



Delårsrapport
Tredje kvartalet
2023

KV32023

Tredje kvartalet 2023

● Nettoomsättning

1 035 MSEK (1 068) – den redovisade omsättningen minskade med -3% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter på +4% minskade omsättningen med -7% jämfört med föregående år.

● Rörelseresultat

134 MSEK (175) motsvarande en rörelsemarginal om 13,0% (16,3). Efter justerat för kostnader på 12 MSEK hänförliga till nedstängningen av verksamheten i Itasca, så uppgick rörelsemarginal före jämförelsestörande poster till 14,1% (15,5).

● Periodens resultat

89 MSEK (126); resultat per aktie före utspädning om 2,35 SEK (3,32).

● Kassaflöde från den löpande verksamheten

Starkt kassaflöde i kvartalet, med kassaflöde från den löpande verksamheten om 161 MSEK (163).

De nio första månaderna

● Nettoomsättning

3 260 MSEK (3 023) – den redovisade omsättningen ökade med +8% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter på +7% ökade omsättningen med +1% jämfört med föregående år.

● Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 490 MSEK (505), vilket ger en rörelsemarginal om 15,0% (16,7).

● Periodens resultat

330 MSEK (390); resultat per aktie före utspädning om 8,68 SEK (10,28).

● Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 388 MSEK (329), med en konverteringsgrad om 114% (85).

● Koncernens nettoskuld

Koncernens nettoskuld minskade under kvartalet till 799 MSEK (1 005), motsvarande en skuldsättningsgrad om 35% (45).

Nyckeltal – koncernen¹⁾

MSEK	Jul-sep			Jan-sep		
	2023	2022	Förändring	2023	2022	Förändring
Nettoomsättning	1 035	1 068	-3%	3 260	3 023	8%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	146	166	-12%	502	496	1%
Rörelseresultat	134	175	-23%	490	505	-3%
Resultat före skatt	120	165	-27%	435	473	-8%
Periodens resultat	89	126	-29%	330	390	-15%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	161	163	-1%	388	329	18%
Nettoskuld ²⁾	799	1 005	-20%	799	1 005	-20%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,1	15,5	-1,4	15,4	16,4	-1,0
Rörelsemarginal, %	13,0	16,3	-3,3	15,0	16,7	-1,7
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,60	3,13	-0,53	8,93	10,09	-1,16
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,35	3,32	-0,97	8,68	10,28	-1,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,35	3,32	-0,97	8,68	10,26	-1,58
Avkastning på eget kapital, %	19,9	27,6	-7,7	19,9	27,6	-7,7
Skuldsättningsgrad, %	35	45	-10	35	45	-10

1) För ytterligare information se sidorna 21–22 och 26.

2) För ytterligare information se sidan 26.

Återblick på det tredje kvartalet

Ett kvartal med stora framsteg gällande genomförandet av vår strategi, stark försäljning inom elektriska produkter och motvind på kort sikt när kunderna minskar sina lagernivåer.

Finansiellt resultat

Den publicerade marknadsstatistiken visar att försäljningen på våra slutmarknader var i stort sett oförändrad under kvartalet. Efterfrågan på motorprodukter var något starkare jämfört med marknaden för hydraulikprodukter, som påverkades av minskad efterfrågan på slutmarknaderna inom våra geografiska kärnregioner. Med en försvagning av de ekonomiska utsikterna samtidigt som den globala leverantörskedjan fortsätter att stabiliseras, så har det medfört att våra kunder minskar sina nivåer på komponentlager till de nivåer som rådde före pandemin.

Trots detta uppgick vår redovisade nettoomsättning till 1 035 MSEK (1 068), en minskning med 3%. Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster blev 146 MSEK (166), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 14,1% (15,5). Omstruktureringskostnader om totalt 12 MSEK relaterade till stängningen av vår anläggning i Itasca i Illinois har belastat detta kvartal. God hantering av kassaflödet gav ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 161 MSEK (163) för kvartalet och 388 MSEK (329) hittills i år, med en konverteringsgrad på 114% för årets första nio månader.

Under kvartalet påverkades båda våra rapporterade segment i större eller mindre utsträckning av kundernas lagerminskningar. Nettoomsättningen för motorprodukter uppgick till 709 MSEK (712) och den underliggande försäljningen minskade med 5% jämfört med föregående år, medan rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster uppgick till 15,3% (14,2). Den minskade efterfrågan på hydraulikprodukter i både Europa och Nordamerika resulterade i en nettoomsättning om 326 MSEK (356). Den underliggande försäljningen minskade med 12% och rörelsemarginalen blev 11,5% (18,1). Rörelsemarginalen har detta kvartal påverkats av lägre försäljningsvolym och en fördröjning i anpassningen av vår kostnadsstruktur till den kraftigt minskade efterfrågan från våra kunder.

Orderstocken i förhållande till faktureringen för koncernen uppgick till 92%, med en fortsatt starkare efterfrågan för våra e-produkter.

Omsättning och marknadsutveckling

Den underliggande försäljningen på våra kärnmarknader i Europa och Nordamerika blev 7% lägre än föregående år, och försäljningen minskade på samtliga slutmarknader med undantag för lastbilsmarknaden i Nordamerika. Försäljningen av elektriska produkter var stark det här kvartalet med en redovisad nettoomsättning på 221 MSEK, vilket motsvarar 21% av koncernens försäljning, och förhållandet orderstock/fakturering för elektriska produkter var fortsatt starkt: 110%. Efterfrågan på Alfdex oljeseparatorer var relativt stabil i Nordamerika och Europa och försäljningen drevs på av en starkare efterfrågan på motorer för gaslastbilar i Kina.

Vi fortsätter den strategiska resan

Det framgångsrika genomförandet av vår strategi att få verksamheten att växa både inom e-produkter och våra mekaniska basprodukter bekräftas av att vi vunnit flera viktiga avtal som berör båda de rapporterade segmenten samt flera geografiska tillverkningsanläggningar. Detta innefattar den största enskilda ordern för segmentet Hydraulik sedan börsnoteringen 2011, den första signifikanta ordern på nästa generations elektrohydrauliska styrsystem och ett stort avtal avseende elektriska kylmedelpumpar på den indiska marknaden för motorvägsfordon.

Med den tidigare annonserade stängningen av anläggningen i Itasca, Illinois så uppnår vi synergier i vår tillverkningsnära som ett led i den framgångsrika integrationen av EMP.

Utsikter

Den makroekonomiska situationen med höga räntor och hög inflation har påverkat efterfrågan för våra produkter på våra geografiska kärnmarknader, men den verkliga efterfrågan är fortsatt svårbedömd under tiden som kunderna fortsätter att minska sina varulagernivåer.

Vi förväntar oss att nettoomsättningen under fjärde kvartalet kommer vara något lägre än nettoomsättningen som uppnåddes i tredje kvartalet. Vi fortsätter att noga följa ordergången under de närmaste kvartalen, och kommer att aktivt hantera vår kostnads massa för att fortsätta skapa god finansiell avkastning.

Martin Kunz

VD och koncernchef



Concentric-koncernen: Tredje kvartalet i siffror

Nyckeltal ¹⁾

Belopp i MSEK	Jul-sep			Jan-sep		
	2023	2022	Förändring	2023	2022	Förändring
Nettoomsättning	1 035	1 068	-3%	3 260	3 023	8%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	146	166	-12%	502	496	1%
Rörelseresultat	134	175	-23%	490	505	-3%
Resultat före skatt	120	165	-27%	435	473	-8%
Periodens resultat	89	126	-29%	330	390	-15%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,1	15,5	-1,4	15,4	16,4	-1,0
Rörelsemarginal, %	13,0	16,3	-3,3	15,0	16,7	-1,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18,4	19,6	-1,2	18,4	22,1	-1,2
Avkastning på eget kapital, %	19,9	27,6	-7,7	19,9	27,6	-7,7
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,60	3,13	-0,53	8,93	10,09	-1,16
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,35	3,32	-0,97	8,68	10,28	-1,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,35	3,32	-0,97	8,68	10,26	-1,58

1) För ytterligare information se sidorna 21-22 och 26.

Omsättning

Nettoomsättningen för tredje kvartalet minskade med 3% jämfört med föregående år. En underliggande försäljningsminskning om 7% vägdes upp av gynnsamma valutakurser som ökade försäljningen med 4%. Orderstocken i förhållande till faktureringen blev något svagare än föregående kvartal: 92% (107) på balansdagen.

