

Helåret 2011: Bästa helårsresultatet sedan verksamheten bildades 2008

- Försäljningen ökade 16% till 2 283 MSEK (1 977) under helåret 2011 jämfört med 2010. Valutajusterat ökade försäljningen 25% jämfört med 2010 beroende på en stark efterfrågan i samtliga marknadssegment och regioner under helåret 2011.
- Rörelseresultatet (EBIT) och EBIT-marginalen uppgick till 281 MSEK (109) respektive 12,3% (5,5). Engångskostnader uppgående till 24 MSEK avseende uppdelningen av Haldex-koncernen inkluderades i halvårsresultatet. Justerat för dessa kostnader uppgick EBIT och EBIT marginalen till 305 MSEK respektive 13,4%.
- Resultatet efter skatt uppgick till 176 MSEK (35). Resultatet per aktie uppgick till 3,98 SEK (0,79). Justerat för engångskostnader efter skatt var resultatet per aktie 4,38 SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten förblev starkt för helåret, och uppgick till 227 MSEK (204).
- Koncernens nettoskuld uppgick till 114 MSEK (312), en minskning från föregående år med 198 MSEK huvudsakligen beroende på kassaflödet från rörelsen.
- Mot bakgrund av koncernens starka resultat och finansiella ställning, avser styrelsen föreslå årsstämman en utdelning på 2,00 SEK per aktie för verksamhetsåret 2011, vilket motsvarar ca 50% av vinsten per aktie.

Fjärde kvartalet 2011: Bibehållen försäljning och marginaler med mycket starkt kassaflöde

- Försäljningen ökade 11% till 577 MSEK (521) under det fjärde kvartalet 2011 jämfört med samma kvartal 2010. Valutajusterat ökade försäljningen 12% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Koncernens genomsnittliga försäljning per arbetsdag i det fjärde kvartalet upprätthölls på tredje kvartalets nivå, då ökningen i segmentet Nord- och Sydamerika balanserade den något minskade aktiviteten i segmentet Europa och Övriga Världen (Europe & RoW).
- EBIT och EBIT marginalen för det fjärde kvartalet uppgick till 80 MSEK (53) respektive 13,9% (10,2).
- Resultatet efter skatt uppgick till 60 MSEK (49). Resultatet per aktie uppgick till 1,35 SEK (1,09).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var mycket starkt i kvartalet och uppgick till 105 MSEK (65).

VD och koncernchef David Woolley kommenterar det fjärde kvartalet 2011:

“Concentric levererade ett starkt resultat det fjärde kvartalet 2011. Den robusta efterfrågan från de första nio månaderna höll i stort sett i sig. Den starka försäljningen och rörelseresultatet bidrog båda till att bibehålla EBIT marginalen på 13,9%.

Koncernen fortsätter att redovisa ett robust rörelsekapital, vilket genererade ett kassaflöde från den löpande verksamheten i det fjärde kvartalet på 105 MSEK.

Orderingången under det fjärde kvartalet indikerar att koncernens underliggande försäljningsaktiviteter kommer att hålla i sig under det första kvartalet 2012, med en fortsatt trend av starkare efterfrågan i Nordamerika jämfört med Europa.

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

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

Viktiga affärshändelser – helåret 2011

- Den positiva trenden inom Concentrics marknadssegment och regioner, som erfarits under de första nio månaderna jämfört med motsvarande period föregående år, fortsatte under det fjärde kvartalet 2011. Lageruppbyggnaden har avslutats. Försäljningen för helåret 2011 gynnades av förköp i samband med introduktionen av nya program för emissioner för off-highway fordon i Nordamerika och Europa.
- Hyrflottor som ersätter föråldrade entreprenadmaskiner, samt ökande efterfrågan i USA på tunga lastbilar, bidrog till att öka efterfrågan under 2011.
- Ökningen av marknadsandelar i både Indien och Kina under årets nio första månader fortsatte under det fjärde kvartalet 2011.
- Under 2011 lyckades koncernen föra över ökning av råvarupriser till kunderna genom redan existerande avtal om successiva prisökningar.
- Ett antal initiativ genomfördes framgångsrikt under andra kvartalet för att öka kapaciteten, både internt och externt, och ytterligare leverantörskapacitet har främjat orderläget och ytterligare försäljningstillväxt.
- Nya finansieringsavtal slöts och trädde i kraft under första halvåret 2011.
- Omorganisationen av Haldex slutfördes och Concentric AB noterades på NASDAQ OMX Stockholmsbörsen den 16 juni.
- Kostnader för rådgivning i samband med uppdelningen uppgående till 17 MSEK belastade det första halvåret 2011. Dessa kostnader avser främst skatterådgivnings- och redovisningstjänster, juridiska kostnader och kostnader i samband med börsnoteringen. Dessutom inkluderades kostnader under första halvåret 2011 för dubblade koncernfunktioner på 7 MSEK innan uppdelningen.
- David Woolley, tidigare chef för regionen Europe & RoW, utsågs till ny koncernchef i Concentric den 1 augusti 2011.

