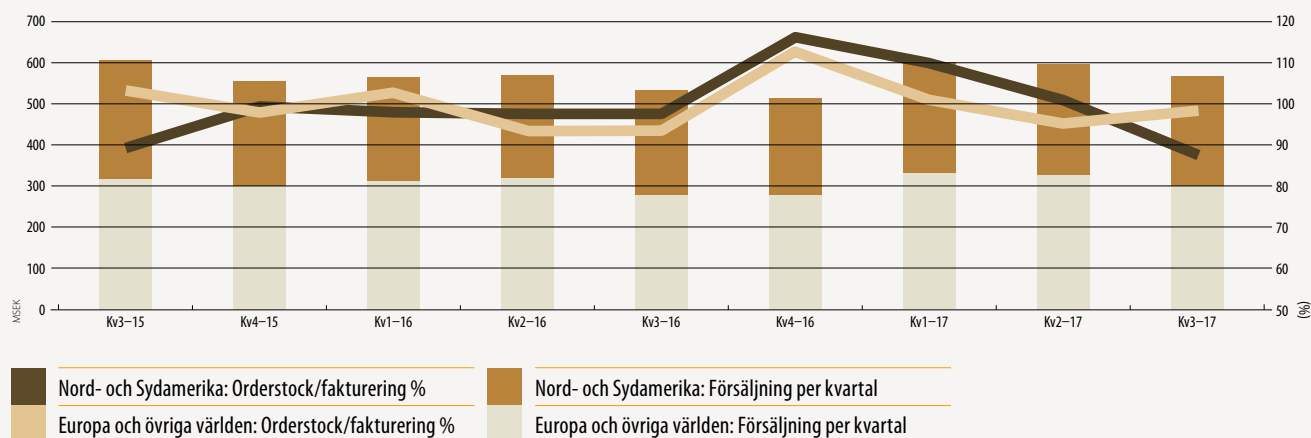
Belopp i MSEK	jul-sep			jan-sep			okt-sep	jan-dec
	2017	2016	Förändring	2017	2016	Förändring	2016/17	2016
Extern nettoomsättning	302	281	7%	964	918	5%	1 245	1 199
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	58	48	21%	185	160	16%	239	214
Rörelseresultat	58	48	21%	185	160	16%	222	197
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	19,2	17,3	1,9	19,2	17,5	1,7	19,2	17,8
Rörelsemarginal, %	19,2	17,3	1,9	19,2	17,5	1,7	17,8	16,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	26,4	24,5	1,9	26,4	24,5	1,9	26,4	23,6

Omsättningen för tredje kvartalet ökade med 8% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (-1%). Omsättningen för de nio första månaderna ökade med 5% jämfört med föregående år, både i absoluta tal och justerat för valutaeffekter. Den ökade aktiviteten berodde främst på den stabila förbättringen på slutmarknaderna för industriprodukter i Europa. Efterfrågan fortsatte att stärkas på våra slutmarknader för industriprodukter i Indien tack vare den nya regeringens ekonomiska initiativ för att stimulera investeringar. Efterfrå-

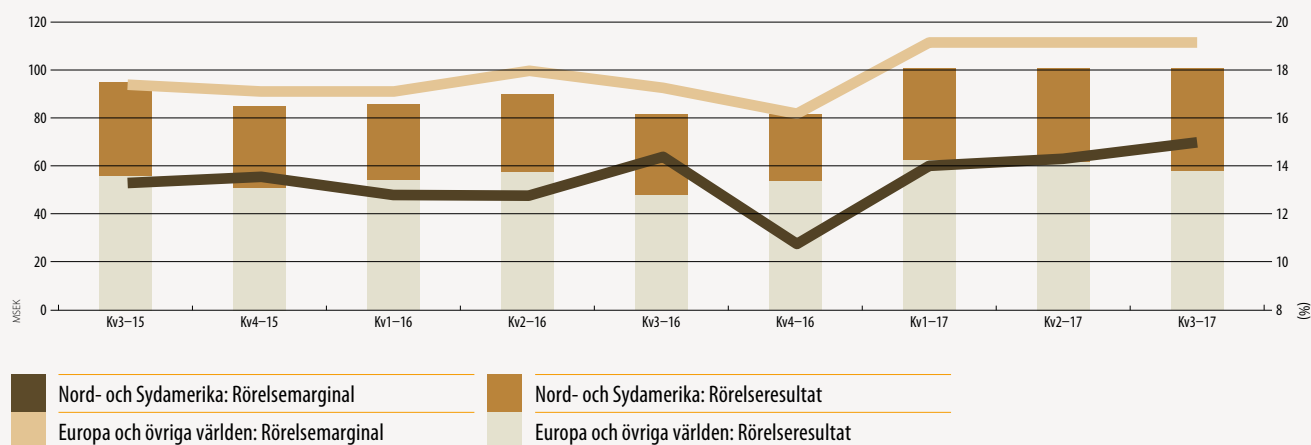
gan på våra slutmarknader i Kina visade också vissa tecken på förbättring under de nio första månaderna, i synnerhet för entreprenadmaskiner.

Den förbättrade redovisade rörelsemarginalen för det tredje kvartalet och de nio första månaderna berodde främst på besparingarna av de omstruktureringsplaner för den europeiska verksamheten som genomfördes under det andra halvåret 2016, tillsammans med en god bidragsmarginal på den ökande försäljningen.

Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseintäkter och -marginaler





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

Slutmarknader i Nord- och Sydamerika

Nordamerika

- Försäljningen av dieselmotorprodukter på våra nordamerikanska slutmarknader ökade under det tredje kvartalet jämfört med föregående år, vilket är kopplat till en ökad efterfrågan på medelstora och tunga lastbilar och jordbruksmaskiner. Den positiva försäljningsutvecklingen inom hydraulikprodukter fortsatte även under det tredje kvartalet, främst tack vare marknaden för entreprenadmaskiner.
- Generellt sett blev den valutajusterade omsättningstillväxten för de nio första månaderna något lägre än den publicerade marknadsstatistiken.

Sydamerika

- Omsättningen på våra slutmarknader i Sydamerika fortsatte att förbättras något under tredje kvartalet, i synnerhet för större jordbruksmaskiner, men är fortfarande relativt svag totalt sett.

Slutmarknader i Europa och övriga världen

Europa

- Försäljningen av dieselmotorprodukter på våra europeiska slutmarknader ökade generellt under tredje kvartalet, med stark efterfrågan på alla slutmarknader för industriprodukter. Försäljningen av hydraulikprodukter var i stort sett oförändrad jämfört med föregående år.
- Generellt sett överensstämmer den valutajusterade omsättningstillväxten för de nio första månaderna med den publicerade marknadsstatistiken.

