

Första kvartalet 2012: Concentric fortsätter växa snabbare än marknaden med upprätthållna marginaler och starkt kassaflöde

- Försäljningsökning med 10% till 610 MSEK (554) under första kvartalet 2012 jämfört med motsvarande period förra året (valutajusterad var ökningen 8%).
- Den genomsnittliga försäljningen per arbetsdag upprätthölls, då ökningen i Nord- och Sydamerika kompenserade den något lägre aktiviteten i Europa och Övriga världen.
- EBIT respektive EBIT-marginalen för det första kvartalet 2012 uppgick till 82 MSEK (58) respektive 13,4% (10,4). Justerat för pensionskostnader samt engångskostnader för uppdelningen av Haldex-koncernen, uppgick underliggande EBIT och EBIT marginal till 88 MSEK (66) respektive 14,4% (11,9).
- Resultatet efter skatt uppgick till 51 MSEK (31). Resultatet per aktie uppgick till 1,16 SEK (0,70). Justerat för engångskostnader efter skatt för pensioner och uppdelningen, var resultatet per aktie 1,25 SEK (0,83).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt i kvartalet och uppgick till 76 MSEK (30).
- Koncernens nettoskuld uppgick till 57 MSEK (248) den 31 mars 2012, en minskning med 57 MSEK, huvudsakligen beroende på kassaflödet från löpande verksamheten.

	2012	2011	2012/2011	2011	Förändr 2012/2011
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-mar</i>	<i>apr-mar</i>	<i>jan-dec</i>	<i>jan-mar</i>
Nettoomsättning	610	554	2 339	2 283	10%
Rörelseresultat	82	58	305	281	24
Resultat före skatt	74	46	279	251	28
Resultat efter skatt	51	31	196	176	20
Rörelsemarginal, %	13,4	10,4	13,1	12,3	3,0
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	24,6	14,4	24,6	23,1	10,2
Avkastning på eget kapital, % 2)	23,1	14,0	23,1	22,1	9,1
Resultat per aktie, SEK 3)	1,16	0,70	4,44	3,98	0,46

1) Avkastning på sysselsatt kapital är beräknat på rullande 12 månaders basis.

2) Avkastning på eget kapital har beräknats som Resultat efter skatt på rullande 12 månaders basis, i relation till genomsnittligt eget kapital.

3) Resultatet per aktie baseras på det nuvarande antalet aktier i bolaget, som uppgår till 44 215 900.

VD och Koncernchef David Woolley kommenterar första kvartalet 2012:

“Concentrics starka resultat för 2011 upprätthölls under det första kvartalet 2012, och jag är särskilt nöjd med att Concentric fortsätter att växa snabbare än marknaden. Vi uppnådde en valutajusterad försäljningsökning på 8% det första kvartalet 2012, jämfört med samma period förra året, väl över den viktade marknadstillväxten på 1%. Detta är det femte kvartalet i rad vi når en högre tillväxt än marknaden.

Vi uppnådde också denna tillväxt utan att kompromissa med vårt rörelsekapital och vår kostnadsdisciplin, vilket resulterade i starkt kassaflöde respektive marginaler. Justerat för pensionskostnader, hade Concentric en underliggande EBIT-marginal på 14,4% för kvartalet och ett kassaflöde från den löpande verksamheten som ökade till 76 MSEK.

Orderingången under kvartalet indikerar att de underliggande försäljningsaktiviteterna kommer att hålla i sig under det andra kvartalet 2012, med en fortsatt trend av starkare efterfrågan i Nordamerika jämfört med Europa. Den viktade marknadstillväxten för helåret 2012, baserad på senast tillgängliga data, tyder på en ökad försäljning om 5% för koncernens mix per slutmarknad samt kundernas geografiska placering. Vår ambition är även fortsättningsvis att växa snabbare än marknaden.

Vår bedömning är att koncernens geografiska spridning och fyra tydliga slutmarknader i kombination med den flexibilitet som finns i verksamheten genom vårt Business Excellence program, gör Concentric mycket väl positionerat att hantera utmaningar under 2012.

Vi fortsätter att se stora möjligheter för långsiktig tillväxt genom att tillföra kunderna värde via vår ledande teknologi som fokuserar på drivkrafterna i våra marknadsnischer, som t ex framtida förändringar i emissionslagstiftningen och ökat fokus på minskad bränslekonsumtion.”