- Wim Goossens utsågs till chef för regionen Europe & RoW den 1 december 2011.
- Concentric mottog sin första order på sin premium variabla flödespump för olja från en global lastbilstillverkare under fjärde kvartalet 2011.
- Alfdex, ett 50/50 joint venture mellan Alfa Laval och Concentric, undertecknade ett exklusivt leverantörsavtal med en av världens största tillverkare av tunga lastbilar. Avtalet om leveranser av Alfdex oljeseparatorer gäller till 2017, med ett uppskattat värde till minst 500 MSEK.

Concentric

	2011	2010	2011	2010	Change 2011/2010	
<i>Belopp i MSEK</i>	<i>okt-dec</i>	<i>okt-dec</i>	<i>jan-dec</i>	<i>jan-dec</i>	<i>okt-dec</i>	<i>jan-dec</i>
Nettoomsättning	577	521	2 283	1 977	11%	15%
Rörelseresultat	80	53	281	109	27	172
Resultat före skatt	77	41	251	52	36	199
Resultat efter skatt	60	49	176	35	11	141
Rörelsemarginal, %	13,9	10,2	12,3	5,5	3,7	6,8
Avkastning sysselsatt kapital, % 1)	23,1	8,8	23,1	8,8	14,3	14,3

1) Avkastningen baserat på rullande 12 månaders basis.

Nettoomsättning per rörelsesegment och geografiskt område

	okt-dec			Valuta	jan-dec			Valuta
<i>Belopp i MSEK</i>	2011	2010	Nom.	justerat	2011	2010	Nom.	justerat
Omsättning per rörelsesegment								
Nord- och Sydamerika	314	265	18%	18%	1 238	1 068	16%	29%
Europa och övriga världen	263	256	3%	5%	1 045	909	15%	21%
Koncernen	577	521	11%	12%	2 283	1 977	16%	25%

Omsättning per kund – geografiskt område

USA	308	267	15%	15%	1 210	1 050	15%	27%
Tyskland	86	76	13%	14%	328	293	12%	18%
Storbritannien	55	49	12%	14%	206	173	19%	27%
Sverige	28	39	-28%	-26%	131	132	-1%	2%
Övrigt	100	90	11%	14%	408	329	24%	33%
Koncernen	577	521	11%	12%	2 283	1 977	15%	25%

Nettoomsättning och resultat – helåret 2011

Nettoomsättningen ökade 16% till 2 283 MSEK (1 977) under helåret 2011 jämfört med 2010. Valutajusterat ökade försäljningen 25% jämfört med året innan, vilket avspeglar en stark marknadsefterfrågan i samtliga sektorer och regioner. Koncernens genomsnittliga omsättning per arbetsdag i fjärde kvartalet upprätthölls till 9,3 MSEK, vilket är i linje med det tredje kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 281 MSEK (109) och rörelsemarginalen till 12,3% (5,5). Förbättringen i rörelseresultatet speglar det starka bidraget från den ökade försäljningen samt resultatet av de kostnadsreducerande åtgärderna som vidtogs under 2010.

Rörelseresultatet inkluderar följande jämförelsestörande poster:

- Dubblering av visa koncernkostnader uppgående till 7 MSEK (0) som inte är aktuella efter uppdelningen;
- Engångskostnader i samband med uppdelningen på 17 MSEK (0); och
- Omstruktureringskostnader och realisationsförluster uppgående till 0 MSEK (42) som kostnadsfördes som en del av kostnadsreduktionsprogrammet.

Justerat för dessa poster uppgick rörelseresultatet och rörelsemarginalen till 305 MSEK (151) respektive 13,4% (7,6).

Resultatet före skatt uppgick till 251 MSEK (52). Resultatet efter skatt uppgick till 176 MSEK (35). Resultat per aktie uppgick till 3,98 SEK (0,79). Justerat för engångskostnader efter skatt var resultatet per aktie 4,38 SEK.

Nettoomsättning och resultat – fjärde kvartalet 2011

Försäljningen ökade 11% till 577 MSEK (521) under det fjärde kvartalet 2011 jämfört med motsvarande kvartal 2010. Valutajusterat ökade försäljningen med 12% jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 80 MSEK (53) och rörelsemarginalen till 13,9% (10,2)

Resultatet före skatt uppgick till 77 MSEK (41). Resultatet efter skatt uppgick till 60 MSEK (49). Resultat per aktie uppgick till 1,35 SEK (1,09).

Skatter

Koncernens skattekostnader för verksamhetsåret 2011 uppgick till 75 MSEK (17), vilket motsvarar en årlig skattesats på 30% (33%) för perioden. Den ökade skattekostnaden motsvarar det högre resultatet före skatt detta år.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret var fortsatt starkt och uppgick till 227 MSEK (204), trots en stark omsättningstillväxt. Som en del av omorganisationen och refinansieringsavtalet har bolaget betalat ej operativt rörelsekapital om 57 MSEK till Haldex AB.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till 105 MSEK (65).

