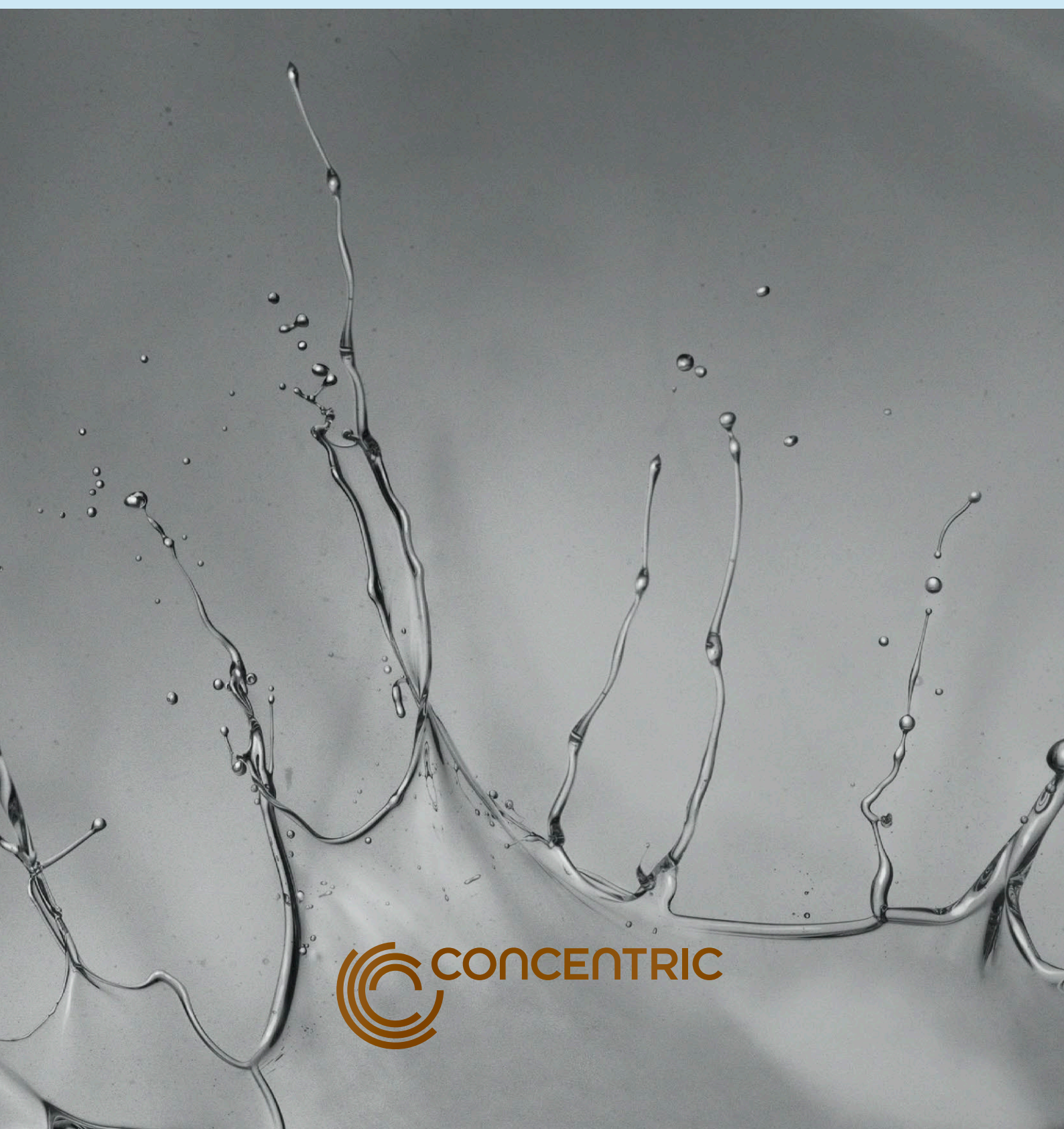


HALVÅRSRAPPORT 2017



INNEHÅLL

JAN–JUNI 2017

3 Finansiella resultat i korthet – koncernen

VD-ORD

5 Halvårsrapport – andra kvartalet 2017

AKTUELLT

6 Viktiga händelser 2017

KONCERNÖVERSIKT

10 Finansiell sammanfattning – koncernen

12 Nettoomsättning & rörelseresultat – per region

SLUTMARKNADER

14 Marknadsutveckling

FINANSIELL STÄLLNING

16 Finansiell ställning

CBE I FOKUS

18 Hållbarhet hos LICOS – ett integrerat förvärv

FINANSIELLA RAPPORTER

20 Koncernens resultaträkning, i sammandrag

20 Koncernens rapport över totalresultat

21 Koncernens balansräkning, i sammandrag

22 Koncernens förändringar i eget kapital, i sammandrag

22 Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

23 Koncernens noter

23 Data per aktie

23 Koncernens nyckeltal

24 Koncernens resultaträkning per kostnadsslag, i sammandrag

24 Övriga rörelseintäkter och -kostnader

25 Segmentsrapportering – andra kvartalet

26 Segmentsrapportering – första halvåret

27 Omsättning fördelat på kundernas geografiska område

27 Omsättning per produktgrupp (inklusive Alfdex)

29 Moderbolaget

29 Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

30 Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

30 Moderbolagets förändringar i eget kapital, i sammandrag

32 Revisorsrapport avseende översiktlig granskning av halvårsrapport

33 Alternativa resultatmått

33 Sammanfattning av data till grafer

34 Ordlista och definitioner





FINANSIELLA RESULTAT I KORTHET KONCERNEN

ANDRA KVARTALET

Nettoomsättning

540 MSEK (522) – oförändrat jämfört med föregående år efter justering för valuta (+4%).

Rörelseresultat

100 MSEK (89) – en rörelsemarginal om 18,5% (17,0).

Resultat efter skatt

75 MSEK (63); resultat per aktie före utspädning om 1,86 SEK (1,52).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

77 MSEK (132) är lägre främst på grund av ett ökat rörelsekapital.

Koncernens nettoskuld

335 MSEK (686); skuldsättningsgrad på 42% (112) främst på grund av omvärderingsförluster för pensionsskulder föregående år.

FÖRSTA HALVÅRET

Nettoomsättning

1 086 MSEK (1 040) – upp 2% jämfört med föregående år efter justering för valuta (+2%).

Rörelseresultat

200 MSEK (174) – en rörelsemarginal om 18,4% (16,7).

Resultat efter skatt

149 MSEK (123); resultat per aktie före utspädning om 3,69 SEK (2,98).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

155 MSEK (196) är lägre främst på grund av ett ökat rörelsekapital.

Nyckeltal – Koncernen

Belopp i MSEK	apr–jun			jan–jun			jul–jun	jan–dec
	2017	2016	Förändring	2017	2016	Förändring	2016/17	2016
Nettoomsättning	540	522	4%	1 086	1 040	4%	2 050	2 004
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	100	89	12%	200	174	15%	363	337
Rörelseresultat	100	89	12%	200	174	15%	367	341
Resultat före skatt	97	82	18%	194	163	19%	349	318
Periodens resultat	75	63	19%	149	123	21%	272	246
Kassaflöde från den löpande verksamheten	77	132	–42%	155	196	–21%	368	409
Nettoskuldsättning ¹⁾	335	686	–51%	335	686	–51%	335	300
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,5	17,0	1,5	18,4	16,7	1,7	17,7	16,8
Rörelsemarginal, %	18,5	17,0	1,5	18,4	16,7	1,7	17,9	17,0
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,86	1,52	0,34	3,69	2,98	0,71	6,63	5,95
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,86	1,52	0,34	3,69	2,98	0,71	6,71	6,01
Avkastning på eget kapital, %	36,5	29,4	7,1	36,5	29,4	7,1	36,5	32,2
Skuldsättningsgrad, %	42	112	–70	42	112	–70	42	35

¹⁾ För ytterligare information se sidan 16.



» Aktivitetsnivåerna under andra kvartalet speglar en viss minskning av våra kundorder efter att varulagren fyllts på under första kvartalet. «



Vd och koncernchef, David Woolley, kommenterar halvårsrapporten för andra kvartalet 2017.

Försäljningsutveckling

Koncernens omsättning för andra kvartalet var oförändrad, justerat för valuta jämfört med föregående år, vilket är något lägre än den publicerade marknadsstatistiken. Aktivitetsnivåerna under andra kvartalet speglar en viss minskning av våra kundorder efter att varulagren fyllts på under första kvartalet. Totalt sett förblev både den europeiska och amerikanska slutmarknaden i stort sett oförändrad, under kvartalet, jämfört med föregående år. Den faktiska omsättningen för koncernen de sex första månaderna ökade med 2% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter.