Övriga världen

- Omsättningen på våra slutmarknader för industriprodukter i Indien ökade under tredje kvartalet, främst inom jordbruks- och entreprenadmaskiner tack vare den nya regeringens ekonomiska initiativ för att stimulera investeringar.
- Omsättningen på våra kinesiska slutmarknader förbättrades ytterligare under tredje kvartalet, främst inom entreprenadmaskiner, vilket överensstämmer med den publicerade marknadsstatistiken.
- Sammantaget står Övriga världen fortfarande endast för mindre än 10% av koncernens totala intäkter.

Koncernens försäljningsutveckling

Concentric	Kv3 -17 jämfört med Kv3 -16			jan-sep 17 jämfört med jan-sep 16			Helår-17 jämfört med helår-16		
	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen
Viktad marknadsutveckling ¹⁾	7%	4%	5%	5%	6%	6%	6%	6%	6%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	10%	8%	8%	4%	5%	4%			

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

²⁾ Baserat på faktisk valutajusterad försäljning, inklusive Alfdex.

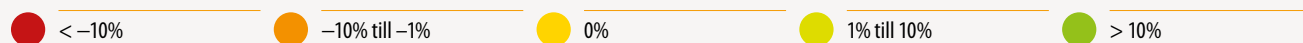
Samtantaget visade marknadsstatistiken att produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, ökade med 6% för de nio första månaderna jämfört med föregående år. Concentrics faktiska försäljning under de nio första månaderna var något lägre än statistiken. Under tredje kvartalet ökade marknadsstatistiken med 5%, och Concentrics faktiska försäljning var något bättre än statistiken.

Den ökade sysselsättningsgraden under det tredje kvartalet följer av den generellt positiva utvecklingen av efterfrågan i våra kärnregioner i Nordamerika och Europa. Som noterats i tidigare rapporter tenderar förändringar i marknadsstatistiken att släpa efter koncernens faktiska omsättning med 3–6 månader.

PUBLICERAD

MARKNADSSTATISTIK

		Kv3-17 jämfört med Kv3-16					jan-sep 17 jämfört med jan-sep 16					Helår-17 jämfört med helår-16				
		Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina
 Lantbruksmaskiner	Dieselmotorer	5%	11%	3%	17%	6%	6%	1%	3%	1%	0%	2%	10%	5%	17%	6%
 Entreprenadmaskiner	Dieselmotorer	3%	4%	3%	11%	38%	6%	0%	3%	1%	1%	1%	3%	5%	11%	38%
	Hydrauliska maskiner	7%	–	–4%	–	–	8%	–	3%	–	–	8%	–	3%	–	–
 Lastbilar	Lätta fordon	7%	–	–	–	–	4%	–	–	–	–	4%	–	–	–	–
	Medeltunga och tunga fordon	18%	21%	4%	–7%	12%	13%	20%	5%	–7%	14%	16%	24%	6%	–8%	12%
 Industriprodukter	Övriga industriprodukter	5%	5%	3%	6%	16%	3%	4%	5%	7%	19%	3%	5%	5%	6%	16%
	Hydrauliska gaffeltruckar	2%	–	4%	–	–	3%	–	11%	–	–	3%	–	7%	–	–



Marknadsstatistiken som summeras i tabellen ovan speglar andra kvartalet under 2017 års uppdaterade produktionsvolymerna från Power Systems Research, Off-Highway Research och International Truck Association för gaffeltruckar.



FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde

Det redovisade kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till 73 MSEK (113), vilket motsvarar 1,82 SEK (2,78) per aktie. Kassaflödet från den löpande verksamheten under de nio första månaderna uppgår därför till 228 MSEK (309). Minskningen beror främst på det ökade rörelsekapitalet sedan slutet av 2016, då det tillfälligt var lågt.

Sysselsatt kapital

Det totala rörelsekapitalet per 30 september uppgick till 50 MSEK (42), vilket motsvarade 2,4% (2,0) av nettoomsättningen på årsbasis.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

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

Nettoskuld och skuldsättning

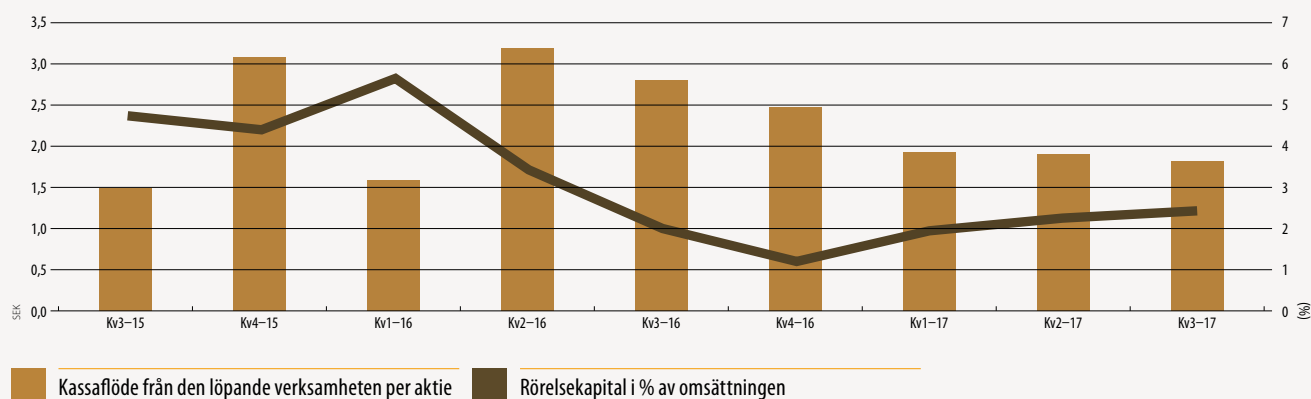
Vid en översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner har inga omvärderingsvinster eller -förluster redovisats i pensionsskulder netto under de nio första månaderna (nettoförlust 214 MSEK).

Den 30 mars 2017 godkände årsstämman styrelsens föreslagna utdelning för räkenskapsåret 2016 om 3,50 SEK per aktie, motsvarande totalt 142 MSEK (134), vilken reglerades i april 2017.