Försäljningen av elektriska produkter uppgick till 221 MSEK under tredje kvartalet, vilket motsvarar 21% av koncernens nettoomsättning för perioden.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet i tredje kvartalet blev 134 MSEK (175), vilket resulterade i en rörelsemarginal på 13,0% (16,3). Efter tillkännagivandet den 25 juli 2023 om stängningen av vår anläggning i Itasca i Illinois gjordes en avsättning för kostnader för stängningen om 12 MSEK detta kvartal, vilket innebar att rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster blev 14,1% (15,5).

Finansiella poster, netto

De finansiella intäkterna och kostnaderna uppgick i tredje kvartalet till -14 MSEK (-10), varav pensionskostnader uppgick till -5 MSEK (-5), räntekostnader för nyttjanderätt av tillgångar -1 MSEK (-1), låneräntor om -15 (-11) och nettot av övriga finansiella intäkter på 7 MSEK (7).

Skatter

Den redovisade effektiva skattesatsen i tredje kvartalet uppgick till 26% (23). Detta speglar i stort mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna. Den ackumulerade effektiva skattesatsen för året var 24%.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, för tredje kvartalet uppgick till 2,60 SEK (3,13), en minskning med 0,53 SEK per aktie. Det redovisade resultatet per aktie efter utspädning för tredje kvartalet uppgick till 2,35 SEK (3,32), en minskning med 0,97 SEK per aktie.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 161 MSEK (163) för det tredje kvartalet, vilket motsvarar 4,20 SEK (4,26) per aktie. Detta gav en konverteringsgrad på 160% (108) för kvartalet och 114% (85) hittills i år.

Rörelsekapital

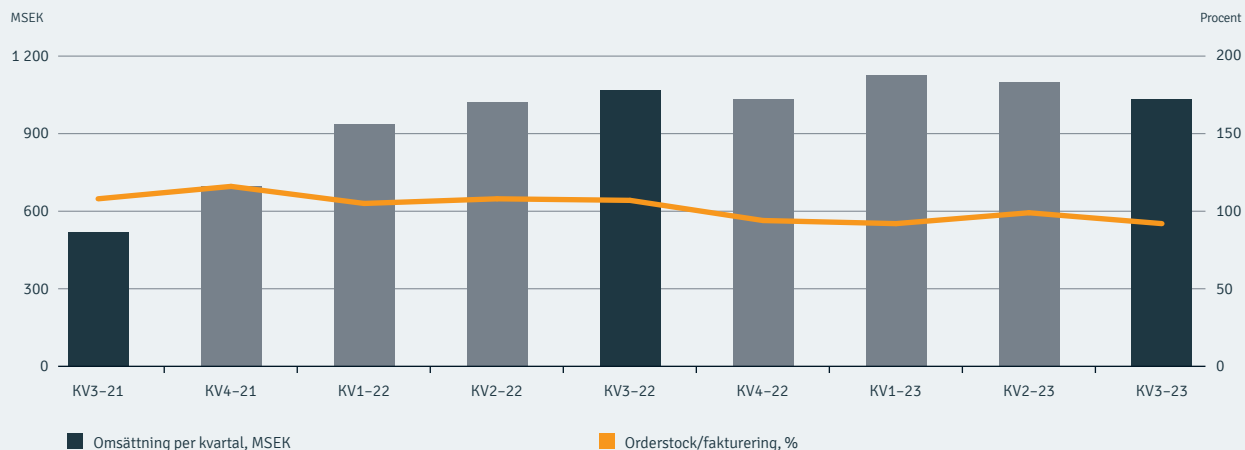
Det totala rörelsekapitalet per 30 september 2023 uppgick till 481 MSEK (527), vilket motsvarar 11,2% (14,2) av nettoomsättningen på årsbasis. I konstant valuta har rörelsekapitalet minskat med 67 MSEK jämfört med föregående år.

Nettoskuld och skuldsättning

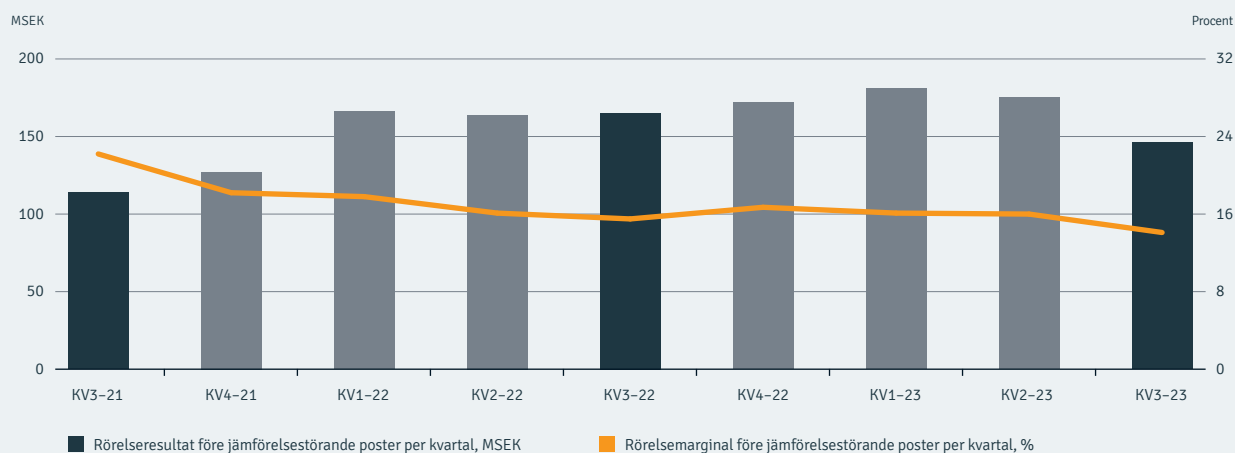
Koncernens nettoskuld på balansdagen uppgick sammantaget till 799 MSEK (1 005), omfattande räntebärande skulder om 1 118 MSEK (1 287), skulder för nyttjanderätt av tillgångar om 110 MSEK (121) samt pensionsskulder om netto 236 MSEK (45) och likvida medel uppgående till 665 MSEK (448). Eget kapital uppgick till 2 305 MSEK (2 214), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 35% (45). Vår skuldsättningsgrad fortsätter att sjunka i och med att vi konsekvent uppnår starka kassaflöden och fortsätter betala av lån i linje med våra avtalsenliga skyldigheter. Nettoskuld/EBITDA ligger just nu på 0,93 (1,31), vilket är lägre än målet på 2,50. Under det tredje kvartalet återköpte koncernen 207 617 (0) egna aktier för totalt 36 MSEK (0).

Diagram – Concentric-koncernen

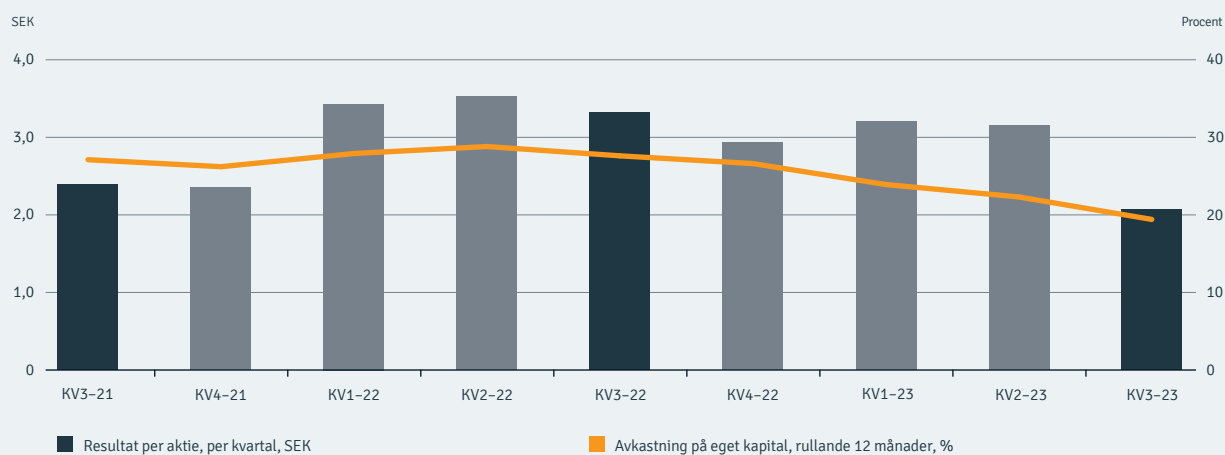
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och avkastning på eget kapital



Motorer

Finansiellt resultat

Belopp i MSEK	Jul–sep			Jan–sep		
	2023	2022	Förändring	2023	2022	Förändring
Extern nettoomsättning	709	712	0%	2 196	1 996	10%
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	108	102	7%	351	309	14%
Rörelseresultat	96	102	-6%	339	309	10%
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	15,3	14,2	1,1	16,0	15,5	0,5
Rörelsemarginal, %	13,6	14,2	-0,6	15,4	15,5	-0,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,9	12,3	0,6	12,9	12,3	0,6

Omsättning och marknadsutveckling

Nettoomsättningen för tredje kvartalet var i stort sett oförändrad jämfört med föregående år. Den underliggande försäljningen minskade med 5%, vilket dock uppvägdes av gynnsamma valutakurser som ökade försäljningen med 5%.