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar för helåret uppgick till 50 MSEK (17), av vilka balanserade utvecklingskostnader uppgick till 3 MSEK (3). De jämförbara nettoinvesteringarna för 2010 påverkades av -9 MSEK från intäkterna för leasing av utrustning i USA som slutfördes under perioden.

Finansiell ställning

Nya finansieringsavtal tecknades med två banker under det första kvartalet 2011, vilket säkerställer 40 MEUR (omkring 360 MSEK) i kreditfaciliteter i flera valutor med en löptid på tre år. En återbetalning på 50 MSEK gjordes under fjärde kvartalet som minskade utnyttjandet av kreditfaciliteten till 0 MSEK.

Därutöver träffades avtal med Haldex AB:s obligationsinnehavare om att överföra 175 MSEK av det aktuella obligationslånet till Concentric. Vid årsskiftet var obligationen fulltecknad.

Som en del av uppdelningen under andra kvartalet har alla koncerninterna mellanhavanden med Haldex AB reglerats. Denna uppgörelse i kombination med kapitaltillskott, valutakursförändringar och starkt kassaflöde minskade koncernens nettoskuld med MSEK 198.

Den 31 december 2011 var koncernens nettoskuld 114 MSEK (312), omfattande lån och obligationer uppgående till 193 MSEK (442), pensionförpliktelser uppgående till 103 MSEK (126), kassa och bank uppgående till 183 MSEK (257).

Det egna kapitalet uppgick till 936 MSEK (699), vilket resulterade i en finansiell nettoskuld i förhållande till eget kapital på 12% (45).

De finansiella kostnaderna, netto, för helåret uppgick till 30 MSEK (56). Finansiella kostnader bestod av låneräntor, pensionförpliktelser och provision relaterad till åtaganden i beviljade men ej utnyttjade krediter. De finansiella kostnaderna som netto under fjärde kvartalet uppgick till 3 MSEK, är ett resultat av de nya finansieringsarrangemangen.

Segmentsrapportering

Rörelsesegmenten rapporteras på ett sätt som motsvaras av hur den interna rapporteringen lämnas till koncernens högsta verkställande beslutsfattare. Koncernen har delat in sin verksamhet i två rapporteringssegment, *Nord- och Sydamerika* samt *Europa och Övriga Världen*. Det är på denna nivå uppföljning av koncernens resultat sker och strategiska beslut fattas.

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

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

Nord- och Sydamerika

<i>Belopp i MSEK</i>	2011 <i>okt-dec</i>	2010 <i>okt-dec</i>	Change <i>2011/2010</i>	2011 <i>jan-dec</i>	2010 <i>jan-dec</i>	Change <i>2011/2010</i>
Nettoomsättning	314	265	18%	1 238	1 068	16%
Rörelseresultat	33	27	6	131	62	69
Rörelsemarginal, %	10,6	10,3	0,3	10,6	5,8	4,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	31,2	13,1	18,1	31,2	13,1	18,1

1) Avkastningen beräknat på rullande 12 månaders basis.

Omsättningen för helåret uppgick till 1 238 MSEK (1 068) och för det fjärde kvartalet till 314 MSEK (265). Den valutajusterade omsättningen ökade 29% för helåret och 18% under det fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Genomsnittligt var försäljningen per arbetsdag 5,4 MSEK under fjärde kvartalet, en ökning med 4% jämfört med det tredje kvartalet.

Rörelseresultatet och rörelsemarginalen uppgick till 131 MSEK (62) respektive 10,6% (5,8). Jämförbart rörelseresultat för 2010 innefattade omstruktureringskostnader uppgående till 17 MSEK, avseende sammanslagningen av två av koncernens produktionsenheter i USA. Justerat för dessa kostnader kan resultatförbättringarna under helåret 2011 hänföras till både ökade försäljningsvolymerna och positiva effekter till följd av kostnadsreduktionsprogrammet.

Rörelseresultat och rörelsemarginal för det fjärde kvartalet uppgick till 33 MSEK (27) respektive 10,6% (10,3).

Europa och Övriga Världen

<i>Belopp i MSEK</i>	2011 <i>okt-dec</i>	2010 <i>okt-dec</i>	Change <i>2011/2010</i>	2011 <i>jan-dec</i>	2010 <i>jan-dec</i>	Change <i>2011/2010</i>
Nettoomsättning	263	256	3%	1 045	909	15%
Rörelseresultat	47	26	21	167	46	121
Rörelsemarginal, %	17,8	10,0	7,8	15,9	5,1	10,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	24,2	5,7	18,5	24,2	5,7	18,5

1) Avkastningen beräknat på rullande 12 månaders basis.