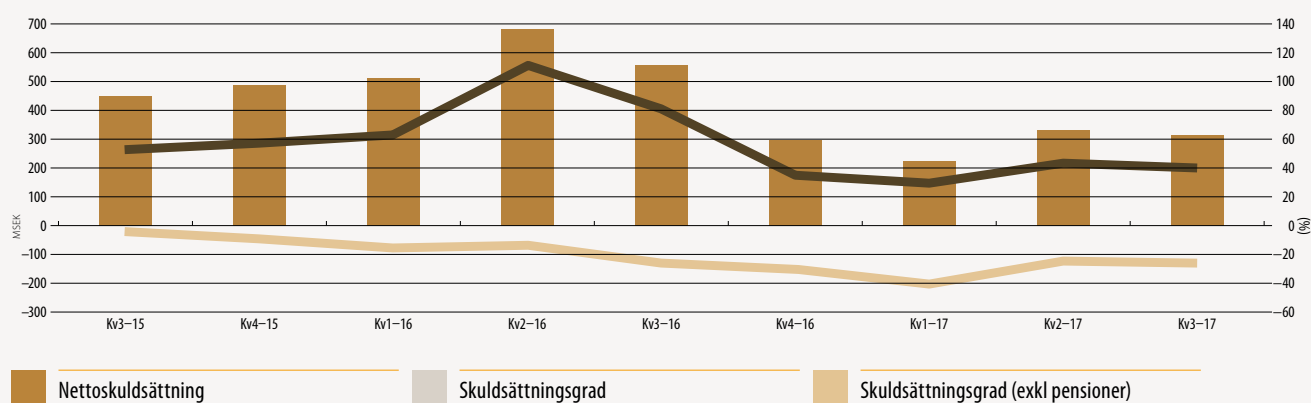
Koncernens nettoskuld per 30 september minskade sammantaget till 317 MSEK (559), omfattande banklån och företagsobligationer om 179 MSEK (178) samt pensionsskulder om netto 515 MSEK (738) och likvida medel uppgående till 377 MSEK (357). Eget kapital uppgick till 777 MSEK (689), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 41% (81) vid slutet av tredje kvartalet.



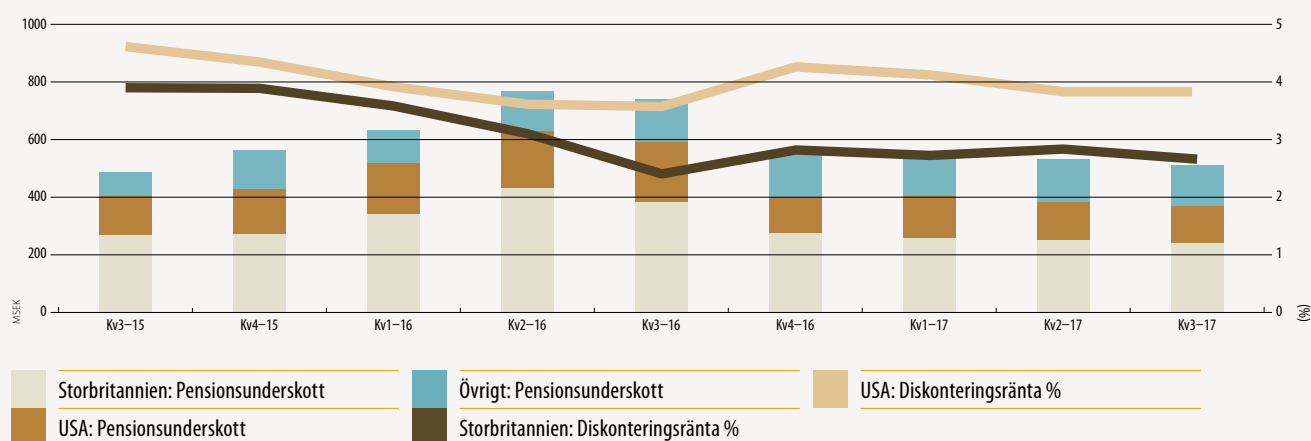
Kassaflöde från den löpande verksamheten och rörelsekapital



Nettoskuld och skuldsättning



Pensionsskulder, netto





CBE I FOKUS: HÅLLBARHET I LEVERANTÖRSKEDJAN

"Det här projektet uppstod ur Concentrics program för Business Excellence (CBE), med syftet att sträva efter kontinuerliga förbättringar för vår personal, våra processer och produkter." Dave Clark

Intervju med Dave Clark, inköpschef inom Concentric-koncernen och David Kennington, kvalitetschef på Rockford

Översikt över leverantörskedjeprojektet

Dave Clark, inköpschef inom Concentric-koncernen och **David Kennington**, kvalitetschef på Rockford, berättar om hur förbättringar i leverantörskedjan bidrar till bättre övergripande resultat för koncernen.

Dave Clark är projektägare och **David Kennington** är projektledare för projektet. Nyligen slutförde de en global insats för att identifiera och jämföra befintliga processer och utdata för utvärdering av leverantörer. Detta innebär att de behövde standardisera urvalskriterierna för leverantörer (det som avgör om en leverantör väljs ut, befordras eller väljs bort) och ta fram globala rekommendationer om de bästa metoderna för att utvärdera externa leverantörer.

Dave Clark säger: "Concentric har en historia av företagsfusioner och -förvärv, och varje anläggning har ju sina egna metoder, procedurer och processer för att hantera leverantörskedjan. Det här projektet är ett viktigt steg mot bättre kontroll över leverantörsbasen. Tidigare har vi haft närmare 550 leverantörer, vilket är allt för många för en verksamhet med vår inköpsvolym." **David Kennington** fortsätter: "Vi har lyssnat på behoven inom verksamheten och bland kunderna, och det har gjort de regelbundna mätningarna mer konsekventa. Det hjälper oss att identifiera våra interna benchmarks – de bästa resultaten från hela koncernen."

Dave Clark och **David Kennington** har utvecklat ett standardmässigt balanserat styrkort för leverantörer. Varje anläggning rapporterar nu samma information på samma sätt,

och alla har tillgång till samtliga rapporter. **Dave Clark** förklarar: "Vi har erbjudit råd och stöd om hur processen kan tas i bruk och vilka bedömningsnivåer som ska användas. Det är en levande process. Vi kommer att göra löpande avstämningar för att se till att processen uppfyller våra behov, och förbättra det som behövs.

Processen är ett mer objektivet sätt att utvärdera vilka leverantörer som uppfyller Concentrics behov bäst, och vilka som ger de bästa resultaten. Det ger oss viktig information som vi kan använda för att hantera leverantörsbasen bättre, och för att hitta de leverantörer som vi vill jobba mer tillsammans med. Genom att öka kontrollen över leverantörsbasen, anlita de bästa leverantörerna i större utsträckning och välja bort de leverantörer som inte uppfyller våra kriterier kan Concentric dra nytta av de fördelar som leverantörer kan erbjuda större kunder.

Vad kännetecknar våra bästa leverantörer?