Försäljningen av motorprodukter minskade på samtliga slutmarknader, med undantag för lastbilsmarknaden som visade tillväxt i båda våra kärnregioner, Nordamerika och Europa. På marknaderna för lantbruks- och entreprenadmaskiner och industriapplikationer sågs en tvåsiffrig minskning av omsättningen jämfört med föregående år.

Den publicerade marknadsstatistiken visar att produktionstalen, viktade för slutmarknader och regioner för Motorer, ökade med +3% jämfört med föregående år samtidigt som den underliggande försäljningen minskade med 5%. Detta tyder på att våra kunder minskar sina lager av råvarukomponenter. Förhållandet mellan orderstock och fakturering var 93% (109) på balansdagen och efterfrågan på våra e-produkter är fortsatt stark.

Rörelseresultat och marginal

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster för tredje kvartalet var 108 MSEK (102) vilket resulterade i en rörelsemarginal före jämförelsestörande poster på 15,3% (14,2). Ett starkare resultat jämfört med föregående år från vårt joint venture, Alfdex, har bidragit till marginalförbättringen. En avsättning för kostnader på 12 MSEK hänförlig till stängningen av anläggningen i Itasca, Illinois har belastat det tredje kvartalet, vilket resulterar i en rörelsemarginal på 13,6% (14,2).

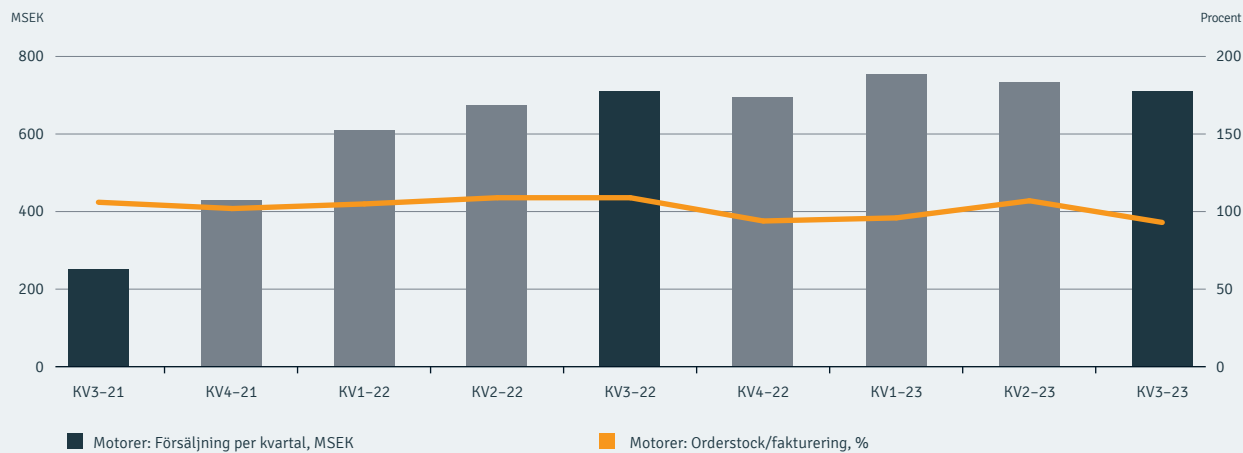


Rörelsekapital

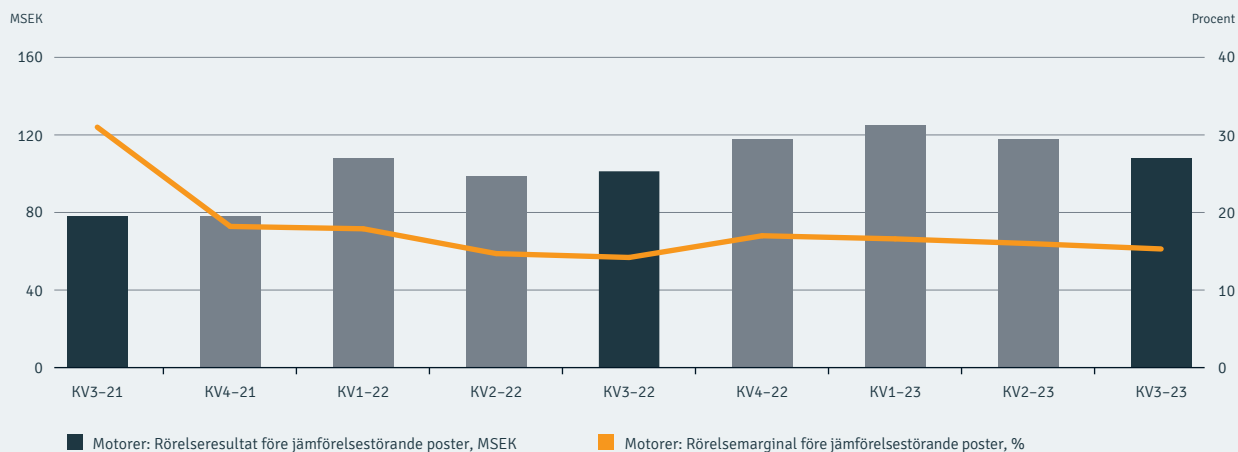
Rörelsekapitalet för segmentet Motorer uppgick till 379 MSEK (388) per 30 september 2023, vilket motsvarar 13,1% (15,9) av årsförsäljningen. I konstant valuta har rörelsekapitalet minskat med 23 MSEK jämfört med föregående år.

Diagram – Motorer

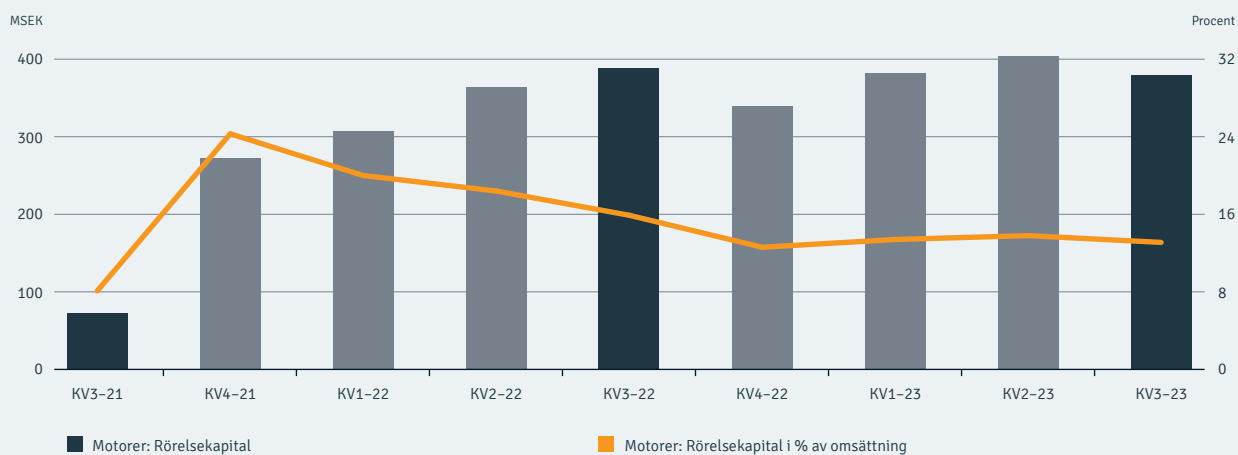
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Rörelsekapital och rörelsekapital i % av omsättningen



Hydraulik

Finansiellt resultat

Belopp i MSEK	Jul–sep			Jan–sep		
	2023	2022	Förändring	2023	2022	Förändring
Extern nettoomsättning	326	356	–8%	1 064	1 027	4%
Rörelseresultat	38	64	–42%	151	187	–19%
Rörelsemarginal, %	11,5	18,1	–6,6	14,2	18,2	–4,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,8	29,3	–3,5	25,8	29,3	–3,5

Omsättning och marknadsutveckling

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 326 MSEK, en minskning med 8% jämfört med föregående år. Den underliggande försäljningen minskade med 12%, men det uppvägdes delvis av gynnsamma valutakurser som bidrog med 4%.