Viktiga affärshändelser – första kvartalet 2012

- Trenden från fjärde kvartalet 2011 med högre efterfrågan i Nordamerika jämfört med Europa, fortsatte i det första kvartalet 2012. Marknadsdata tyder på tillväxt på de flesta slutmarknader i Nordamerika jämfört med föregående år. Omvänt minskade de flesta europeiska slutmarknaderna något, med undantag för marknaden för hydrauliska gaffeltruckar, under det första kvartalet 2012, jämfört med motsvarande period föregående år.
- Alfdex, ett hälftenägt joint venture mellan Concentric och Alfa Laval, undertecknade ett exklusivt leveransavtal med en av världens största tillverkare av tunga lastbilar. Avtalet om leveranser av Alfdex oljeseparator gäller till 2017, med ett uppskattat värde för detta joint venture till minst 500 MSEK.
- Under första kvartalet, investerade koncernen i fyra nya teststationer för kylpumpar vid utvecklingsenheten i Birmingham i England, för att stödja den pågående utvecklingen av nästa generation motorprodukter. De nya teststationerna möjliggör noggrann utvärdering av prestanda hos kylpumpar för motorer, genom mätning av flöde, tryck, energiförbrukning och kavitation.
- Som en del av det pågående investeringsprogrammet, presenterade Concentric också en ny automatiserad facilitet vid produktionsenheten i Birmingham i England, som ska montera och testa oljepumpar för Perkins nya Tier 4-motor.

Concentric

	2012	2011	2012/2011	2011	Förändr 2012/2011
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>jan-mar</i>	<i>jan-mar</i>	<i>apr-mar</i>	<i>jan-dec</i>	<i>jan-mar</i>
Nettoomsättning	610	554	2 339	2 283	10%
Rörelseresultat	82	58	305	281	24
Resultat före skatt	74	46	279	251	28
Resultat efter skatt	51	31	196	176	20
Rörelsemarginal, %	13,4	10,4	13,1	12,3	3,0
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	24,6	14,4	24,6	23,1	10,2
Avkastning på eget kapital, % 2)	23,1	14,0	23,1	22,1	9,1
Resultat per aktie, SEK 3)	1,16	0,70	4,44	3,98	0,46

1) Avkastning på sysselsatt kapital är beräknat på rullande 12 månaders basis.

2) Avkastning på eget kapital har beräknats som Resultat efter skatt på rullande 12 månaders basis, i relation till genomsnittligt eget kapital.

3) Resultatet per aktie baseras på det nuvarande antalet aktier i bolaget, som uppgår till 44 215 900.

Nettoomsättning per rörelsesegment och geografiskt område

	jan-mars			Valuta- justerad
<i>Belopp i MSEK</i>	2012	2011	Nom.	
Extern nettoomsättning per rörelsesegment				
Nord- och Sydamerika	342	290	18%	13%
Europa och Övriga världen	268	264	2%	1%
Koncernen	610	554	10%	8%
Nettoomsättning per kund – geografiskt område				
USA	330	288	15%	10%
Tyskland	83	85	-2%	-2%
England	53	52	4%	1%
Sverige	37	37	0%	0%
Övrigt	107	92	15%	14%
Koncernen	610	554	10%	8%

Nettoomsättning och resultat – första kvartalet 2012

Nettoomsättningen ökade 10 % till 610 MSEK (554) under det första kvartalet 2012 jämfört med samma kvartal 2011. Den organiska försäljningstillväxten, dvs en omsättning justerad för förvärv och avyttringar och valutajusterad var 8% jämfört med motsvarande period föregående år. Koncernens genomsnittliga försäljning per arbetsdag under första kvartalet 2012 var 9,4 MSEK, vilket är något över nivån under andra halvåret 2011.

Rörelseresultatet uppgick till 82 MSEK (58) och rörelsemarginalen till 13,4% (10,4). Förbättringen i rörelseresultatet speglar ett starkt bidrag från den högre försäljningen såväl som en effektiv kostnadskontroll genom Concentrics Business Excellence program.

Rörelseresultatet inkluderar följande jämförelsestörande poster:

- I enlighet med "korridormetoden" för redovisning av pensioner, kostnadsfördes 6 MSEK (0) gällande tidigare oredovisade aktuariella förluster i första kvartalet 2012, och
- Engångskostnader i samband med uppdelningen av Haldex-koncernen på 8 MSEK inkluderades i första kvartalets resultat 2011

Justerat för dessa poster, uppgick rörelseresultatet och rörelsemarginalen till 88 MSEK (66) respektive 14,4% (11,9).

Resultatet före skatt uppgick till 74 MSEK (46). Resultatet efter skatt uppgick till 51 MSEK (31). Resultatet per aktie uppgick till 1,16 SEK (0,70). Justerat för jämförelsestörande poster efter skatt enligt ovan, uppgick resultatet per aktie till 1,25 SEK (0,83).

Skatter

Koncernens skattekostnader för det första kvartalet 2012 uppgick till 23 MSEK (15), vilket motsvarar en effektiv årlig skattesats på 30% (33%) för perioden. Den ökade skattekostnaden motsvarar det högre resultatet före skatt för perioden.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det första kvartalet var fortsatt starkt och uppgick till 76 MSEK (30), trots en stark omsättningstillväxt.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar för det första kvartalet uppgick till 9 MSEK (13), av vilka balanserade utvecklingskostnader uppgick till 1 MSEK (1).