Dave Clark är snabb med att påpeka att "bäst inte nödvändigtvis är lika med

billigast!" Han fortsätter: "Vi har jobbat hårt för att komma bort från synsättet att priset alltid är det viktigaste. Självklart är det viktigt att våra leverantörer är konkurrenskraftiga, men en låg kostnad är inte automatiskt lika med hög prisvärdhet."

David Kennington utvecklar: "Det finns andra viktiga faktorer också, till exempel komponentkvaliteten – det är ju helt avgörande, och vi har gjort om utvärderingsprocessen för att



Dave Clark



David Kennington

avspegla detta. Leveranssäkerhet är en annan avgörande faktor när leverantörer utvärderas. De bästa leverantörerna hjälper Concentric att fullgöra sina åtaganden gentemot kunderna. Det skulle bli fullständigt kaos om vi plötsligt får slut på material under pågående produktion.”

Vilka fördelar har projektet inneburit?

För leverantörerna är det en trygghet att veta att de alltid utvärderas på samma sätt, oavsett vilken Concentric-anläggning de säljer till. Konsekventa positiva utvärderingar kan göra att en leverantör får sälja mer till Concentric. **Dave Clark** förklarar: ”Tack vare projektet kan vi förbättra och fördjupa samarbetet med våra bästa leverantörer. Genom vår process blir det lättare att hitta leverantörer som bedriver en sund och effektiv verksamhet med högkvalitativa produkter och en konsekvent hög servicenivå.”

För kunderna: när vi kan utnyttja skalfördelar hos leverantörerna, kan vi erbjuda bättre priser och mer tillförlitlig produktkvalitet och leveranser. Genom att förbättra vår leverantörskedja kan vi öka kundernas tillit, för att deras Concentric-produkter håller konsekvent god kvalitet och levereras i tid. Motordesignteamet har dessutom dragit nytta av de data vi samlat in om leverantörerna: deras nya designer, produktutvecklingar och tillämpningar innefattar material från våra bästa leverantörer.

För medarbetarna: färre leverantörer att hantera ger en mängd olika fördelar, till exempel att administrationen minskar i och med att antalet inköpsorder sjunker. Det gör att våra medarbetare som jobbar med leverantörskedjan får mer tid över för mervärdesskapande aktiviteter för kunderna, och hinner med fler leverantörsrevisioner. Våra operatörer vill också arbeta med de leverantörer som erbjuder de bästa komponenterna (mindre än 250 ppm fel och 99% leveranser i tid), eftersom det ger färre avbrott i produktionslinjen och mindre skrot.

För investerarna: effektiviseringen i verksamheten, den ökade vinsten, tillväxten och det förbättrade anseendet vad gäller kvalitet och service är faktorer som tilltalar de flesta investerare och bidrar till en god utveckling av aktiekursen.

Vilka resultat har projektet lett till?

”Färre leverantörer, konkurrenskraftiga materialkostnader och förbättrade leveranser är de viktigaste resultaten”, säger **David Kennington**. ”Tack vare våra data kan vi föra en betydligt mer konstruktiv dialog med leverantörerna än tidigare, när vi inte hade samma tillgång till relevant information. Nu vet vi vad som fungerar bra och vad som behöver förbättras, och kan därmed rikta in oss på att utöka samarbetena med våra allra bästa leverantörer.”

Hållbarhet i praktiken

Det finns flera fördelar med en välhanterad leverantörskedja som ökar hållbarheten. Ur miljöhänsyn är det till exempel bättre att samarbeta med en enda leverantör i stället för fyra



olika, eftersom antalet leveranser blir färre. Självklart räcker inte det i sig självt för att lösa klimatproblemen, men alla små förändringar tillsammans bidrar till en ljusare framtid för miljön. Rent ekonomiskt gör förbättringarna i leverantörskedjan att vi kan fatta mer välgrundade beslut, arbeta mer effektivt och öka marginalerna. Det gör att vi kan investera mer i forskning och utveckling, vilket är en viktig faktor för en hållbar framtid. En bättre leverantörskedja stärker alla delar av verksamheten, direkt eller indirekt.

Dave Clark menar att det var smart att välja **David Kennington** för projektet. ”Eftersom **David** är kvalitetschef, inte inköpschef, hade han ett annat perspektiv på den här utmaningen. Han hade ett nära samarbete med inköpscheferna runt om i koncernen och kunde därmed ta hänsyn till deras synpunkter när vi tog fram den nya processen.”

Projektet var dessutom en bra utvecklingsmöjlighet för **David Kennington**, eftersom han fick samarbeta med många människor från alla anläggningar, ofta med vitt skilda intressen och åsikter. ”Tillsammans med våra kollegor inom koncernen har vi skapat en ny process som tydligt bidrar till att uppnå de överenskomna målen, och som ger stora affärsfördelar. Jag är väldigt stolt över det vi har åstadkommit som ett team. Genom att samarbeta med färre leverantörer och välja ut de allra bästa kan Concentric utnyttja skalfördelar och bli en mer konkurrenskraftig leverantör för våra egna kunder.” Avslutningsvis tillade **Dave Clark** att en av de stora fördelarna var att samarbetet och teamkänslan stärktes inom hela funktionen. ”Det är en fördel som inte riktigt går att mäta i siffror”, sade han, ”men vi märker redan att samarbetet fungerar bättre inom andra relaterade områden. Vi har fått en flygande start för de grupprojeckt som utformats för att ge våra medarbetare erfarenheter av utvecklingsarbete.”

Koncernens resultaträkning, i sammandrag

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Nettoomsättning	515	491	1 601	1 531	2 074	2 004
Kostnader för sålda varor	-350	-351	-1 102	-1 095	-1 436	-1 429
Bruttoresultat	165	140	499	436	638	575
Försäljningskostnader	-26	-13	-75	-47	-99	-71
Administrationskostnader	-38	-37	-114	-113	-146	-145
Produktutvecklingskostnader	-12	-14	-37	-40	-46	-49
Andel av nettoresultat från joint venture	4	3	12	10	13	11
Övriga rörelseintäkter och kostnader	3	2	11	9	22	20
Rörelseresultat	96	81	296	255	382	341
Finansiella intäkter och kostnader	-2	-5	-8	-16	-15	-23
Resultat före skatt	94	76	288	239	367	318
Skatter	-22	-17	-67	-57	-82	-72
Periodens resultat	72	59	221	182	285	246
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	72	59	221	182	285	246
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,79	1,45	5,48	4,46	6,99	5,95
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,79	1,45	5,48	4,46	7,05	6,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,78	1,45	5,46	4,46	7,03	6,00
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	40 165	40 773	40 361	40 812	40 430	40 924
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	40 281	40 820	40 484	40 845	40 544	40 973

