

# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2016



# INNEHÅLL

## ■ JAN – DEC 2016

3 Finansiella resultat i korthet – koncernen

## ■ VD-ORD

4 Bokslutskommunikén 2016

## ■ AKTUELLT

6 Viktiga händelser

## ■ KONCERNÖVERSIKT

12 Finansiell sammanfattning – koncernen

14 Nettoomsättning och rörelseresultat – per region

## ■ SLUTMARKNADER

16 Marknadsutveckling

## ■ FINANSIELL STÄLLNING

18 Finansiell ställning

## ■ CBE I FOKUS

20 Hållbarhet på tillväxtmarknader

## ■ FINANSIELLA RAPPORTER

### 22 **Koncernen**

22 Koncernens resultaträkning, i sammandrag

22 Koncernens rapport över totalresultat

23 Koncernens balansräkning, i sammandrag

24 Koncernens förändringar i eget kapital, i sammandrag

24 Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

### 25 **Koncernens noter**

25 Data per aktie

25 Koncernens nyckeltal

26 Koncernens resultaträkning per kostnadslag, i sammandrag

26 Övriga rörelseintäkter och -kostnader

27 Koncernens segmentrapportering

29 Omsättning per produktgrupp (inklusive Alfdex)

29 Omsättning fördelat på kundernas geografiska område

### 31 **Moderbolaget**

31 Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

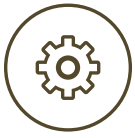
32 Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

32 Moderbolagets förändringar i eget kapital, i sammandrag

34 Alternativa resultatmått

34 Sammanfattning av data till grafer

35 Ordlista och definitioner



# FINANSIELLA RESULTAT I KORTHET KONCERNEN

## FJÄRDE KVARTALET

### Nettoomsättning

473 MSEK (504) – ned 7% jämfört med föregående år efter justering för valuta (+1%).

### Rörelseresultat

86 MSEK (83), vilket ger en rörelsemarginal om 18,2% (16,4) – den underliggande rörelsemarginalen var 17,4% (16,9), justerat för omstruktureringkostnader och pensionsrelaterade poster.

### Resultat efter skatt

64 MSEK (54); resultat per aktie före utspädning om 1,57 SEK (1,32).

### Stabilt kassaflöde från den löpande verksamheten

100 MSEK (127), som ett resultat av en fortsatt effektiv hantering av rörelsekapitalet.

### Utdelning

Mot bakgrund av koncernens resultat och starka finansiella ställning kommer styrelsen att föreslå en utdelning om 3,50 SEK (3,25) per aktie och att nuvarande mandat för återköp av egna aktier förnyas.

## Nyckeltal – Koncernen

Belopp i MSEK	okt–dec			jan–dec		
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring
Nettoomsättning	473	504	–6%	2 004	2 306	–13%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	82	85	–4%	337	382	–12%
Rörelseresultat	86	83	4%	341	381	–10%
Resultat före skatt	79	76	4%	318	363	–12%
Periodens resultat	64	54	19%	246	271	–9%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	100	127	–21%	409	366	12%
Nettoskuld	300	488	–39%	300	488	–39%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,4	16,9	0,5	16,8	16,6	0,2
Rörelsemarginal, %	18,2	16,4	1,8	17,0	16,5	0,5
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,51	1,35	0,16	5,95	6,48	–0,53
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,57	1,32	0,25	6,01	6,45	–0,44
Avkastning på eget kapital, %	32,2	31,7	0,5	32,2	31,7	0,5
Skuldsättningsgrad, %	35	57	–22	35	57	–22

## HELÅR

### Nettoomsättning

2004 MSEK (2306) – ned 10% jämfört med föregående år efter justering för valuta (–3%)

### Rörelseresultat

341 MSEK (381), vilket ger en rörelsemarginal om 17,0% (16,5) – den underliggande rörelsemarginalen var 16,8% (16,6), justerat för omstruktureringkostnader och pensionsrelaterade poster.

### Resultat efter skatt

246 MSEK (271); resultat per aktie före utspädning om 6,01 SEK (6,45).

### Starkt kassaflöde från den löpande verksamheten

409 MSEK (366).

### Koncernens nettoskuld

300 MSEK (488) – en skuldsättningsgrad om 35% (57) – återköp av egna aktier om 85 MSEK (142) under året.



» Tillväxt är fortsatt högsta prioritet för Concentric, och under året har vi fortsatt att investera i produktutveckling, och att stärka både försäljnings- och ingenjörsteamerna. «



## VD och koncernchef, David Woolley, kommenterar bokslutskommunikén för 2016.

### Försäljningsutveckling

Koncernens omsättning för fjärde kvartalet och helåret minskade med 7% respektive 10% justerat för valuta jämfört med föregående år, vilket var i stort sett i linje med publicerad marknadsstatistik. Den främsta orsaken till den minskade omsättningen var en reduktion om 20% av efterfrågan från slutkunder och en reduktion om 30% av produktionen av klass 8-lastbilar i USA. Uppgraderingscykeln för klass 8 i USA nådde sin kulmen under 2015 och har följts av en justering av lagernivåer. Försäljningen av lastbilar i Europa begränsades något under andra halvåret 2016 som ett resultat av en lägre efterfrågan i södra Europa. Råvarupriserna fortsatte att stärkas under det fjärde kvartalet och även om det inte har påverkat vår efterfrågan ännu, finns det vissa tecken på ökad aktivitet inom produktion av råmaterial. Efterfrågan på entreprenadmaskiner i Nordamerika och Europa har mattats av på grund av den makroekonomiska osäkerheten.

### Anpassa sig till marknadsförhållanden

Tillväxt är fortsatt högsta prioritet för Concentric, och under året har vi fortsatt att investera i produktutveckling och att stärka både försäljnings- och ingenjörsteam. Samtidigt kan vi inte bortse från de utmanande marknadsförhållanden som just nu råder i Europa samt i Nord- och Sydamerika. Därför har vi nyligen informerat om resultatet av de omstruktureringsplaner som påbörjades under det andra halvåret 2016 som en direkt följd av de fortsatt svaga prognoserna för slutmarknaderna i dessa regioner. Omstruktureringen innebär en reducering av koncernens totala arbetsstyrka med 7%. Reduceringen har framför allt påverkat verksamheterna i Chivilcoy i Argentina och i Hof i Tyskland. Dessutom kommer våra lagerlokaler att rationaliseras. Totalt bidrar dessa åtgärder till årliga besparingar motsvarande 30 MSEK år 2017.

Samtliga delar av verksamheten fortsätter också att delta i Concentrics program för Business Excellence (CBE), som utgör ett ramverk för omstruktureringsplanerna. CBE-programmet har genomförts framgångsrikt vilket har bidragit till att stärka koncernresultatet. Därför förbättrades den underliggande rörelsemarginalen såväl för kvartalet som för helåret till 17,4 respektive 16,8%, trots utmaningen på marknaden.

### Lansering av nya produkter

På mässan IAA 2016 presenterade Concentric nyligen ett stort antal pumpar, däribland nyutvecklade produkter som en ny tvåstegs vattenpump som fick mycket positiv feedback.

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

### Utsikter

2016 var ett relativt tufft år på grund av de låga råvarupriserna och en nedgång inom lastbilsförsäljning. Framöver kan de ökade statsutgifterna i USA avseende infrastruktursinvesteringar, som utlovats av den nya Trump-administrationen, ha en positiv inverkan under 2017 på de flesta av våra slutmarknader i regionen. Vi kommer att fortsätta fokusera på CBE-programmet för att kunna agera snabbt och rätt utifrån marknadsförhållandena. Marknadsstatistiken tyder på att produktionsvolymerna, viktade för Concentrics slutmarknader och regioner, kommer att bli oförändrade för 2017 jämfört med 2016. Ett antal lastbilstillverkare har nyligen släppt finansiella rapporter och vi noterar att försäljningen har generellt sett stärkts i Europa och att Volvo har höjt sin prognos för försäljning i Europa 2017. Denna mer positiva utveckling i Europa är givetvis även gynnsam för Concentrics utveckling. Concentric är fortsatt väl positionerat, både finansiellt och operationellt, för att kunna realisera vår marknadspotential.



## VIKTIGA HÄNDELSER

27 januari 2016

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

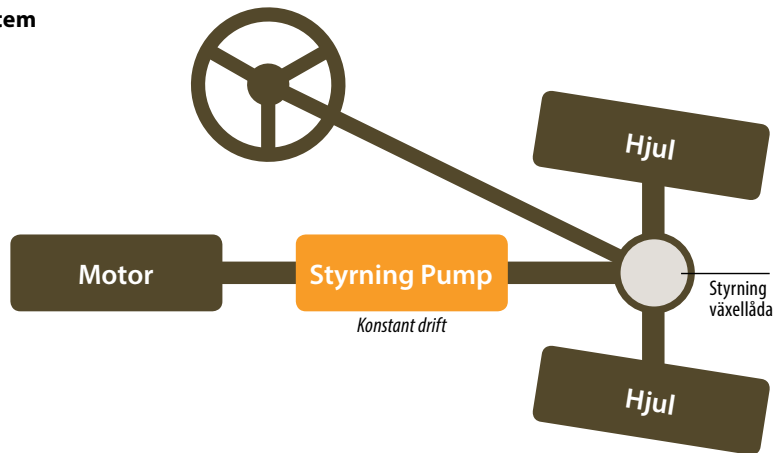
En globalt ledande tillverkare av tunga lastbilar och bussar har valt Concentric AB som leverantör av EHS-enheter för dess hybridapplikationer. Produktionen startade under fjärde kvartalet 2016, och kommer att nå mogna volymer 2018, vilket förväntas generera en årlig försäljning på omkring 15 MSEK i Europa.