Försäljningen för helåret uppgick till 1 045 MSEK (909) och för det fjärde kvartalet till 263 MSEK (256). Valutajusterat ökade omsättningen 21% för helåret och 5% under fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Den genomsnittliga försäljningen per arbetsdag uppgick till 3,9 MSEK under fjärde kvartalet, en minskning med 5% jämfört med det tredje kvartalet.

Rörelseresultat och rörelsemarginal uppgick till 167 MSEK (46) respektive 15,9% (5,1). Jämförbart rörelseresultat för 2010 omfattade omstruktureringskostnader uppgående till 6 MSEK avseende personalminskningar i koncernens anläggning i Hof, Tyskland, samt realisationsförlust uppgående till 19 MSEK avseende avyttringen av verksamheten i Qingzhou i Kina. Justerat för dessa kostnader kan resultatförbättringarna för helåret 2011 hänföras till både ökade försäljningsvolymerna och positiva effekter till följd av kostnadsreduktionsprogrammet.

Rörelseresultat och rörelsemarginal för det fjärde kvartalet uppgick till 47 MSEK (26) respektive 17,8% (10,0).

Marknaden

Den ökade efterfrågan som noterades inom koncernens marknadssegment och regioner under de första nio månaderna, fortsatte under det fjärde kvartalet 2011. Produktefterfrågan var stark under hela 2011, driven av återhämtning av orderläget då leverantörers kapacitetsrestriktioner lättade och förköpseffekten avseende nya emissionskrav för off-road fordon, som gäller från och med den 1 januari, 2012.

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

Den senaste marknadsinformationen från 2011 tyder på en viktad produktionstillväxt på 16% i Koncernens slutmarknadssegment och regioner. Detta kan jämföras med Concentrics valutajusterade försäljningstillväxt för året på 25%.

Lastbilar

I **Nordamerika** ökade den sammanlagda produktionen av dieselmotorer för lätta, medelstora och tunga lastbilar med 16% under fjärde kvartalet 2011 jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen för helåret 2011 var 29% jämfört med 2010.

I **Europa**, ökade produktionen av dieselmotorer för medelstora och tunga lastbilar med 29% under det fjärde kvartalet 2011 jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen för helåret 2011 var 29% jämfört med 2010.

Entreprenadmaskiner

Produktionen av dieselmotorer för entreprenadmaskiner i Nordamerika under det fjärde kvartalet 2011, var i linje med motsvarande period föregående år. Ökningen för helåret 2011 var 11% jämfört med 2010.

Beträffande hydraulikprodukter ökade den nordamerikanska marknaden med 7% under fjärde kvartalet 2011 jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen för 2011 var 10% jämfört med helåret 2010.

I **Europa** ökade produktionen av dieselmotorer för entreprenadmaskiner med 10% under det fjärde kvartalet 2011 jämfört med motsvarande period föregående år. Det är en ökning för helåret 2011 med 10% jämfört med helåret 2010.

Beträffande hydraulikprodukter ökade den **Europeiska** marknaden för entreprenadmaskiner med 3% under det fjärde kvartalet 2011 jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen för helåret 2011 var 10% jämfört med 2010.

Lantbruksmaskiner

Produktionen av dieselmotorer för lantbruksmaskiner i Nordamerika minskade 9% under fjärde kvartalet 2011 jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen för helåret 2011 jämfört med helåret 2010 var 3%.

Produktionen av dieselmotorer i **Europa** ökade med 5% under fjärde kvartalet 2011 jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen för helåret 2011 var också 5% jämfört med 2010.

Industriapplikationer

Produktionen av dieselmotorer för industriapplikationer i Nordamerika minskade 4% under fjärde kvartalet 2011 jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen för helåret 2011 uppgick till 8% jämfört med 2010.

Beträffande hydraulikprodukter, ökade den **Nordamerikanska** marknaden för gaffeltruckar med 5% under det fjärde kvartalet 2011 jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen för helåret 2011 var 21% jämfört med 2010.

I **Europa** ökade produktionen av dieselmotorer för industriapplikationer 10% under fjärde kvartalet 2011 jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen för helåret 2011 var 10% jämfört med 2010.

Beträffande hydraulikprodukter ökade den europeiska marknaden för gaffeltruckar 29% under fjärde kvartalet 2011 jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen för helåret 2011 var 43% jämfört med 2010.

Anställda

Antalet anställda uppgick till 1 156 (1 138) vid periodens slut.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Det föreligger inga förändringar beträffande väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för Concentric AB jämfört med dem som beskrivs i Prospekt för notering av aktier 2011 ("Prospekt"). Concentrics verksamhet påverkas eller kan i framtiden komma att påverkas av ett antal faktorer som berör Concentric både direkt och indirekt.