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Periodens resultat	72	59	221	182	285	246
Övrigt totalresultat						
Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen						
Vinster och förluster från omvärderingar, netto	-	30	-	-214	155	-59
Skatt på vinster och förluster från omvärderingar, netto	-	-5	-	54	-48	6
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	72	-12	99	-12	60	-51
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	-8	3	-19	3	-11	11
Kassaflödessäkring	-2	-1	-2	4	-2	4
Skatt på säkring av kassaflöde	-	-	-	-1	-	-1
Valutakursräkningsdifferens	-100	18	-158	7	-106	59
Summa övrigt totalresultat	-38	33	-80	-159	48	-31
Summa totalresultat	34	92	141	23	333	215

Koncernens balansräkning, i sammandrag

Belopp i MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Goodwill	581	603	615
Övriga immateriella anläggningstillgångar	222	266	262
Materiella anläggningstillgångar	126	159	150
Andelar i gemensamt styrda företag	31	18	19
Uppskjutna skattefordringar	119	192	129
Långfristiga fordringar	6	5	5
Summa anläggningstillgångar	1 085	1 243	1 180
Varulager	177	181	172
Kortfristiga fordringar	304	279	246
Likvida medel	377	357	438
Summa omsättningstillgångar	858	817	856
Summa tillgångar	1 943	2 060	2 036
Summa eget kapital	777	689	857
Pensioner och liknande förpliktelser	515	738	560
Uppskjutna skatteskulder	31	29	36
Långfristiga räntebärande skulder	176	177	177
Övriga långfristiga skulder	10	10	11
Summa långfristiga skulder	732	954	784
Kortfristiga räntebärande skulder	3	1	1
Övriga kortfristiga skulder	431	416	394
Summa kortfristiga skulder	434	417	395
Summa skulder och eget kapital	1 943	2 060	2 036

Finansiella derivat

Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och finansiella skulder betraktas som skäligen approximationer av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Den 30 sep-

tember uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 6 MSEK (5), 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 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Ingående balans	857	852	852
Periodens resultat	221	182	246
Övrigt totalresultat	-80	-159	-31
Summa totalresultat	141	23	215
Utdelning	-142	-134	-134
Återköp av egna aktier ¹⁾	-90	-60	-85
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner ¹⁾	9	7	7
Långfristigt incitamentsprogram	2	1	2
Utgående balans	777	689	857

¹⁾ För ytterligare information se sidan 31.

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Resultat före skatt	94	76	288	239	367	318
Återläggning av av- och nedskrivningar	17	19	55	59	84	88
Återläggning av andel av nettoresultat från joint venture	-4	-3	-12	-10	-13	-11
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	2	6	6	16	-12	-2
Betalda skatter	-28	-12	-65	-23	-84	-42
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</i>	<i>81</i>	<i>86</i>	<i>272</i>	<i>281</i>	<i>342</i>	<i>351</i>
Förändringar i rörelsekapital	-8	27	-44	28	-14	58
Kassaflöde från den löpande verksamheten	73	113	228	309	328	409
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-7	-2	-13	-6	-19	-12
Kassaflöde från investeringar	-7	-2	-13	-6	-19	-12
Utbetald utdelning	-	-	-142	-134	-142	-134
Utdelning från joint venture	-	2	-	10	2	12
Återköp av egna aktier	-47	-14	-90	-60	-115	-85
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	-	-	8	7	8	7
Nya lån	2	-	2	31	2	31
Återbetalning av lån	-	-	-1	-31	-1	-31
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13	-11	-40	-33	-40	-33
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-58	-23	-263	-210	-286	-233
Kassaflöde för perioden	8	88	-48	93	23	164
Likvida medel, ingående balans	373	262	438	258	357	258
Valutakursdifferenser i likvida medel	-4	7	-13	6	-3	16
Likvida medel, utgående balans	377	357	377	357	377	438

Koncernens noter

Data per aktie

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,79	1,45	5,48	4,46	6,99	5,95
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,79	1,45	5,48	4,46	7,05	6,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,78	1,45	5,46	4,46	7,03	6,00
Eget kapital per aktie, SEK	19,48	16,91	19,48	16,91	19,48	21,18
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,82	2,78	5,65	7,58	8,09	9,99
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	40 165	40 773	40 361	40 812	40 430	40 924
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	40 281	40 820	40 484	40 845	40 544	40 973
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	39 908	40 711	39 908	40 711	39 908	40 482

Koncernens nyckeltal

	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Omsättningstillväxt, %	5	-12	5	-15	-	-13
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ¹⁾	8	-7	4	-11	-	-10
EBITDA-marginal, %	22,1	20,5	21,9	20,5	22,4	21,4
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,7	16,5	18,5	16,6	18,2	16,8
Rörelsemarginal, %	18,7	16,5	18,5	16,6	18,4	17,0
Sysselsatt kapital, MSEK	1 042	1 138	1 042	1 138	1 042	1 083
Avkastning på sysselsatt kapital, före jämförelsestörande poster, %	34,7	27,5	34,7	27,5	34,7	28,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	35,2	27,5	35,2	27,5	35,2	28,9
Avkastning på eget kapital, %	36,5	30,3	36,5	30,3	36,5	32,2
Rörelsekapital, MSEK	50	42	50	42	50	25
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	2,4	2,0	2,4	2,0	2,4	1,2
Nettoskuldsättning, MSEK	317	559	317	559	317	300
Skuldsättningsgrad, %	41	81	41	81	41	35
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	7	2	13	6	19	12
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,4	2,7	2,3	2,6	2,3	2,4
Antal anställda, genomsnitt	936	1 009	935	1 024	947	1 011

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

Koncernens resultaträkning per kostnadsslag, i sammandrag

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Nettoomsättning	515	491	1 601	1 531	2 074	2 004
Direkta materialkostnader	-243	-239	-775	-755	-1 003	-983
Personalkostnader	-111	-110	-336	-336	-442	-442
Av- och nedskrivningar	-17	-20	-55	-60	-83	-88
Andel av nettoresultat från joint venture	4	3	12	10	13	11
Övriga rörelseintäkter och kostnader, netto	-52	-44	-151	-135	-177	-161
Rörelseresultat	96	81	296	255	382	341
Finansiella intäkter och kostnader	-2	-5	-8	-16	-15	-23
Resultat före skatt	94	76	288	239	367	318
Skatter	-22	-17	-67	-57	-82	-72
Periodens resultat	72	59	221	182	285	246

Övriga rörelseintäkter och -kostnader (refererar till resultaträkningen på sidan 22)

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Resultat från verktyg	2	2	5	4	7	6
Resultat från avgifter från joint venture	9	9	31	30	41	40
Avskrivningar på förvärvsrelaterade övervärden	-9	-9	-27	-27	-36	-36
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-	-26	-26
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-9	-9
Reduceringsvinster, pensioner	-	-	-	-	39	39
Övrigt	1	-	2	2	6	6
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	3	2	11	9	22	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 anläggningarna i västvärlden, 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.