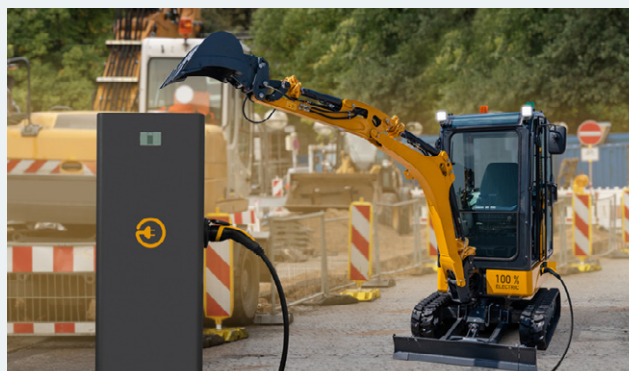
Försäljningen på samtliga slutmarknader minskade jämfört med föregående år. Den enda försäljningstillväxten sågs på lastbilsmarknaden i Nordamerika, men den sektorn svarar endast för 3% av försäljningen inom Hydraulik.

Marknadsstatistiken, viktad för våra slutmarknader och regioner, visar samma utveckling som för segmentet Motorer, det vill säga att vår försäljning är lägre än marknadens. Detta stärker vår övertygelse om att kunderna fortsätter att minska sina lager av råvarukomponenter på grund av de rådande makroekonomiska förutsättningarna.

Förhållandet mellan orderstock och fakturering förbättrades något detta kvartal och blev 91% (102), vilket är ungefär samma nivå som för koncernen och segmentet Motorer.

Rörelseresultat och marginal

Rörelseresultatet för tredje kvartalet var 38 MSEK (64), en minskning på 26 MSEK jämfört med föregående år, vilket ger en rörelsemarginal om 11,5% (18,1). Rörelsemarginalen har sjunkit jämfört med föregående kvartal på grund av lägre försäljningsvolym och fördröjningar gällande justering av kostnadsstrukturen för direkt lön och allmänna omkostnader.

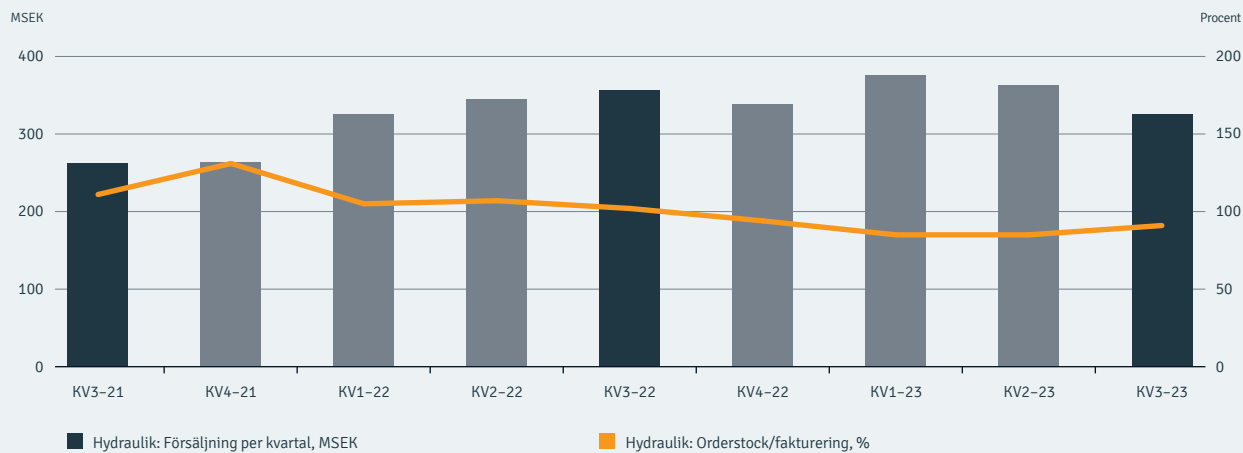


Rörelsekapital

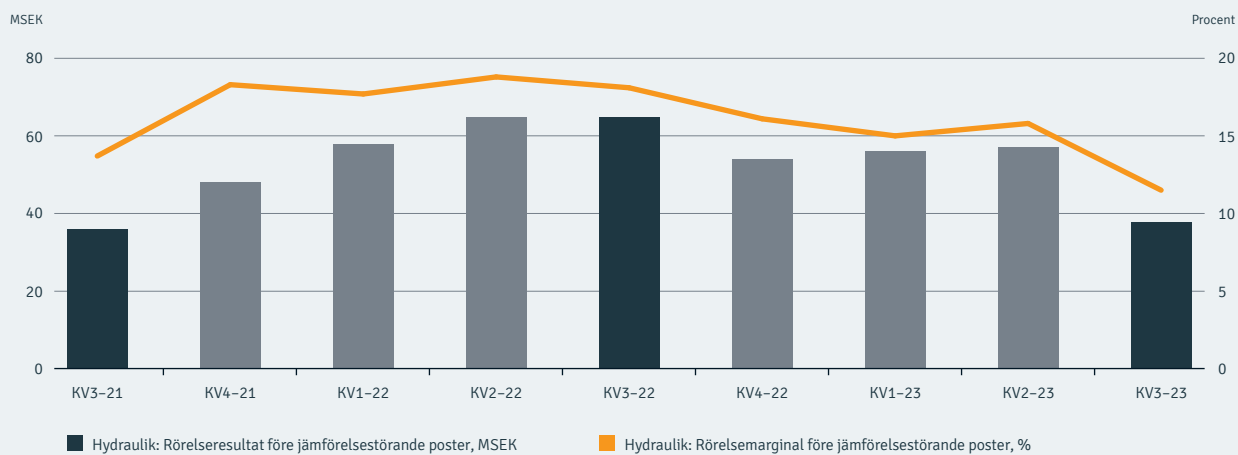
Rörelsekapitalet för segmentet Hydraulik uppgick till 168 MSEK (165) per 30 september 2023, vilket motsvarar 12,0% (12,8) av årsförsäljningen. I konstant valuta har rörelsekapitalet minskat med 4 MSEK jämfört med föregående år.

Diagram – Hydraulik

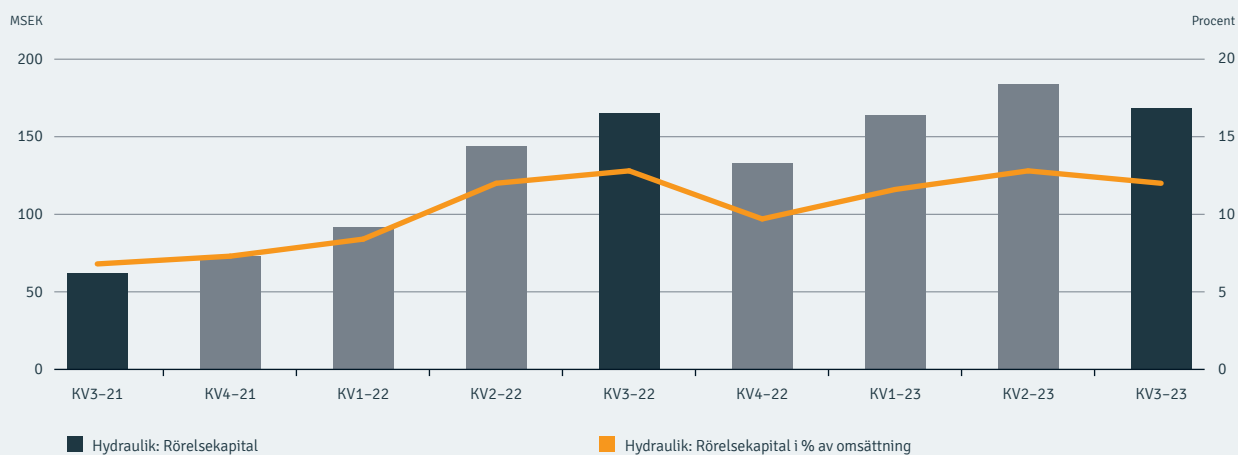
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Rörelsekapital och rörelsekapital i % av omsättningen



Finansiella rapporter – Koncernen

Allmän information

Om inget annat anges, har alla belopp angivits i miljoner SEK ("MSEK"). Vissa finansiella data har rundats av i denna delårsrapport. Där tecknet "—" har använts, betyder det antingen att det inte finns något tal eller att talet har avrundats till noll.

