

DELÅRSRAPPORT KV1/2020

TECHNOLOGY
INNOVATION
SUSTAINABILITY



INNEHÅLL

- | | | | |
|----|---|----|--|
| 3 | Finansiella resultat i korthet | 22 | Finansiell sammanfattning – moderbolaget |
| 4 | VD-ord | 22 | Resultaträkning |
| 6 | Finansiell sammanfattning – koncernen | 23 | Balansräkning |
| 8 | Nettoomsättning och rörelseresultat per region | 23 | Förändringar i eget kapital |
| 10 | Slutmarknader | | |
| 12 | Finansiell ställning | 25 | Avstämning av alternativa resultatmått |
| | | 27 | Sammanfattning av data till grafer |
| 14 | Finansiell sammanfattning – koncernen | | |
| 14 | Resultaträkning | 28 | Ordlista |
| 14 | Koncernens rapport över totalresultat | 29 | Definitioner |
| 15 | Balansräkning | | |
| 16 | Förändringar i eget kapital | | |
| 16 | Kassaflödesanalys | | |
| 17 | Koncernens noter | | |
| 21 | Affärsrisker, redovisningsprinciper och övrig information | | |

Om inget annat anges är alla belopp i MSEK. Vissa finansiella data har rundats av i denna delårsrapport. När tecknet "—" används betyder det antingen att ingen siffra finns eller att siffran avrundas till noll.

Första kvartalet

Nettoomsättning

456 MSEK (566) – omsättningen minskade med –20% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+2%) minskade omsättningen med –22%.

Rörelseresultat

87 MSEK (126) – en rörelsemarginal om 19,1% (22,2).

Resultat efter skatt

60 MSEK (94); resultat per aktie före utspädning om 1,60 SEK (2,43).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

81 MSEK (102); kassaflödet påverkat av lägre omsättning.

Koncernens nettoskuld

27 MSEK (27); en skuldsättningsgrad om 2% (2).

Nyckeltal – Koncernen ¹⁾

	jan-mar			apr-mar	jan-dec
Belopp i MSEK	2020	2019	Förändring	2019/20	2019
Nettoomsättning	456	566	–20%	1 902	2 012
Rörelseresultat	87	126	–31%	433	472
Resultat före skatt	80	121	–34%	412	453
Periodens resultat	60	94	–36%	287	321
Kassaflöde från den löpande verksamheten	81	102	–21%	365	386
Nettoskuldsättning ²⁾	27	27	–	27	54
Rörelsemarginal, %	19,1	22,2	–3,1	22,8	23,5
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,60	2,43	–0,83	7,54	8,37
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,60	2,42	–0,82	7,45	8,27
Avkastning på eget kapital, %	25,4	39,5	–14,1	25,4	29,5
Skuldsättningsgrad, %	2	2	–	2	5

¹⁾ För ytterligare information se sidorna 25–26 och 29.

²⁾ För ytterligare information se sidan 29.

Återblick på det första kvartalet

VD och koncernchef, David Woolley,
kommenterar delårsrapporten för första kvartalet 2020.

Marknads- och försäljningsutveckling

Den publicerade marknadsstatistiken för kvartalet visar att produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, minskade med –24%. Såväl Nord- och Sydamerika som Europa och övriga världen redovisade negativ tillväxt för tredje kvartalet i rad. Koncernens försäljning påverkades fortsatt av den generella marknadsnedgången och minskade med –20% jämfört med föregående år. Justerat för valutaeffekter minskade omsättningen jämfört med föregående år med –22% för det första kvartalet, vilket var något bättre än den publicerade marknadsstatistiken.

Covid-19-pandemin som påverkar hela världsekonomin påverkade också vår verksamhet i Kina under det första kvartalet, med ett par veckors total nedstängning efter det kinesiska nyåret. Under mars månad tvingades många av våra OEM-kunder i Europa och Asien att stoppa produktionen på grund av de nationella restriktioner som införts för att begränsa virusspredningen. Omsättningen under det första kvartalet påverkades dock inte nämnvärt av dessa snabba förändringar.

Marknadsstatistiken visar också att utvecklingen inom samtliga geografiska områden och slutmarknader försvagades under det första kvartalet jämfört med föregående år. Främst gällde detta medeltunga och tunga lastbilar som minskade med 38% i Nordamerika respektive 34% i Europa. Lastbilsmarknaden är dock fortfarande Concentrics största slutmarknad och står för 41% av koncernens omsättning.

Concentrics försäljning i Nordamerika, Europa, Indien och Kina minskade detta kvartal jämfört med föregående år medan försäljningen i Sydamerika ökade svagt. Försäljningen på samtliga slutmarknader var lägre under det första kvartalet jämfört med föregående år, framför allt inom lastbilar, industrifordon, lantbruksmaskiner och entreprenadmaskiner i våra kärnregioner Nordamerika och Europa.

Concentric Business Excellence – ett stöd under den globala pandemin

Concentric Business Excellence har varit avgörande för vår förmåga att anpassa verksamheten till den minskade efterfrågan och behålla våra marginaler. Alla delar av verksamheten deltar i programmet för att kontinuerligt förbättra kundservice, stärka medarbetare och effektivisera verksamheten. Programmet har genomförts framgångsrikt, vilket har hjälpt våra ledningsteam i deras insatser för att anpassa kapaciteten efter den minskade efterfrågan från våra kunder. Tack vare detta ligger rörelsemarginalen kvar på en bra nivå för det första kvartalet: 19,1% (22,2).