Några av de riskfaktorer som bedöms ha särskild betydelse för Concentrics framtida utveckling sammanfattas nedan, utan inbördes rangordning:

- Bransch- och marknadsrisker (effekter av konjunkturen, konkurrens och prispress, kunder, råvaror och råvarupriser),
- Verksamhetsrelaterade risker (produktion, produktutveckling, klagomål, återkallelser och produktansvar, humankapitalrisk, omstrukturering),
- Legala risker (lagstiftning och reglering, immateriella rättigheter, miljörisker, skatterisker, tvister),
- Finansiella risker (finansieringsrisk, ränterisk, valutarisk, kreditrisk, ändringar i värdet av anläggningstillgångar), samt
- Aktiemarknadsrisker (aktiekurs, ökade kostnader som ett oberoende börsnoterat företag, framtida utdelning).

En utförligare beskrivning av dessa riskfaktorer finns i sektion 2 av Prospektet (se http://www.concentricab.com/Investors2_SWE.asp?cat=5&subcat=52&subsubcat=530&lang=sw [e](#)

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller information med uttalanden om framtidsutsikter för Concentrics verksamheter. Informationen är baserad på Concentric-ledningens nuvarande förväntningar, uppskattningar och prognoser. Framtida faktiska utfall kan variera väsentligt, jämfört med framtidsinriktad information

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

Transaktioner med närstående

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

Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar skedde under perioden. Den jämförbara perioden 2010 inkluderar dock verksamheten i Qingzhou, Kina, som avyttrades i början av andra kvartalet 2010. Under första kvartalet 2010 uppgick Qingzhous totala omsättning till 8 MSEK och rörelseförlusten uppgick till 4 MSEK.

Utdelning

Bolagets utdelningspolicy till aktieägarna står fast. Enligt denna skall en tredjedel av koncernens nettoresultat över en konjunkturcykel, anpassad efter koncernens finansiella ställning, delas ut. Mot bakgrund av koncernens starka resultat och finansiella ställning, avser styrelsen dock föreslå årsstämman en ordinarie utdelning på 2,00 SEK per aktie för verksamhetsåret 2011, vilket motsvarar ca 50% av vinsten per aktie.

Moderbolaget

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

Nettoomsättning och resultat efter skatt för helåret 2011 uppgick till 17, respektive en förlust på 18 MSEK. Nettoresultatet för kvartalet var 10 MSEK, hänförlig huvudsakligen från koncernintäkter.

Grund för upprättande och redovisningsprinciper

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

Grunden för redovisningen och de redovisningsprinciper som antagits för upprättandet av denna delårsrapport är desamma för samtliga perioder och överensstämmer med vad som framgår av Haldex AB:s årsredovisning 2010. De finansiella rapporterna för koncernen Concentric AB, som ingår i denna delårsrapport, baseras på de bokförda värdena i Haldex AB:s koncernredovisning.

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

De finansiella rapporterna är sammanslagna för alla perioder t o m den 31 mars 2011 och är därefter konsoliderade. Samtliga finansiella rapporter i denna delårsrapport baseras på historiskt bokförda värden, även kallad poolningsmetoden. Metoden kräver att företagets tillgångar och skulder presenteras med de bokförda värdena för den högsta nivån av gemensamt bestämmande inflytande (dvs Haldex AB) för vilka finansiella rapporter upprättas och transaktionen presenteras som om den ägt rum i början av den tidigaste period som presenteras (dvs jämförelseåret har justerats).

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

Nya redovisningsprinciper 2013

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

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

Tillägget till standarden tar bort möjligheten att använda korridormetoden och aktuariella vinster och förluster kommer att redovisas fullt ut i koncernens rapport över totalresultatet. Följaktligen kommer de tidigare oredovisade pensionsskulderna att bli redovisade i Koncernens balansräkning, tillsammans med en motsvarande uppskjuten skattefordran.

Dessutom kommer både tjänstgöringskostnader och nettoräntekostnader i resultaträkningen också bli påverkade av de föreslagna tilläggen.

Ytterligare information om effekten av de föreslagna tilläggen i IAS 19 kommer att finnas tillgänglig i 2011 års årsredovisning för Concentric.

Övriga nya redovisningsprinciper som är tillämpliga från 2013 har bedömts ha en mindre påverkan på Concentric-koncernen och kommer därför att redogöras för i årsredovisningen.

Övrigt

Notera att avrundningar kan ha gjorts så att beloppen i vissa fall inte stämmer då de summeras.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagen finns att rapportera.

Årsstämma

Årsstämma hålls torsdagen den 19 april, 2012, klockan 16.00 på Grand Hotel i Stockholm..