EHS-enheten ersätter den traditionella styrepumpen och arbetar vid behov. Konventionella hydrauliska styrsystem använder en pump som drivs av en förbränningsmotor och som följer motorvarvtalet. Pumpen är vanligen utformad för att ge full styreffekt redan vid låga varvtal i förbränningsmotorn. Pumpen går konstant och drar energi från motorn. I en

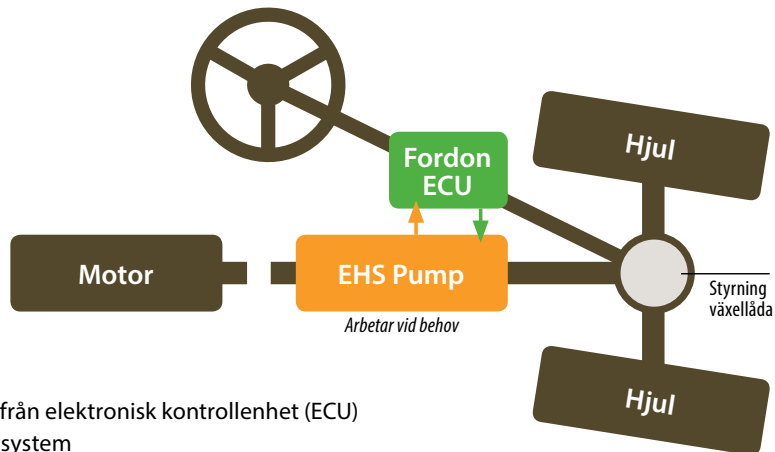
hybridapplikation där fordonet kan fungera med ren eldrift kan inte ett konventionellt styrsystem användas, eftersom förbränningsmotorn stängs av vid eldrift. Concentrics EHS-enhet levererar däremot endast den kraft som behövs och fungerar även vid eldrift. Den främsta fördelen med EHS-enheten är minskad energiförbrukning, en besparing som uppgår till 50% i vissa applikationer.

### Konventionella styrsystem jämfört med energibesparande styrsystem

#### Konventionellt styrsystem



#### EHS-system



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

11 mars 2016

## Concentric visar innovativ pumpteknik på BAUMA 2016.

Den internationella koncernen Concentric visade upp ett brett utbud av pumpar på BAUMA 2016, världsledande mässa för konstruktion, byggmaterial samt fordon och utrustning för gruvnäringen. Concentrics senaste serie av hydraulikprodukter bygger på bolagets erkända förmåga om minskad bränsleförbrukning, ökad systemeffektivitet, hög energieffektivitet och lägre bullernivåer. De viktigaste utställningsföremålen är följande:

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



EHS-enhet



Tvåstegs oljepump för kraftöverföring



FERRA Kugghjulspump



Oljepump med variabelt flöde



Urkopplingsbar pump



Tvåstegs vattenpumpskoppling



6 april 2016

## Paul Fleetwood utses till chef i Concentric AB.

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



## VIKTIGA HÄNDELSER

21 september 2016

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

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



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

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

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

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

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



### Hur reagerade kunderna på nyheten om ägarbyte?

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



### Och när kunden verkar globalt är det en konkurrensfördel att som leverantör även vara global. Vad är planerna för framtiden? Har ni nya teknologier eller produkter som ni kan komplettera ert existerande erbjudande med?

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

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

21 september 2016

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

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

Nyutvecklade produkter som presenterades på mässan var:

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

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

Ett urval av produkter som ställdes ut var:

- Oljepumpar med variabelt flöde, ersätter den konventionella oljepumpen.
- Tvåstegs vattenpumpskoppling, ersätter den konventionella pumpen för motorkylning.
- Tvåstegs oljepump för kraftöverföring, unik konstruktion för dubbelkoppling för smörjning, kylning och koppling.
- En patenterad design för en kopplingspump, "dual cone"-koppling.
- EHS Elektrohydraulisk styrning, som ersätter den konventionella pump som drivs av motorn.





## VIKTIGA HÄNDELSER

1 november 2016

### Hållbarhetsfokus på roadshows för teknik.

Under 2016 har Concentrics konstruktions- och säljchefer bjudits in till kunderna för att visa bolagets produktutbud, både avseende befintlig och framtida innovativ teknologi. Paul Shepherd, chef för FoU, Mark Rimkus, försäljningschef Nordamerika och Tom Elliott, biträdande försäljningschef Europa.



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

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

Roadshowerna innehöll också delar som var intressanta för kundernas tekniker och säljteam. Paul förklarar att en typisk dag för en roadshow innebar att sätta upp utställningsmontrar, se till att produktproverna och produktinformationen var lättillgänglig för kunderna, som kunde ställa frågor direkt till Concentrics experter på plats.

Mark Rimkus påpekar att roadshowerna hade olika syften för olika kunder. "Om de är familjära med vår teknik och vi bygger prototyper tillsammans, fokuserar vi på att ge vägledning och utbildning, och hjälper dem att öka sina kunskaper om tekniken, särskilt deras tekniker med kortare erfarenhet. Med andra kunder, som vi kanske ännu inte samarbetar med om innovativ teknik, kunde vi ta reda på mer om deras intresse för våra produktionsfärdiga tekniker som elektrohydraulisk styrning, tvåstegskopplingen och andra kommande innovativa produkter. Vi kunde presentera nya innovationer som den urkopplingsbara pumpen och oljepumpen med variabelt flöde och uppmärksamma vilket värde dessa produkter erbjuder."

*Läs hela artikeln på vår webbplats.*

9 november 2016

## Oliver Percival utsedd till Vice President för försäljning i Europa och Asien.



Concentric AB utsåg Oliver Percival till Vice President för försäljning i Europa och Asien. Genom att leda team i Europa och Asien ansvarar Oliver för att driva lönsam tillväxt av hydrauliska produkter för mobila enheter.

Oliver som har en kandidatexamen i Business Management och Information Systems, kommer från Kongsberg Automotive där han haft ledande försäljningsroller under 10 års tid, nu senast som divisionschef i Driver Interface som fokuserar bland annat på kommersiella fordon, lantbruksfordon och entreprenadmaskiner. Innan Kongsberg arbetade Oliver för Teleflex Morse (som senare förvärvades av Kongsberg), DRAKA Elevator Products och DURA Automotive Systems.

18 januari 2017

## Concentric offentliggör omstruktureringsplan för att möta lägre aktivitetsnivåer.

Concentric AB offentliggjorde en omstruktureringsplan som påbörjades 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 har betalats ut 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, blir resulterande nettoeffekt för fjärde kvartalet 2016 ett positivt bidrag till rörelseresultatet om 4 MSEK.

Vidtagna åtgärder följer 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. Omstruktureringsplanen väntas totalt sett resultera i årliga besparingar om 30 MSEK.



# FINANSIELL SAMMANFATTNING KONCERNEN

## Nyckeltal – Koncernen

Belopp i MSEK	okt–dec			jan–dec		
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring
Nettoomsättning	473	504	–6%	2 004	2 306	–13%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	82	85	–4%	337	382	–12%
Rörelseresultat	86	83	4%	341	381	–10%
Resultat före skatt	79	76	4%	318	363	–12%
Periodens resultat	64	54	19%	246	271	–9%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,4	16,9	0,5	16,8	16,6	0,2
Rörelsemarginal, %	18,2	16,4	1,8	17,0	16,5	0,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28,9	28,8	0,1	28,9	28,8	0,1
Avkastning på eget kapital, %	32,2	31,7	0,5	32,2	31,7	0,5
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,51	1,35	0,16	5,95	6,48	–0,53
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,57	1,32	0,25	6,01	6,45	–0,44
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,57	1,31	0,26	6,00	6,44	–0,44

### Omsättning

Omsättningen för fjärde kvartalet minskade med 7% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+1%). Omsättningen för helåret minskade därför med 10% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (–3%). Den nordamerikanska efterfrågan på tunga lastbilar i klass 8 var fortsatt svag, efter att uppgraderingscykeln nådde sin kulmen under 2015.

Försäljningen av lastbilar i Europa begränsades något under andra halvåret 2016 som ett resultat av en lägre efterfrågan i södra Europa. Råvarupriserna fortsatte att stärkas under det fjärde kvartalet och även om det inte har påverkat vår efterfrågan ännu, finns det vissa tecken på ökad aktivitet inom produktion av råmaterial. Efterfrågan på entreprenadmaskiner i Nordamerika och Europa har mattats av på grund av den makroekonomiska osäkerheten.

### Rörelseresultat

Den underliggande rörelsemarginalen för det fjärde kvartalet och helåret förbättrades, trots den minskade omsättningen, efter att rörelseresultatet justerats för omstruktureringskostnader och andra pensionsrelaterade poster. Koncernens starka resultat fick stöd av CBE-programmet, som förbättrade kundservicen, medarbetarnas motivation och optimerade verksamheten för den lägre efterfrågan.

### Finansiella poster, netto

De finansiella kostnaderna för fjärde kvartalet omfattade pensionskostnader om 5 MSEK (9) och övriga räntekostnader om 2 MSEK (ränteintäkter 2). De finansiella kostnaderna för helåret omfattade därmed pensionskostnader om 19 MSEK (24) och övriga räntekostnader om 4 MSEK (ränteintäkter 6).