Årsstämma – återkallad utdelning

Vid årsstämman drog styrelsen för Concentric AB tillbaka det tidigare framlagda förslaget om en utdelning på 4,50 SEK. I stället föreslogs att ingen utdelning skulle utgå till aktieägarna för räkenskapsåret 2019, och detta förslag antogs av aktieägarna. I det marknads läge som råder på grund av COVID-19 prioriterar styrelsen att behålla finansiell flexibilitet. Förutsatt att marknadssituationen och utsikterna förbättras i tillräcklig utsträckning under året planerar Concentric att ompröva möjligheten till en utdelning senare under 2020.

Utsikter

Den globala pandemin kommer att påverka Concentric i större utsträckning under det andra kvartalet än det första, eftersom OEM-kundernas produktionsanläggningar förblir stängda under inledningen av det kvartalet. Dessutom råder det stor osäkerhet om hur snabbt marknaden återhämtar sig efter covid-19-pandemin.

Den övergripande publicerade marknadsstatistiken, viktad för Concentrics mix av slutmarknader och geografisk närvaro, tyder på en kraftig generell marknadsnedgång under det andra kvartalet 2020, främst för medeltunga och tunga lastbilar i Nordamerika och Europa. Övriga industrifordon, lantbruksmaskiner och entreprenadmaskiner, kommer att påverkas av pandemin, men inte i den utsträckning som förväntas inom lastbilar.

Orderingången under det första kvartalet tyder på att omsättningen under andra kvartalet 2020 blir väsentligt lägre än omsättningen under första kvartalet, men att ytterligare vägledning är extremt svårt med tanke på den nuvarande osäkerheten på marknaden.

Under dessa extraordinära omständigheter arbetar företagets ledningsteam uthålligt och lyhört för att hantera de utmanande marknadsförhållandena. Kapaciteten anpassas genom permitteringar på anläggningar i flera geografiska områden och fokus ligger på att hantera kassaflödet. Concentrics finansiella ställning är stark vad det gäller såväl kapitalstruktur som likviditet, och vi arbetar fortsatt hårt för att uppfylla kundernas behov.



» Under dessa extraordinära omständigheter arbetar företagets ledningsteam uthålligt och lyhört för att hantera de utmanande marknadsförhållandena. «

Första kvartalet i siffror

Nyckeltal ¹⁾

	jan-mar			apr-mar	jan-dec
Belopp i MSEK	2020	2019	Förändring	2019/20	2019
Nettoomsättning	456	566	-20%	1 902	2 012
Rörelseresultat	87	126	-31%	433	472
Resultat före skatt	80	121	-34%	412	453
Periodens resultat	60	94	-36%	287	321
Rörelsemarginal, %	19,1	22,2	-3,1	22,8	23,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	37,6	50,5	-12,9	37,6	42,5
Avkastning på eget kapital, %	25,4	39,5	-14,2	25,4	29,5
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,60	2,43	-0,83	7,54	8,37
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,60	2,42	-0,82	7,45	8,27

¹⁾ För ytterligare information se sidorna 25–26 och 29.

Omsättning

Nettoomsättningen för första kvartalet minskade med –20% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+2%) minskade omsättningen med –22%. Slutmarknaderna fortsatte att försvagas vilket ledde till minskad omsättning för Concentric i Nordamerika, Europa, Indien och Kina, medan omsättningen i Sydamerika ökade svagt. Försäljningen på samtliga slutmarknader var lägre under det första kvartalet jämfört med föregående år, framför allt inom lastbilar, industrifordon, lantbruksmaskiner och entreprenadmaskiner i våra kärnregioner Nordamerika och Europa.

Covid-19-pandemin som påverkar hela världsekonomin påverkade förstås också vår verksamhet i Kina under det första kvartalet, med några veckors total nedstängning efter det kinesiska nyåret. Mot slutet av kvartalet tvingades många av våra OEM-kunder i Europa och Asien att stoppa produktionen på grund av de nationella restriktioner som införts för att begränsa virusspridningen. Omsättningen under det första kvartalet påverkades dock inte nämnvärt av dessa snabba förändringar.

Rörelseresultat

Rörelsemarginalen för det första kvartalet var 19,1% (22,2) med en bi-dragmarginal (drop-through/drop-out rate) om 35% på minskningen

av rörelseresultatet i relation till den minskade försäljningen. Lednings-teamen fortsätter att anpassa kapaciteten i verksamheten med hjälp av Concentric Business Excellence för att möta den minskade efterfrågan från kunderna. Intäkterna från Alfdex, vårt gemensamt styrda företag med Alfa Laval, påverkades också av den försvagade marknaden. Under första kvartalet minskade intäkterna från Alfdex till 16 MSEK (21).

Finansiella poster, netto

De finansiella kostnaderna för första kvartalet omfattade pensionskostnader om 4 MSEK (4) och övriga räntekostnader om 3 MSEK (1).