Finansiell ställning

Per den 31 mars var koncernens nettoskuld 57 MSEK (248), omfattande lån och företagsobligationer på 189 MSEK (405), pensionsskulder uppgående till 103 MSEK (116), likvida medel uppgående till 235 MSEK (273).

Det egna kapitalet uppgick till 965 MSEK (722), vilket resulterade i en nettoskuld i förhållande till eget kapital på 6% (34).

De finansiella kostnaderna för första kvartalet uppgick till -8 MSEK (12), omfattande låneräntor och provision relaterad till åtaganden i beviljade men ej utnyttjade krediter på 3 MSEK (12) samt finansiella kostnader för pensionsskulder som netto uppgick till 5 MSEK (0).

Segmentsrapportering

Segmentet Nord- och Sydamerika omfattar koncernens verksamheter i USA. Europa och Övriga världen omfattar koncernens verksamhet i Europa, Indien och Kina.

Utvärdering av ett rörelsesegments resultat utgår från rörelseresultatet eller EBIT. Tillgångar och skulder som inte allokerats till segmenten är finansiella tillgångar och skulder.

Nord- och Sydamerika

	2012	2011	2012/2011	2011	Förändr 2012/2011
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>jan-mars</i>	<i>jan-mars</i>	<i>apr-mars</i>	<i>jan-dec</i>	<i>jan-mars</i>
Extern Nettoomsättning	342	290	1 290	1 238	18%
Total Nettoomsättning	345	293	1 301	1 249	18%
Rörelseresultat	43	30	144	131	13
Rörelsemarginal extern nettoomsättning, %	12,5	10,2	11,1	10,6	2,3
Rörelsemarginal total nettoomsättning, %	12,4	10,1	11,1	10,5	2,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	37,3	19,1	37,3	31,2	18,2

1) Avkastning på sysselsatt kapital är beräknat på rullande 12 månaders basis.

Totalt uppgick försäljningen för det första kvartalet till 345 MSEK (293). Den valutajusterade totala försäljningsökningen var 13% i första kvartalet jämfört med motsvarande period under föregående år. Genomsnittlig försäljning per arbetsdag uppgick till 5,4 MSEK under första kvartalet, i linje med det fjärde kvartalet 2011.

Rörelseresultatet och rörelsemarginalen baserade på den totala försäljningen för första kvartalet 2012 uppgick till 43 MSEK (30) respektive 12,4% (10,1). Förbättringen jämfört med föregående år kan hänföras till såväl ökningen av försäljningsvolymen som effektiv kostnadskontroll genom Concentric Business Excellence program.

Europa och Övriga världen

	2012	2011	2012/2011	2011	Förändr 2012/2011
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>jan-mars</i>	<i>jan-mars</i>	<i>apr-mars</i>	<i>jan-dec</i>	<i>jan-mar</i>
Extern Nettoomsättning	268	264	1 049	1 045	2%
Total Nettoomsättning	300	293	1 182	1 175	2%
Rörelseresultat	39	33	173	167	6
Rörelsemarginal extern nettoomsättning, %	14,6	12,5	16,6	15,9	2,1
Rörelsemarginal total nettoomsättning, %	13,1	11,2	14,6	14,2	2,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	24,3	11,5	24,3	23,4	12,8

1) Avkastning på sysselsatt kapital är beräknat på rullande 12 månaders basis.

Totalt uppgick försäljningen för det första kvartalet till 300 MSEK (293). Totalt var den valutajusterade försäljningsökningen 2% i första kvartalet jämfört med motsvarande period under föregående år. Den genomsnittliga försäljningen per arbetsdag var 4,5 MSEK, en minskning med 3% jämfört med fjärde kvartalet 2011.

Rörelseresultatet och rörelsemarginalen baserad på den totala försäljningen för första kvartalet 2012 uppgick till 39 MSEK (33) respektive 13,1% (11,2). Förbättringen jämfört med föregående år kan hänföras till såväl ökningen av försäljningsvolymen som effektiv kostnadskontroll genom Concentric Business Excellence program.

Marknaden

Trenden från fjärde kvartalet 2011 med högre efterfrågan i Nordamerika jämfört med Europa, fortsatte i det första kvartalet 2012. Marknadsdata tyder på tillväxt på de flesta slutmarknader i Nordamerika jämfört med föregående år. Omvänt minskade de flesta europeiska slutmarknaderna något, med undantag för marknaden för hydrauliska gaffeltruckar, under det första kvartalet 2012, jämfört med motsvarande period föregående år.

Generellt tyder marknadsinformationen på en årlig ökning av produktionstakten för första kvartalet med cirka 1%, viktad för koncernens slutmarknadssegment och regioner. Detta kan jämföras med Concentrics valutajusterade försäljningstillväxt för första kvartalet 2012 på 8%. Marknadsinformationen tyder på en produktionstillväxt för helåret 2012 med 5%, viktad för koncernens slutmarknader och regioner.