Rörelsemarginal

De omstruktureringsplaner som påbörjades och genomfördes under det andra halvåret 2016 har fortsatt att ge förväntade besparingar under första halvåret 2017. Concentrics program för Business Excellence ("CBE") har bidragit till ytterligare ökad lönsamhet inom koncernen, vilket medförde att rörelsemarginalen för det andra kvartalet och första halvåret ökade till 18,5% (17,0) respektive 18,4% (16,7).

Teknologi

Under första halvåret deltog Concentric på IFPE 2017 där företaget presenterade ett stort antal pumpar, bland annat nyutvecklade produkter som en patenterad urkopplingsbar pump för användning i system med intermittert flöde och tryck, vilka fick mycket positiv respons.

Vi fortsätter att göra framsteg med de organiska tillväxtmålen, vilket avspeglas i följande framgångar på teknikområdet:

- Vi har framgångsrikt lanserat LICOS kopplingsteknik för tvåstegs vattenpumpar på lastbilsmarknaden i USA tillsammans med en global tillverkare. Mogna volymer förväntas uppnås under 2017.
- Vi har fått en beställning på elektriska oljepumpar för hybridtillämpningar från en global tillverkare av tunga lastbilar och bussar. Produktionsstart planeras till det andra halvåret 2018.
- Kontrakt från globala OEM-företag om att tillverka kompakta hydrauliska kraftaggregat (HPU) med låg bullernivå och kompletterande plattformar för styrenheter.

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

Utsikter

Orderingången, som kommer att resultera i försäljning under tredje kvartalet 2017, var något under omsättningen för andra kvartalet 2017. Den relativt stabila efterfrågeutvecklingen på alla slutmarknader förväntas dock fortsätta. Marknadsstatistiken tyder på att produktionsvolymerna, viktade för Concentrics slutmarknader och regioner, kommer att stiga 2% för helåret 2017 jämfört med föregående år. Concentric är fortsatt väl positionerat, både finansiellt och operationellt, för att kunna realisera vår marknadspotential.



VIKTIGA HÄNDELSER 2017

18 januari 2017

Concentric offentliggör omstruktureringsplan för att möta lägre aktivitetsnivåer.

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

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

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

1 mars 2017

Paul Shepherd utsedd till forsknings- och utvecklingschef för motorprodukter.

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

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

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

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



17 mars 2017

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

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

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



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

23 mars 2017

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

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

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

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

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

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



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

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



VIKTIGA HÄNDELSER 2017

28 mars 2017

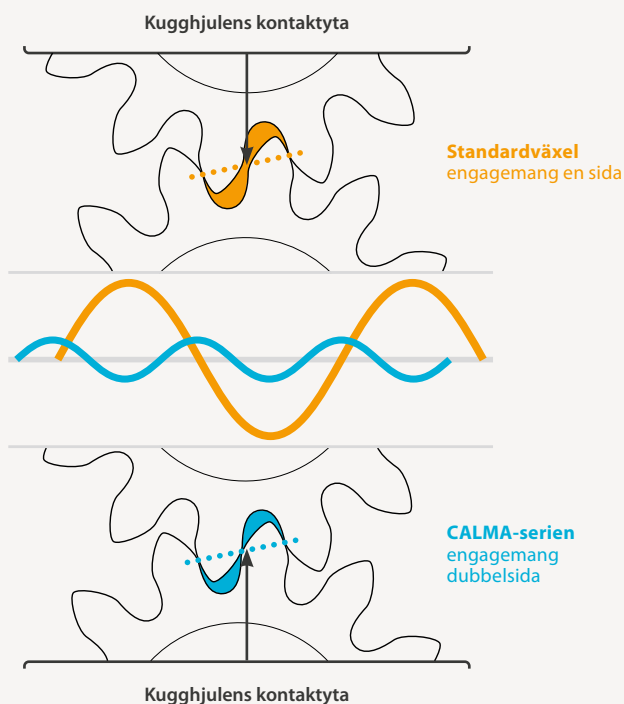
Concentric AB tecknar avtal med ledande tillverkare inom materialhantering.

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

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

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

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



12 april 2017

Concentric Rockford får priset ILPEX Silver Award.

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

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

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



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

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

19 april 2017

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

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

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

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

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

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

22 juni 2017

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

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

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

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

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



FINANSIELL SAMMANFATTNING KONCERNEN

Nyckeltal – Koncernen

Belopp i MSEK	apr–jun			jan–jun			jul–jun	jan–dec
	2017	2016	Förändring	2017	2016	Förändring	2016/17	2016
Nettoomsättning	540	522	4%	1 086	1 040	4%	2 050	2 004
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	100	89	12%	200	174	15%	363	337
Rörelseresultat	100	89	12%	200	174	15%	367	341
Resultat före skatt	97	82	18%	194	163	19%	349	318
Periodens resultat	75	63	19%	149	123	21%	272	246
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,5	17,0	1,5	18,4	16,7	1,7	17,7	16,8
Rörelsemarginal, %	18,5	17,0	1,5	18,4	16,7	1,7	17,9	17,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	32,9	27,5	5,4	32,9	27,5	5,4	32,9	28,9
Avkastning på eget kapital, %	36,5	29,4	7,1	36,5	29,4	7,1	36,5	32,2
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,86	1,52	0,34	3,69	2,98	0,71	6,63	5,95
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,86	1,52	0,34	3,69	2,98	0,71	6,71	6,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,85	1,52	0,33	3,68	2,98	0,70	6,70	6,00

Omsättning

Den faktiska omsättningen för andra kvartalet var oförändrad jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+4%). Den faktiska omsättningen för de sex första månaderna minskade därför med 2% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+2%). Den ökade aktiviteten speglade i stort den stabila förbättringen av efterfrågan i Europa, främst på slutmarknaderna för industriprodukter. Efterfrågan i Nordamerika var i stort sett oförändrad under det första halvåret. Försäljningen av hydrauliska produkter för entreprenadmaskiner visade åter tillväxt jämfört med föregående år för första gången under de båda kvartalen i år. Efterfrågan på våra tillväxtmarknader förbättrades också under det första halvåret.

Rörelseresultat

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

Finansiella poster, netto

De finansiella kostnaderna för andra kvartalet omfattade pensionskostnader om 5 MSEK (5) och övriga ränteintäkter om 2 MSEK (räntekostnader 2). De finansiella kostnaderna för de sex första månaderna omfattade därmed pensionskostnader om 9 MSEK (10) och övriga ränteintäkter om 3 MSEK (räntekostnader 1).

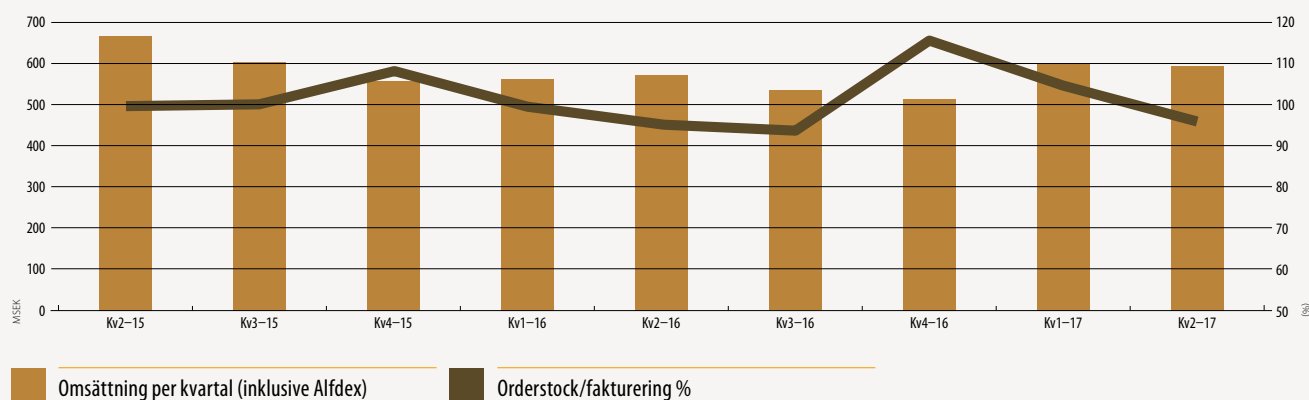
Skatter

Den effektiva skattesatsen för det andra kvartalet och halvåret uppgick till 23% (24) respektive 23% (25). Detta speglar i stort mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna.