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning 2011	28 mars, 2012
Årsstämma	19 april, 2012
Delårsrapport januari - mars 2012	26 april, 2012
Delårsrapport januari - juni 2012	19 july, 2012
Delårsrapport januari-september 2012	18 oktober, 2012

Stockholm, 22 februari, 2012

Concentric AB (publ)

David Woolley
VD och Koncernchef

För ytterligare information, kontakta

David Woolley, Koncernchef och VD

David Bessant, Finansdirektör, eller

Lena Olofsdotter, Corporate Communications

Tel: +44 121 445 6545

E-mail: info@concentricab.com

Organisationsnummer 556828-4995

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

Koncernens Resultaträkning 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec		jan - dec	
	2011	2010	2011	2010
Nettoomsättning	577	521	2 283	1 977
Kostnad för sålda varor	-410	-401	-1 653	-1 505
Bruttoresultat	167	120	630	472
Försäljningskostnader	-25	-14	-91	-84
Administrationskostnader	-34	-35	-151	-150
Produktutvecklingskostnader	-26	-16	-77	-73
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-2	-2	-30	-56
Rörelseresultat	80	53	281	109
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-12	-30	-56
Resultat före skatt	77	41	251	52
Skatter	-17	8	-75	-17
Årets resultat	60	49	176	35
<i>varav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-1
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK 2)	1,35	1,09	3,98	0,79
Genomsnittligt antal aktier (000) 2)	44 216	44 216	44 216	44 216

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

2) Concentric AB:s genomsnittliga antal aktier förmodas motsvara det nuvarande antalet aktier i bolaget.

Koncernens Rapport över Totalresultat 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec		jan - dec	
	2011	2010	2011	2010
Nettoresultat	60	48	176	35
Övrigt totalresultat				
Valutaomräkningsdifferens	-	-	6	-66
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	-	-	6	-66
Summa totalresultat	60	48	182	-31

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

Koncernens Balansräkning 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	31 dec 2011	31 dec 2010
Goodwill	501	494
Övriga immateriella anläggningstillgångar	389	432
Materiella anläggningstillgångar	185	200
Finansiella anläggningstillgångar	6	7
Uppskjutna skattefordringar	24	60
Summa anläggningstillgångar	1 105	1 193
Varulager	190	181
Kortfristiga fordringar	302	253
Derivatinstrument	1	1
Likvida medel	183	257
Summa omsättningstillgångar	676	692
Tillgångar som skall avyttras	5	-
Summa tillgångar	1 786	1 885
Summa eget kapital	936	699
Pensioner och liknande förpliktelser	103	126
Uppskjutna skatteskulder	96	131
Långfristiga räntebärande skulder 2)	175	-
Övriga långfristiga skulder	8	8
Summa långfristiga skulder	382	265
Derivatinstrument	-	1
Kortfristiga räntebärande skulder 2)	18	442
Övriga kortfristiga skulder	450	478
Summa kortfristiga skulder	468	921
Summa skulder och eget kapital	1 786	1 885

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

2) Samtliga koncerninterna lån per 31 december 2010 har klassificerats som kortfristiga lån, för att spegla att dessa har återbetalats i juni 2011, efter separeringen från Haldex AB och omfinansieringen av Concentric-koncernen.

Koncernens förändringar i Eget Kapital 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	31 dec 2011	31 dec 2010
Ingående balans	699	705
Summa totalresultat	182	-31
Värde av anställdas tjänster	-	1
Nettoinvestering	55	25
Utgående balans	936	699

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

Koncernens Kassaflödesanalys 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	okt-dec 2011	2010	jan-dec 2011	2010
Rörelseresultat	80	53	281	109
Återläggning av- och nedskrivningar	28	20	90	101
Erlagda räntor	-1	-8	-18	-33
Realisationsförlust på försäljning av andelar i dotterbolag	-	-1	-	19
Betalda skatter	-16	-20	-93	-52
<i>Kassaflöde från rörelsen före förändringar i rörelsekapitalet</i>	<i>91</i>	<i>44</i>	<i>260</i>	<i>144</i>
Förändringar av rörelsekapitalet	14	21	-33	60
Kassaflöde från den löpande verksamheten	105	65	227	204
Nettoinvesteringar	-15	-11	-50	-17
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15	-11	-50	-17
Kapitaltillskott	-	-	50	-
Nya lån	-	-	275	-
Återbetalning av lån	-43	-52	-525	-305
Övrig finansieringsverksamhet	8	-1	-48	174
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-35	-53	-248	-131
Kassaflöde för perioden	55	1	-71	56
Likvida medel, ingående balans	128	256	257	217
Valutakursdifferens i likvida medel	-	-	-3	-16
Likvida medel, utgående balans	183	257	183	257

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

Koncernens Nyckeltal

	okt-dec		jan-dec	
	2011	2010	2011	2010
Omsättningstillväxt, %	11	39	16	41
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	18,7	14,0	17,3	12,7
EBITDA-marginal, %	18,7	14,0	16,3	10,6
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,9	10,2	13,4	7,6
Rörelsemarginal, %	13,9	10,2	12,3	5,5
Sysselsatt kapital, MSEK	1 232	1 267	1 232	1 267
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, % 1)	25,0	12,1	25,0	12,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	23,1	8,8	23,1	8,8
Rörelsekapital, MSEK	42	-44	42	-44
Rörelsekapital som % av årsomsättningen 2)	1,8	-2,2	1,8	-2,2
Nettoskuld, MSEK	114	312	114	312
Nettoskuld/Eget kapital, %	12	45	12	45
Investeringar	15	11	50	17
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	4,5	3,1	3,4	3,7
Antalet anställda, genomsnitt 3)	1 189	1 168	1 179	1 275