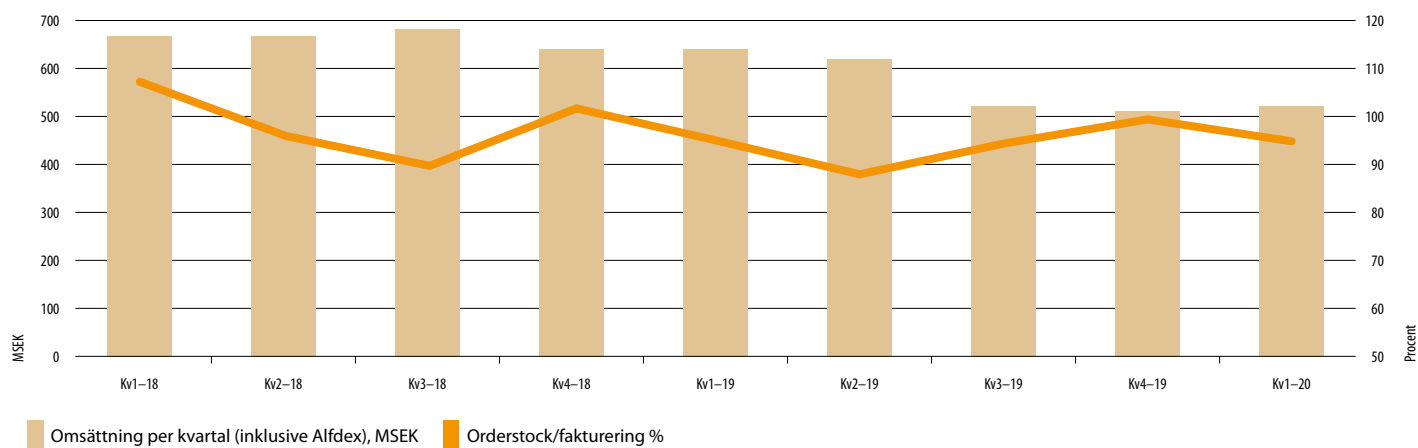
Skatter

Den redovisade effektiva skattesatsen för det första kvartalet uppgick till 24% (22). Detta speglar i stort mixen av beskattningsbara intäkter och skattesatser i de olika skattejurisdiktionerna.

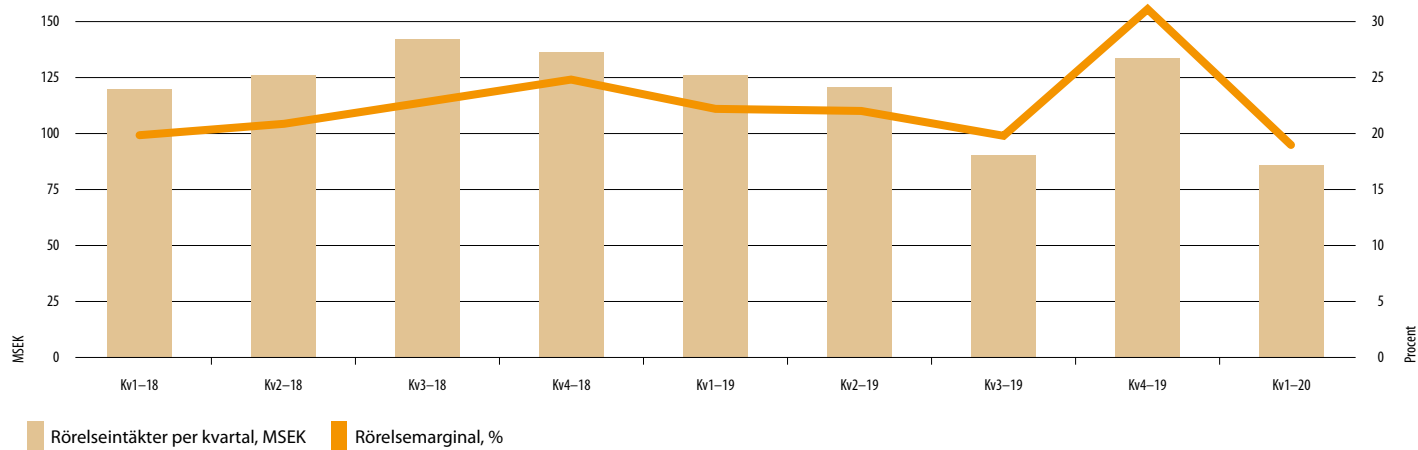
Resultat per aktie

Det redovisade resultatet per aktie före utspädning för det första kvartalet uppgick till 1,60 SEK (2,43), ned 0,83 SEK per aktie. Det redovisade resultatet per aktie efter utspädning för det första kvartalet uppgick till 1,60 SEK (2,42), ned 0,82 SEK per aktie.

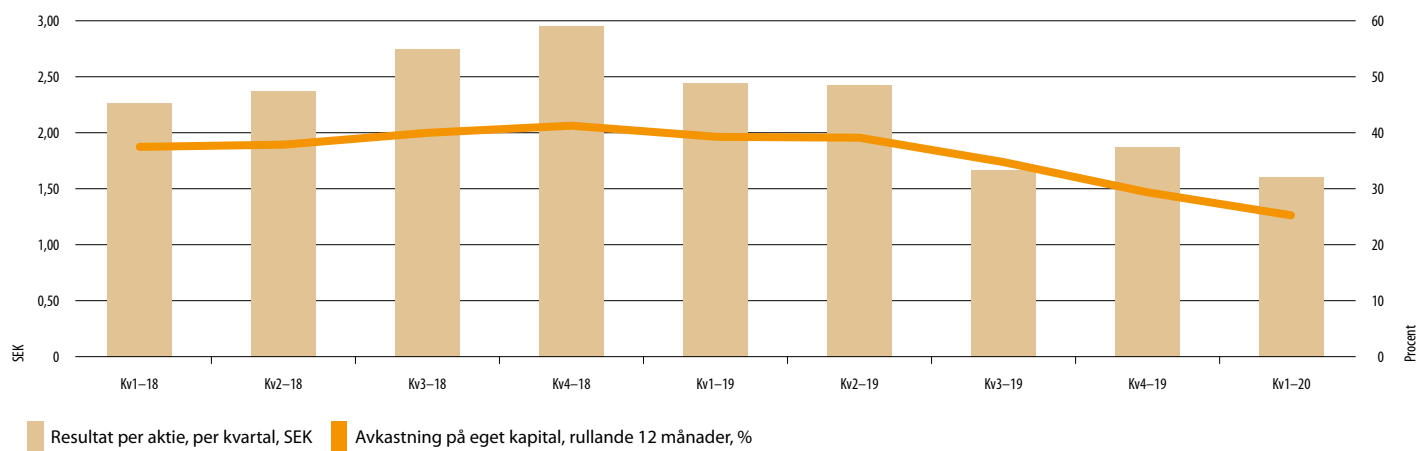
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och avkastning på eget kapital