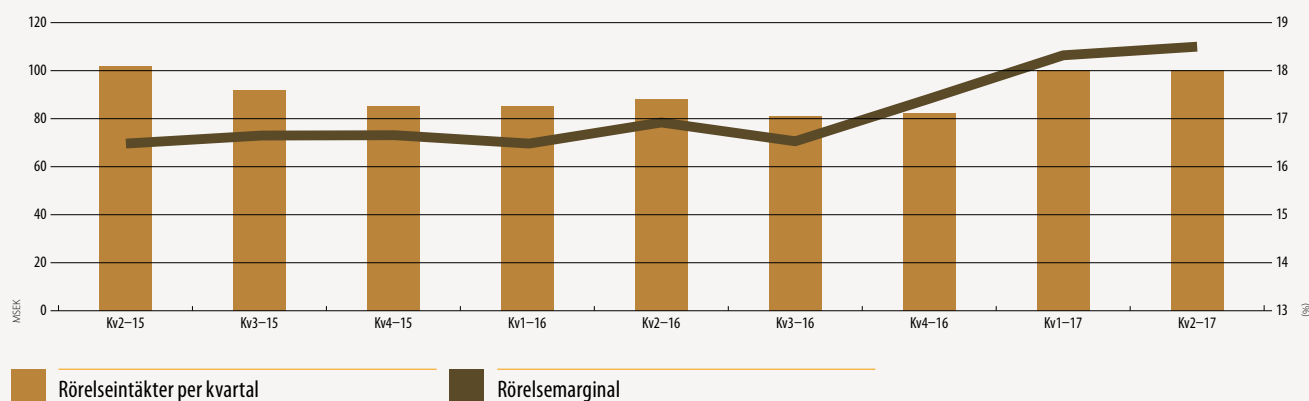
Resultat per aktie

Det redovisade resultatet per aktie före utspädning för det första halvåret uppgick till 3,69 SEK (2,98), upp 0,71 SEK per aktie.

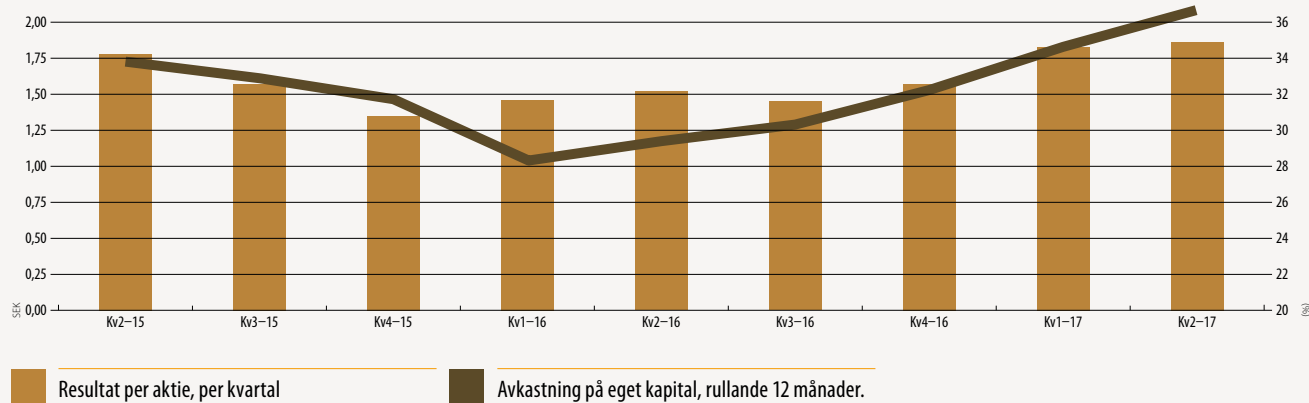
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseintäkter och -marginaler



Resultat per aktie och avkastning på eget kapital





NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER REGION

Nord- och Sydamerika

Belopp i MSEK	apr–jun			jan–jun			jul–jun	jan–dec
	2017	2016	Förändring	2017	2016	Förändring	2016/17	2016
Extern nettoomsättning	268	251	7%	532	501	6%	1 019	988
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	38	32	19%	75	64	17%	137	126
Rörelseresultat	38	32	19%	75	64	17%	158	147
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,4	12,8	1,6	14,1	12,8	1,3	13,4	12,8
Rörelsemarginal, %	14,4	12,8	1,6	14,1	12,8	1,3	15,5	14,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	44,6	33,7	10,9	44,6	33,7	10,9	44,6	38,4

Den faktiska omsättningen för både andra kvartalet och de sex första månaderna var oförändrad jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+7% respektive 6%). Efterfrågan i Nordamerika var i stort sett oförändrad under det första halvåret. Märkbart var att försäljningen av hydrauliska produkter för entreprenadmaskiner åter visade tillväxt jämfört med föregående år för båda kvartalen i år.

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

De förbättrade redovisade rörelsemarginalerna för det andra kvartalet och det första halvåret berodde främst på besparingarna av omstruktureringsplanerna för USA och Sydamerika som genomfördes under det andra halvåret 2016.

Europa och övriga världen

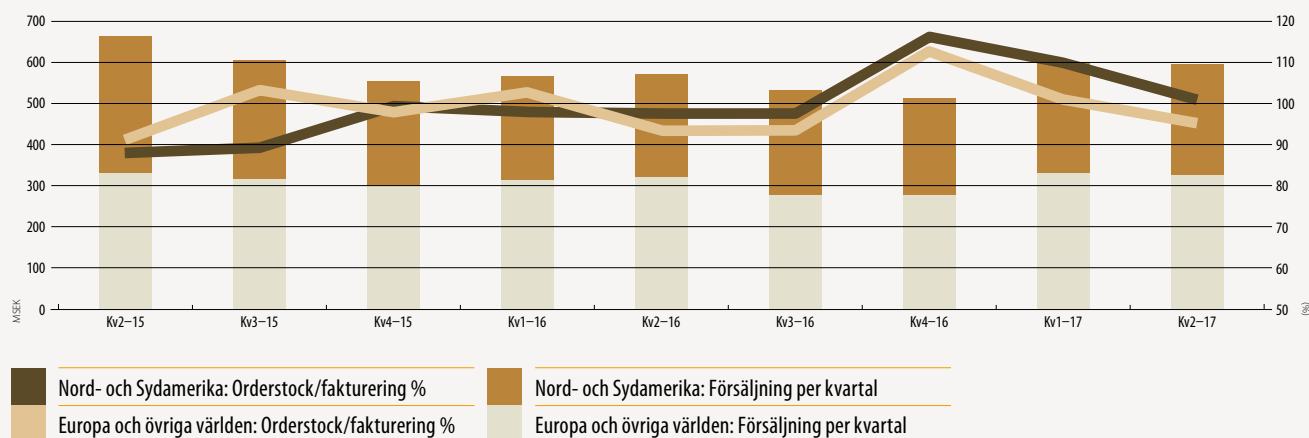
Belopp i MSEK	apr–jun			jan–jun			jul–jun	jan–dec
	2017	2016	Förändring	2017	2016	Förändring	2016/17	2016
Extern nettoomsättning	327	322	2%	662	637	4%	1 224	1 199
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	63	58	9%	127	112	13%	229	214
Rörelseresultat	63	58	9%	127	112	13%	212	197
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	19,2	18,0	1,1	19,2	17,5	1,7	18,7	17,8
Rörelsemarginal, %	19,2	18,0	1,1	19,2	17,5	1,7	17,3	16,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,5	24,5	1,0	25,5	24,5	1,0	25,5	23,6

Omsättningen för andra kvartalet ökade med 1% jämfört med föregående år, justerat för valutaeffekter (+1%). Omsättningen för första halvåret ökade med 4% jämfört med föregående år, både i absoluta tal och justerat för valutaeffekter. Den ökade aktiviteten berodde främst på den stabila förbättringen på slutmarknaderna för industriprodukter i Europa. Efterfrågan fortsatte att stärkas på samtliga slutmarknader i Indien tack vare den nya regeringens ekonomiska initiativ för att stimulera

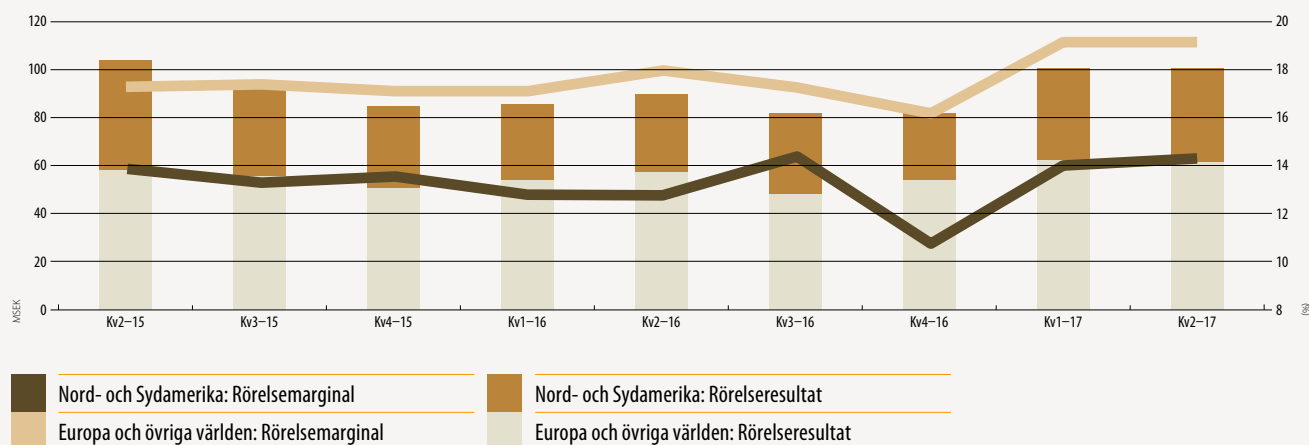
investeringar. Även i Kina förbättrades efterfrågan något under det första halvåret.