1) Avkastningen beräknat på rullande 12 månaders basis

2) Årsomsättningen beräknat på rullande 12 månaders basis

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

Data per aktie

	okt-dec		jan-dec	
	2011	2010	2011	2010
Resultat per aktie, SEK 1)	1,35	1,09	3,98	0,79
Genomsnittligt antal aktier (000) 1)	44 216	44 216	44 216	44 216
Antal aktier vid periodens utgång (000) 1)	44 216	44 216	44 216	44 216

1) Concentric AB:s genomsnittliga antal aktier förmodas motsvara det nuvarande antalet aktier i bolaget.

Koncernens Resultaträkning per kostnadsslag 1)

Belopp i MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2011	2010	2011	2010
Nettoomsättning	577	521	2 283	1 977
Direkta materialkostnader	-290	-256	-1 169	-964
Personalkostnader	-124	-122	-481	-484
Av- och nedskrivningar	-28	-20	-90	-101
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-55	-70	-262	-319
Rörelseresultat	80	53	281	109
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-12	-30	-56
Resultat före skatt	77	41	251	52
Skatter	-17	8	-75	-17
Årets resultat	60	49	176	35
varav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-1

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

Koncernens Resultaträkning per kvartal

<i>Belopp i MSEK</i>	2011 kv 4	2011 kv 3	2011 kv 2	2011 kv 1	2010 kv 4	2010 kv 3	2010 kv 2	2010 kv 1
Nettoomsättning	577	593	559	554	520	537	493	427
Kostnad för sålda varor	-410	-428	-405	-410	-401	-396	-372	-336
Bruttoresultat	167	165	154	144	119	141	121	91
Försäljningskostnader	-25	-23	-24	-19	-14	-30	-21	-19
Administrationskostnader	-34	-33	-41	-42	-34	-28	-45	-43
Produktutvecklingskostnader	-26	-23	-14	-14	-16	-32	-12	-13
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-2	-3	-15	-10	-2	-3	-25	-26
Rörelseresultat	80	83	60	58	53	48	17	-10
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-4	-11	-12	-13	-13	-14	-16
Resultat före skatt	77	79	49	46	40	35	3	-26
Skatter	-17	-27	-16	-15	8	-20	-1	-5
Årets resultat	60	52	33	31	48	15	2	-31
<i>varav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-	-	-	-	-1

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

Koncernens Nyckeltal per kvartal

	2011 kv 4	2011 kv 3	2011 kv 2	2011 kv 1	2010 kv 4	2010 kv 3	2010 kv 2	2010 kv 1
Resultat per aktie, SEK	1,35	1,19	0,74	0,70	1,09	0,34	0,06	-0,71
Rörelsemarginal, %	13,9	14,1	10,8	10,4	10,2	9,0	3,5	-2,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	23,1	21,0	19,2	14,4	8,8	2,9	-2,1	-6,0
Nettoinvesteringar	15	10	12	13	11	-2	12	-4
FoU, %	4,5	3,8	2,5	2,6	3,1	6,0	2,5	3,0
Antal anställda, genomsnitt 2)	1 189	1 202	1 183	1 152	1 168	1 131	1 299	1 494

1) Avkastningen beräknat på rullande 12 månaders basis.