Tredje kvartalet

Belopp i MSEK	jul-sep							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringsjusteringar		Koncernen	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Summa nettoomsättning	269	257	331	303	-85	-69	515	491
Extern nettoomsättning	265	253	302	281	-52	-43	515	491
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	40	34	58	48	-2	-1	96	81
Rörelseresultat	40	34	58	48	-2	-1	96	81
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,9	13,2	19,2	17,3	-	-	18,7	16,5
Rörelsemarginal, %	14,9	13,2	19,2	17,3	-	-	18,7	16,5
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-2	-5	-2	-5
Resultat före skatt	40	34	58	48	-4	-6	94	76
Tillgångar	542	628	1 263	1 313	138	119	1 943	2 060
Skulder	282	385	718	796	166	190	1 166	1 371
Sysselsatt kapital	318	335	819	884	-95	-81	1 042	1 138
Avkastning på sysselsatt kapital, före jämförelsestörande poster, %	42,4	32,4	28,3	24,5	-	-	34,7	27,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	49,0	32,4	26,4	24,5	-	-	35,2	27,5
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	1	-	7	3	-1	-1	7	2
Av- och nedskrivningar	6	7	12	13	-1	-	17	20
Antal anställda, genomsnitt	343	373	657	696	-63	-60	936	1 009

De nio första månaderna

Belopp i MSEK	jan-sep							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Eliminerings-justeringar		Koncernen	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Summa nettoomsättning	814	771	1 051	982	–264	–222	1 601	1 531
Extern nettoomsättning	797	754	964	918	–160	–141	1 601	1 531
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	115	98	185	160	–4	–3	296	255
Rörelseresultat	115	98	185	160	–4	–3	296	255
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,4	12,9	19,2	17,5	–	–	18,5	16,6
Rörelsemarginal, %	14,4	12,9	19,2	17,5	–	–	18,5	16,6
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	–	–	–8	–16	–8	–16
Resultat före skatt	115	98	185	160	–12	–19	288	239
Tillgångar	542	628	1 263	1 313	138	119	1 943	2 060
Skulder	282	385	718	796	166	190	1 166	1 371
Sysselsatt kapital	318	335	819	884	–95	–81	1 042	1 138
Avkastning på sysselsatt kapital, före jämförelsestörande poster, %	42,4	32,4	28,3	24,5	–	–	34,7	27,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	49,0	32,4	26,4	24,5	–	–	35,2	27,5
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	1	1	15	6	–3	–1	13	6
Av- och nedskrivningar	19	20	37	40	–1	–	55	60
Antal anställda, genomsnitt	337	385	659	700	–61	–61	935	1 024

Säsongsvariation

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

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

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under tredje kvartalet var 63 (62) för koncernen, med ett genomsnitt på 63 (62) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 63 (63) arbetsdagar för Europa och Övriga världen.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under de nio första månaderna var 189 (188) för koncernen, med ett genomsnitt på 189 (187) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 190 (189) arbetsdagar för Europa och Övriga världen.

Omsättning fördelat på kundernas geografiska område

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
USA	235	234	713	704	927	918
Övriga Nordamerika	11	12	31	19	32	20
Sydamerika	8	16	24	45	32	53
Tyskland	85	78	271	251	345	325
Storbritannien	39	26	114	96	141	123
Sverige	19	20	65	74	92	101
Övriga Europa	75	71	263	245	353	335
Asien	42	31	118	94	148	124
Övrigt	1	3	2	3	4	5
Summa koncernen	515	491	1 601	1 531	2 074	2 004

Omsättning per produktgrupp (inklusive Alfdex)

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Concentrics motorprodukter	267	267	823	821	1 082	1 080
LICOS motorprodukter	49	48	146	125	179	158
Alfdex motorprodukter	50	43	157	141	199	183
Summa, motorprodukter	366	358	1 126	1 087	1 460	1 421
Summa, hydraulikprodukter	199	176	632	585	813	766
Elimineringar	-50	-43	-157	-141	-199	-183
Summa koncernen	515	491	1 601	1 531	2 074	2 004

Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda under de nio första månaderna var 935 (1 024).

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 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 fortlopande 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 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.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som har antagits av EU men som inte har tillämpats i förtid av koncernen

IFRS 9 – "Finansiella instrument". IFRS 9 kommer att träda i kraft från den 1 januari 2018. Concentric har påbörjat en utvärdering av effekterna av IFRS 9. Den preliminära bedömningen är att standarden inte förväntas få någon väsentlig påverkan på balans- eller resultaträkning, men att införandet av IFRS 9 medför utökade upplysningskrav. Ytterligare information kommer att lämnas i delårsrapporten för Kv4 2017.

IFRS 15 – "Intäkter från avtal med kunder". IFRS 15 kommer att träda i kraft från den 1 januari 2018. En analys av effekterna av IFRS 15 har påbörjats. Concentrics preliminära bedömning är att standarden inte får några väsentliga effekter på koncernens balans- eller resultaträkning. Ytterligare information kommer att lämnas i delårsrapporten för Kv4 2017.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har antagits

IFRS 16 – "Leasing". IFRS 16 träder i kraft den 1 januari 2019. Concentric har inte för avsikt att förtidstillämpa IFRS 16. För Concentric bedöms balansomslutningen öka genom aktivering av avtal som idag klassificeras som operationella. Detta bedöms förbättra rörelseresultatet genom att hela periodens leasingavgift inte längre redovisas som rörelsekostnad på leasar som nu är klassificerade som operationella. Avskrivningar och finansiella kostnader kommer dock att öka. Concentric har för närvarande inte tillräckliga underlag för att kunna kvantifiera effekten.

Moderbolaget

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för de nio första månaderna speglade intäkter från det gemensamt styrda bolaget Alfdex AB. Intäkterna från andelar i dotterbolag om 742 MSEK (o) speglar den erhållna utdelningen, efter eventuella nedskrivningar av det redovisade aktievärdet, som härrör från den interna refinansieringen av koncernen under de nio första månaderna.

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.

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.