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

Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseintäkter och -marginaler





Concentrics omsättning för det andra kvartalet var något lägre än den publicerade marknadsstatistiken.

Slutmarknader i Nord- och Sydamerika

Nordamerika

- Försäljningen till våra nordamerikanska slutmarknader låg relativt oförändrad under första halvåret, lägre än marknadsstatistiken på grund av en liten minskning i order-expedieringen under andra kvartalet medan varulagren fylldes på.
- Den största försäljningsförbättringen var fortsatt inom hydraulikprodukter på industrimarknaden, där försäljningen av entreprenadmaskiner i USA ökade med 13 % under första halvåret jämfört med föregående år.

Sydamerika

- Omsättningen på våra slutmarknader i Sydamerika förbättrades något under det första halvåret, i synnerhet för större jordbruksmaskiner, men är fortfarande relativt svag totalt sett.

Slutmarknader i Europa och övriga världen

Europa

- Försäljningen till våra europeiska slutmarknader planade ut under andra kvartalet, men ligger fortfarande i linje med marknadsstatistiken för första halvåret.
- De bästa resultaten under det första halvåret sågs inom motorprodukter på industrimarknaden, där försäljningen av entreprenadmaskiner i Europa ökade med 12 % jämfört med föregående år.

Övriga världen

- Omsättningen på våra slutmarknader i Indien ökade generellt under första halvåret, i linje med marknadsstatistiken, främst tack vare den nya regeringens ekonomiska initiativ för att stimulera investeringar.
- Även på våra slutmarknader i Kina ökade omsättningen generellt under det första halvåret.
- Sammantaget står dock Övriga världen fortfarande endast för mindre än 10 % av koncernens totala intäkter.

Koncernens försäljningsutveckling

Concentric	Kv2-17 jämfört med Kv2-16			Halvår 1-17 jämfört med halvår 1-16			Helår-17 jämfört med helår-16		
	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen
Viktad marknadsutveckling ¹⁾	4%	5%	4%	3%	6%	4%	2%	2%	2%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	0%	1%	0%	0%	4%	2%			

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

²⁾ Baserat på faktisk valutajusterad försäljning, inklusive Alfdex.

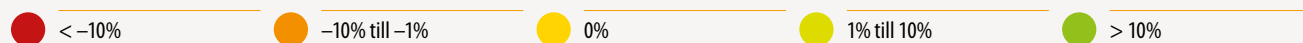
Samtantaget visade marknadsstatistiken att produktions-talen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, ökade med 4% för första halvåret jämfört med föregående år. Concentrics faktiska försäljning under första halvåret var något lägre än statistiken. Aktivitetsnivåerna under andra kvartalet

speglar en viss minskning av våra kundorder efter att varu-lagren fylldes på under första kvartalet. Som noterats i tidigare rapporter tenderar förändringar i marknadsstatistiken att släpa efter koncernens faktiska omsättning med 3–6 månader.

PUBLICERAD

MARKNADSSTATISTIK

		Kv2-17 jämfört med Kv2-16					Halvår 1-17 jämfört med halvår 1-16					Helår-17 jämfört med helår-16				
		Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina
Jordbruks-maskiner																
	Dieselmotorer	2%	8%	7%	4%	5%	6%	1%	3%	1%	0%	0%	9%	4%	13%	-2%
Entreprenad-maskiner	Dieselmotorer	2%	2%	7%	9%	45%	6%	0%	3%	1%	1%	0%	3%	4%	19%	35%
	Hydrauliska maskiner	5%	-	-1%	-	-	7%	-	3%	-	-	6%	-	1%	-	-
Lastbilar	Lätta fordon	6%	-	-	-	-	2%	-	-	-	-	4%	-	-	-	-
	Medeltunga & tunga fordon	4%	3%	6%	-13%	12%	3%	3%	5%	-4%	8%	2%	7%	2%	-6%	5%
Industri-produkter	Övriga industri-produkter	3%	2%	7%	-3%	8%	1%	3%	7%	7%	5%	1%	4%	4%	5%	1%
	Hydrauliska gaffeltruckar	5%	-	-4%	-	-	6%	-	7%	-	-	-1%	-	-3%	-	-



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



FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde

Det redovisade kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet uppgick till 77 MSEK (132), vilket motsvarar 1,90 SEK (3,21) per aktie. Kassaflödet från den löpande verksamheten under de sex första månaderna uppgår därför till 155 MSEK (196). Minskningen beror främst på det ökade rörelsekapitalet sedan slutet av 2016, då det tillfälligt var negativt.

Sysselsatt kapital

Det totala rörelsekapitalet per 30 juni uppgick till 45 MSEK (72), vilket motsvarade 2,2% (3,4) av nettoomsättningen på årsbasis.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 6 MSEK (4) under första halvåret.

Nettoskuld och skuldsättning

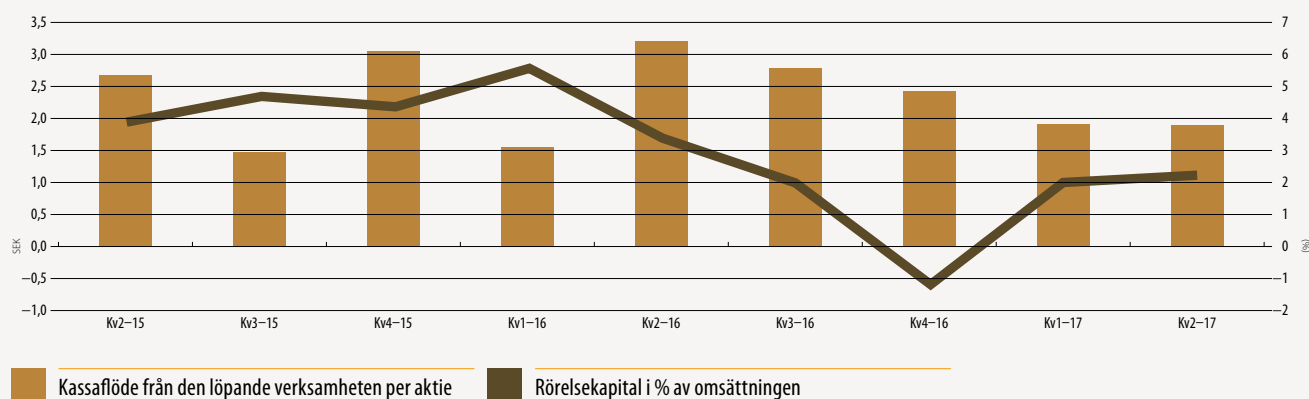
Till följd av en översyn av de aktuariella antaganden som används vid värderingen av koncernens förmånsbaserade pensionsplaner har inga omvärderingsvinster eller -förluster redovisats i pensionsskulder netto under det första halvåret (nettoförlust 136 MSEK).

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

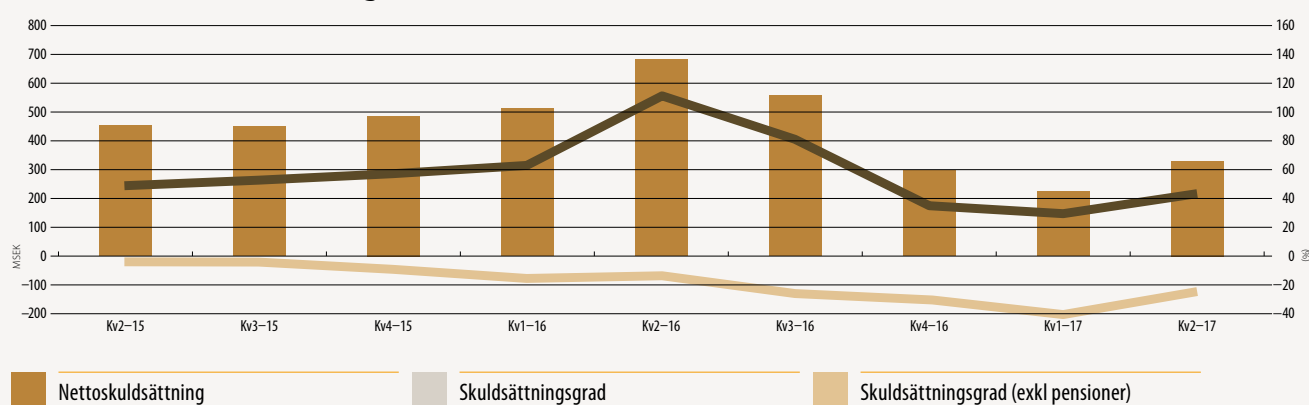
Koncernens nettoskuld per 30 juni minskade därför till 335 MSEK (686), omfattande banklån och företagsobligationer om 177 MSEK (180) samt pensionsskulder om netto 531 MSEK (768) och likvida medel uppgående till 373 MSEK (262). Eget kapital uppgick till 790 MSEK (611), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 42% (112) vid slutet av andra kvartalet.