Marknadsinformationen nedan som gäller dieselmotorer baseras på statistik från Power Systems Research. Marknadsinformationen nedan som gäller hydraulikprodukter baseras på statistik från Off-Highway Research för entreprenadmaskiner och International Truck Association för gaffeltruckar.

	Kv 1 2012 jämfört med 2011			Helår 2012 jämfört med 2011		
	Nord Amerika	Europa	Kina/ Indien	Nord Amerika	Europa	Kina/ Indien
Lantbruksmaskiner	0%	-3%	-8%	+4%	+3%	+12%
Entreprenadmaskiner	+8%	-4%	-3%	+8%	0%	+18%
Lastbilar	+3%	-4%	-21%	+8%	+2%	-5%
Industriapplikationer	+6%	+1%	-10%	+4%	+4%	+9%

Fortsatt tillväxt på slutmarknaderna i Nordamerika

- Samtliga slutmarknader för terrängfordon fortsatte att visa tillväxt i första kvartalet 2012, och då främst entreprenadmaskiner. Denna marknad har varit långsammast att återhämta sig efter den finansiella oron 2008/2009, och entreprenadmaskinsmarknaden ökar från en relativt låg nivå.
- Marknaden för lastbilar fortsätter att visa tillväxt efter en mycket stark återhämtning 2011.

De europeiska slutmarknaderna har minskat något

- De flesta slutmarknaderna var svagare under första kvartalet 2012, men inga tecken finns på en betydande nedgång.

Långsam start för slutmarknader i tillväxtländer, men förbättring förväntas för helåret 2012

- Första kvartalet 2012 var relativt svagt, även efter justering för antalet arbetsdagar, och marknaden för lastbilar drabbades hårdast.
- Stark tillväxt förutses i Kina och Indien för samtliga terrängfordons slutmarknader under 2012.

Anställda

Antalet anställda uppgick till 1 219 (1 191) vid periodens slut.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Det föreligger inga förändringar beträffande väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för Concentric AB jämfört med dem som beskrivs i årsredovisningen för 2011. En utförligare beskrivning av dessa riskfaktorer finns på sidorna 31-34 i årsredovisningen för 2011 (via denna länk) <http://www.concentricab.com/downloads/AGM-2012/Concentric%20AR%202011.pdf>.

Framtidsinriktad information

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 lämnade i denna rapport, bland annat på grund av ändrade förutsättningar i konjunktur, marknad och konkurrens.

Transaktioner med närstående

Utöver transaktionerna med Haldexkoncernen under det första halvåret 2011, har inga transaktioner med en väsentlig inverkan på företagets ställning och resultat skett mellan Concentric och närstående.

Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har gjorts under innevarande eller tidigare period.

Utdelning

Styrelsens förslag om en utdelning på 2,00 kronor per aktie för räkenskapsåret 2011 antogs av årsstämman den 19 april 2012. Avstämningsdagen för utdelning bestämdes till den 24 april 2012, och utdelningen beräknas betalas ut av Euroclear Sweden AB den 27 april 2012.

Moderbolaget

Moderbolaget, Concentric AB, bildades i december 2010. Som en del av omstruktureringen av Haldexkoncernen förvärvade Concentric AB Hydraulics verksamheter i Europa, Indien och Hong Kong från Haldex under 2010 och Hydraulics verksamhet i USA i mars 2011.

Nettoomsättning och resultat efter skatt för det första kvartalet uppgick till 5 MSEK (0) respektive en vinst på 3 MSEK (-9).

Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser efter balansdagen finns att rapportera.

Grund för upprättande och redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för Concentric AB är upprättad enligt IAS 34 *Delårsrapportering* och Rådet för finansiell rapportering RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncerner* och RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*.

Grunden för redovisningen och de redovisningsprinciper som antagits för upprättandet av denna delårsrapport är desamma för samtliga perioder och överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2011. De finansiella rapporterna för Concentric koncernen som ingår i denna delårsrapport, baseras på de bokförda värdena i Haldex koncernredovisning.

Som framgår ovan bildades koncernen Concentric under 2011. Förvärven av dotterbolagen är att betrakta som transaktioner under gemensamt bestämmande inflytande; Eftersom IFRS ännu inte uttalat sig om behandling av sådana transaktioner har redovisningsprinciper upprättats för dessa rörelseförvärv.

De finansiella rapporterna är sammanslagna för alla perioder t o m den 31 mars 2011 och är därefter konsoliderade. Samtliga finansiella rapporter i denna delårsrapport baseras på historiskt bokförda värden, även kallad poolningsmetoden.