Nettoomsättning och rörelseresultat per region

Nord- och Sydamerika

	jan-mar			apr-mar	jan-dec
Belopp i MSEK	2020	2019	Förändring	2019/20	2019
Extern nettoomsättning	189	244	-23%	808	863
Rörelseresultat	21	37	-43%	145	161
Rörelsemarginal, %	11,3	15,3	-4,0	18,0	18,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	42,7	71,0	-28,3	42,7	49,9

Omsättningen för det första kvartalet minskade med -23% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+2%) minskade omsättningen med -25%.

Under det första kvartalet sjönk efterfrågan kraftigt på samtliga fyra slutmarknader i Nordamerika. Concentrics försäljning på de här marknaderna minskade med tvåsiffriga procentandelar jämfört med föregående år. De största nedgångarna sågs inom lastbilar och lantbruksmaskiner, men även på marknaderna för entreprenadmaskiner och (i mindre utsträckning)

industriapplikationer minskade försäljningen jämfört med föregående år. Efterfrågan i Sydamerika minskade också under det första kvartalet, men omsättningen i regionen ökade ändå jämfört med föregående år tack vare att marknaderna för lastbilar och industriapplikationer kompenenserade för den minskade försäljningen inom övriga industrifordon. Rörelsemarginalen under det första kvartalet blev 11,3% (15,3), med en bidragsmarginal (drop-through/drop-out rate) om 29% på minskningen av rörelseresultatet i relation till den minskade försäljningen under kvartalet.

Europa och övriga världen

	jan-mar			apr-mar	jan-dec
Belopp i MSEK	2020	2019	Förändring	2019/20	2019
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex)	336	394	-15%	1 374	1 432
Rörelseresultat	68	90	-24%	295	317
Rörelsemarginal, %	20,2	22,8	-2,6	21,5	22,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	36,8	42,2	-5,4	36,8	40,6

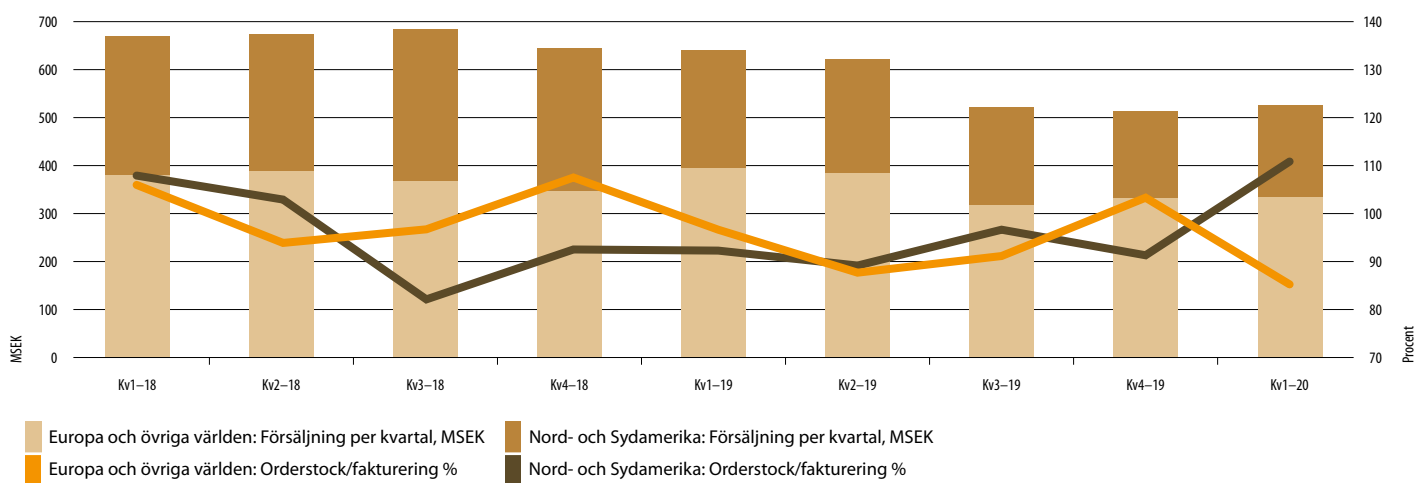
Omsättningen för det första kvartalet minskade med -15% jämfört med föregående år. Efter justering för valutaeffekter (+2%) minskade omsättningen med -17%.

Efterfrågan på våra europeiska marknader liknade den i Nordamerika, med kraftiga nedgångar jämfört med föregående år på samtliga slutmarknader. Även här minskade Concentrics försäljning med tvåsiffriga procentandelar jämfört med föregående år. De största nedgångarna sågs inom lastbilar, övriga industrifordon, lantbruksmaskiner samt entrepre-