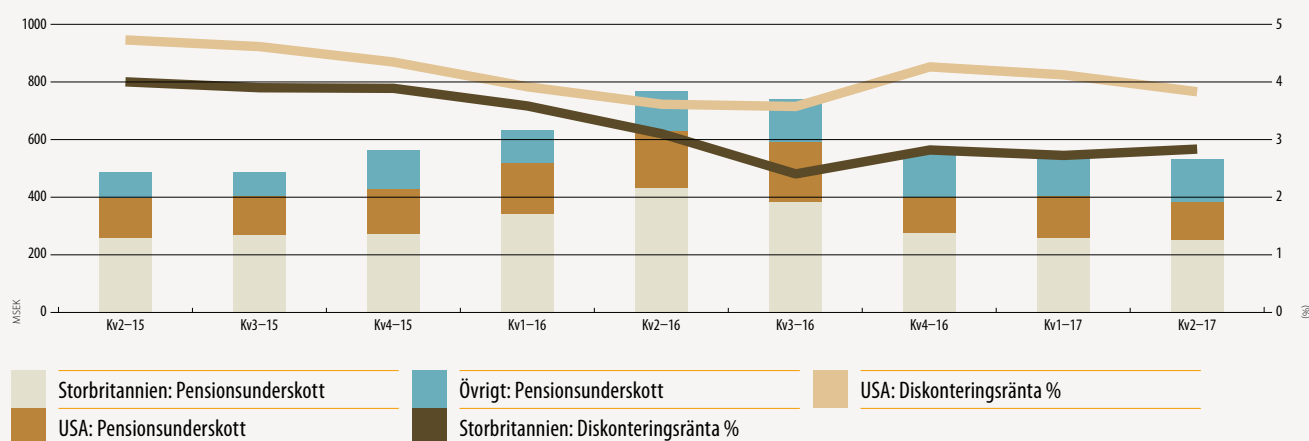
Kassaflöde från den löpande verksamheten och rörelsekapital



Nettoskuld & skuldsättning



Pensionsskulder, netto





CBE I FOKUS: HÅLLBARHET HOS LICOS – ETT INTEGRERAT FÖRVÄRV

Vi intervjuade **Franz Biegert**, vd för LICOS, om hans erfarenheter kring att leda LICOS – en integrerad Concentric-verksamhet.

Intervju med Franz Biegert,
vd för LICOS

Karriärplanering som hållbar process

Franz började på LICOS i juli 2003. Han började som processplanerare för laserskärsystemet – han rekryterades för att optimera processen och generera mer affärer för att fylla maskinens lediga kapacitet. Detta var Franz första erfarenhet som ansvarig för en resultatenheter. "Jag drev laserskäravdelningen som ett litet företag – det var en god skola", säger han.

När LICOS startade sin verksamhet i Atlanta i Georgia utsågs Franz till chef, vilket gav honom erfarenhet av att arbeta internationellt. Under 2011, efter den globala finanskrisen, fick Franz chansen att leda leveranskedjeverksamheten för LICOS. Nu fick han fullt ansvar för inköp, logistik, lager och intern försäljning (inklusive fakturering och leveransdokument); helt enkelt processägarskap hela vägen från godsmottagning till kundleverans.

Efter Concentrics förvärv av LICOS 2013 utsågs Franz till anläggningschef 2014 och senare till vd 2015. Karriärplanering är en nödvändig process för en hållbar verksamhet. Franz förklarar: "Vi har alltid talat öppet om företagets framtida affärsplaner och vi har diskuterat personliga styrkor, utvecklingsbehov, karriärmål och möjligheter med våra medarbetare. En stor fördel med en växande verksamhet som LICOS är de möjligheter det kan ge för personlig utveckling."

Leda en förvärvad verksamhet inom Concentric



Franz Biegert

Franz, som gillar att tala i bilder, fortsätter: "Idag är mitt arbete som vd att hålla allt i balans – som en gungbräda på en lekplats. Jag håller balansen mellan Markdorf-anläggningen och Concentric-koncernen, mellan alla lokala avdelningar och de anställda samt mellan lagernivåer och expediering av säljorder. Det finns många exempel på att jag hela tiden byter fokus från en del av verksamheten till en annan för att hålla balansen så att LICOS drivs effektivt."

Franz tillbringar merparten av dagen med kollegorna på verkstadsgolvet och på de olika avdelningarna för att se var han kan ta bort hinder, hålla kommunikationen i gång och säkerställa att alla är fokuserade på att få jobbet gjort. "Som chef försöker jag hålla balansen mellan makt och auktoritet. Jag jobbar med principen att motiverade och engagerade medarbetare försöker att uträtta mer än de trodde var möjligt! Tillit och respekt på båda sidor utgör grunden för min filosofi."

Vad innebär hållbarhet för er?

Franz förklarar: "Det är ett så stort område att det är svårt att beskriva i bara en mening. Jag anser att det viktigaste för ett företag är att ha hållbara processer och produkter: från forskning och utveckling till produktionsstart, hela vägen till produktleverans till kunden. De bästa organisationerna drar lärdom av sina erfarenheter och förbättrar inför nästa produktionslinje. Detta är Concentric Business Excellence i praktiken och när vi integrerar respons från marknaden och kunderna, skapar denna cykel en hållbar verksamhet."

Han tillägger: "Detta är kännetecknande för LICOS – att lyssna, förutse kundernas behov och leverera konkurrenskraftiga högkvalitativa produkter som tillgodoser dessa behov. Först var det en koppling för en viss kund, sedan "bracket"-verksamheten, sedan tillägget av laserskärverksamheten, därefter vattenpumpskopplingen och nu introduktion av nya tekniska produkter som till exempel dual cone-kopplingen. Verksamheten har i genomsnitt gett en tvåsiffrig tillväxt sedan

2003 och om vi fortsätter med denna framgångsrika plan har vi all anledning att tro att det ska fortsätta."

Det är inte Franz uppgift att skapa nya produkter – han snarare inspirerar sitt team att "tänka utanför boxen" och motiverar dem att komma med nya idéer. Franz lägger till: "Kunder har berättat att de ville ha en mer kraftfull koppling men de fick inte rum med något större i sin design. Vi lyssnade på detta och det ledde till att vi tog fram dual cone-kopplingen. Vi förutsåg behovet baserat på kundens feedback och utformade en koppling för att reglera en kompressor som hade ett större vridmoment men tog mindre plats. Detta är en hållbar innovation. Och det slutar inte här", fortsätter Franz, " ... bara för att vi har kunder och bygger prototyper och levererar produkter. Som vd ställer jag ständigt frågan: "Vad mer berättar kunderna för oss? Vilket är nästa problem vi måste lösa? Var finns nästa produktidé?"

Concentrics förvärv 2013 av LICOS var perfekt tajmat. Verksamheten växte och våra globala kunder ville försäkra sig om att LICOS stod på en stabil grund och den ekonomiska uppbackning som behövdes för att bli deras långsiktiga partner. Franz säger: "Concentric var den perfekta köparen – de förstod vår affärsmodell, de kunde marknaden med alla nyckelspelare och kunde stötta LICOS med nödvändiga investeringar för att göra det möjligt att fortsätta växa."

I juni 2017 tilldelades LICOS det prestigefyllda Horst Hartmann-priset av Kiels universitet och nordtyska handelskammaren för att man gav erkänsla för innovation i sin leveranskedja. Franz förklarade värdet med ett starkt, välhanterat SCM-system (Supply Chain Management System) när man ska bedriva en framgångsrik, hållbar verksamhet. Han säger: "När LICOS fick priset visade vi att vi hade gjort betydande och hållbara förbättringar i antalet inventeringsdagar (en minskning på mer än 50 % i antal dagar), där vi fortfarande kan tillgodose kundernas behov av leveranser i tid samtidigt som vi förbättrar vår lönsamhet." Han tillägger: "Det minskade antalet inventeringsdagar är bara ett exempel på våra förbättrade arbetsrutiner – hela företaget fungerar så här – vi frågar oss ständigt hur vi kan förbättra våra resultat på ett lönsamt sätt och behålla vår kundservicestandard."

Vad skiljer oss från konkurrenterna?