Under andra kvartalet löstes 101 200 (115 360) optioner in helt från bolagets incitamentsprogram LTI genom bolagets innehav i egna aktier. I enlighet med återköpsmandatet från årsstämman 2017 köpte bolaget tillbaka 376 000 (120 449) stamaktier för sammanlagt 48 MSEK (13) under tredje kvartalet, vilket ger ett sammanlagt återköp av 675 016 (584 599) stamaktier för sammanlagt 90 MSEK (60) för de nio första månaderna. Bolagets sammanlagda innehav av egna aktier vid slutet av tredje kvartalet var 963 832 (859 735) stycken, vilket motsvarade 2,4% (2,1) av det sammanlagda antalet emitterade aktier.

Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

Belopp i MSEK	jul–sep		jan–sep		okt–sep	jan–dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Nettoomsättning	9	8	31	29	45	43
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	21	–	21
Rörelsekostnader	–4	–3	–12	–11	–21	–20
Rörelseresultat	5	5	19	39	24	44
Resultat från andelar i dotterbolag	–	–	742	–	874	132
Resultat från andelar i gemensamt styrda företag	–	–	–	12	–	12
Netto valutaomräkningsdifferenser	35	–12	87	–12	47	–52
Övriga finansiella intäkter och kostnader	–1	–	–3	–2	–5	–4
Resultat före skatt	39	–7	845	37	940	132
Skatter	–8	2	–22	–5	–16	1
Periodens resultat ¹⁾	31	–5	823	32	924	133

¹⁾ Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

Belopp i MSEK	30 sep 2017	30 sep 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	8	23	8
Uppskjutna skattefordringar	1	18	24
Summa anläggningstillgångar	3 194	2 465	2 475
Övriga kortfristiga fordringar	5	5	3
Kortfristiga fordringar hos gemensamt styrda företag	–	2	–
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	133	77	80
Likvida medel	169	178	249
Summa omsättningstillgångar	307	262	332
Summa tillgångar	3 501	2 727	2 807
Summa eget kapital	1 826	1 151	1 227
Pensioner och liknande förpliktelser	18	17	18
Långfristiga räntebärande skulder	175	175	175
Långfristiga lån från dotterbolag	1 455	1 356	1 362
Summa långfristiga skulder	1 648	1 548	1 555
Kortfristiga lån från dotterbolag	20	23	18
Övriga kortfristiga skulder	7	5	7
Summa kortfristiga skulder	27	28	25
Summa skulder och eget kapital	3 501	2 727	2 807

Moderbolagets förändringar i eget kapital, i sammandrag

Belopp i MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Ingående balans	1 227	1 306	1 306
Periodens resultat	823	32	133
Utdelning	–142	–134	–134
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner ¹⁾	8	7	7
Återköp av egna aktier ¹⁾	–90	–60	–85
Utgående balans	1 826	1 151	1 227

¹⁾ För ytterligare information se sidan 31.

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 8 november 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

<i>Delårsrapport januari–december 2017</i>	<i>7 februari 2018</i>
<i>Årsredovisning januari–december 2017</i>	<i>27 mars 2018</i>
<i>Delårsrapport januari–mars 2018</i>	<i>3 maj 2018</i>
<i>Årsstämma 2018</i>	<i>3 maj 2018</i>

Stockholm, 8 november 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.

Avstämning, alternativa resultatmått

Belopp i MSEK

	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Underliggande EBIT eller rörelseresultat						
Rörelseresultat	96	81	296	255	382	341
Omstruktureringskostnader i samband med förvärvet av GKN Pumps	–	–	–	–	26	26
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	9	9
Reduceringsvinster, pensioner	–	–	–	–	–39	–39
Underliggande rörelseintäkter	96	81	296	255	378	337
Nettoomsättning	515	491	1 601	1 531	2 074	2 004
Rörelsemarginal (%)	18,7	16,5	18,5	16,6	18,4	17,0
Underliggande rörelsemarginal (%)	18,7	16,5	18,5	16,6	18,2	16,8

	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar						
EBIT eller rörelseresultat	96	81	296	255	382	341
Avskrivningar i rörelsen	9	11	29	32	40	43
Avskrivningar på övervärden	9	9	27	27	36	36
Nedskrivningar	–	–	–	–	9	9
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	114	101	352	314	467	429
Nettoomsättning	515	491	1 601	1 531	2 074	2 004
EBITDA-marginal (%)	22,1	20,5	21,9	20,5	22,4	21,4

	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Periodens resultat före jämförelsestörande poster						
Nettoresultat	72	59	221	182	285	246
Jämförelsestörande poster efter skatt	–	–	–	–	–2	–2
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	72	59	221	182	283	244
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	40 165	40 773	40 361	40 812	40 430	40 924
Resultat per aktie före utspädning	1,79	1,45	5,48	4,46	7,05	6,01
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster	1,79	1,45	5,48	4,46	6,99	5,95

Nettoskuldsättning	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Pensioner och liknande förpliktelser	515	738	560
Långfristiga räntebärande skulder	176	177	177
Kortfristiga räntebärande skulder	3	1	1
Totala räntebärande skulder	694	916	738
Likvida medel	-377	-357	-438
Total nettoskuldsättning	317	559	300
Nettoskuldsättning, exklusive pensionsförpliktelser	-198	-179	-260

Sysselsatt kapital	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Summa tillgångar	1 943	2 060	2 036
Räntebärande finansiella tillgångar	-6	-5	-6
Likvida medel	-377	-357	-438
Skattefordringar	-130	-204	-146
Icke räntebärande tillgångar (exkl skatter)	1 430	1 494	1 446
Icke räntebärande skulder (inkl skatter)	-468	-452	-436
Skatteskulder	80	96	73
Icke räntebärande skulder (exkl skatter)	-388	-356	-363
Totalt sysselsatt kapital	1 042	1 138	1 083

Rörelsekapital	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Kundfordringar	233	210	160
Övriga kortfristiga fordringar	70	68	86
Varulager	177	181	172
Rörelsekapitaltillgångar	480	459	418
Leverantörsskulder	-199	-198	-183
Övriga kortfristiga skulder	-231	-219	-210
Rörelsekapitalskulder	-430	-417	-393
Totalt rörelsekapital	50	42	25