Metoden kräver att företagens tillgångar och skulder presenteras med de bokförda värdena för den högsta nivån av gemensamt inflytande (dvs Haldex AB) för vilka finansiella rapporter upprättas och transaktionen presenteras som om den ägt rum i början av den tidigaste period som presenteras (dvs jämförelseåret har justerats).

Alla transaktioner och mellanhavanden mellan företag i de sammanslagna finansiella rapporterna i denna delårsrapport är eliminerade.

Nya redovisningsprinciper 2013

Förutsatt att de föreslagna tilläggen till IAS 19, *Ersättningar till anställda*, antas av den Europeiska Unionen, som förväntat i andra kvartalet 2012, kommer den nya standarden att träda i kraft den 1 januari 2013.

Concentric tillämpar för närvarande korridormetoden, vilket innebär att oredovisade aktuariella förluster som överstiger korridorens gränsvärde om 10% redovisas som rörelsekostnad i resultaträkningen. Per 31 december 2011, hade koncernen oredovisade pensionsskulder om 419 MSEK (79).

Tillägget till standarden tar bort möjligheten att använda korridormetoden och aktuariella vinster och förluster kommer att redovisas fullt ut i koncernens rapport över totalresultatet. Följaktligen kommer de tidigare oredovisade pensionsskulderna att bli redovisade i koncernens balansräkning, tillsammans med en motsvarande uppskjuten skattefordran. Dessutom kommer både tjänstgöringskostnader och nettoräntekostnader i resultaträkningen också bli påverkade av de föreslagna förändringarna.

Ytterligare information om effekten av de föreslagna tilläggen i IAS 19 finns årsredovisningen för 2011.

Övriga nya redovisningsprinciper som är tillämpliga från 2013 har bedömts ha en mindre påverkan på Concentric-koncernen och redovisas i årsredovisningen för 2011.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – juni 2012	19 juli, 2012
Delårsrapport januari- september 2012	18 oktober, 2012
Helårsrapport januari-december 2012	februari, 2013

Stockholm, den 26 april, 2012

Concentric AB (publ)

David Woolley
VD och Koncernchef

För ytterligare information, kontakta:

David Woolley, VD och koncernchef, David Bessant, CFO, eller Lena Olofsdotter, SVP Corporate Communications, tel: +44 121 445 6545

E-mail: info@concentricab.com

Organisationsnummer 556828-4995

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Koncernens Resultaträkning 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	jan - mar 2012	2011	apr 2011 - mar 2012	Helår 2011
Nettoomsättning	610	554	2 339	2 283
Kostnad för sålda varor	-443	-410	-1 686	-1 653
Bruttoresultat	167	144	653	630
Försäljningskostnader	-20	-19	-92	-91
Administrationskostnader	-40	-42	-149	-151
Produktutvecklingskostnader	-20	-15	-82	-77
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-5	-10	-25	-30
Rörelseresultat	82	58	305	281
Finansiella intäkter och kostnader	-8	-12	-26	-30
Resultat före skatt	74	46	279	251
Skatter	-23	-15	-83	-75
Periodens resultat	51	31	196	176
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK 2)	1,16	0,70	4,44	3,98
Genomsnittligt antal aktier (tusental) 2)	44 216	44 216	44 216	44 216

- 1) Samtliga siffror från och med 1 April 2011 har konsoliderats. Siffror för tidigare perioder är sammanslagna. För ytterligare information se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".
- 2) Resultat per aktie baseras på det nuvarande antalet aktier i bolaget.

Koncernens Rapport över Totalresultat 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	jan - mar 2012	2011	apr 2011 - mar 2012	Helår 2012
Periodens resultat	51	31	196	176
Övrigt totalresultat				
Valutaomräkningsdifferens	-22	-58	42	6
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	-22	-58	42	6
Summa totalresultat	29	-27	238	182

- 1) Samtliga siffror från och med 1 April 2011 har konsoliderats. Siffror för tidigare perioder är sammanslagna. För ytterligare information se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".

Koncernens Balansräkning 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011
Goodwill	491	470	501
Övriga immateriella anläggningstillgångar	370	405	389
Materiella anläggningstillgångar	179	184	185
Uppskjutna skattefordringar	23	-	24
Långfristiga fordringar	6	7	6
Summa anläggningstillgångar	1 069	1 066	1 105
Varulager	193	186	190
Kortfristiga fordringar	312	290	302
Derivatinstrument	1	1	1
Likvida medel	235	273	183
Summa omsättningstillgångar	741	750	676
Tillgångar som innehåses för försäljning	5	-	5
Summa tillgångar	1 815	1 816	1 786
Summa eget kapital	965	722	936
Pensioner och liknande förpliktelser	103	116	103
Uppskjutna skatteskulder	90	60	96
Långfristiga räntebärande skulder 2)	175	-	175
Övriga långfristiga skulder	8	8	8
Summa långfristiga skulder	376	184	382
Derivatinstrument	-	1	-
Kortfristiga räntebärande skulder 2)	14	405	18
Övriga kortfristiga skulder	460	504	450
Summa kortfristiga skulder	474	910	468
Summa skulder och eget kapital	1 815	1 816	1 786

1) Samtliga siffror från och med 1 April 2011 har konsoliderats. Siffror för tidigare perioder är sammanslagna. För ytterligare information se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".