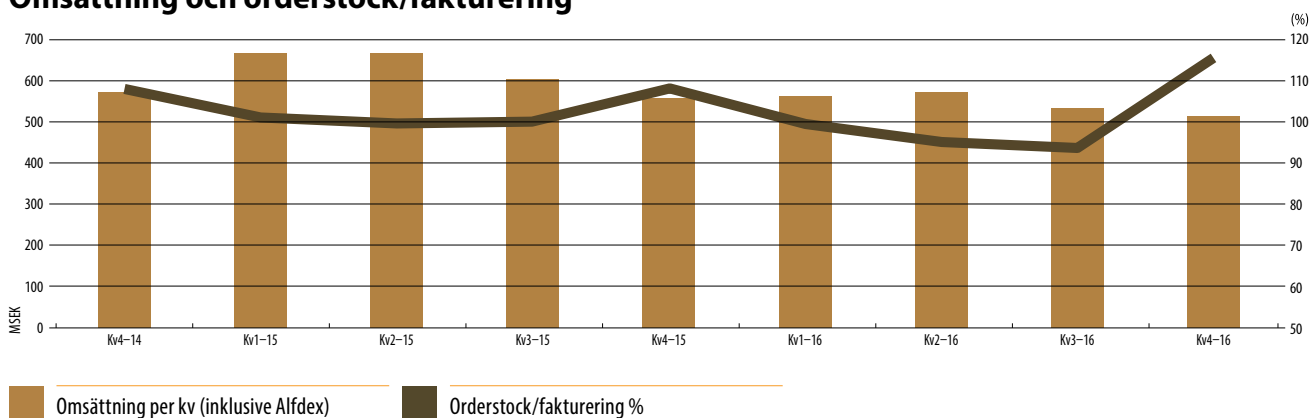
### Skatter

Skattekostnaderna för fjärde kvartalet innefattar intäkter om 8 MSEK på grund av justeringar av skatt hänförlig till tidigare år. Den effektiva skattesatsen för det fjärde kvartalet och helåret, exklusive dessa justeringar, uppgick oförändrat till 29% (29) respektive 25% (25). Siffrorna speglar mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna.

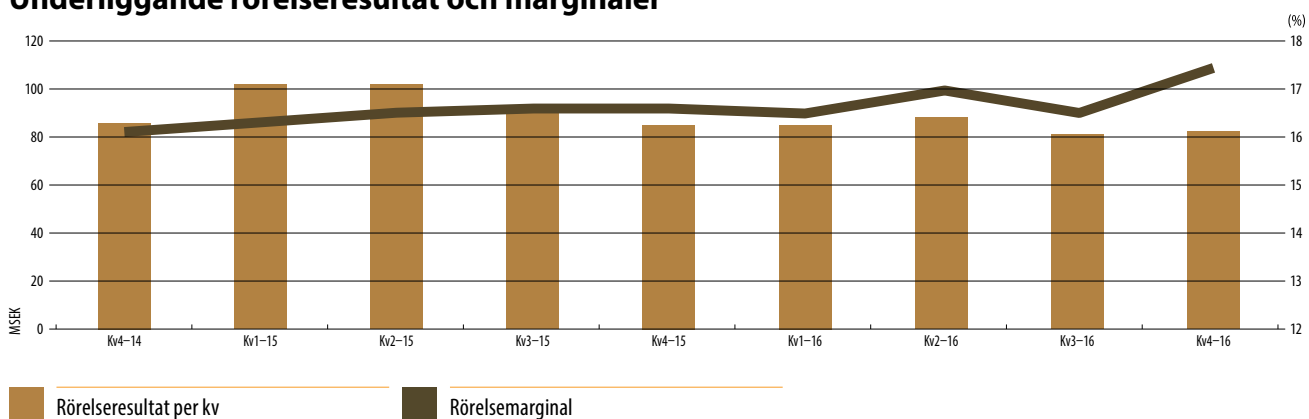
### Resultat per aktie

Det underliggande resultatet per aktie för helåret uppgick till 5,95 SEK (6,48), vilket var en minskning med 0,53 SEK efter att det rapporterade resultatet per aktie justerats för omstruktureringskostnader och andra specifika poster efter skatt.

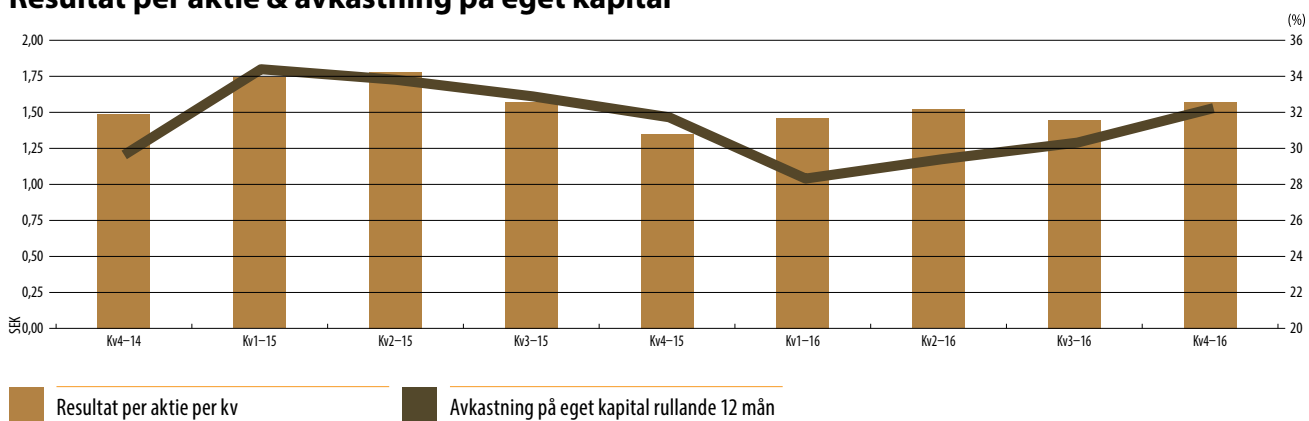
## Omsättning och orderstock/fakturering



## Underliggande rörelseresultat och marginaler



## Resultat per aktie & avkastning på eget kapital





## NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER REGION

### Nord- och Sydamerika

Belopp i MSEK	okt–dec			jan–dec		
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring
Extern nettoomsättning	234	253	–8%	988	1 205	–18%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	28	34	–18%	126	164	–23%
Rörelseresultat	49	30	63%	147	163	–10%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,0	13,6	–1,6	12,8	13,6	–0,8
Rörelsemarginal, %	20,9	11,8	9,1	14,9	13,5	1,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	38,4	44,0	–5,6	38,4	44,0	–5,6

Omsättningen för fjärde kvartalet minskade med 12% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+4%). Omsättningen för helåret minskade därför med 16% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (–2). Den nordamerikanska efterfrågan på tunga lastbilar i klass 8 var fortsatt svag, efter att uppgraderingscykeln nådde sin kulmen under 2015. Råvarupriserna fortsatte att stärkas under det fjärde kvartalet och även om det inte har påverkat vår efterfrågan ännu, finns det vissa tecken på ökad aktivitet inom produktion av råmater-

ial. Entreprenadmaskiner i Nordamerika har fortsatt påverkats negativt av den makroekonomiska osäkerheten. Efterfrågan i Sydamerika är fortsatt mycket svag på alla slutmarknader.

Den underliggande rörelsemarginalen för det fjärde kvartalet och helåret har minskat jämfört med föregående år, efter justering för omstruktureringskostnader och pensionsrelaterade poster. Det beror främst på effekten från förvärvet GKN i Chivilcoy (Argentina), som fortsatte att gå med förlust på en utmanande marknad.

### Europa och övriga världen

Belopp i MSEK	okt–dec			jan–dec		
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	281	301	–7%	1 199	1 292	–7%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	54	51	6%	214	222	–4%
Rörelseresultat	37	51	–27%	197	222	–11%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	19,2	17,1	2,1	17,8	17,2	0,6
Rörelsemarginal, %	13,2	17,1	–3,9	16,4	17,2	–0,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	23,6	22,9	0,7	23,6	22,9	0,7

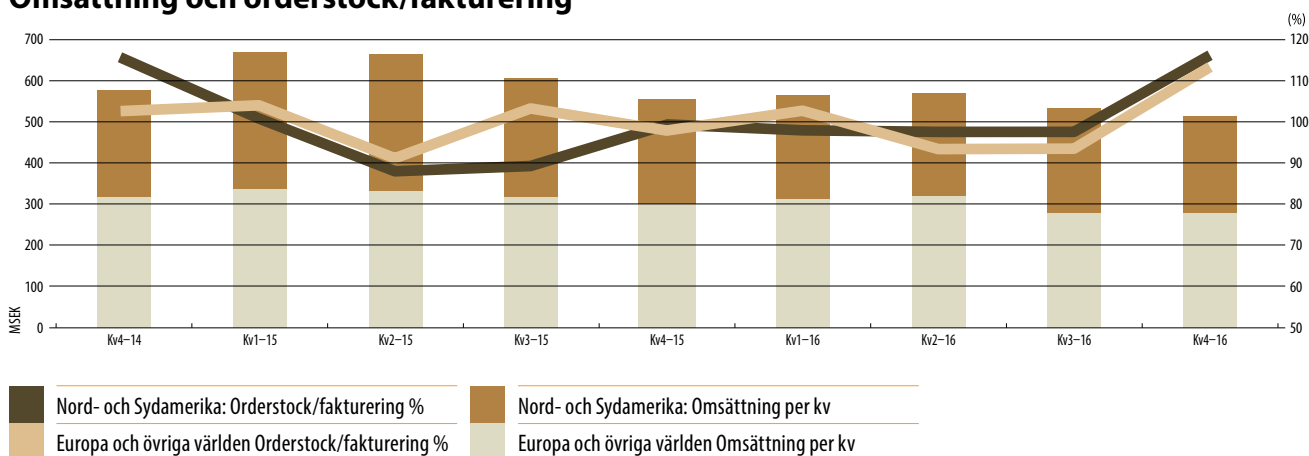
Omsättningen för fjärde kvartalet minskade med 4% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (–3%). Omsättningen för helåret minskade därför med 4% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (–3%). Råvarupriserna fortsatte att stärkas under det fjärde kvartalet och även om det inte har påverkat vår efterfrågan ännu, finns det vissa tecken på ökad aktivitet inom produktion av råmaterial. Entreprenadmaskiner i Europa har fortsatt påverkats negativt av den makroekonomiska osäkerheten. Försäljningen av lastbilar i Europa

begränsades något under andra halvåret 2016 som ett resultat av en lägre efterfrågan i södra Europa.