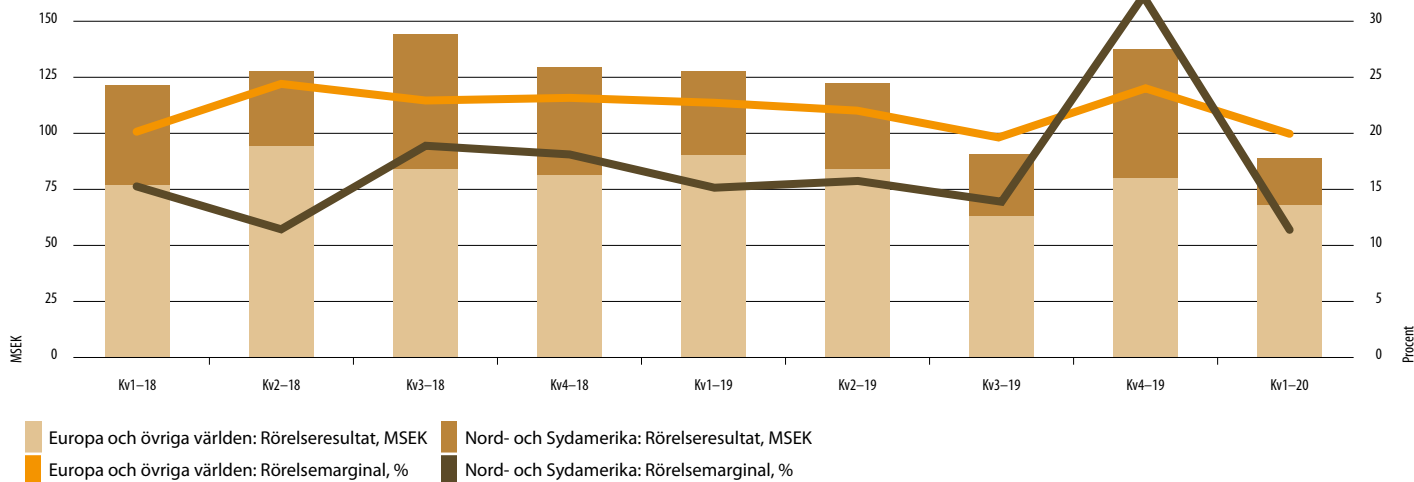
nadmaskiner, medan en svag försäljningsökning uppnåddes inom industriapplikationer. Utmaningarna på den indiska marknaden fortsätter. Marknaden försvagas samtidigt som den pågående bankkrisen leder till likviditetsproblem som påverkar efterfrågan på samtliga slutmarknader.

Rörelsemarginalen under det första kvartalet blev 20,2% (22,8) med en bidragsmarginal (drop-through/drop-out rate) om 38% på minskningen av rörelseresultatet i relation till den minskade försäljningen under kvartalet.

Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Marknadsutveckling

Slutmarknaderna i samtliga regioner fortsatte att försvagas under det första kvartalet 2020, 24% lägre än föregående år.

Slutmarknader i Nord- och Sydamerika

Nordamerika

- Försäljningen på samtliga fyra slutmarknader minskade under det första kvartalet jämfört med föregående år, framför allt för medeltunga och tunga lastbilar och övriga industrifordon, det vill säga lantbruks- och entreprenadmaskiner.
- Marknaden för industriapplikationer mötte en del utmaningar under kvartalet och försäljningen jämfört med föregående år minskade med en tvåsiffrig procentandel.
- Generellt sett minskade den valutajusterade omsättningen något mer än den publicerade marknadsstatistiken, vilket tyder på att statistiken fortsatt släpar efter den faktiska efterfrågan på marknaden.

Sydamerika

- På slutmarknaderna i Sydamerika sågs i allmänhet en svagt ökad omsättning under det första kvartalet. Tillväxten inom lastbilar och industriapplikationer vägdes delvis upp av minskad försäljning på slutmarknaderna för övriga industrifordon.

Slutmarknader i Europa och övriga världen

Europa

- Försäljningen på tre av fyra slutmarknader minskade under det första kvartalet jämfört med föregående år, framför allt vad gäller lastbilar och entreprenad- och lantbruksmaskiner inom övriga industrifordon.
- Marknaden för industriapplikationer var något mer stabil under kvartalet: omsättningen ökade med en ensiffrig procentandel jämfört med föregående år.
- Generellt sett blev minskningen av den valutajusterade omsättningen något mindre än den senaste publicerade marknadsstatistiken.

Övriga världen

- Den pågående bankkrisen i Indien är en viktig faktor eftersom den påverkar likviditeten på den lokala marknaden, vilket hämmar projektfinansieringen. Försäljningen på samtliga fyra slutmarknader minskade jämfört med föregående år, framför allt inom lastbilar och lantbruksmaskiner.
- Verksamheten i Kina påverkades av den globala pandemin under det första kvartalet. Anläggningen stängdes under ett antal veckor, vilket påverkade försäljningen, men i slutet av kvartalet hade hela verksamheten återupptagits.
- Sammantaget står Övriga världen fortfarande endast för mindre än 10% av koncernens totala intäkter.

Koncernens försäljningsutveckling

	Kv1-20 jämfört med Kv1-19			Helår-20 jämfört med helår-19		
	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen	Nord- och Sydamerika	Europa och övriga världen	Koncernen
Viktad marknadsutveckling ¹⁾	-19%	-27%	-24%	-8%	-15%	-13%
Concentrics faktiska utveckling ²⁾	-25%	-17%	-22%			

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

²⁾ Baserat på faktisk valutajusterad försäljning, inklusive Alfdex.

Sammantaget visade marknadsstatistiken att produktionstalen, viktade för koncernens slutmarknader och regioner, minskade med -24% för första kvartalet jämfört med föregående år. Marknadstillväxten har minskat successivt under vart och ett av de senaste fem kvartalen. Det första kvartalet 2020 var det tredje kvartalet i rad då såväl Nord- och Sydamerika som Europa och övriga världen redovisade negativ tillväxt. Concentrics faktiska försäljning för det första kvartalet minskade med -22% för koncernen, justerat för valuta.