2) Samtliga koncerninterna lån till Haldex AB har klassificerats som kortfristiga räntebärande skulder, för att spegla att dessa har återbetalats i juni 2011, efter separeringen från Haldex AB och omfinansieringen av Concentric-koncernen.

Koncernens Förändringar i Eget Kapital 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011
Ingående balans	936	699	699
Summa totalresultat	29	-27	182
Nettoinvestering	-	50	55
Utgående balans	965	722	936

1) Samtliga siffror från och med 1 April 2011 har konsoliderats. Siffror för tidigare perioder är sammanslagna. För ytterligare information se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".

Koncernens Kassaflödesanalys 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	jan - mar 2012	jan - mar 2011	apr 2011 - mar 2012	Helår 2011
Rörelseresultat	82	58	305	281
Återläggning av av- och nedskrivningar	23	18	95	90
Återläggning av pensionskostnad för tidigare oredovisade aktuariella förluster	6	-	6	-
Utbetalda räntor	-3	-7	-14	-18
Betalda skatter	-14	-20	-87	-93
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</i>	<i>94</i>	<i>49</i>	<i>305</i>	<i>260</i>
Förändringar av rörelsekapital	-18	-19	-32	-33
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76	30	273	227
Nettoinvesteringar	-9	-13	-46	-50
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9	-13	-46	-50
Aktieägartillskott (från Haldex AB)	-	50	-	50
Nya lån	-	-	275	275
Återbetalning av lån	-4	-37	-492	-525
Övriga förändringar i finansieringsverksamheten	-10	-	-58	-48
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14	13	-275	-248
Kassaflöde för perioden	53	30	-48	-71
Likvida medel, ingående balans	183	257	273	257
Valutakursdifferens i likvida medel	-1	-14	10	-3
Likvida medel, utgående balans	235	273	235	183

1) Samtliga siffror från och med 1 April 2011 har konsoliderats. Siffror för tidigare perioder är sammanslagna. För ytterligare information se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".

Koncernens Nyckeltal

	jan - mar		apr 2011	Helår
	2012	2011	- mar 2012	2011
Omsättningstillväxt, organisk, %	8	41	n/a	25
Omsättningstillväxt, %	10	30	11	16
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	18,2	15,1	18,1	17,3
EBITDA-marginal, %	17,2	13,7	17,1	16,3
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,4	11,9	14,0	13,4
Rörelsemarginal, %	13,4	10,4	13,1	12,3
Sysselsatt kapital, MSEK	1 257	1 243	1 257	1 232
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, % 1)	26,3	16,5	26,3	25,0
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	24,6	14,4	24,6	23,1
Avkastning på eget kapital, %	23,1	14,0	23,1	22,1
Rörelsekapital, MSEK	45	-26	45	42
Rörelsekapital som % av årsomsättningen 2)	1,9	-1,2	1,9	1,8
Nettoskuld, MSEK	57	248	57	114
Nettoskuld/Eget kapital, %	6	34	6	12
Investeringar	9	13	46	50
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	3,3	2,6	3,5	3,4
Antalet anställda, genomsnitt 3)	1 184	1 152	1 190	1 179

1) Avkastningen beräknat på rullande 12 månaders basis

2) Årsomsättningen beräknat på rullande 12 månaders basis

3) Genomsnittligt antal anställda har beräknats som antal heltidsanställda under kvartalet. Metoden för beräkningen av genomsnittligt antal anställda har förändrats i kvartal 2, 2011 och därför har också jämförelsesiffrorna ändrats.

Data per aktie

	jan - mar		apr 2011	Helår
	2012	2011	- mar 2012	2011
Resultat per aktie, SEK 1)	1,16	0,70	4,44	3,98
Genomsnittligt antal aktier (tusental) 1)	44 216	44 216	44 216	44 216
Antal aktier vid periodens utgång (tusental) 1)	44 216	44 216	44 216	44 216

1) Resultat per aktie är baserat på det nuvarande antalet aktier i bolaget.

Koncernens Resultaträkning per kostnadsslag 1)

Belopp i MSEK	jan - mar		apr 2011	Helår
	2012	2011	- mar 2012	2011
Nettoomsättning	610	554	2 339	2 283
Direkta materialkostnader	-315	-290	-1 194	-1 169
Personalkostnader	-130	-117	-494	-481
Av- och nedskrivningar	-23	-18	-95	-90
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-60	-71	-251	-262
Rörelseresultat	82	58	305	281
Finansiella intäkter och kostnader	-8	-12	-26	-30
Resultat före skatt	74	46	279	251
Skatter	-23	-15	-83	-75
Periodens Resultat	51	31	196	176

1) Samtliga siffror från och med 1 April 2011 har konsoliderats. Siffror för tidigare perioder är sammanslagna. För ytterligare information se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".