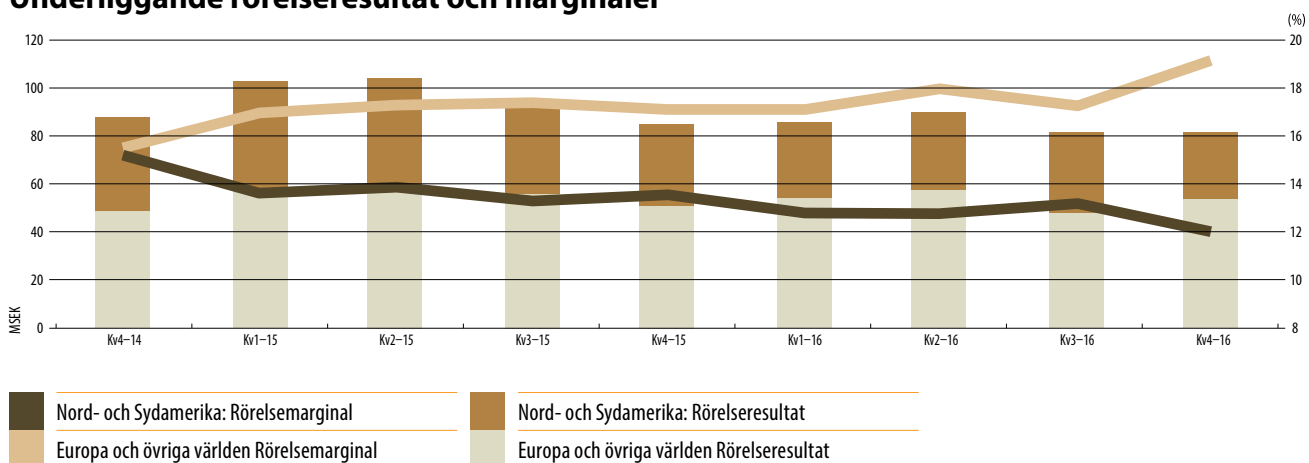
Efterfrågan på lastbilar i Indien och Kina förbättrades något under helåret, men sektorerna för industriprodukter i dessa regioner är fortsatt svaga.

Generellt har den underliggande rörelsemarginalen för det fjärde kvartalet och helåret förbättrats jämfört med föregående år, efter justering för omstruktureringskostnader och pensionsrelaterade poster, trots utmaningen på marknaden.

## Omsättning och orderstock/fakturering



## Underliggande rörelseresultat och marginaler





## Concentrics försäljning för helåret var i stort sett i linje med publicerad marknadsstatistik.

### Nordamerikanska slutmarknader

- Omsättningen på våra nordamerikanska slutmarknader fortsatte minska överlag under fjärde kvartalet, vilket stämmer överens med marknadsstatistiken.
- Slutmarknaden för tunga lastbilar i klass 8 var fortsatt Concentrics mest drabbade marknad, och efterfrågan från slutkunder minskade med över 30% och en produktionsminskning om 20% jämfört med föregående år, efter att uppgraderingscykeln nådde sin kulmen under 2015 och en efterföljande justering av lagernivåer. Den stora volymminskningen speglar också Concentrics kundmix, där europeiska tillverkare av originalutrustning (OEM) "insourcar" mer av sina motorer för den nordamerikanska marknaden.

### Europeiska slutmarknader

- Omsättningen på våra europeiska slutmarknader under fjärde kvartalet stämde också med marknadsstatistiken.
- Försäljningen av lastbilar i Europa begränsades något under andra halvåret 2016 som ett resultat av en lägre efterfrågan i södra Europa och Concentrics omsättning minskade med 6% jämfört med föregående år. Omsättningen på slutmarknaderna för entreprenadmaskiner och andra industriprodukter var fortsatt något sämre än marknadsstatistiken visade, särskilt för hydraulikprodukter.

### Slutmarknader i tillväxtländer

- Omsättningen på våra sydamerikanska slutmarknader minskade överlag under fjärde kvartalet, vilket stämmer överens med marknadsstatistiken, men regionen svarar för mindre än 3% av koncernens sammanlagda intäkter.
- Den sammanlagda indiska omsättningen var god under 2016, vilket stämmer överens med den senast publicerade marknadsstatistiken. Detta berodde främst på en ökad efterfrågan på medeltunga och tunga lastbilar. Regionen svarar dock för endast omkring 4% av koncernens sammanlagda intäkter.
- Omsättningen på våra kinesiska slutmarknader minskade överlag under fjärde kvartalet, vilket stämmer överens med marknadsstatistiken, men regionen svarar för mindre än 2% av koncernens sammanlagda intäkter.

### Koncernens försäljningsutveckling

Concentric	Kv4-16 jämfört med Kv4-15			Helår-16 jämfört med helår-15			Helår-17 jämfört med helår-16		
	Nord- och Sydamerika	Europa och övrigavärlden	Koncernen	Nord- och Sydamerika	Europa och övrigavärlden	Koncernen	Nord- och Sydamerika	Europa och övrigavärlden	Koncernen
Viktad marknadsutveckling <sup>1)</sup>	-11%	-10%	-11%	-15%	-2%	-8%	0%	1%	1%
Concentrics faktiska utveckling <sup>2)</sup>	-12%	-4%	-7%	-16%	-4%	-10%			

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

<sup>2)</sup> Baserat på faktisk valutajusterad försäljning, inklusive Alfdex.

Sammantaget visade marknadsstatistiken att produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, minskade med 11% för fjärde kvartalet respektive med 8% för helåret jämfört med föregående år.

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




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

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



# PUBLICERAD

## MARKNADSSTATISTIK

	Kv4-16 jämfört med Kv4-15					jan-dec 16 jämfört med jan-dec 15					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
<b>Lantbruksmaskiner</b>															
 Dieselmotorer	-7%	-28%	-20%	1%	-23%	-8%	-32%	-9%	-2%	-24%	2%	8%	3%	8%	1%
<b>Entreprenadmaskiner</b>															
 Dieselmotorer	-16%	-39%	-22%	26%	0%	-18%	-42%	-18%	22%	2%	-3%	7%	3%	15%	1%
 Hydraulisk utrustning	-9%	n/a	-4%	n/a	n/a	-12%	n/a	1%	n/a	n/a	4%	n/a	3%	n/a	n/a
<b>Lastbilar</b>															
Lätta fordon	-1%	n/a	n/a	n/a	n/a	-3%	n/a	n/a	n/a	n/a	14%	n/a	n/a	n/a	n/a
 Medeltunga & tunga fordon	-8%	-5%	-9%	13%	-20%	-15%	-19%	2%	10%	-2%	-2%	7%	-2%	11%	6%
<b>Industriprodukter</b>															
Övriga industriprodukter	-30%	-3%	-14%	6%	-9%	-34%	-5%	-7%	3%	-8%	-1%	5%	3%	6%	-4%
 Gaffeltruckar	-13%	n/a	-19%	n/a	n/a	-15%	n/a	-14%	n/a	n/a	-3%	n/a	3%	n/a	n/a



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



## FINANSIELL STÄLLNING

### Operativt kassaflöde

Det redovisade kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet uppgick till 100 MSEK (127), vilket motsvarar 2,44 SEK (3,06) per aktie. Kassaflödet från den löpande verksamheten under helåret uppgår därför till 409 MSEK (366).

### Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet per 31 december uppgick till -22 MSEK (101), vilket motsvarade -1,1% (4,4) av nettoomsättningen på årsbasis.

### Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 12 MSEK (25) under helåret.