Prognosen enligt den senaste marknadsstatistiken för 2020 visar

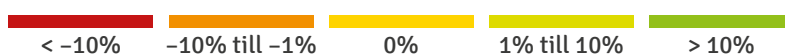
fortsatt vikande marknader i Nordamerika och Europa, främst för medeltunga och tunga lastbilar. På tillväxtmarknaderna i Indien och Sydamerika finns tillväxtpotential inom övriga industrifordon. Den globala pandemin har dock ökat osäkerheten på marknaden och för framtidsutsikterna, vilket innebär att de publicerade prognoserna för återstoden av året kan förändras betydligt under det andra kvartalets gång.

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

Publicerad marknadsstatistik

	Kv1-20 jämfört med Kv1-19					Helår-20 jämfört med helår-19				
	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina	Nord-amerika	Syd-amerika	Europa	Indien	Kina
 Lantbruk Dieselmotorer	-26%	-15%	-38%	-12%	-23%	-6%	6%	-22%	2%	-10%
 Entreprenad Dieselmotorer	-29%	-15%	-34%	-9%	-21%	-10%	7%	-18%	5%	-8%
Hydraulisk utrustning	-4%	–	5%	–	–	-3%	–	-3%	–	–
 Lastbilar Lätta lastbilar	-34%	–	–	–	–	-17%	–	–	–	–
Medeltunga och tunga fordon	-38%	-19%	-34%	-40%	-29%	-22%	2%	-18%	-30%	-17%
 Industri Övriga industri-fordon	-30%	-16%	-34%	-14%	-17%	-12%	5%	-18%	-1%	-3%
Gaffeltruckar	-16%	–	-13%	–	–	-9%	–	-13%	–	–

Marknadsstatistiken som summeras i tabellen ovan speglar de uppdaterade produktionsvolymerna för första kvartalet 2020 från Power Systems Research, Off-Highway Research och International Truck Association för gaffeltruckar.



Finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till 81 MSEK (102), vilket motsvarar 2,15 SEK (2,65) per aktie.

Rörelsekapital

Det totala rörelsekapitalet per 31 mars uppgick till 23 MSEK (–17), vilket motsvarade 1,2% (–0,7) av nettoomsättningen på årsbasis. Rörelsekapitalet ökade något jämfört med 31 december 2019.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 3 MSEK (6) under första kvartalet.

Nettoskuld och skuldsättning

Efter föregående års 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 kvartalet 2020.

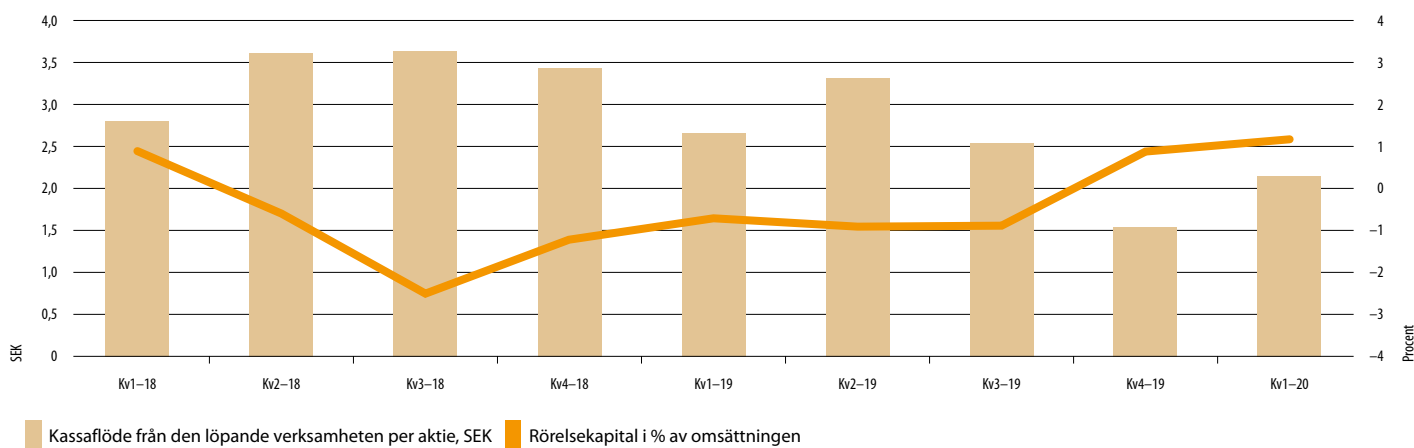
Koncernens nettoskuld per 31 mars uppgick sammantaget till 27 MSEK (27), omfattande banklån om 1 MSEK (180), lån avseende leasing om 99 MSEK (103) samt pensionsskulder om netto 509 MSEK (524) och likvida medel uppgående till 582 MSEK (780). Eget kapital uppgick till 1 253 MSEK (1 186), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 2% (2) vid slutet av första kvartalet.

Styrelsen för Concentric AB drog tillbaka förslaget om utdelning och föreslog i stället att ingen utdelning skulle utgå till aktieägarna. Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag.