Koncernens Resultaträkning per kvartal

<i>Belopp i MSEK</i>	2012 kv1	2011 kv4	2011 kv3	2011 kv2	2011 kv1	2011 Helår
Nettoomsättning	610	577	593	559	554	2 283
Kostnad för sålda varor	-443	-410	-428	-405	-410	-1 653
Bruttoresultat	167	167	165	154	144	630
Försäljningskostnader	-20	-25	-23	-24	-19	-91
Administrationskostnader	-40	-34	-33	-41	-42	-151
Produktutvecklingskostnader	-20	-26	-23	-14	-14	-77
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-5	-2	-3	-15	-10	-30
Rörelseresultat	82	80	83	60	58	281
Finansiella intäkter och kostnader	-8	-3	-4	-11	-12	-30
Resultat före skatt	74	77	79	49	46	251
Skatter	-23	-17	-27	-16	-15	-75
Periodens Resultat	51	60	52	33	31	176

1) Samtliga siffror från och med 1 April 2011 har konsoliderats. Siffror för tidigare perioder är sammanslagna. För ytterligare information se avsnittet "Grund för upprättande och redovisningsprinciper".

Koncernens Nyckeltal per kvartal

	2012 kv1	2011 kv4	2011 kv3	2011 kv2	2011 kv1	2011 Helår
Resultat per aktie, SEK	1,16	1,35	1,19	0,74	0,70	3,98
Rörelsemarginal, %	13,4	13,9	14,1	10,8	10,4	12,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	24,6	23,1	21,0	19,2	14,4	23,1
Nettoinvesteringar	9	15	10	12	13	50
FoU, %	3,3	4,5	3,8	2,5	2,6	3,4
Antal anställda, genomsnitt 2)	1 184	1 189	1 202	1 183	1 152	1 179

1) Avkastningen beräknat på rullande 12 månaders basis.

2) Genomsnittligt antal anställda har beräknats som antal heltidsanställda under kvartalet. Metoden för beräkningen av genomsnittligt antal anställda har förändrats i kvartal 2, 2011 och därför har också jämförelsesiffrorna ändrats.

Koncernens Segmentrapportering

<i>Belopp i MSEK</i>	2012 kv1	2011 kv4	2011 kv3	2011 kv2	2011 kv1	2011 Helår
<i>Nord- och Sydamerika</i>						
Nettoomsättning - extern	342	314	329	305	290	1 238
Nettoomsättning - total	345	317	331	308	293	1 249
Rörelseresultat	43	33	36	32	30	131
Rörelsemarginal på extern nettoomsättning, %	12,5	10,6	11,1	10,6	10,2	10,6
Rörelsemarginal på total nettoomsättning, %	12,4	10,5	11,1	10,5	10,1	10,5
Tillgångar	599	631	681	636	687	631
Skulder	258	266	281	280	270	266
Sysselsatt kapital	385	418	446	401	459	418
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	37,3	31,2	28,2	24,2	19,1	31,2
Nettoinvesteringar	-	3	3	4	2	12
Av- och nedskrivningar	11	17	15	7	7	46
Antal anställda, genomsnitt 2)	416	417	426	419	404	416
<i>Europe & RoW</i>						
Nettoomsättning - extern	268	263	264	254	264	1 045
Nettoomsättning - total	300	293	299	290	293	1 175
Rörelseresultat	39	47	47	40	33	167
Rörelsemarginal på extern nettoomsättning, %	14,6	17,8	17,8	15,7	12,5	15,9
Rörelsemarginal på total nettoomsättning, %	13,1	16,0	15,7	13,7	11,2	14,2
Tillgångar	1 044	1 039	1 058	999	1 126	1 039
Skulder	401	438	451	421	438	438
Sysselsatt kapital	716	718	725	688	800	718
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	24,3	23,4	20,0	20,2	11,5	24,2
Nettoinvesteringar	9	12	7	8	11	38
Av- och nedskrivningar	12	11	11	11	11	44
Antal anställda, genomsnitt 2)	768	772	776	764	747	763
<i>Ej fördelat på segment</i>						
Eliminering av internförsäljning inom segmenten	-35	-33	-37	-39	-32	-141
Rörelseförlust	-	-	-	-12	-5	-
Tillgångar	172	116	73	81	3	139
Skulder	191	146	204	260	387	146
<i>Koncernen</i>						
Nettoomsättning	610	577	593	559	554	2 283
Rörelseresultat	82	80	83	60	58	281
Rörelsemarginal, %	13,4	13,9	14,1	10,8	10,4	12,3
Tillgångar	1 815	1 786	1 812	1 716	1 817	1 786
Skulder	850	850	936	960	1 095	850
Sysselsatt kapital	1 257	1 232	1 223	1 153	1 234	1 232
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	24,6	23,1	21,0	19,2	14,4	23,1
Nettoinvesteringar	9	15	10	12	13	50
Av- och nedskrivningar	23	28	26	18	18	90
Antal anställda, genomsnitt 2)	1 184	1 189	1 202	1 183	1 152	1 179

1) Avkastningen beräknat på rullande 12 månaders basis.