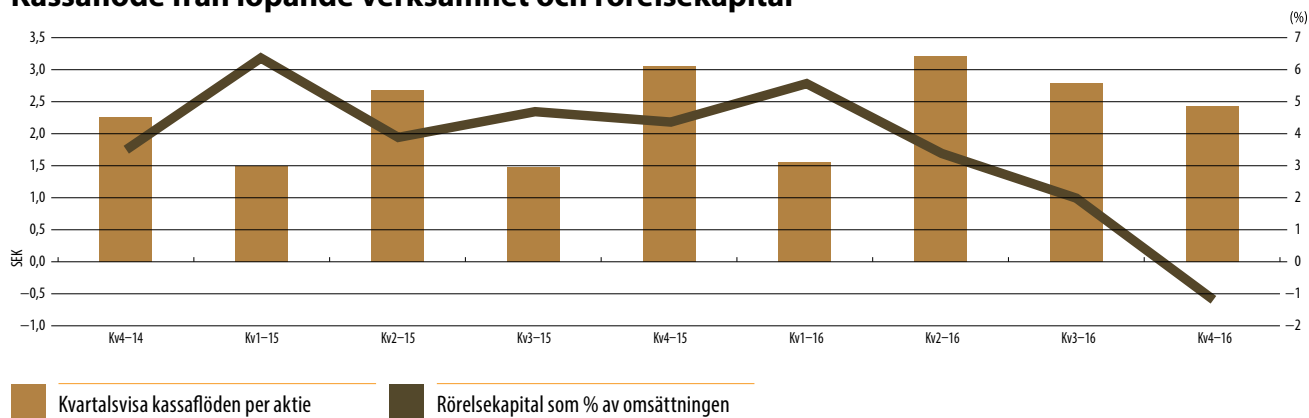
### Nettoskuld och skuldsättning

Till följd av en översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner har omvärderingsvinster om totalt 155 MSEK (förluster 99) redovisats i pensionsskulder netto under fjärde kvartalet. Dessa vinster är främst relaterade till förändringar i de antaganden för diskonteringsräntor och fastställd inflation som tillämpats. Som ett resultat uppgick de sammanlagda omvärderingsförlusterna för helåret till 59 MSEK (vinster 1).

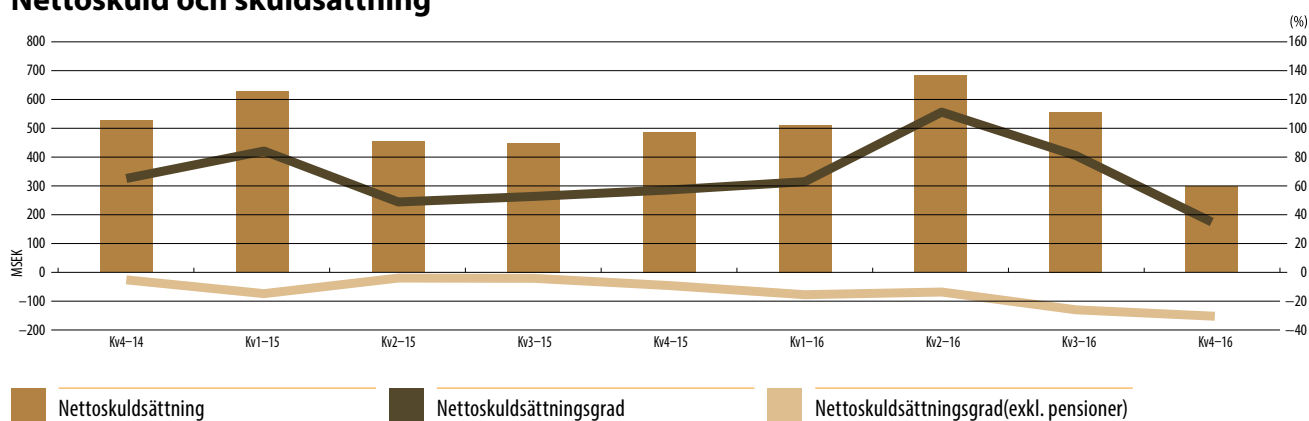
Koncernens nettoskuld per 31 december minskade därför till 300 MSEK (488), omfattande banklån och företagsobligationer om 188 MSEK (188) samt pensionsskulder om netto 560 MSEK (564) och likvida medel uppgående till 438 MSEK (258). Eget kapital uppgick till 857 MSEK (852), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 35% (57) vid slutet av fjärde kvartalet.



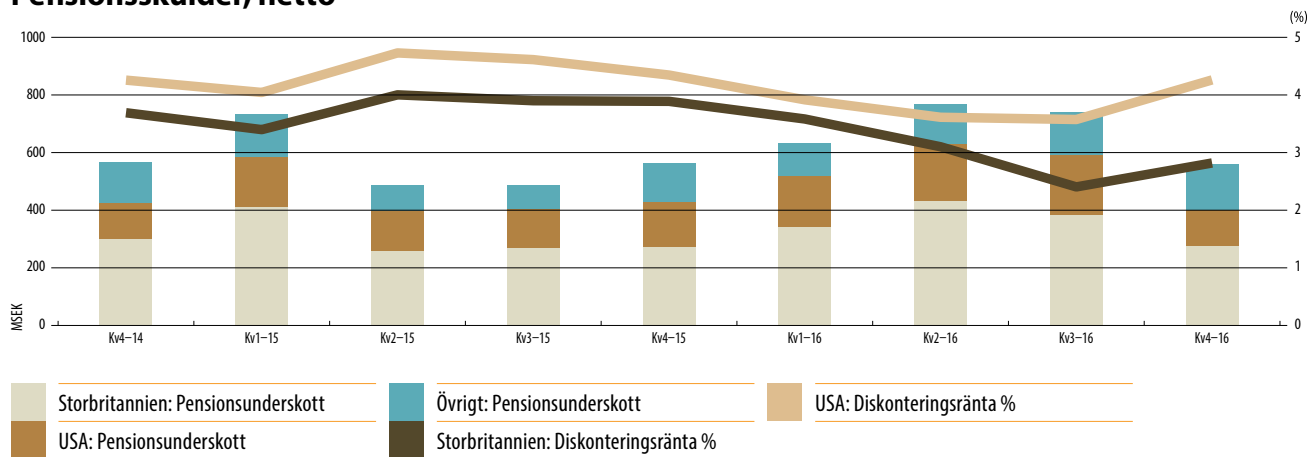
## Kassaflöde från löpande verksamhet och rörelsekapital



## Nettoskuld och skuldsättning



## Pensionsskulder, netto





## CBE I FOKUS: HÅLLBARHET PÅ TILLVÄXTMARKNADER

Både **Frank Lu** och **Rubén Fabbi** är relativt nya på Concentric – Rubén började sitt arbete i februari 2015 när Concentric förvärvade hans arbetsgivare, och Frank anställdes i april samma år. Trots att de lever och arbetar på olika kontinenter – Frank i Kina och Rubén i Argentina – har de en tydlig samsyn när det gäller hållbarhet.

Intervju med Frank Lu, VD för Concentric i Suzhou (Kina) och Rubén Fabbi, verksamhetschef för Engineering and Quality på Concentric i Chivilcoy (Argentina)

”Hållbarhet är en kulturell fråga”, säger **Rubén**. ”Det handlar förstas om tekniska och administrativa frågor, som miljöversioner, men det är mycket större än så – det handlar om samhället i stort, familjer, kunder, anställda och aktieägare. Produktivetsförbättringar är förstas avgörande för att uppnå en hållbar verksamhet, precis som kostnadsbesparingar. Men det handlar också om att skapa en lärandekultur som ständigt växer och utvecklas, och att alltid hålla ett tydligt fokus på att öka den lönsamma försäljningen.”

”Jag håller med”, säger **Frank**. ”Hållbarhet och goda resultat går hand i hand. Ett företag måste nå goda resultat för att kunna bli hållbart. Våra åtaganden gentemot våra kunder vad gäller prestanda och kvalitet gör att de i sin tur kan uppfylla sina åtaganden gentemot sina kunder. På så sätt kan vi utöka vår verksamhet och bidra till att etablera Concentric som en viktig strategisk samarbetspartner för våra kunder.”

### Mot nya höjder

**Frank** berättar att han och hans team i Suzhou arbetar för att ständigt förbättra resultaten. De har tagit fram en uppsättning nyckeltal (KPI) som följs upp regelbundet. ”Inom verksamheten fokuserar vi på att utveckla ”lean”-arbetsätt och de bästa metoderna för att se till att våra processer är så enhetliga som möjligt. På så sätt kan vi göra våra produkter ännu mer

kostnadseffektiva”, säger **Frank**. ”Ju snabbare vi uppnår kritisk massa, desto lättare blir det för oss att uppfylla våra mål och förbättra vår konkurrenssituation.”

Frank har alltid ett öga på resultatet, så att han och hans team kan agera snabbt när det behövs för att klara produktleveranser och nå de överenskomna målen. Han har en etablerad rutin med dagliga möten, vecko- och månadsmöten med teamet, med ekonomi och med koncernen. De här regelbundna mötena gör att alla delar av verksamheten alltid är välfungerande vad gäller såväl kostnader som kvalitet, leveranser och generella resultat.

I Chivilcoy arbetar man på ett liknande sätt, säger **Rubén**. Han tillägger att han och hans kollegor i ledningsteamet också har introducerat en lokal ledarskapsutbildning för nyligen utsedda arbetsledare inom Teknik, Kvalitet och Produktion.

”Dessutom håller vi utbildningar i hälsa och säkerhet och kvalitet för många av de anställda”, säger han. ”Vi jobbar ständigt för att generellt förbättra hälsa och säkerhet på arbetsplatsen. Vi har en process för att förbättra den interna kommunikationen och ett program som hjälper anställda att sluta röka. Syftet med alla de här åtgärderna är att åstadkomma förändringar redan idag samtidigt som vi ser till att verksamheten blir långsiktigt hållbar.”

**Frank** arbetar också



Frank Lu



Rubén Fabbi

engagerat för att se till att Concentric erbjuder en bra arbetsmiljö för alla anställda. "Att våra anställda är lojala betyder oerhört mycket", säger han. "De som arbetar på ett företag som det går bra för brukar oftast trivas och stanna på företaget. I Suzhou har vi välutbildade, engagerade anställda som verkligen kan våra produkter och gör det lilla extra för att ge god kundservice. Det här stärker vårt anseende hos kunderna som vet att de kan lita på våra leveranser, vilket i sin tur leder till nya beställningar som driver på vår tillväxt."