Koncernens resultaträkning

	Jul-sep		Jan-sep	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	1 035	1 068	3 260	3 023
Kostnader för sålda varor	-783	-799	-2 418	-2 240
Bruttoresultat	252	269	842	783
Försäljningskostnader	-31	-25	-96	-77
Administrationskostnader	-64	-52	-209	-148
Produktutvecklingskostnader	-24	-25	-72	-67
Andel av nettoresultatet från joint venture	17	9	58	35
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-16	-1	-33	-21
Rörelseresultat	134	175	490	505
Finansiella intäkter och kostnader	-14	-10	-55	-32
Resultat före skatt	120	165	435	473
Skatter	-31	-39	-105	-83
Periodens resultat	89	126	330	390
Moderbolagets aktieägare	89	126	330	390
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—	—
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,60	3,13	8,93	10,09
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,35	3,32	8,68	10,28
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,35	3,32	8,68	10,26
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 925	37 980	37 962	37 954
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 934	38 035	37 986	38 025

Koncernens rapport över totalresultat

	Jul-sep		Jan-sep	
	2023	2022	2023	2022
Periodens resultat	89	126	330	390
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Vinster och förluster från omvärderingar, netto	—	35	—	299
Skatt på vinster och förluster från omvärderingar, netto	—	-9	—	-82
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	15	-34	-37	-88
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	-3	7	8	18
Säkring av kassaflöde	—	14	2	37
Skatt på säkring av kassaflöde	—	-3	—	-8
Andel av övrigt totalresultat från joint venture	—	3	-1	9
Valutakursomräkningsdifferens	-44	133	116	311
Summa övrigt totalresultat	-32	146	88	496
Summa totalresultat	57	272	418	886

Koncernens balansräkning

	30 september 2023	30 september 2022	31 december 2022
Goodwill	1 518	1 516	1 455
Övriga immateriella anläggningstillgångar	396	480	435
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	93	106	99
Materiella anläggningstillgångar	471	485	450
Andelar i joint venture	137	160	138
Uppskjutna skattefordringar	97	55	117
Övriga långfristiga fordringar	32	39	35
Summa anläggningstillgångar	2 744	2 841	2 729
Varulager	521	526	538
Kortfristiga fordringar	653	748	604
Kortfristiga fordringar, joint venture	–	3	–
Likvida medel	665	448	624
Summa omsättningstillgångar	1 839	1 725	1 766
Summa tillgångar	4 583	4 566	4 495
Summa eget kapital	2 305	2 214	2 070
Pensioner och liknande förpliktelse	236	45	261
Uppskjutna skatteskulder	120	149	140
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	86	102	97
Övriga långfristiga räntebärande skulder	711	872	783
Övriga långfristiga skulder	4	1	2
Summa långfristiga skulder	1 157	1 169	1 283
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	24	19	17
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	407	415	391
Övriga kortfristiga skulder	690	749	734
Summa kortfristiga skulder	1 121	1 183	1 142
Summa skulder och eget kapital	4 583	4 566	4 495

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 30 september 2023

uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 32 MSEK (40), 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

	30 september 2023	30 september 2022	31 december 2022
Ingående balans	2 070	1 462	1 462
Periodens resultat	330	390	501
Övrigt totalresultat	88	496	239
Summa totalresultat	418	886	740
Utdelning	-152	-142	-142
Återköp av egna aktier	-36	–	–
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	1	7	7
Långfristigt incitamentsprogram	4	1	3
Utgående balans	2 305	2 214	2 070

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	Jul-sep		Jan-sep	
	2023	2022	2023	2022
Resultat före skatt	120	165	435	473
Återläggning av avskrivningar av anläggningstillgångar	49	49	144	140
Återläggning av nettoresultat från joint venture	-17	-9	-58	-35
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	17	5	22	12
Betalda skatter	-34	-29	-126	-101
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	135	181	417	489
Förändringar i rörelsekapital	26	-18	-29	-160
Kassaflöde från den löpande verksamheten	161	163	388	329
Investeringar i dotterbolag	–	–	–	-16
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-25	-17	-75	-45
Avveckling av dotterbolag	-2	–	-2	–
Kassaflöde från investeringar	-27	-17	-77	-61
Utdelning	–	–	-152	-142
Utdelning från joint venture	58	–	58	–
Återköp av egna aktier	-34	–	-34	–
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	-1	–	1	7
Återbetalning av lån	-41	-39	-122	-113
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22	-37	-41	-68
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-40	-76	-290	-316
Kassaflöde för perioden	94	70	21	-48
Likvida medel, ingående balans	576	345	624	440
Valutakursdifferens i likvida medel	-5	33	20	56
Likvida medel, utgående balans	665	448	665	448

Koncernens noter

Data per aktie

	Jul-sep		Jan-sep	
	2023	2022	2023	2022
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,60	3,13	8,93	10,09
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,35	3,32	8,68	10,28
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,35	3,32	8,68	10,26
Eget kapital per aktie, SEK	61,01	58,31	61,01	58,31
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	4,20	4,26	10,20	8,62
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 925	37 980	37 962	37 954
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 934	38 035	37 986	38 025
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	37 779	37 980	37 779	37 980

Nyckeltal ¹⁾

	Jul-sep		Jan-sep	
	2023	2022	2023	2022
Omsättningstillväxt, %	-3	107	8	113
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ²⁾	-7	9	1	21
Försäljning av e-produkter, %	21,0%	20,0%	21,0%	17,0%
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	18,8	20,0	19,8	21,0
EBITDA-marginal, %	17,7	20,8	19,5	21,3
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,1	15,5	15,4	16,4
Rörelsemarginal, %	13,0	16,3	15,0	16,7
Sysselsatt kapital, MSEK	3 767	3 666	3 767	3 666
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	18,7	20,6	18,7	20,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18,4	19,6	18,4	19,6
Avkastning på eget kapital, %	19,9	27,6	19,9	27,6
Rörelsekapital, MSEK	481	527	481	527
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	11,2	14,2	11,2	14,2
Nettoskuld, MSEK ³⁾	799	1 005	799	1 005
Nettoskuld/EBITDA	0,93	1,31	0,93	1,31
Skuldsättningsgrad, %	35	45	35	45
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	25	17	75	45
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,3	2,3	2,2	2,2
Antal anställda, genomsnitt	1 288	1 222	1 280	1 201

1) För ytterligare information se sidorna 21–22 och 26.

2) Omsättningstillväxten omfattar inte effekten av förvärv eller avyttringar. För ytterligare information se sidan 26.

3) För ytterligare information se sidan 22.

Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadslag

	Jul-sep		Jan-sep	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	1 035	1 068	3 260	3 023
Direkta materialkostnader	-516	-554	-1 615	-1 546
Personalkostnader	-255	-234	-767	-645
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-49	-49	-144	-140
Andel av nettoresultatet från joint venture	17	9	58	35
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-98	-65	-302	-222
Rörelseresultat	134	175	490	505
Finansiella intäkter och kostnader	-14	-10	-55	-32
Resultat före skatt	120	165	435	473
Skatter	-31	-39	-105	-83
Periodens resultat	89	126	330	390

Övriga rörelseintäkter och -kostnader (refererar till resultaträkningen på sidan 9)

	Jul-sep		Jan-sep	
	2023	2022	2023	2022
Intäkter från verktyg etc	2	2	5	6
Royaltyintäkter från joint venture	7	5	19	17
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-19	-19	-55	-55
Vinst från försäljning av dotterbolag	–	9	–	9
Omstruktureringskostnader	-12	–	-12	–
Övriga	6	2	10	2
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-16	-1	-33	-21

Koncernens segmentrapportering

Segmentet Motorer utgörs av alla motorprodukter från Concentric, Licos och EMP, inklusive royalties och nettoresultat från vårt joint venture, Alfdex. Segmentet Hydraulik innefattar alla hydraulikprodukter från Concentric och Allied. Utvärderingen av ett rörelsesegments resultat utgår från rörelseresultatet, EBIT. Finansiella tillgångar och skulder har inte allokerats till segmenten.

Kapitalandelsmetoden används för konsolidering av vårt joint venture Alfdex inom segmentrapporteringen för Motorer, enligt IFRS 11.