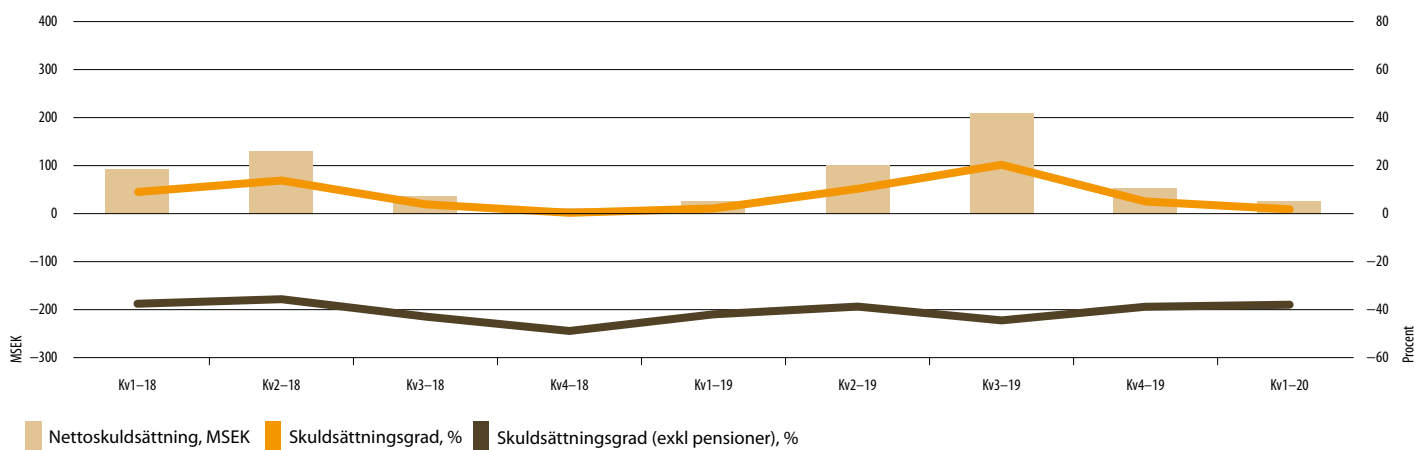
I det marknadsläge som råder på grund av COVID-19 prioriterar styrelsen att behålla finansiell flexibilitet. Förutsatt att marknadssituationen och utsikterna förbättras i tillräcklig utsträckning under året planerar Concentric att ompröva möjligheten till en utdelning senare under 2020.



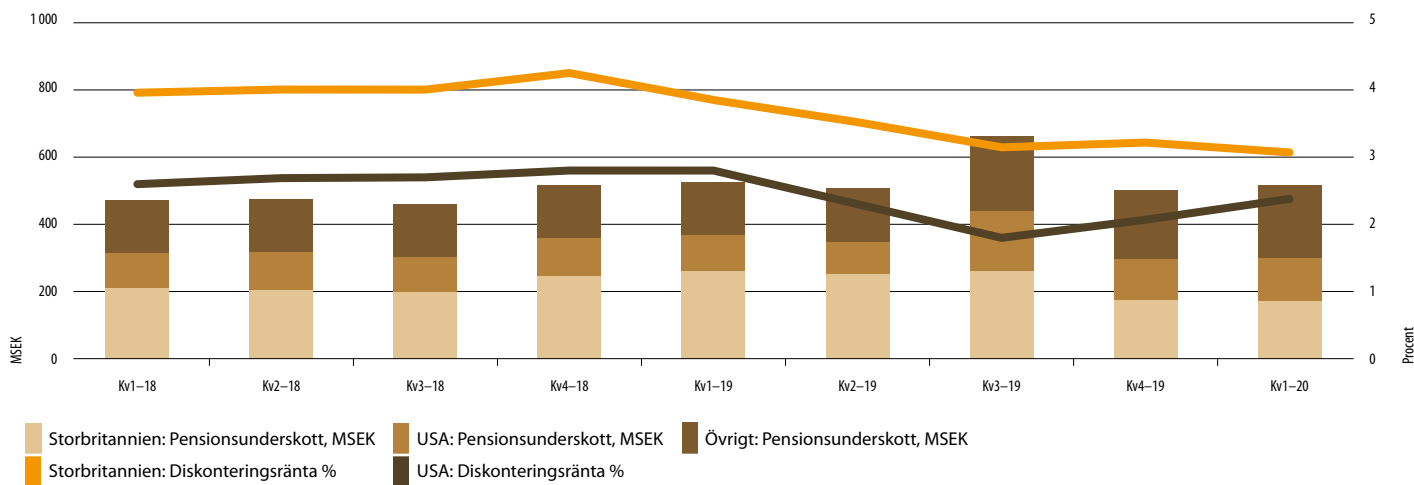
Kassaflöde från den löpande verksamheten och rörelsekapital



Nettoskuld och skuldsättning



Pensionsskulder, netto



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

	jan–mar		apr–mar	jan–dec
	2020	2019	2019/20	2019
Nettoomsättning	456	566	1 902	2 012
Kostnader för sålda varor	–315	–382	–1 318	–1 385
Bruttoresultat	141	184	584	627
Försäljningskostnader	–16	–20	–20	–24
Administrationskostnader	–36	–40	–136	–140
Produktutvecklingskostnader	–11	–13	–44	–46
Andel av nettoresultatet från joint venture	7	6	21	20
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	9	28	35
Rörelseresultat	87	126	433	472
Finansiella intäkter och kostnader	–7	–5	–21	–19
Resultat före skatt	80	121	412	453
Skatter	–20	–27	–125	–132
Periodens resultat	60	94	287	321
Moderbolagets aktieägare	60	94	287	321
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,60	2,43	7,54	8,37
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,60	2,42	7,45	8,27
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 767	38 633	38 155	38 369
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 819	38 731	38 635	38 849