LICOS verksamhetsgenomgångar är framåtblickande och koncentrerar sig på vad man kan göra för att leverera en lönsam, hållbar verksamhet. Franz säger: "I produktionen har vi till exempel investerat i nya maskiner, vilket gör att teamet kan producera fler delar per skift med samma antal anställda – vilket ger en effektivitetshöjning. Detta kommer i sin tur att göra att vi kan vidareutveckla vårt produktionsteam. Vi tar oss tid att utbilda dem i nya processer och system där de får lära sig mer om vikten av kvalitet och lean-metoder. Det är dessa effektivitetsförbättringar som gör det kommersiellt möjligt för oss att tillverka i Tyskland trots konkurrensen från låglöneländer. Effektiv drift är en viktig del i en hållbar verksamhet."

Kunder har berättat för Franz och hans team att de väljer att arbeta med oss av 3 huvudskäl:



Vattenpumpskoppling

1. Våra forsknings- och utvecklingsteam lyssnar på befintliga och potentiella kunder och utformar patenterade produkter efter deras behov
2. Våra produkter ger betydande fördelar för kunden till ett konkurrenskraftigt pris. Till exempel, en vanlig lastbilsägare har ett 5-årigt leasingavtal och den genomsnittliga avkastningen på investeringen för LICOS urkopplingsbara pump innebär att lastbilsägaren kommer att få betydande besparingar efter bara 2 år jämfört med en standardpump.
3. Kompetenta och engagerade team arbetar på att lösa kundens problem. Som ledare har vi en viktig roll när det gäller att matcha medarbetarnas styrkor med de jobb vi ber dem att utföra. Vi strävar också efter balans mellan tillit och ansvarstagande. Till exempel, en teammedlem som pratar med Kina klockan 3 på natten tysk tid kan vara säker på att dennes engagemang och flexibilitet inte går obemärkt förbi. Det finns en stark tillit från båda håll.

Framtiden då?

Vi följer noga hur lastbilsmarknaden utvecklar sig. Till exempel: det står klart att fler och fler lastbilstillverkare funderar på elmotorer. "Vi förutser att sektorn för små och medelstora lastbilar kommer att utvecklas snabbare på denna marknad – mycket beror på hur enkelt det blir för dessa lastbilar och bussar att plugga in sig och ladda. Det kommer oundvikligen att ta längre tid för de tunga lastbilarna att införliva ellösningar (eller någon annan effektiv och miljövänlig lösning) i sin nya design av motorplattformar", säger Franz. "Vi arbetar för att utveckla idéer och lösningar som kan hantera dessa förändringar på marknaden."

Concentric konkurrerar bäst genom att leverera innovativa, tekniska lösningar för att tillgodose kundernas behov. Franz lägger till: "I min vision ser jag en dag i nära framtid då en paketerad LICOS-koppling och en Concentric-pump sätter branschstandarden för lastbilstillverkarna tack vare de tydliga fördelarna för användarna: bränsleeffektivitet, minskade utsläpp och andra krav som minskat buller".

Koncernens resultaträkning, i sammandrag

Belopp i MSEK	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Nettoomsättning	540	522	1 086	1 040	2 050	2 004
Kostnader för sålda varor	–376	–373	–752	–744	–1 437	–1 429
Bruttoresultat	164	149	334	296	613	575
Försäljningskostnader	–24	–20	–49	–34	–86	–71
Administrationskostnader	–37	–37	–76	–76	–145	–145
Produktutvecklingskostnader	–13	–12	–25	–26	–48	–49
Andel av nettoresultat från gemensamt styrda företag	4	5	8	7	12	11
Övriga rörelseintäkter och kostnader	6	4	8	7	21	20
Rörelseresultat	100	89	200	174	367	341
Finansiella intäkter och kostnader	–3	–7	–6	–11	–18	–23
Resultat före skatt	97	82	194	163	349	318
Skatter	–22	–19	–45	–40	–77	–72
Periodens resultat	75	63	149	123	272	246

Hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	75	63	149	123	272	246
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–	–
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,86	1,52	3,69	2,98	6,63	5,95
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,86	1,52	3,69	2,98	6,71	6,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,85	1,52	3,68	2,98	6,70	6,00
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	40 440	41 116	40 461	41 148	40 583	40 924
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	40 584	41 171	40 589	41 200	40 689	40 973

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Periodens resultat	75	63	149	123	272	246
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Vinster och förluster från omvärderingar, netto	–	–136	–	–244	185	–59
Skatt på vinster och förluster från omvärderingar, netto	–	32	–	59	–53	6
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	2	–25	27	–	–24	–51
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	–8	5	–11	–	–	11
Kassaflödessäkring	–2	–1	–	5	–1	4
Skatt på säkring av kassaflöde	–	–	–	–1	–	–1
Valutakursomräkningsdifferens	–30	35	–58	–10	11	59
Summa övrigt totalresultat	–38	–90	–42	–191	118	–31
Summa totalresultat	37	–27	107	–68	390	215

Koncernens balansräkning, i sammandrag

Belopp i MSEK	30 juni 2017	30 juni 2016	31 dec 2016
Goodwill	595	605	615
Övriga immateriella anläggningstillgångar	237	276	262
Materiella anläggningstillgångar	130	166	150
Andelar i gemensamt styrda företag	27	15	19
Uppskjutna skattefordringar	122	193	129
Långfristiga fordringar	6	5	5
Summa anläggningstillgångar	1 117	1 260	1 180
Varulager	175	184	172
Kortfristiga fordringar	288	300	246
Likvida medel	373	262	438
Summa omsättningstillgångar	836	746	856
Summa tillgångar	1 953	2 006	2 036
Summa eget kapital	790	611	857
Pensioner och liknande förpliktelser	531	768	560
Uppskjutna skatteskulder	30	32	36
Långfristiga räntebärande skulder	177	177	177
Övriga långfristiga skulder	7	8	11
Summa långfristiga skulder	745	985	784
Kortfristiga räntebärande skulder	–	2	1
Övriga kortfristiga skulder	418	408	394
Summa kortfristiga skulder	418	410	395
Summa skulder och eget kapital	1 953	2 006	2 036

Finansiella derivat

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

gick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 3 MSEK (5), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 0 MSEK (0). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Koncernens förändringar i eget kapital, i sammandrag

Belopp i MSEK	30 juni 2017	30 juni 2016	31 dec 2016
Ingående balans	857	852	852
Periodens resultat	149	123	246
Övrigt totalresultat	-42	-191	-31
Summa totalresultat	107	-68	215
Utdelning	-142	-134	-134
Återköp av egna aktier ¹⁾	-42	-47	-85
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner ¹⁾	8	7	7
Långfristigt incitamentsprogram	2	1	2
Utgående balans	790	611	857

¹⁾ För ytterligare information se sidan 29.

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

Belopp i MSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Resultat före skatt	97	82	194	163	349	318
Återläggning av av- och nedskrivningar	19	20	38	40	86	88
Återläggning av andel av nettoresultat från gemensamt styrda företag	-4	-5	-8	-7	-12	-11
Återläggning andra ej kassapåverkande poster	2	7	4	10	-8	-2
Betalda skatter	-29	-6	-37	-11	-68	-42
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</i>	<i>85</i>	<i>98</i>	<i>191</i>	<i>195</i>	<i>347</i>	<i>351</i>
Förändringar i rörelsekapital	-8	34	-36	1	21	58
Kassaflöde från den löpande verksamheten	77	132	155	196	368	409
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-3	-2	-6	-4	-14	-12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3	-2	-6	-4	-14	-12
Utbetald utdelning	-142	-134	-142	-134	-142	-134
Utdelning från gemensamt styrda företag	-	8	-	8	4	12
Återköp av egna aktier	-42	-47	-42	-47	-80	-85
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	8	7	8	7	8	7
Nya lån	-	25	-	31	-	31
Återbetalning av lån	-1	-28	-1	-31	-1	-31
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8	-9	-27	-21	-39	-33
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-185	-178	-204	-187	-250	-233
Kassaflöde för perioden	-111	-48	-55	5	104	164
Likvida medel, ingående balans	497	307	438	258	262	258
Valutakursdifferenser i likvida medel	-13	3	-10	-1	7	16
Likvida medel, utgående balans	373	262	373	262	373	438

Koncernens noter

Data per aktie

Belopp i MSEK	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	1,86	1,52	3,69	2,98	6,63	5,95
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,86	1,52	3,69	2,98	6,71	6,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,85	1,52	3,68	2,98	6,70	6,00
Eget kapital per aktie, SEK	19,68	14,96	19,68	14,96	19,68	21,18
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,90	3,21	3,83	4,76	9,05	9,99
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	40 440	41 116	40 461	41 148	40 583	40 924
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	40 584	41 171	40 589	41 200	40 689	40 973
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	40 284	40 831	40 284	40 831	40 284	40 482