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

Koncernens Segmentrapportering

<i>Belopp i MSEK</i>	2011	2011	2011	2011	2010	2010	2010	2010
	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
<i>Nord- och Sydamerika</i>								
Nettoomsättning	314	329	305	290	265	302	272	229
Rörelseresultat	33	36	32	30	27	8	23	4
Rörelsemarginal, %	10,6	11,1	10,6	10,2	10,3	2,8	8,5	1,6
Tillgångar	631	681	636	687	723	813	880	855
Skulder	266	281	280	270	295	408	430	375
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	31,2	2,2	24,2	19,1	13,1	7,5	6,1	2,6
Nettoinvestering	3	3	4	2	-3	-	5	-6
Av- och nedskrivningar	17	15	7	7	9	22	9	8
Antal anställda, genomsnitt 2)	417	426	419	404	425	430	425	417
<i>Europa och Övriga världen</i>								
Nettoomsättning	263	264	254	264	256	235	221	197
Rörelseresultat	47	47	40	33	26	40	-6	-14
Rörelsemarginal, %	17,8	17,8	15,7	12,5	10,0	17,0	-2,5	-6,9
Tillgångar	1 016	1 058	999	1 126	1 156	1 085	1 161	1 152
Skulder	438	451	421	438	523	803	765	839
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	24,2	20,0	20,2	11,5	5,7	-1,0	-8,5	-15,9
Nettoinvestering	12	7	8	11	14	-1	6	2
Av- och nedskrivningar	11	11	11	11	11	13	14	15
Antal anställda, genomsnitt 2)	772	776	764	747	743	702	874	1 077
<i>Ej fördelat på segment</i>								
Rörelseresultat	0	0	-12	-5	-	-	-	-
Tillgångar	139	73	81	3	5	11	38	255
Skulder	146	204	260	387	368	43	126	353
<i>Koncernen</i>								
Nettoomsättning	577	593	559	554	520	537	493	427
Rörelseresultat	80	83	60	58	53	48	17	-10
Rörelsemarginal, %	13,9	14,1	10,8	10,4	10,2	9,0	3,5	-2,3
Tillgångar	1 786	1 812	1 716	1 817	1 885	1 909	2 080	2 213
Skulder	850	936	960	1 095	1 186	1 254	1 321	1 597
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	23,1	21,0	19,2	14,4	8,8	2,9	-2,1	-6,0
Nettoinvestering	15	10	12	13	11	-2	12	-4
Av- och nedskrivningar	28	26	18	18	20	35	23	23
Antal anställda, genomsnitt 2)	1 189	1 202	1 183	1 152	1 168	1 131	1 299	1 494

1) Avkastningen beräknat på rullande 12 månaders basis.

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

Koncernens Rörelseresultat (EBIT) per rörelsesegment

	2011	2011	2011	2011	2010	2010	2010	2010
	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
<i>Belopp i MSEK</i>								
<i>Nord- och Sydamerika</i>	33	36	32	30	27	8	23	4
<i>Europa och Övriga världen</i>	47	47	40	33	26	40	-6	-14
<i>Ofördelat 1)</i>	0	0	-12	-5	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	80	83	60	58	53	48	17	-10
Finansiellt netto	-3	-4	-11	-12	-13	-13	-14	-16
Resultat före skatt	77	79	49	46	40	35	3	-26

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

Omsättning fördelat på kundernas geografiska område

	2011	2011	2011	2011	2010	2010	2010	2010
	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
<i>Belopp i MSEK</i>								
<i>USA</i>	308	323	291	288	267	295	267	221
<i>Tyskland</i>	86	80	77	85	75	80	69	69
<i>Storbritannien</i>	55	53	47	52	49	40	45	39
<i>Sverige</i>	28	28	38	37	39	31	33	29
<i>Övriga</i>	100	109	106	92	90	91	79	69
Summa koncernen	577	593	559	554	520	537	493	427

Materiella tillgångar fördelat på rörelsens geografiska område

	2011	2011	2011	2011	2010	2010	2010	2010
	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
<i>Belopp i MSEK</i>								
<i>USA</i>	73	83	78	78	91	92	115	109
<i>Tyskland</i>	36	36	43	38	41	43	47	51
<i>Storbritannien</i>	31	32	31	31	31	28	31	29
<i>Sverige</i>	16	15	14	14	17	17	18	19
<i>Övriga</i>	29	27	19	23	20	22	25	50
Summa koncernen	185	193	185	184	200	202	236	258

Moderbolagets Resultaträkning

<i>Belopp i MSEK</i>	okt -dec		jan -dec	
	2011	2010	2011	2010
Nettoomsättning	16	-	17	-
Rörelsekostnader	-9	-	-35	-
Rörelseresultat	7	-	-18	-
Finansiella intäkter och kostnader	8	-	8	-
Resultat före skatt	-2	-	-15	-
Skatter	13	-	-25	-
Årets resultat	-3	-	7	-
<i>Belopp i MSEK</i>	10	-	-18	-

Moderbolagets Balansräkning

<i>Belopp i MSEK</i>	31 dec 2011	31 dec 2010
Aktier i dotterbolag	947	649
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	103	-
Summa anläggningstillgångar	1 050	649
Summa kortfristiga rörelsefordringar	3	-
Skattefordringar	7	-
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	8	-
Likvida medel	132	-
Summa omsättningstillgångar	150	-
Summa tillgångar	1 200	649
Summa eget kapital	662	343
Långfristiga räntebärande skulder	175	-
Summa långfristiga skulder	175	-
Kortfristiga räntebärande skulder	-	306
Kortfristiga lån till dotterbolag	353	-
Övriga kortfristiga rörelseskulder	10	-
Summa kortfristiga skulder	363	306
Summa skulder och eget kapital	1 200	649

Moderbolagets förändringar i Eget Kapital

<i>Belopp i MSEK</i>	31 dec 2011	31 dec 2010
Ingående balans	343	343
Summa totalresultat	-18	-
Aktieägartillskott (från Haldex AB)	337	-
Utgående balans	662	343