	Motorer		Hydraulik		Elimineringar/ justeringar		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Tredje kvartalet								
Summa nettoomsättning	711	716	326	356	-2	-4	1 035	1 068
Extern nettoomsättning	709	712	326	356	–	–	1 035	1 068
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	108	102	38	64	–	–	146	166
Rörelseresultat	96	102	38	64	–	9	134	175
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	15,3	14,2	11,5	18,1	–	–	14,1	15,5
Rörelsemarginal, %	13,6	14,2	11,5	18,1	–	–	13,0	16,3
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	–	–	-14	-10	-14	-10
Resultat före skatt	96	102	37	64	-13	-1	120	165
Tillgångar	3 310	3 432	590	704	683	430	4 583	4 566
Skulder	728	465	325	537	1 225	1 350	2 278	2 352
Sysselsatt kapital	3 706	3 642	851	930	-790	-906	3 767	3 666
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	12,9	12,3	25,8	29,3	–	–	18,7	20,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,9	12,3	25,8	29,3	–	–	18,4	19,6
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	20	17	4	2	1	-2	25	17
Avskrivningar av anläggningstillgångar	44	43	5	5	–	1	49	49
Antal anställda, genomsnitt	914	838	374	384	–	–	1 288	1 222

	Motorer		Hydraulik		Elimineringar/ justeringar		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
De nio första månaderna								
Summa nettoomsättning	2 208	2 005	1 065	1 028	-13	-10	3 260	3 023
Extern nettoomsättning	2 196	1 996	1 064	1 027	–	–	3 260	3 023
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	351	309	151	187	–	–	502	496
Rörelseresultat	339	309	151	187	–	9	490	505
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	16,0	15,5	14,2	18,2	–	–	15,4	16,4
Rörelsemarginal, %	15,4	15,5	14,2	18,2	–	–	15,0	16,7
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	–	–	-55	-32	-55	-32
Resultat före skatt	339	309	151	187	-55	-23	435	473
Tillgångar	3 310	3 432	590	704	683	430	4 583	4 566
Skulder	728	465	325	537	1 225	1 350	2 278	2 352
Sysselsatt kapital	3 706	3 642	851	930	-790	-906	3 767	3 666
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	12,9	12,3	25,8	29,3	–	–	18,7	20,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,9	12,3	25,8	29,3	–	–	18,4	19,6
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	58	40	16	4	1	1	75	45
Avskrivningar av anläggningstillgångar	129	125	15	14	–	1	144	140
Antal anställda, genomsnitt	883	827	397	374	–	–	1 280	1 201

Säsongsvariation

Varje slutmarknad har sin egen säsongsvariation beroende på dess slutanvändare, till exempel att försäljningen av lantbruksmaskiner hänger samman med skördeperioderna i de norra och södra hemisfärerna. Det finns dock ingen betydande säsongsvariation i efterfrågeprofilen hos Concentrics kunder, och därför är den viktigaste komponenten antalet arbetsdagar under perioden.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under tredje kvartalet var 63 (65) för koncernen, med ett genomsnitt på 63 (66) arbetsdagar för segmentet Motorer respektive 63 (65) arbetsdagar för segmentet Hydraulik.

Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

Tredje kvartalet	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
USA	489	498	172	186	661	684
Övriga Nordamerika	15	26	3	6	18	32
Sydamerika	–	–	1	–	1	–
Tyskland	51	37	37	40	88	77
Storbritannien	33	43	16	13	49	56
Sverige	11	10	17	15	28	25
Övriga Europa	82	63	36	49	118	112
Asien	19	26	41	40	60	66
Övrigt	9	9	3	7	12	16
Summa koncernen	709	712	326	356	1 035	1 068

De nio första månaderna	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
USA	1 447	1 286	549	502	1 996	1 788
Övriga Nordamerika	50	84	9	16	59	100
Sydamerika	1	–	1	2	2	2
Tyskland	177	140	134	139	311	279
Storbritannien	122	126	53	43	175	169
Sverige	44	32	53	54	97	86
Övriga Europa	233	210	126	137	359	347
Asien	86	90	129	121	215	211
Övrigt	36	28	10	13	46	41
Summa koncernen	2 196	1 996	1 064	1 027	3 260	3 023

Omsättning per produktgrupp

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Tredje kvartalet						
Concentrics produkter	205	222	301	337	506	559
EMP:s produkter	440	434	—	—	440	434
LICOS produkter	64	56	—	—	64	56
Allieds produkter	—	—	25	19	25	19
Summa koncernen	709	712	326	356	1 035	1 068

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
De nio första månaderna						
Concentrics produkter	650	693	991	962	1 641	1 655
EMP:s produkter	1 341	1 125	—	—	1 341	1 125
LICOS produkter	205	178	—	—	205	178
Allieds produkter	—	—	73	65	73	65
Summa koncernen	2 196	1 996	1 064	1 027	3 260	3 023

Omsättning per slutmarknad

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Tredje kvartalet						
Lastbilar	304	245	43	63	347	308
Entreprenad	235	253	133	133	368	386
Industri	42	60	101	112	143	172
Lantbruk	128	154	49	48	177	202
Summa koncernen	709	712	326	356	1 035	1 068

	Motorer		Hydraulik		Koncernen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
De nio första månaderna						
Lastbilar	914	695	152	174	1 066	869
Entreprenad	736	677	421	387	1 157	1 064
Industri	122	190	337	328	459	518
Lantbruk	424	434	154	138	578	572
Summa koncernen	2 196	1 996	1 064	1 027	3 260	3 023

Affärsrisker, redovisningsprinciper och övrig information

Verksamhetsöversikt

Concentrics verksamhet och mål, produkter, drivkrafter, marknadsposition och slutmarknader presenteras alla i årsredovisningen för 2022 på sidorna 10–15 och 20–29.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

All affärsverksamhet involverar risker – ett kontrollerat risktagande är en förutsättning för att upprätthålla en uthållig 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.

Ekonomisk instabilitet sedan kriget i Ukraina startade och den pågående energikrisen har lett till en miljö med hög inflation. Centralbankerna har höjt räntorna för att dämpa efterfrågan och motverka inflationen. Vi fortsätter att övervaka den makroekonomiska miljön och efterfrågan från våra slutmarknader.

I övrigt kan de risker som Concentric kan komma att utsättas för 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 pensionsåtgången samt koncernens kapitalstruktur.

Concentrics styrelse och koncernledning har gått igenom hur dessa väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har utvecklats sedan publiceringen av årsredovisningen för 2022 och bekräftar att det inte har skett några förändringar utöver vad som kommenteras ovan avseende marknadsutvecklingen under 2022. För ytterligare information hänvisar vi till avsnittet ”Riskfaktorer och riskhantering” på sidorna 70–78 i årsredovisningen 2022.

Händelser efter balansdagens utgång

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen som måste rapporteras eller kräver justering av denna redovisning.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närstående relation med dotterbolag och joint venture. Transaktioner med dotterbolag och joint venture har skett på marknadsmässiga villkor. Utöver utdelning från dotterbolag till moderbolaget om 86 MSEK (104) har inga transaktioner skett mellan Concentric AB och dess dotterbolag eller närstående som har haft en väsentlig påverkan på bolagets eller koncernens finansiella ställning och resultat.

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 2022.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som har stöd av EU har antagits av koncernen. Ingen av de tolkningar av IFRS och IFRIC som godkänts av EU anses få några betydande effekter för koncernen.

Finansiella rapporter – Moderbolaget

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för tredje kvartalet avsåg huvudsakligen royaltointäkter från joint venture-bolaget Alfdex AB. Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 3 MSEK (7).

Finansiella poster, netto och resultat före skatt

Valutakursskillnader på skulder i utländsk valuta uppgick till 15 MSEK (-34) under kvartalet och återstående finansiella poster var -23 MSEK (-13), varav -15 MSEK (-11) avser räntekostnader för det långfristiga lånet. Resultat från andelar i dotterbolag uppgick till 86 MSEK (104) och avser utdelning. Resultatet före skatt blev därmed 139 MSEK (64) för tredje kvartalet.

Återköp och innehav av egna aktier

Det totala innehavet av egna aktier per den 1 januari 2023 var 108 153 (115 965), och egna aktier som har överlåtits till en personalaktietrust (ESOT) var 209 947 (251 727). Inklusivt dessa aktier uppgick bolagets innehav till 318 100 (367 692) aktier, och

det totala antalet registrerade aktier var 38 297 600 (38 297 600). Under det tredje kvartalet återköpte bolaget 207 617 (0) egna aktier för totalt 36 MSEK (0). Under det andra kvartalet sålde bolaget 7 512 (49 592) egna aktier för att lösa in LTI-programmet. Ingen överföring till ESOT har skett i år eller föregående år, men en överföring av 5 512 (41 780) egna aktier har gjorts till Concentric. Det totala innehavet av egna aktier per den 30 september 2023 var 313 770 (108 153) och det sammanlagda antalet registrerade aktier var 38 297 600 (38 297 600). Därmed motsvarar bolagets innehav av egna aktier 0,8% (0,3) av det totala antalet aktier. Inklusivt de egna aktier som överförs till ESOT uppgick bolagets totala innehav till 518 205 aktier (318 100), vilket motsvarar 1,4% (1,0) av det sammanlagda antalet aktier.