2) Genomsnittligt antal anställda har beräknats som antal heltidsanställda under kvartalet. Metoden för beräkningen av genomsnittligt antal anställda har förändrats i kvartal 2, 2011 och därför har också jämförelsesiffrorna ändrats.

Koncernens Rörelseresultat per rörelsesegment:

<i>Belopp i MSEK</i>	2012 kv1	2011 kv4	2011 kv3	2011 kv2	2011 kv1	2011 Helår
<i>Nord- och Sydamerika</i>	43	33	36	32	30	131
<i>Europa och Övriga världen</i>	39	47	47	40	33	167
<i>Ofördelat 1)</i>	-	-	-	-12	-5	-17
Rörelseresultat	82	80	83	60	58	281
Finansiella intäkter och kostnader	-8	-3	-4	-11	-12	-30
Resultat före skatt	74	77	79	49	46	251
Skatter	-23	-17	-27	-16	-15	-75
Periodens Resultat	51	60	52	33	31	176

1) De ofördelade kostnaderna från 2011 om 17 (0) MSEK är relaterade till engångskostnader för rådgivning i samband med separeringen från Haldex.

Omsättning fördelat på kundernas geografiska område

<i>Belopp i MSEK</i>	2012 kv1	2011 kv4	2011 kv3	2011 kv2	2011 kv1	2011 Helår
<i>USA</i>	330	308	323	291	288	1 210
<i>Tyskland</i>	83	86	80	77	85	328
<i>Storbritannien</i>	53	55	53	47	52	207
<i>Sverige</i>	37	28	28	38	37	131
<i>Övriga länder</i>	107	100	109	106	92	407
Koncernen, totalt	610	577	593	559	554	2 283

Materiella tillgångar fördelat på rörelsens geografiska område

<i>Belopp i MSEK</i>	2012 kv1	2011 kv4	2011 kv3	2011 kv2	2011 kv1	2011 Helår
<i>USA</i>	66	73	83	78	78	73
<i>Tyskland</i>	35	36	36	43	38	36
<i>Storbritannien</i>	32	31	32	31	31	31
<i>Sverige</i>	16	16	15	14	14	16
<i>Övriga länder</i>	30	29	27	19	23	29
Koncernen, totalt	179	185	193	185	184	185

Moderbolagets Resultaträkning

<i>Belopp i MSEK</i>	jan - mar 2012	2011	apr 2011 - mar 2012	Helår 2011
Nettoomsättning	5	-	22	17
Administrationskostnader	-4	-	-22	-18
Övriga rörelsekostnader	-	-8	-9	-17
Rörelseresultat	1	-8	-9	-18
Resultat från andelar i dotterföretag	-	-	8	8
Finansiella intäkter och kostnader	3	-5	-7	-15
Resultat före skatt	4	-13	-8	-25
Skatter	-1	4	2	7
Periodens Resultat 1)	3	-9	-6	-18

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som Periodens Resultat.

Moderbolagets Balansräkning

<i>Belopp i MSEK</i>	31 mar 2012	31 mar 2011	31 Dec 2011
Andelar i dotterföretag	937	937	937
Andelar i intresseföretag	10	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterföretag	102	-	103
Uppskjutna skattefordringar	6	4	7
Summa anläggningstillgångar	1 055	951	1 057
Övriga kortfristiga fordringar	2	-	3
Kortfristiga fordringar hos dotterföretag	11	121	1
Likvida medel	167	-	126
Summa omsättningstillgångar	180	121	130
Summa tillgångar	1 235	1 072	1 187
Summa eget kapital	665	671	662
Långfristiga räntebärande skulder	175	-	175
Summa långfristiga skulder	175	-	175
Kortfristiga lån från tidigare moderbolag	-	387	-
Kortfristiga lån från dotterföretag	388	5	340
Övriga kortfristiga skulder	7	9	10
Summa kortfristiga skulder	395	401	350
Summa skulder och eget kapital	1 235	1 072	1 187

Moderbolagets förändringar i Eget Kapital

<i>Belopp i MSEK</i>	31 mar 2012	31 mar 2011	31 Dec 2011
Ingående balans	662	343	343
Summa totalresultat för perioden	3	-9	-18
Aktieägartillskott (från Haldex AB)	-	337	337
Utgående balans	665	671	662