Sammanfattning av data till grafer

	Kv3/2017	Kv2/2017	Kv1/2017	Kv4/2016	Kv3/2016	Kv2/2016	Kv1/2016	Kv4/2015	Kv3/2015
Nord- och Sydamerika									
Nettoomsättning, MSEK	265	268	264	233	253	252	250	253	288
Orderstock/fakturering, %	88	101	110	116	98	98	98	99	89
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	40	38	37	28	33	32	32	34	39
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,9	14,4	13,9	12,0	13,2	12,8	12,8	13,6	13,3
Europa och övriga världen									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	302	327	335	281	281	321	315	301	318
Orderstock/fakturering, %	99	95	102	114	94	94	103	98	103
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	58	63	64	54	49	58	54	51	56
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	19,2	19,2	19,2	19,2	17,3	18,0	17,1	17,1	17,4
Koncernelimineringar									
Nettoomsättning, MSEK	-52	-55	-53	-41	-43	-51	-47	-50	-47
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	-2	-1	-1	-	-1	-1	-1	-	-2
Koncernen									
Extern nettoomsättning (exklusive Alfdex), MSEK	515	540	546	473	491	522	518	504	559
Orderstock/fakturering, %	93	97	105	115	93	95	100	108	100
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	96	100	100	82	81	88	85	85	93
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,7	18,5	18,3	17,4	16,5	17,0	16,5	16,6	16,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,79	1,86	1,83	1,57	1,45	1,52	1,46	1,35	1,57
Avkastning på eget kapital, %	36,5	36,5	34,6	32,2	30,3	29,4	28,3	31,7	32,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,82	1,90	1,92	2,44	2,79	3,21	1,55	3,06	1,47
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	2,4	2,2	1,9	1,2	2,0	3,4	5,6	4,4	4,7
Nettoskuldsättning, MSEK	315	335	224	300	559	686	513	488	451
Skuldsättningsgrad, %	40	42	29	35	81	112	63	57	53
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	-26	-25	-41	-30	-26	-13	-15	-9	-4

Ordlista

Nord- och Sydamerika	Segmentet Nord- och Sydamerika innefattar koncernens verksamhet i USA och Sydamerika
Europa och övriga världen	Segmentet Europa och övriga världen omfattar koncernens verksamheter i Europa, Indien och Kina
LTI	Långsiktigt incitamentsprogram
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	Investeringar i anläggningstillgångar minskat med avyttringar och utrangeringar
PPM	Defekta enheter per miljon
OEM	Tillverkare av originalutrustning
Orderstock	Kundförsäljningsorder som kommer att fullgöras under de kommande tre månaderna.
FoU-kostnader	Kostnader för forskning och utveckling

Definitioner

Koncernens nyckeltal	Definition/Beräkning	Syfte
Orderstock/fakturering	Totala försäljningsorderingen som bokförts i orderstocken under ett kvartal, uttryckt i procent av den totala fakturerade försäljningen under samma kvartal	Orderstock/fakturering används som en indikator för nästa kvartals nettoomsättning jämfört med omsättningen under innevarande kvartal.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskat med räntebärande skulder och likvida medel samt icke räntebärande skulder, exklusive samtliga skattefordringar och skatteskulder	Sysselsatt kapital visar hur mycket kapital som används och behövs för verksamheten, och används som indata vid beräkningen av avkastning på sysselsatt kapital.
Bidragsmarginal	Förändring av rörelseresultat jämfört med föregående år i procent av förändringen av nettoomsättningen jämfört med föregående år	Det här talet visar verksamhetens rörelsemarginal, baserat på marginalpåverkan från förändringen av nettoomsättningen jämfört med föregående år.
EBITDA	Resultat före av- och nedskrivningar	EBITDA används för att mäta kassaflödet från den löpande verksamheten, utan påverkan från finansiella eller redovisningsrelaterade beslut.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättningen	EBITDA-marginalen används för att mäta kassaflödet från den löpande verksamheten.
EBIT eller rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt	Det här talet gör det möjligt att jämföra lönsamheten mellan olika verksamhetsområden med varierande bolagsskatter, och utan påverkan från bolagets finansieringsstruktur.
EBIT eller rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen	Rörelsemarginalen används för att mäta den operativa lönsamheten.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier	Resultatet per aktie anger hur stor andel av nettovinsten som är tillgänglig för utbetalning till aktieägarna, per aktie.
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut, dividerat med antalet aktier vid periodens slut.	Eget kapital per aktie anger nettovärdet för varje aktie i bolagets egna kapital. Talet kan användas för att avgöra huruvida bolaget ökar värdet för aktieägarna över tid.
Skuldsättningsgrad	Nettoskuldsättning i procent av eget kapital	Nettoskuldsättningsgraden anger i hur stor utsträckning bolaget finansieras genom skulder. Eftersom likvida medel och checkräkningskrediter kan användas för att betala av skulder med kort varsel beräknas detta baserat på nettoskulden och inte bruttoskulden.
Bruttomarginal	Bruttoresultat, dvs nettoomsättning minskat med kostnaden för sålda varor i procent av nettoomsättning	Bruttomarginalen mäter lönsamheten i produktionen.
Nettoskuldsättning	Totala räntebärande skulder, inklusive pensionsförpliktelser minskat med likvida medel	Nettoskuldsättningen används som en indikator för bolagets förmåga att betala av samtliga skulder om de skulle förfalla samtidigt på beräkningsdagen, endast med användning av tillgängliga likvida medel.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital över rullande 12 månader	Avkastning på sysselsatt kapital används för att analysera lönsamheten baserat på andelen kapital som används. Nyckeltalet används som komplement till avkastning på eget kapital för att mäta bolagets hävstångseffekt, eftersom beräkningen även innefattar räntebärande skulder utöver det egna kapitalet.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital under rullande 12 månader	Avkastning på eget kapital används för att mäta vinstgenerering utifrån de resurser som kan hänföras till ägarna av moderbolaget.
Försäljningstillväxt, valutajusterad	Försäljningstillväxten efter valutajustering genom att årets försäljning omräknas till föregående års valutakurser	Det här talet omfattar inte effekten av valutakursförändringar, vilket gör det möjligt att jämföra nettoomsättningstillväxten över tid.
Strukturell tillväxt	Omsättningstillväxt från nya affärskontrakt, dvs. inte från förändringar i marknadens efterfrågan eller förlängda kontrakt	Strukturella förändringar är ett mått på i vilken grad förändringar i koncernstrukturen påverkar nettoomsättningstillväxten.
”Underliggande” eller ”före jämförelsestörande poster”	Justerat för omstruktureringsskostnader, nedskrivningar, reduceringsvinster-/förluster av pensioner och andra specifika poster (inklusive skatteeffekter)	Möjliggör jämförelser i den operativa verksamheten.
Rörelsekapital	Totala tillgångar minskat med räntebärande finansiella tillgångar och likvida medel och icke räntebärande skulder, exklusive skattefordringar och skatteskulder	Rörelsekapital används för att mäta bolagets förmåga att uppfylla kortfristiga operativa förpliktelser, utan beaktande av likvida medel.