Utdelning

Den 18 april 2023 beslutade årsstämman om en utdelning för räkenskapsåret 2022 om 4,00 SEK per aktie, totalt 152 MSEK.

Moderbolagets resultaträkning

	Jul-sep		Jan-sep	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	13	7	30	21
Rörelsekostnader	-10	-7	-29	-22
Övriga rörelseintäkter	–	7	–	7
Rörelseresultat	3	7	1	6
Resultat från andelar i dotterbolag	86	104	209	259
Resultat från andelar i joint venture	58	–	58	–
Netto valutaomräkningsdifferenser	15	-34	-37	-88
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-23	-13	-69	-28
Resultat före skatt	139	64	162	149
Skatter	-13	8	-4	19
Periodens resultat¹⁾	126	72	158	168

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	30 september 2023	30 september 2022	31 december 2022
Andelar i dotterbolag	4 289	4 243	4 329
Andelar i joint venture	10	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	983	1 150	1 044
Uppskjutna skattefordringar	25	30	28
Summa anläggningstillgångar	5 307	5 433	5 411
Övriga kortfristiga fordringar	11	11	9
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	139	136	136
Kortfristiga fordringar hos joint venture	–	–	2
Likvida medel	581	346	536
Summa omsättningstillgångar	731	493	683
Summa tillgångar	6 038	5 926	6 094
Summa eget kapital	2 264	2 375	2 291
Pensioner och liknande förpliktelser	20	18	20
Långfristiga räntebärande skulder	711	872	783
Långfristiga lån från dotterbolag	2 522	2 100	2 459
Summa långfristiga skulder	3 253	2 990	3 262
Kortfristiga lån från dotterbolag	108	142	142
Kortfristiga räntebärande skulder	407	415	391
Övriga kortfristiga skulder	6	4	8
Summa kortfristiga skulder	521	561	541
Summa skulder och eget kapital	6 038	5 926	6 094

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	30 september 2023	30 september 2022	31 december 2022
Ingående balans	2 291	2 342	2 342
Periodens resultat	158	168	84
Utdelning	-152	-142	-142
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	1	7	7
Återköp av egna aktier	-34	–	–
Utgående balans	2 264	2 375	2 291

Övrig information

Syfte med rapporten och framtidsinriktad information

Concentric AB (publ) är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, Mid Cap. Informationen i denna rapport är sådan som Concentric AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 8 november 2023 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 konkurrens-situation.

Concentrics webbplats för investerare

www.concentricab.com innehåller information om bolaget, om aktier och insiderinformation samt arkiv med rapporter och pressmeddelanden.

Rapportkalender

Delårsrapport januari–december 2023	7 februari 2024
Årsredovisning 2023	23 mars 2024
Årsstämma 2024	18 april 2024

Mer information:

Martin Kunz (VD och koncernchef) eller
Marcus Whitehouse (CFO) på
Tel: +44 (0) 121 445 6545 eller
E-post: info@concentricab.com

Bolagets organisationsnummer 556828-4995

Stockholm den 8 november 2023

Martin Kunz

VD och koncernchef

Avstämning av alternativa resultatmått

	Jul-sep		Jan-sep	
	2023	2022	2023	2022
Underliggande EBIT eller rörelseresultat				
EBIT eller rörelseresultat	134	175	490	505
Vinst från försäljning av dotterbolag	–	9	–	9
Omstruktureringskostnader	-12	–	-12	–
Underliggande rörelseresultat	146	166	502	496
Nettoomsättning	1 035	1 068	3 260	3 023
Rörelsemarginal (%)	13,0	16,3	15,0	16,7
Underliggande rörelsemarginal (%)	14,1	15,5	15,4	16,4

	Jul-sep		Jan-sep	
	2023	2022	2023	2022
Underliggande EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar				
EBIT eller rörelseresultat	134	175	490	505
Avskrivningar i rörelsen	30	30	89	85
Avskrivningar på övervärden	19	19	55	55
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	183	224	634	645
Vinst från försäljning av dotterbolag	–	9	–	9
Omstruktureringskostnader	12	–	12	–
Underliggande EBITDA eller underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar	195	215	646	636
Nettoomsättning	1 035	1 068	3 260	3 023
EBITDA-marginal (%)	17,7	20,8	19,5	21,3
Underliggande EBITDA-marginal (%)	18,8	20,0	19,8	21,0

	Jul-sep		Jan-sep	
	2023	2022	2023	2022
Nettoresultat				
Nettoresultat	89	126	330	390
Jämförelsestörande poster efter skatt	-9	7	-9	7
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	98	133	339	397
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 925	37 980	37 962	37 954
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,35	3,32	8,68	10,28
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,60	3,13	8,93	10,09

	Jul-sep		Jan-sep	
	2023	2022	2023	2022
Konverteringsgrad (cash conversion)				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	161	163	388	329
Betalningar för finansiella transaktioner	12	5	49	17
Betalda skatter	34	29	126	101
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-25	-17	-75	-45
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-7	-6	-19	-17
Operativt kassaflöde	175	174	469	385
Rörelseresultat	134	175	490	505
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-7	-6	-19	-17
Justeringar för andel av nettoresultat från joint venture (Alfdex)	-17	-9	-58	-35
Justerat rörelseresultat	110	160	413	453
Konverteringsgrad (%)	159,8	108,3	113,7	84,7

Nettoskuld	30 september 2023	30 september 2022
Pensioner och liknande förpliktelser	236	45
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	110	121
Övriga långfristiga räntebärande skulder	711	872
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	407	415
Summa räntebärande skulder	1 464	1 453
Likvida medel	-665	-448
Total nettoskuld	799	1 005
Nettoskuld, exklusive pensionsförpliktelser	563	960





Sysselsatt kapital	30 september 2023	30 september 2022
Summa tillgångar	4 583	4 566
Räntebärande finansiella tillgångar	-1	-4
Icke räntebärande tillgångar (exkl. skatter)	4 582	4 562
Icke räntebärande skulder (inkl. skatter)	-815	-896
Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)	-815	-896
Totalt sysselsatt kapital	3 767	3 666

Rörelsekapital	30 september 2023	30 september 2022
Kundfordringar	543	646
Övriga kortfristiga fordringar	107	104
Varulager	521	526
Rörelsekapitaltillgångar	1 171	1 276
Leverantörsskulder	-343	-420
Övriga kortfristiga skulder	-347	-329
Rörelsekapitalskulder	-690	-749
Totalt rörelsekapital	481	527

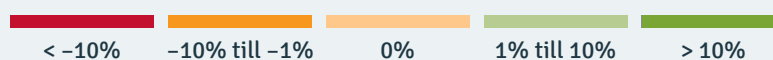
Sammanfattning av data till grafer

	Kv3/2023	Kv2/2023	Kv1/2023	Kv4/2022	Kv3/2022	Kv2/2022	Kv1/2022	Kv4/2021	Kv3/2021
Motorer									
Nettoomsättning, MSEK	709	735	752	695	712	676	608	432	252
Orderstock/fakturering, %	93	107	96	94	109	109	105	102	106
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	108	118	125	118	101	99	108	79	78
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	15,3	16,0	16,6	17,0	14,2	14,6	17,9	18,2	31,0
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	13,1	13,8	13,4	12,6	15,9	18,4	20	24,3	8,1
Rörelsekapital, MSEK	379	403	382	339	388	364	306	273	72
Hydraulik									
Nettoomsättning, MSEK	326	363	375	338	356	345	326	263	263
Orderstock/fakturering, %	91	85	85	94	102	107	105	131	111
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	38	58	56	54	65	65	58	48	36
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	11,5	15,8	15,0	16,1	18,1	18,8	17,7	18,3	13,7
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	12,0	12,8	11,6	9,7	12,8	12,0	8,4	7,3	6,8
Rörelsekapital, MSEK	168	184	164	133	165	144	92	73	62