### Hållbart arbete i Sydamerika

**Rubén** beskriver Chivilcoy som ett samhälle med god sammanhållning, där mycket kretsar kring lantbruket. "Det kanske är en del av förklaringen till att våra anställda är så engagerade i att ta vara på våra naturresurser", funderar han. "Det innefattar vår användning av vatten, vår hantering av avloppsvatten, vårt arbete med att minska avfallsmängden och vår återvinning av resurser och av avfall i den mån det är möjligt."

Rubén förklarar att före Concentrics förvärv av verksamheten lagrades flytande avfall – kylvätskor och annat avfall i vätskeform – i underjordiska tankar och metalltunnor ovan jord. Båda dessa lösningar medförde risker för potentiella spill och kontaminering. "Vi har lyckats minska såväl riskerna som kostnaderna för hanteringen av flytande avfall genom att övergå till stapelbara plastbehållare ovan jord, och genom att anlita en ny, billigare och miljöcertifierad leverantör för avfallshämtning och -hantering", säger han. "Självklart finns det miljöfördelar med de här åtgärderna, men det var inte den främsta anledningen till dem. Det var ett helt logiskt affärsbeslut som bidrar till en bättre framtid för företaget."

**Rubén** är övertygad om att en hållbarhetskultur är förnuftigt ur ett affärsperspektiv eftersom det medför fördelar för alla all intressenter. "I ett litet samhälle som Chivilcoy kan vi göra stor skillnad", säger han. "Våra anställda är vänner med varandra och umgås en hel del även på fritiden. Våra professionella standarder för hälsa och säkerhet är i högsta grad relevanta för hur de mår i sin vardag. Vad gäller våra kunder innebär vårt fokus på kvalitet, utbildning och produktivitet att vi minskar riskerna för dem. Våra certifieringar gör att de tryggt kan lita på att vi är väl förberedda, att vi uppfyller rätt standarder och att vi klarar av att leverera och underhålla deras leveranskedja."

**Rubén** förklarar att det som händer i Chivilcoy inte bara har betydelse för den argentinska marknaden – verksamheten i Chivilcoy går i bräsch för Concentrics utveckling i hela Sydamerika. "I vår lärandekultur tar vi till oss de bästa metoderna från hela koncernen och andra inspirationskällor, och vi är noga med att också dela med oss av det vi kan. Våra anställda har massor av bra idéer som vi utgår ifrån för att förbättra verksamheten. Jag är övertygad om att våra välfungerande team och fina samarbeten hjälper oss att skapa en hållbar framtid för verksamheten."



### Miljömedvetenheten ökar i Kina

**Frank** berättar att det finns en tydlig trend med striktare miljöregler i Kina. Han menar att det förmodligen inte dröjer länge förrän Kinas miljöstandarder är i nivå med de som gäller i Europa och Nordamerika.

"Den kinesiska marknaden för kommersiella fordon (framför allt den inhemska marknaden) är fortfarande till stor del kostnadsdriven, det ska man inte sticka under stol med", säger han. "Samtidigt ser jag tydligt när jag besöker kunder och deltar på konferenser att ett seriöst arbete med miljöfrågor blir ett allt viktigare villkor för kommersiella leverantörer."

Han menar att miljöfrågorna får allt större uppmärksamhet i det kinesiska samhället. "Du behöver bara läsa tidningarna för att förstå att luftkvaliteten i stora städer som Peking är en väldigt viktig fråga för många kineser", säger **Frank**. "Det är bland annat därför som intresset för hybrid- och elbussar växer så snabbt på marknaden för kommersiella fordon. Utsläppsgrensvärdet har tidigare legat på nivån Euro II, men från och med oktober 2017 måste alla kommersiella fordon som säljs i Kina uppfylla kraven för utsläppsnivån Euro IV. Concentrics produkter uppfyller kraven för Euro V och Euro VI, så vi gör det enkelt för våra kunder att följa gällande miljökrav."

Att alla anställda strävar åt samma håll är helt avgörande för att vi ska uppnå tillväxtmålen, betonar **Frank**. Det är därför han alltid tar sig tid att öka kunskapen om nyckeltalen, vad de innebär och vilken effekt de har. Han uppmuntrar varje anställd att ta ansvar och föreslå förbättringsåtgärder där det behövs.

"Jag ser ljus på framtiden", säger **Frank**. "Vi har gedigna produkter och hållbar teknisk design. Vår hydraulikverksamhet är väletablerad och vi ser allt fler möjligheter för vår motorverksamhet i Kina. Trenden med att minska utsläppen är en otvetydig fördel för oss."

## KONCERNEN

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	okt–dec		jan–dec	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	473	504	2 004	2 306
Kostnader för sålda varor	–334	–374	–1 429	–1 683
<b>Bruttoresultat</b>	<b>139</b>	<b>130</b>	<b>575</b>	<b>623</b>
Försäljningskostnader	–24	–22	–71	–77
Administrationskostnader	–32	–33	–145	–147
Produktutvecklingskostnader	–9	–12	–49	–50
Andel av nettoresultat från joint venture	1	–5	11	7
Övriga rörelseintäkter och kostnader	11	25	20	25
<b>Rörelseresultat</b>	<b>86</b>	<b>83</b>	<b>341</b>	<b>381</b>
Finansiella intäkter och kostnader	–7	–7	–23	–18
<b>Resultat före skatt</b>	<b>79</b>	<b>76</b>	<b>318</b>	<b>363</b>
Skatter	–15	–22	–72	–92
<b>Periodens resultat</b>	<b>64</b>	<b>54</b>	<b>246</b>	<b>271</b>
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,51	1,35	5,95	6,48
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,57	1,32	6,01	6,45
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,57	1,31	6,00	6,44
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	40 633	41 495	40 924	42 058
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	40 704	41 549	40 973	42 119

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	okt–dec		jan–dec	
	2016	2015	2016	2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>64</b>	<b>54</b>	<b>246</b>	<b>271</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Vinster och förluster från omvärderingar, netto	155	–99	–59	1
Skatt på vinster och förluster från omvärderingar, netto	–48	27	6	6
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	–39	12	–51	–34
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	8	–3	11	7
Säkring av kassaflöde	–	1	4	–3
Skatt på säkring av kassaflöde	–	–	–1	1
Valutakursräkningsdifferens	52	–35	59	50
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>128</b>	<b>–97</b>	<b>–31</b>	<b>28</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>192</b>	<b>–43</b>	<b>215</b>	<b>299</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Goodwill	615	631
Övriga immateriella anläggningstillgångar	262	306
Materiella anläggningstillgångar	150	187
Andelar i joint venture	19	20
Uppskjutna skattefordringar	129	145
Långfristiga fordringar	5	4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 180</b>	<b>1 293</b>
Varulager	172	201
Kortfristiga fordringar	246	254
Likvida medel	438	258
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>856</b>	<b>713</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 036</b>	<b>2 006</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>857</b>	<b>852</b>
Pensioner och liknande förpliktelser	560	564
Uppskjutna skatteskulder	36	43
Långfristiga räntebärande skulder	177	178
Övriga långfristiga skulder	11	10
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>784</b>	<b>795</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	1	4
Övriga kortfristiga skulder	394	355
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>395</b>	<b>359</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 036</b>	<b>2 006</b>

**Finansiella derivat**

Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och finansiella skulder betraktas som skäliga approximationer av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Den 31 december uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 5 MSEK (0), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 0 MSEK (0). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

## KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
<b>Ingående balans</b>	<b>852</b>	<b>811</b>
Periodens resultat	246	271
Övrigt totalresultat	-31	28
<b>Summa totalresultat</b>	<b>215</b>	<b>299</b>
Utdelning	-134	-127
Återköp av egna aktier	-85	-142
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	7	8
Långfristigt incitamentsprogram	2	3
<b>Utgående balans</b>	<b>857</b>	<b>852</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2016	2015	2016	2015
Resultat före skatt	79	76	318	363
Återläggning av av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	29	23	88	74
Återläggning av andel av nettoresultat från joint venture	-1	5	-11	-7
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	-18	8	-2	27
Betalda skatter	-19	-32	-42	-100
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</i>	<i>70</i>	<i>80</i>	<i>351</i>	<i>357</i>
Förändringar i rörelsekapital	30	47	58	9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>100</b>	<b>127</b>	<b>409</b>	<b>366</b>
Investeringar i dotterbolag <sup>1)</sup>	-	-	-	-10
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-6	-12	-12	-25
<b>Kassaflöde från investeringar</b>	<b>-6</b>	<b>-12</b>	<b>-12</b>	<b>-35</b>
Utbetald utdelning	-	-	-134	-127
Utdelning från joint venture	2	-	12	12
Återköp av egna aktier	-25	-50	-85	-142
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	-	-	7	8
Nya lån	-	9	31	227
Återbetalning av lån	-	-15	-31	-240
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-19	-33	-48
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-23</b>	<b>-75</b>	<b>-233</b>	<b>-310</b>
<b>Kassaflöde för perioden</b>	<b>71</b>	<b>40</b>	<b>164</b>	<b>21</b>
Likvida medel, ingående balans	357	224	258	235
Valutakursdifferenser i likvida medel	10	-6	16	2
<b>Likvida medel, utgående balans</b>	<b>438</b>	<b>258</b>	<b>438</b>	<b>258</b>

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



## KONCERNENS NOTER

### DATA PER AKTIE

Belopp i MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2016	2015	2016	2015
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,51	1,35	5,95	6,48
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,57	1,32	6,01	6,45
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,57	1,31	6,00	6,44
Eget kapital per aktie, SEK	21,18	20,46	21,18	20,46
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK <sup>1)</sup>	2,44	3,06	9,99	8,74
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	40 633	41 495	40 924	42 058
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	40 704	41 549	40 973	42 119
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	40 482	41 180	40 482	41 180