Koncernens nyckeltal

	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Omsättningstillväxt, %	4	–16	4	–16	–	–13
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ¹⁾	0	–11	2	–13	–	–10
EBITDA-marginal, %	22,0	20,7	21,8	20,6	22,0	21,4
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,5	17,0	18,4	16,7	17,7	16,8
Rörelsemarginal, %	18,5	17,0	18,4	16,7	17,9	17,0
Sysselsatt kapital, MSEK	1 070	1 181	1 070	1 181	1 070	1 083
Avkastning på sysselsatt kapital, före jämförelsestörande poster, %	32,5	27,5	32,5	27,5	32,5	28,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	32,9	27,5	32,9	27,5	32,9	28,9
Avkastning på eget kapital, %	36,5	29,4	36,5	29,4	36,5	32,2
Rörelsekapital, MSEK	45	72	45	72	45	–22
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	2,2	3,4	2,2	3,4	2,2	–1,1
Nettoskuldsättning, MSEK	335	686	335	686	335	300
Skuldsättningsgrad, %	42	112	42	112	42	35
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	3	2	6	4	14	12
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,4	2,4	2,3	2,5	2,3	2,4
Antal anställda, genomsnitt	935	1 025	934	1 031	964	1 011

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

Koncernens resultaträkning per kostnadsslag, i sammandrag

Belopp i MSEK	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Nettoomsättning	540	522	1 086	1 040	2 050	2 004
Direkta materialkostnader	–266	–257	–532	–516	–999	–983
Personalkostnader	–111	–116	–225	–226	–441	–442
Av- och nedskrivningar	–19	–20	–38	–40	–86	–88
Andel av nettoresultat från gemensamt styrda företag	4	5	8	7	12	11
Övriga rörelsekostnader, netto	–48	–45	–99	–91	–169	–161
Rörelseresultat	100	89	200	174	367	341
Finansiella intäkter och kostnader	–3	–7	–6	–11	–18	–23
Resultat före skatt	97	82	194	163	349	318
Skatter	–22	–19	–45	–40	–77	–72
Periodens resultat	75	63	149	123	272	246

Övriga rörelseintäkter och -kostnader (refererar till resultaträkningen på sidan 20)

Belopp i MSEK	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Resultat från verktyg	2	1	3	2	7	6
Resultat från avgifter från gemensamt styrda företag	12	10	22	21	41	40
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	–9	–9	–18	–18	–36	–36
Omstruktureringskostnader	–	–	–	–	–26	–26
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–9	–9
Reduceringsvinster, pensioner	–	–	–	–	39	39
Övriga	1	2	1	2	5	6
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	6	4	8	7	21	20

Koncernens segmentrapportering

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

verksamhet i Europa (inbegripet en konsolidering av Alfdex enligt klyvningsmetoden), Indien och Kina. Utvärdering av ett rörelsesegments resultat utgår från rörelseresultatet, EBIT. Finansiella tillgångar och skulder har inte allokerats till segmenten.

Andra kvartalet

Belopp i MSEK	apr–jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar-justeringar		Koncernen	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Summa nettoomsättning	275	259	358	343	–93	–80	540	522
Extern nettoomsättning	268	251	327	322	–55	–51	540	522
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	38	32	63	58	–1	–1	100	89
Rörelseresultat	38	32	63	58	–1	–1	100	89
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,4	12,8	19,2	18,0	–	–	18,5	17,0
Rörelsemarginal, %	14,4	12,8	19,2	18,0	–	–	18,5	17,0
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	–	–	–3	–7	–3	–7
Resultat före skatt	38	32	63	58	–4	–8	97	82
Tillgångar	546	644	1 265	1 335	142	27	1 953	2 006
Skulder	290	367	721	814	152	214	1 163	1 395
Sysselsatt kapital	330	415	835	790	–95	–24	1 070	1 181
Avkastning på sysselsatt kapital, före jämförelsestörande poster, %	38,2	33,7	27,3	24,5	–	–	32,5	27,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	44,6	33,7	25,5	24,5	–	–	32,9	27,5
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	0	0	4	2	–1	–	3	2
Av- och nedskrivningar	6	6	12	13	1	1	19	20
Antal anställda, genomsnitt	336	382	662	704	–63	–61	935	1 025

Första halvåret

Belopp i MSEK	jan–jun							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Eliminerings-justeringar		Koncernen	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Summa nettoomsättning	545	514	720	679	–179	–153	1 086	1 040
Extern nettoomsättning	532	501	662	637	–108	–98	1 086	1 040
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	75	64	127	112	–2	–2	200	174
Rörelseresultat	75	64	127	112	–2	–2	200	174
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,1	12,8	19,2	17,5	–	–	18,4	16,7
Rörelsemarginal, %	14,1	12,8	19,2	17,5	–	–	18,4	16,7
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	–	–	–6	–11	–6	–11
Resultat före skatt	75	64	127	112	–8	–13	194	163
Tillgångar	546	644	1 265	1 335	142	27	1 953	2 006
Skulder	290	367	721	814	152	214	1 163	1 395
Sysselsatt kapital	330	415	835	790	–95	–24	1 070	1 181
Avkastning på sysselsatt kapital, före jämförelsestörande poster, %	38,2	33,7	27,3	24,5	–	–	32,5	27,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	44,6	33,7	25,5	24,5	–	–	32,9	27,5
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	0	1	8	3	–2	–	6	4
Av- och nedskrivningar	13	13	25	27	0	–	38	40
Antal anställda, genomsnitt	335	390	660	703	–61	–62	934	1 031

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 andra kvartalet var 62 (64) för koncernen, med ett genomsnitt på 62 (64) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 62 (64) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under de sex första månaderna var 125 (126) för koncernen, med ett genomsnitt på 122 (126) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 128 (127) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Omsättning fördelat på kundernas geografiska område

Belopp i MSEK	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
USA	237	232	478	470	926	918
Övriga Nordamerika	12	5	20	7	33	20
Sydamerika	9	15	16	29	40	53
Tyskland	91	88	186	173	338	325
Storbritannien	41	35	75	70	128	123
Sverige	23	28	46	54	93	101
Övriga Europa	89	85	188	174	349	335
Asien	38	34	76	63	137	124
Övriga	–	–	1	–	6	5
Summa koncernen	540	522	1 086	1 040	2 050	2 004

Omsättning per produktgrupp (inklusive Alfdex)

Belopp i MSEK	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Concentrics motorprodukter	281	277	556	554	1 082	1 080
LICOS motorprodukter	47	40	97	77	178	158
Alfdex motorprodukter	55	51	107	98	192	183
Summa motorprodukter	383	368	760	729	1 452	1 421
Summa hydraulikprodukter	212	205	433	409	790	766
Elimineringar	–55	–51	–107	–98	–192	–183
Summa koncernen	540	522	1 086	1 040	2 050	2 004

Medarbetare

Genomsnittligt antal heltidsanställda under första kvartalet var 934 (1 031).

Transaktioner med närstående

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

Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser efter balansdagen finns att rapportera.

Verksamhetsöversikt

Concentrics verksamhet och mål, företagets program för Business Excellence, produkter, drivkrafter, marknadsposition och slutmarknader presenteras alla i årsredovisningen för 2016 på sidorna 8–11 och 18–45.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

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

Grund för upprättande och redovisningsprinciper

Denna halvårsrapport 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 halvårsrapport är samma för samtliga perioder och överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2016.

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

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

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

IFRS 9 – "Finansiella instrument". IFRS 9 kommer att träda i kraft från den 1 januari 2018. Concentric har påbörjat en utvärdering av effekterna av IFRS 9. Den preliminära bedömningen är att standarden inte förväntas få någon väsentlig påverkan på balans- eller resultaträkning, men att införandet av IFRS 9 medför utökade upplysningskrav. Ytterligare information kommer att lämnas i delårsrapporten för Kv3 2017.

IFRS 15 – "Intäkter från avtal med kunder". IFRS 15 kommer att träda i kraft från den 1 januari 2018. En analys av effekterna av IFRS 15 har påbörjats. Concentrics preliminära bedömning är att standarden inte får några väsentliga effekter på koncernens balans- eller resultaträkning. Ytterligare information kommer att lämnas i delårsrapporten för Kv3 2017.

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

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

Moderbolaget

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för första halvåret speglade avgifter från det gemensamt styrda bolaget Alfdex AB. Intäkterna från andelar i dotterbolag om 742 MSEK (0) speglar den erhållna utdelningen, efter eventuella nedskrivningar av det redovisade aktievärdet, som härrör från den interna refinansieringen av koncernen under det första halvåret.

Återköp och innehav av egna aktier

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

Den 30 mars 2017 beslutade årsstämman om indragning av 698 600 av bolagets återköpta egna aktier. Indragningen av aktierna har genomförts genom en minskning av aktiekapitalet och en påföljande fondemission för att återställa aktiekapitalet. Beslutet ledde till att det sammanlagda antalet utestående aktier minskades till 40 872 000 (41 570 600) och att aktiekapitalet ökade med 156 SEK. Under andra kvartalet löstes 101 200 (115 360) optioner in helt från bolagets incitamentspro-

gram LTI genom bolagets innehav i egna aktier. Under året har bolaget, i enlighet med återköpsmandatet från årsstämman 2017, även köpt tillbaka 299 016 (464 150) aktier för sammanlagt 43 MSEK (47). Bolagets sammanlagda innehav av egna aktier vid slutet av andra kvartalet var 587 832 (739 286) stycken, vilket motsvarade 1,4 % (1,8) av det sammanlagda antalet emitterade aktier.