	Kv3/2023	Kv2/2023	Kv1/2023	Kv4/2022	Kv3/2022	Kv2/2022	Kv1/2022	Kv4/2021	Kv3/2021
Koncernens									
Nettoomsättning, MSEK	1 035	1 098	1 127	1 033	1 068	1 021	934	695	515
Orderstock/fakturering, %	92	99	92	94	107	108	105	114	108
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	146	175	181	172	165	164	166	127	114
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,1	16,0	16,1	16,7	15,5	16,1	17,8	18,2	22,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,35	3,15	3,18	2,92	3,32	3,53	3,42	2,36	2,39
Avkastning på eget kapital, %	19,9	22,3	24,2	26,6	27,6	28,8	27,9	26,2	27,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	4,20	3,67	2,33	5,33	4,26	1,99	2,37	2,97	1,79
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	11,2	11,9	11,3	10,0	14,2	15,1	12,9	13,1	3,3
Nettoskuld, MSEK	799	950	865	925	1 005	1 081	1 016	1 192	-136
Skuldsättningsgrad, %	35	42	39	45	45	56	59	82	-10
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	24	30	28	32	43	51	49	57	-36

	Kv3-23 jämfört med Kv3-22					Jan-sep 23 jämfört med jan-sep 22					Helår 23 jämfört med helår 22				
	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina
 Lantbruk Dieselmotorer	1%	-1%	0%	3%	3%	1%	0%	-1%	3%	3%	1%	0%	-1%	3%	3%
 Entreprenad Dieselmotorer	1%	-1%	-2%	3%	-3%	1%	0%	-2%	3%	-2%	1%	0%	-2%	3%	-2%
Hydraulisk utrustning	1%	-	-3%	-	-	1%	-	-3%	-	-	1%	-	-3%	-	-
 Lastbilar Lätta fordon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Medeltunga och tunga fordon	4%	-35%	8%	8%	2%	4%	-35%	8%	7%	3%	4%	-35%	7%	7%	3%
 Industri Övriga industrifordon	1%	2%	4%	-1%	2%	1%	3%	4%	-1%	2%	1%	3%	4%	-1%	2%
Gaffeltruckar	-30%	-	11%	-	-	-25%	-	10%	-	-	-21%	-	4%	-	-

Marknadsstatistiken som summeras i tabellen ovan speglar de uppdaterade produktionsvolymerna för tredje kvartalet 2023 från Power Systems Research, Off-Highway Research och International Truck Association för gaffeltruckar.



Koncernens försäljningsutveckling

	Kv3-23 jämfört med Kv3-22			Jan-sep 23 jämfört med jan-sep 22			Helår 23 jämfört med helår 22		
	Motorer	Hydraulik	Koncernen	Motorer	Hydraulik	Koncernen	Motorer	Hydraulik	Koncernen
Viktad marknadsutveckling ¹⁾	3%	-4%	1%	3%	-3%	1%	3%	-3%	1%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	-5%	-12%	-7%	3%	-3%	1%			

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

2) Baserat på faktisk valutajusterad försäljning.

Ordlista

APM

Ett APM (alternative performance measure = alternativt resultatmått) är ett finansiellt mått på historiskt eller framtida finansiellt resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, till skillnad från ett finansiellt mått som definieras eller specificeras i tillämpligt regelverk för finansiell redovisning.

EHS

Elektrohydrauliskt styrsystem.

EMP

Engineered Machined Products, Inc och dess dotterbolag.

ESOT

Personalaktietrust.

JSOP

Långsiktigt incitamentsprogram till deltagare bosatta i Storbritannien för att ta del i en plan om delat aktieäggande ("JSOP", Joint Share Ownership Plan).

LTI

Långsiktigt incitamentsprogram.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Investeringar i anläggningstillgångar minskat med avyttringar och utrangeringar.

OEM

Tillverkare av originalutrustning.

Övriga industrifordon

Samlingsbegrepp för slutmarknaderna för industriella produkter, lantbruksmaskiner och entreprenadutrustning.

Orderstock

Kundförsäljningsorder som kommer att fullgöras under de kommande tre månaderna.

FoU-kostnader

Kostnader för forskning och utveckling.

Tier 1-/Tier 2-leverantör

Typiska beteckningar för olika nivåer av underleverantörer inom fordonsindustrin.

Definitioner

Orderstock/fakturering

Total försäljningsordergång som bokförts i orderstocken under ett kvartal, uttryckt i procent av den totala fakturerade försäljningen under samma kvartal.

Orderstock/fakturering används som en indikator för nästa kvartals nettoomsättning jämfört med omsättningen under innevarande kvartal.

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minus räntebärande finansiella tillgångar och icke räntebärande skulder.

Sysselsatt kapital visar hur mycket kapital som används, och används som indata vid beräkningen av avkastning på sysselsatt kapital.

Bidragsmarginal

(Drop-through/drop-out rate)

Förändring av rörelseresultat jämfört med föregående år i procent av förändringen av nettoomsättningen jämfört med föregående år.

Det här talet visar verksamhetens rörelsemarginal, baserat på marginalpåverkan från förändringen av nettoomsättningen jämfört med föregående år.

EBITDA

Resultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA används för att mäta kassaflödet från den löpande verksamheten, utan påverkan från finansiella eller redovisningsrelaterade beslut.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

EBITDA-marginalen används för att mäta kassaflödet från den löpande verksamheten.

EBIT eller rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Det här talet gör det möjligt att jämföra lönsamheten mellan olika verksamhetsområden med varierande bolagsskatter, och utan påverkan från bolagets finansieringsstruktur.

EBIT eller rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginalen används för att mäta den operativa lönsamheten.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Resultatet per aktie anger hur stor andel av nettovinsten som är tillgänglig för utbetalning till aktieägarna, per aktie.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut, dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

Eget kapital per aktie anger det underliggande nettotillgångsvärdet för varje aktie i bolagets egna kapital. Talet kan användas för att avgöra huruvida bolaget ökar värdet för aktieägarna över tid.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuldsättning i procent av eget kapital.

Nettoskuldsättningsgraden anger i hur stor utsträckning bolaget finansieras genom skulder. Eftersom likvida medel och checkräkningskrediter kan användas för att betala av skulder med kort varsel beräknas detta baserat på nettoskulden och inte på bruttoskulden.

Bruttomarginal

Bruttoresultat, dvs nettoomsättningen minskat med kostnaden för sålda varor, i procent av nettoomsättningen. Bruttomarginalen mäter lönsamheten i produktionen.

Nettoskuld

Totala räntebärande skulder, inklusive pensionsförpliktelser och skulder för leasing, minskat med likvida medel. Nettoskuld används som en indikator för bolagets förmåga att betala av samtliga skulder om de skulle förfalla samtidigt på beräkningsdagen, endast med användning av tillgängliga likvida medel.

Nettoskuld/EBITDA

Förhållandet mellan nettoskuld och EBITDA. Nettoskuld/EBITDA används för att bedöma finansiell hävstång.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital över rullande 12 månader.

Avkastning på sysselsatt kapital används för att analysera lönsamheten baserat på andelen kapital som används. Nyckeltalet används som komplement till avkastning på eget kapital för att mäta bolagets hävstångseffekt, eftersom beräkningen även innefattar räntebärande skulder utöver det egna kapitalet.

Avkastning på eget kapital

Periodens rullande 12-månadersresultat, i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på eget kapital används för att mäta vinstgenerering utifrån de resurser som kan hänföras till ägarna av moderbolaget.

Försäljningstillväxt, valutajusterad

Försäljningstillväxt som valutajusterats genom att årets försäljning omräknas till föregående års valutakurser.

Det här talet omfattar inte effekten av valutakursförändringar, vilket gör det möjligt att jämföra nettoomsättningstillväxten över tid.

Strukturell tillväxt

Omsättningstillväxt från nya affärskontrakt, dvs. inte från förändringar i marknadens efterfrågan eller förlängda kontrakt.

Strukturella förändringar är ett mått på i vilken grad förändringar i koncernstrukturen påverkar nettoomsättningstillväxten.

Underliggande eller ”före jämförelsestörande poster”

Justerat för omstruktureringskostnader, nedskrivningar, reduceringsvinster-/förluster av pensioner och andra specifika poster (inklusive skatteeffekter).

Möjliggör jämförelser i den operativa verksamheten.

Rörelsekapital

Totala tillgångar minskat med räntebärande finansiella tillgångar och likvida medel och icke räntebärande skulder, exklusive skattefordringar och skatteskulder

Rörelsekapital används för att mäta bolagets förmåga att uppfylla befintliga operativa förpliktelser, utan beaktande av likvida medel.