### KONCERNENS NYCKELTAL

	okt-dec		jan-dec	
	2016	2015	2016	2015
Omsättningstillväxt, %	-6	-9	-13	7
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % <sup>1)</sup>	-7	-16	-10	-8
EBITDA-marginal, %	24,1	21,0	21,4	19,7
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,4	16,9	16,8	16,6
Rörelsemarginal, %	18,2	16,4	17,0	16,5
Sysselsatt kapital, MSEK	1 083	1 254	1 083	1 254
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	28,6	28,9	28,6	28,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	28,9	28,8	28,9	28,8
Avkastning på eget kapital, %	32,2	31,7	32,2	31,7
Rörelsekapital, MSEK	-22	101	-22	101
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	-1,1	4,4	-1,1	4,4
Nettoskuld, MSEK	300	488	300	488
Skuldsättningsgrad, %	35	57	35	57
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	6	12	12	25
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,0	2,6	2,4	2,2
Antal anställda, genomsnitt	977	1 062	1 011	1 088

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

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING PER KOSTNADSSLAG, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	473	504	2 004	2 306
Direkta materialkostnader	-228	-261	-983	-1 180
Personalkostnader	-106	-107	-442	-478
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	-28	-23	-88	-74
Andel av nettoresultat från joint venture	1	-5	11	7
Övriga rörelseintäkter och kostnader, netto	-26	-25	-161	-200
<b>Rörelseresultat</b>	<b>86</b>	<b>83</b>	<b>341</b>	<b>381</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-7	-7	-23	-18
<b>Resultat före skatt</b>	<b>79</b>	<b>76</b>	<b>318</b>	<b>363</b>
Skatter	-15	-22	-72	-92
<b>Periodens resultat</b>	<b>64</b>	<b>54</b>	<b>246</b>	<b>271</b>

## ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH -KOSTNADER

Belopp i MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2016	2015	2016	2015
Resultat från verktyg	2	2	6	12
Resultat från avgifter från joint venture	10	24	40	43
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-9	-10	-36	-39
Negativ goodwill	-	-2	-	13
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	-	-2
Omstruktureringskostnader	-26	-	-26	-12
Nedskrivning av materiella tillgångar	-9	-	-9	-
Reduceringsvinster, pensioner	39	-	39	-
Övrigt	4	11	6	10
<b>Övriga rörelseintäkter och -kostnader</b>	<b>11</b>	<b>25</b>	<b>20</b>	<b>25</b>

## KVARTALSVIS SEGMENTSRAPPORTERING

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

## FJÄRDE KVARTALET

Summor i MSEK	okt-dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Summa nettoomsättning	238	260	306	323	-71	-79	473	504
Extern nettoomsättning	234	253	281	301	-42	-50	473	504
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	28	34	54	51	0	0	82	85
Rörelseresultat	49	30	37	51	0	2	86	83
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,0	13,6	19,2	17,1	-	-	17,4	16,9
Rörelsemarginal, %	20,9	11,8	13,2	17,1	-	-	18,2	16,4
Resultat före skatt	49	30	37	51	-7	-5	79	76
Tillgångar	598	625	1 243	1 316	195	65	2 036	2 006
Skulder	307	299	657	633	215	222	1 179	1 154
Sysselsatt kapital	343	401	824	868	-84	-15	1 083	1 254
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	32,9	44,4	25,7	22,9	-	-	28,6	28,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	38,4	44,0	23,6	22,9	-	-	28,9	28,8
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	3	9	2	3	1	0	6	12
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	7	8	22	15	-1	0	28	23
Antal anställda, genomsnitt	351	407	684	719	-58	-64	977	1 062

## HELÅR KONCERNENS SEGMENTRAPPORTERING

Summor i MSEK	jan–dec							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Summa nettoomsättning	1 009	1 231	1 288	1 398	–293	–323	2 004	2 306
Extern nettoomsättning	988	1 205	1 199	1 292	–183	–191	2 004	2 306
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	126	164	214	222	–3	–4	337	382
Rörelseresultat	147	163	197	222	–3	–4	341	381
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,8	13,6	17,8	17,2	–	–	16,8	16,6
Rörelsemarginal, %	14,9	13,5	16,4	17,2	–	–	17,0	16,5
Resultat före skatt	147	163	197	222	–26	–22	318	363
Tillgångar	598	625	1 243	1 316	195	65	2 036	2 006
Skulder	307	299	657	633	215	222	1 179	1 154
Sysselsatt kapital	343	401	824	868	–84	–15	1 083	1 254
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	32,9	44,4	25,7	22,9	–	–	28,6	28,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	38,4	44,0	23,6	22,9	–	–	28,9	28,8
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	4	13	8	12	0	0	12	25
Av- och nedskrivningar av goodwill och anläggningstillgångar	27	14	62	60	–1	0	88	74
Antal anställda, genomsnitt	375	407	696	741	–60	–60	1 011	1 088

### 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 fjärde kvartalet var 59 (57) för koncernen, med ett genomsnitt på 57 (54) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 61 (61) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under året var 247 (244) för koncernen, med ett genomsnitt på 244 (240) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 250 (249) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

## OMSÄTTNING PER PRODUKTGRUPP (inklusive Alfdex)

Belopp i MSEK	okt–dec		jan–dec	
	2016	2015	2016	2015
Concentrics motorprodukter	259	287	1 080	1 271
LICOS motorprodukter	40	25	158	142
Alfdex motorprodukter	42	50	183	191
Summa motorprodukter	341	362	1 421	1 604
Summa hydraulikprodukter	181	192	766	893
Elimineringar	–49	–50	–183	–191
<b>Summa koncernen</b>	<b>473</b>	<b>504</b>	<b>2 004</b>	<b>2 306</b>

## OMSÄTTNING FÖRDELAT PÅ KUNDERNAS GEOGRAFISKA OMRÅDE

Belopp i MSEK	okt–dec		jan–dec	
	2016	2015	2016	2015
USA	214	232	918	1 110
Övriga Nordamerika	1	8	20	24
Sydamerika	8	12	53	72
Tyskland	74	73	325	355
Storbritannien	27	37	123	167
Sverige	27	24	101	105
Övriga Europa	90	91	335	339
Asien	30	26	124	129
Övriga	2	1	5	5
<b>Summa koncernen</b>	<b>473</b>	<b>504</b>	<b>2 004</b>	<b>2 306</b>

### Anställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda under fjärde kvartalet och helåret var 977 (1062) respektive 1011 (1088).

### Transaktioner med närstående

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

### Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser efter balansdagen finns att rapportera.

### Verksamhetsöversikt

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

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

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

### Grund för upprättande och redovisningsprinciper

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

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

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

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

## MODERBOLAGET

### Nettoomsättning och rörelseresultat

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

### Utdelning

Bolagets policy för att dela ut fritt kapital till aktieägarna är oförändrad, vilket innebär att en tredjedel av årlig beskattad vinst under en räkenskapsperiod ska delas ut till aktieägarna, med hänsyn till koncernens bedömda finansiella ställning. Med tanke på koncernens resultat och goda finansiella ställning ämnar styrelsen föreslå för aktieägarna på nästa årsstämma en utdelning om 3,50 SEK (3,25) per aktie för räkenskapsåret 2016. Det motsvarar en ordinarie utdelning om 2,00 SEK (2,25) vilket blir 33% (35) av det redovisade resultatet per aktie före utspädning, plus en extrautdelning om 1,50 SEK (1,00) på grund av koncernens starka finansiella ställning.

### Återköp och innehav av egna aktier

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

Den 6 april 2016 beslutade årsstämman att dra in 1281900 av bolagets egna återköpta aktier. Minskningen av aktiekapitalet genomfördes med indragning och påföljande fondemission för att återställa aktiekapitalet. Beslutet ledde till att det sammanlagda antalet utestående aktier minskades till 41 570 600

(42 852 500) och aktiekapitalet ökade med 29 SEK. Årsstämman beslutade även att ge styrelsen rätt att under perioden fram till nästa årsstämma 2017 besluta om återköp av egna aktier, så att bolagets innehav inte vid någon tidpunkt överstiger 10 procent av det sammanlagda antalet emitterade aktier. Förvärven ska betalas kontant och äga rum på NASDAQ OMX Stockholm, för att öka flexibiliteten i samband med potentiella framtida företagsförvärv, samt för att kunna förbättra bolagets kapitalstruktur och täcka kostnader för och möjliggöra tilldelning av aktier enligt bolagets incitamentsprogram.

Under andra kvartalet löstes 115 360 (157 760) optioner in helt från bolagets incitamentsprogram LTI genom bolagets innehav i egna aktier. I enlighet med återköpsmandatet från årsstämman 2016 har bolaget köpt tillbaka 228 881 (482 703) stamaktier för sammanlagt 25 MSEK (50) under fjärde kvartalet, vilket ger ett sammanlagt återköp av 813 480 (1 369 315) stamaktier för sammanlagt 85 MSEK (142) för helåret. Bolagets sammanlagda innehav av egna aktier var vid fjärde kvartalets slut sålunda 1 088 616 (1 672 396) stycken, vilket motsvarade 2,6% (3,9) av det sammanlagda antalet emitterade aktier på 41 570 600 (42 852 500) stycken.