Årsstämman beslutade även att ge styrelsen rätt att under perioden fram till nästa årsstämma 2018 besluta om återköp av egna aktier, så att bolagets innehav inte vid någon tidpunkt överstiger 10 procent av det sammanlagda antalet emitterade aktier. Förvärven ska betalas kontant och äga rum på NASDAQ OMX Stockholm, för att öka flexibiliteten i samband med potentiella framtida företagsförvärv, samt för att kunna förbättra bolagets kapitalstruktur och täcka kostnader för och möjliggöra tilldelning av aktier enligt bolagets incitamentsprogram.

Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

Belopp i MSEK	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Nettoomsättning	12	10	22	21	44	43
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	21	–	21
Rörelsekostnader	–4	–3	–8	–8	–20	–20
Rörelseresultat	8	7	14	34	24	44
Resultat från andelar i dotterbolag	–	–	742	–	874	132
Resultat från andelar i gemensamt styrda företag	–	12	–	12	–	12
Netto valutaomräkningsdifferenser	38	–25	52	–	–	–52
Övriga finansiella intäkter och kostnader	–1	–1	–2	–2	–4	–4
Resultat före skatt	45	–7	806	44	894	132
Skatter	–9	4	–14	–7	–6	1
Periodens resultat ¹⁾	36	–3	792	37	888	133

¹⁾ Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning, i sammandrag

Belopp i MSEK	30 juni 2017	30 juni 2016	31 dec 2016
Andelar i dotterbolag	3 175	2 414	2 433
Andelar i gemensamt styrda företag	10	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	8	22	8
Uppskjutna skattefordringar	10	16	24
Summa anläggningstillgångar	3 203	2 462	2 475
Övriga kortfristiga kundfordringar	4	5	3
Kortfristiga fordringar hos gemensamt styrda företag	–	4	–
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	126	76	80
Likvida medel	168	97	249
Summa omsättningstillgångar	298	182	332
Summa tillgångar	3 501	2 644	2 807
Summa eget kapital	1 842	1 169	1 227
Pensioner och liknande förpliktelser	18	17	18
Långfristiga räntebärande skulder	175	175	175
Långfristiga lån från dotterbolag	1 441	1 256	1 362
Summa långfristiga skulder	1 634	1 448	1 555
Kortfristiga lån från dotterbolag	18	20	18
Övriga kortfristiga skulder	7	7	7
Summa kortfristiga skulder	25	27	25
Summa skulder och eget kapital	3 501	2 644	2 807

Moderbolagets förändringar i eget kapital, i sammandrag

Belopp i MSEK	30 juni 2017	30 juni 2016	31 dec 2016
Ingående balans	1 227	1 306	1 306
Periodens resultat	792	37	133
Utdelning	–142	–134	–134
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner ¹⁾	8	7	7
Återköp av egna aktier ¹⁾	–43	–47	–85
Utgående balans	1 842	1 169	1 227

¹⁾ För ytterligare information se sidan 29.

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 21 juli 2017 klockan 08:00 CET.

Denna rapport innehåller information med uttalanden om framtidsutsikter för Concentrics verksamheter. Informationen är baserad på Concentric-ledningens nuvarande förväntningar, uppskattningar och prognoser. Framtida faktiska utfall kan variera väsentligt jämfört med framtidsinriktad information som lämnas i denna rapport, bland annat på grund av ändrade förutsättningar i konjunktur, samt marknads- och konkurrenssituation.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari–september 2017

8 november 2017

Delårsrapport januari–december 2017

7 februari 2018

Stockholm den 21 juli 2017

Concentric AB (publ)

Kenth Eriksson
Ordförande

Claes Magnus Åkesson
Styrelseledamot

Marianne Brismar
Styrelseledamot

Anders Nielsen
Styrelseledamot

Martin Lundstedt
Styrelseledamot

Martin Sköld
Styrelseledamot

Susanna Schneeberger
Styrelseledamot

David Woolley
VD och koncernchef

För ytterligare information, kontakta:

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

Bolagets organisationsnummer 556828-4995

Revisors rapport avseende översiktlig granskning av halvårsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella halvårsrapporten för Concentric AB (publ), org nr 556828-4995, per den 30 juni 2017 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna halvårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna halvårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm den 21 juli 2017 KPMG AB

Anders Malmby
Auktoriserad revisor

Alternativa resultatmätt

Belopp i MSEK	apr–jun		jan–jun		jul–jun	jan–dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Rörelseresultat	100	89	200	174	367	341
Omstruktureringskostnader i samband med förvärvet av GKN Pumps	–	–	–	–	26	26
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	9	9
Reduceringsvinster, pensioner	–	–	–	–	–39	–39
Underliggande rörelseintäkter	100	89	200	174	363	337
Rörelsemarginal (%)	18,5	17,0	18,4	16,7	17,9	17,0
Underliggande rörelsemarginal (%)	18,5	17,0	18,4	16,7	17,7	16,8

Underliggande rörelsemarginal har valts som ett resultatmätt, eftersom detta mått ger en mer rättvisande bild av verksamheten.

Sammanfattning av data till grafer

	Kv2/2017	Kv1/2017	Kv4/2016	Kv3/2016	Kv2/2016	Kv1/2016	Kv4/2015	Kv3/2015	Kv2/2015
Nord- och Sydamerika									
Nettoomsättning, MSEK	268	264	233	253	252	250	253	288	333
Orderstock/fakturerings, %	101	110	116	98	98	98	99	89	88
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	38	37	28	33	32	32	34	39	46
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,4	13,9	12,0	13,2	12,8	12,8	13,6	13,3	13,9
Europa och övriga världen									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	327	335	281	281	321	315	301	318	334
Orderstock/fakturerings, %	95	102	114	94	94	103	98	103	91
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	63	64	54	49	58	54	51	56	58
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	19,2	19,2	19,2	17,3	18,0	17,1	17,1	17,4	17,3
Koncernelimineringar									
Nettoomsättning, MSEK	–55	–53	–41	–43	–51	–47	–50	–47	–47
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	–1	–1	–	–1	–1	–1	0	–2	–2
Koncernen									
Extern nettoomsättning (exklusive Alfdex), MSEK	540	546	473	491	522	518	504	559	620
Orderstock/fakturerings, %	97	105	115	93	95	100	108	100	100
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	100	100	82	81	88	85	85	93	102
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	18,5	18,3	17,4	16,5	17,0	16,5	16,6	16,6	16,5
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,86	1,83	1,57	1,45	1,52	1,46	1,35	1,57	1,78
Avkastning på eget kapital, %	37	35	32	30	29	28	32	33	34
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,90	1,92	2,44	2,79	3,21	1,55	3,06	1,47	2,69
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	2,2	1,9	–1,2	2,0	3,4	5,6	4,4	4,7	3,9
Nettoskudsättning, MSEK	335	224	300	559	686	513	488	451	455
Skuldsättningsgrad, %	42	29	35	81	112	63	57	53	49
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	–25	–41	–30	–26	–13	–15	–9	–4	–4

Ordlista och definitioner

Nord- och Sydamerika	Segmentet Nord- och Sydamerika innefattar koncernens verksamhet i USA och Sydamerika
Orderstock/fakturerings	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 finansiella tillgångar och likvida medel och icke räntebärande skulder, exklusive skattefordringar och skatteskulder
Bidragsmarginal	Förändring av rörelseresultat jämfört med föregående år i procent av förändringen av nettoomsättningen jämfört med föregående år
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt
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 nettoomsättningen minskat med kostnaden för sålda varor, i procent av nettoomsättningen
LTI	Långsiktigt incitamentsprogram
Nettoskuldsättning	Totala räntebärande skulder minskat med likvida medel
Nettoinvesteringar	Investeringar i anläggningstillgångar med avdrag för försäljningar och utrangeringar
PPM	Defekta enheter per miljon
OEM	Tillverkare av originalutrustning
Orderstock	Kundförsäljningsorder som kommer att fullgöras under de kommande tre månaderna.
FoU	Kostnader för forskning och utveckling
Avkastning på sysselsatt kapital	Rullande 12 månaders Rörelseresultat, i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital
Avkastning på eget kapital	Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital under rullande 12 månader
Försäljningstillväxt, konstant valuta	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 omstruktureringskostnader och andra specifika poster (inklusive skatteeffekter)
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar minskat med räntebärande finansiella tillgångar och likvida medel och icke räntebärande skulder, exklusive skattefordringar och skatteskulder



www.concentricab.com