Styrelsen har för avsikt att föreslå aktieägarna vid den kommande årsstämman att förnya det nuvarande mandatet för återköp av aktier.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	okt–dec		jan–dec	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	14	26	43	45
Övriga rörelseintäkter	–	–	21	–
Rörelsekostnader	–9	–4	–20	–20
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5</b>	<b>22</b>	<b>44</b>	<b>25</b>
Resultat från andelar i dotterbolag	132	–	132	116
Resultat från andelar i joint venture	–	–	12	12
Netto valutaomräkningsdifferenser	–40	13	–52	–34
Övriga finansiella intäkter och kostnader	–2	–2	–4	–3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>95</b>	<b>33</b>	<b>132</b>	<b>116</b>
Skatter	6	–7	1	3
<b>Periodens resultat <sup>1)</sup></b>	<b>101</b>	<b>26</b>	<b>133</b>	<b>119</b>

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

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Andelar i dotterbolag	2 433	2 414
Andelar i joint venture	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	8	29
Uppskjutna skattefordringar	24	23
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 475</b>	<b>2 476</b>
Övriga kortfristiga kundfordringar	3	3
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	80	80
Likvida medel	249	103
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>332</b>	<b>186</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 807</b>	<b>2 662</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 227</b>	<b>1 306</b>
Pensioner och liknande förpliktelser	18	17
Långfristiga räntebärande skulder	175	175
Långfristiga lån från dotterbolag	1 362	1 136
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 555</b>	<b>1 328</b>
Kortfristiga lån från joint venture	1	–
Kortfristiga lån från dotterbolag	18	19
Övriga kortfristiga skulder	6	9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>25</b>	<b>28</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 807</b>	<b>2 662</b>

## MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Ingående balans	1 306	1 448
Periodens resultat	133	119
Utdelning	–134	–127
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	7	8
Återköp av egna aktier	–85	–142
<b>Utgående balans</b>	<b>1 227</b>	<b>1 306</b>



**Syfte med rapporten och framtidsinriktad information**

Concentric AB (publ) är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, Mid Cap. Informationen i denna rapport är sådan som Concentric AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 9 februari 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>Årsredovisning januari–december 2016</i>	<i>9 mars 2017</i>
<i>Årsstämma 2017</i>	<i>30 mars 2017</i>
<i>Delårsrapport januari–mars 2017</i>	<i>3 maj 2017</i>
<i>Delårsrapport januari–juni 2017</i>	<i>21 juli 2017</i>

*Stockholm, den 9 februari 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](mailto:info@concentricab.com)

Bolagets organisationsnummer 556828-4995

Denna delårsrapport har ej varit föremål för revision.

## ALTERNATIVA RESULTATMÅTT

Belopp i MSEK	okt–dec		jan–dec	
	2016	2015	2016	2015
<b>EBIT eller Rörelseresultat</b>	<b>86</b>	<b>83</b>	<b>341</b>	<b>381</b>
Negativ goodwill i samband med förvärvet av GKN Pumps <sup>1)</sup>	–	2	–	–13
Omstrukturerings- och förvävsrelaterade kostnader	26	–	26	14
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	9	–	9	–
Reduceringsvinster, pensioner	–39	–	–39	–
<b>Underliggande EBIT eller Rörelseresultat</b>	<b>82</b>	<b>85</b>	<b>337</b>	<b>382</b>
EBIT eller rörelsemarginal (%)	18,2	16,4	17,0	16,5
Underliggande EBIT eller rörelsemarginal (%)	17,4	16,9	16,8	16,6

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

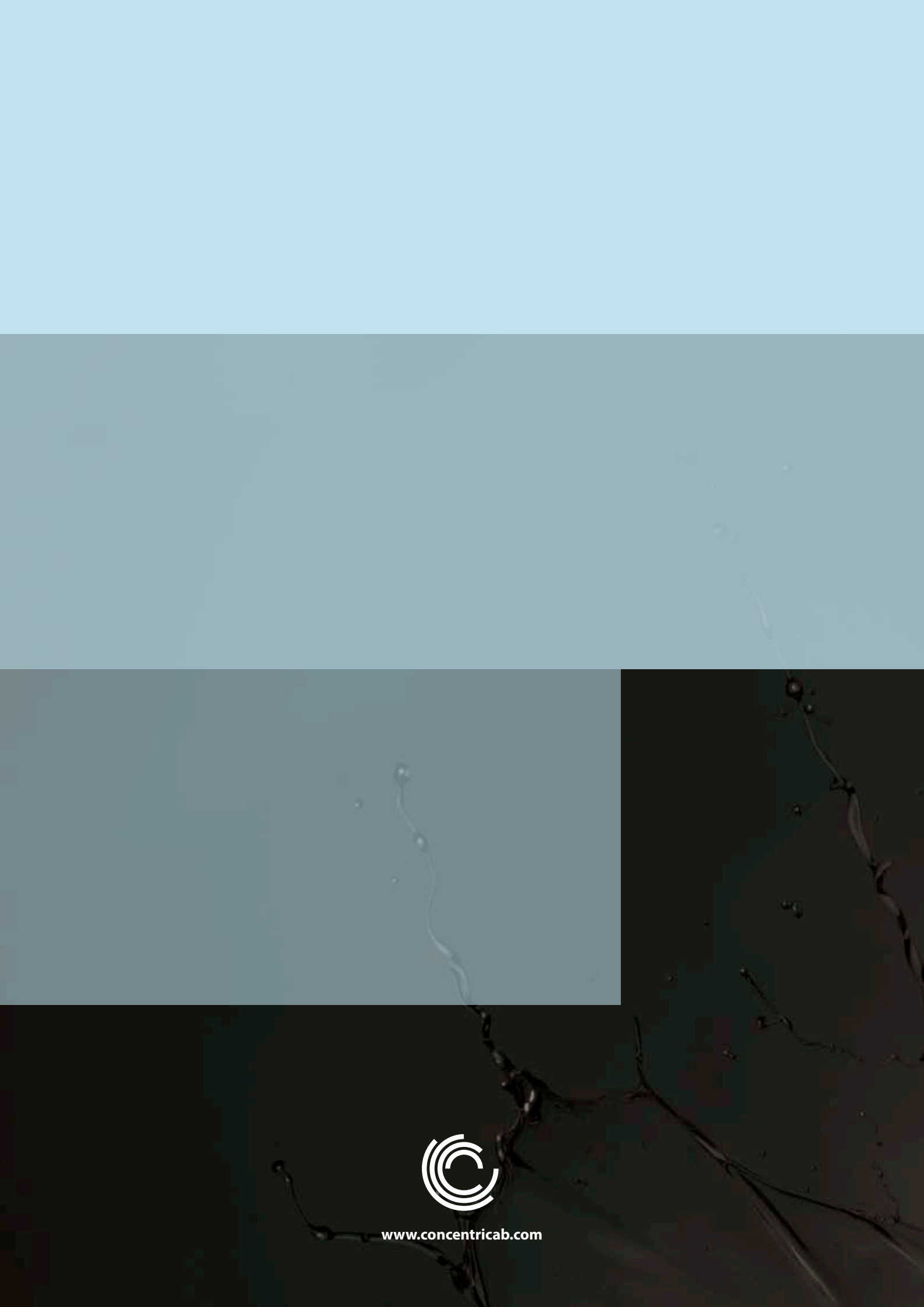
Underliggande EBIT eller rörelsemarginal har valts som ett resultatmått, eftersom det ger en mer rättvisande bild av verksamheten.

## SAMMANFATTNING AV DATA TILL GRAFER

	Kv4/2016	Kv3/2016	Kv2/2016	Kv1/2016	Kv4/2015	Kv3/2015	Kv2/2015	Kv1/2015	Kv4/2014
<b>Nord- och Sydamerika</b>									
Omsättning, MSEK	233	253	252	250	253	288	333	331	258
Orderstock/fakturering %	116	98	98	98	99	89	88	101	116
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	28	33	32	32	34	39	46	45	39
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	12,0	13,2	12,8	12,8	13,6	13,3	13,9	13,6	15,2
<b>Europa och övriga världen</b>									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	281	281	321	315	301	318	334	339	317
Orderstock/fakturering %	114	94	94	103	98	103	91	104	103
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	54	49	58	54	51	56	58	58	49
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	19,2	17,3	18,0	17,1	17,1	17,4	17,3	17,0	15,5
<b>Koncernelimineringar</b>									
Nettoomsättning, MSEK	–41	–43	–51	–47	–50	–47	–47	–47	–40
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	0	–1	–1	–1	0	–2	–2	–1	–2
<b>Koncernen</b>									
Extern nettoomsättning (exklusive Alfdex), MSEK	473	491	522	518	504	559	620	623	535
Orderstock/fakturering %	115	93	95	100	108	100	100	101	108
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	82	81	88	85	85	93	102	102	86
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	17,4	16,5	17,0	16,5	16,6	16,6	16,5	16,3	16,1
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,57	1,45	1,52	1,46	1,35	1,57	1,78	1,75	1,49
Avkastning på eget kapital, %	32	30	29	28	32	33	34	34	30
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,44	2,79	3,21	1,55	3,06	1,47	2,69	1,49	2,27
Rörelsekapital i % av nettoomsättningen (på rullande 12 månader)	–1,2	2,0	3,4	5,6	4,4	4,7	3,9	6,4	3,5
Nettoskuld, MSEK	300	559	686	513	488	451	455	630	528
Skuldsättningsgrad, %	35	81	112	63	57	53	49	84	65
Skuldsättningsgrad, (exkl Pensioner), %	–30	–26	–13	–15	–9	–4	–4	–14	–5

## Ordlista och definitioner

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



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