Koncernens rapport över totalresultat

	jan–mar		apr–mar	jan–dec
	2020	2019	2019/20	2019
Periodens resultat	60	94	287	321
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omvärderingsvinster av pensionsförpliktelser, netto	–	–	75	75
Skatt på vinster från omvärderingar av pensionsförpliktelser, netto	–	–	–13	–13
Omvärderingsförluster av pensionsförpliktelser, netto	–	–	–76	–76
Skatt på förluster från omvärderingar av pensionsförpliktelser, netto	–	–	20	20
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	–79	–63	–121	–105
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	12	15	13	16
Säkring av kassaflöde	–2	2	–5	–1
Skatt på säkring av kassaflöde	–	–	–	–
Valutakursomräkningsdifferens	125	111	171	157
Summa övrigt totalresultat	56	65	64	73
Summa totalresultat	116	159	351	394

Koncernens balansräkning

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 december 2019
Goodwill	683	651	656
Övriga immateriella anläggningstillgångar	158	190	162
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	97	105	84
Övriga materiella anläggningstillgångar	98	112	98
Andelar i joint venture	65	44	55
Uppskjutna skattefordringar	153	150	137
Långfristiga fordringar	29	6	6
Summa anläggningstillgångar	1 283	1 258	1 198
Varulager	158	173	147
Kortfristiga fordringar	283	332	243
Likvida medel	582	780	531
Summa omsättningstillgångar	1 023	1 285	921
Summa tillgångar	2 306	2 543	2 119
Summa eget kapital	1 253	1 186	1 136
Pensioner och liknande förpliktelser	509	524	499
Uppskjutna skatteskulder	21	23	20
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	84	80	62
Övriga långfristiga räntebärande skulder	–	175	–
Övriga långfristiga skulder	4	7	5
Summa långfristiga skulder	618	809	586
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	15	23	23
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	1	5	1
Övriga kortfristiga skulder	419	520	373
Summa kortfristiga skulder	435	548	397
Summa skulder och eget kapital	2 306	2 543	2 119

Finansiella derivat

Det bokförda värdet av finansiella tillgångar och finansiella skulder betraktas som skäliga approximationer av det verkliga värdet. Finansiella instrument bokförda till verkligt värde i balansräkningen utgörs av derivatinstrument. Den 31 mars uppgick det verkliga värdet av deriva-

tinstrument på tillgångssidan till 0 MSEK (5), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 1 MSEK (1). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Koncernens förändringar i eget kapital

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 december 2019
Ingående balans	1 136	1 026	1 026
Periodens resultat	60	94	321
Övrigt totalresultat	56	65	73
Summa totalresultat	116	159	394
Utdelning	–	–	–164
Återköp av egna aktier	–	–	–136
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	–	–	13
Långfristigt incitamentsprogram	1	1	3
Utgående balans	1 253	1 186	1 136

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	jan–mar 2020	jan–mar 2019	apr–mar 2019/20	jan–dec 2019
Resultat före skatt	80	121	412	453
Återläggning av avskrivningar av anläggningstillgångar	20	25	94	99
Återläggning av nettoresultat från gemensamt styrt företag	–6	–6	–20	–20
Återläggning av andra ej kassapåverkande poster	8	3	28	23
Betalda skatter	–15	–19	–131	–135
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	87	124	383	420
Förändringar i rörelsekapital	–6	–22	–18	–34
Kassaflöde från den löpande verksamheten	81	102	365	386
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	–3	–6	–16	–19
Nya lån till gemensamt styrt företag	–40	–	–40	–
Återbetalning av lån från gemensamt styrt företag	15	–	15	–
Övriga återbetalningar av långfristiga fordringar	2	–	2	–
Kassaflöde från långfristiga fordringar	–23	–	–23	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–26	–6	–39	–19
Utdelning	–	–	–164	–164
Utdelning från gemensamt styrt företag	–	–	2	2
Återköp av egna aktier	–	–	–136	–136
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	–	–	13	13
Nya lån	–	–	1	1
Återbetalning av lån	–3	–6	–204	–207
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	–18	–14	–43	–39
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–21	–20	–531	–530
Kassaflöde för perioden	34	76	–205	–163
Likvida medel, ingående balans	531	683	780	683
Valutakursdifferens i likvida medel	17	21	7	11
Likvida medel, utgående balans	582	780	582	531

Koncernens noter

Data per aktie

	jan–mar		apr–mar	jan–dec
	2020	2019	2019/20	2019
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,60	2,43	7,54	8,37
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,60	2,42	7,45	8,27
Eget kapital per aktie, SEK	33,18	30,68	33,18	30,09
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,15	2,65	9,56	10,05
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 767	38 633	38 155	38 369
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 819	38 731	38 635	38 849
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	37 767	38 633	37 767	37 767

Nyckeltal ¹⁾

	jan–mar		apr–mar	jan–dec
	2020	2019	2019/20	2019
Omsättningstillväxt, %	–20	–6	–	–17
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ²⁾	–22	–12	–	–20
EBITDA-marginal, %	23,4	26,5	27,8	28,4
Rörelsemarginal, %	19,1	22,2	22,8	23,5
Sysselsatt kapital, MSEK	1 180	1 165	1 180	1 126
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	37,6	53,3	37,6	42,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	37,6	50,5	37,6	42,5
Avkastning på eget kapital, %	25,4	39,5	25,4	29,5
Rörelsekapital, MSEK	23	–17	23	18
Rörelsekapital som % av årsomsättningen	1,2	–0,7	1,2	0,9
Nettoskuldsättning, MSEK ²⁾	27	27	27	54
Skuldsättningsgrad, %	2	2	2	5
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	3	6	16	19
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,4	2,3	2,3	2,3
Antal anställda, genomsnitt	743	917	803	844

¹⁾ För ytterligare information se sidorna 25–26 och 29.

²⁾ För ytterligare information se sidan 29.

Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadsslag

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2020	2019	2019/20	2019
Nettoomsättning	456	566	1 902	2 012
Direkta materialkostnader	-210	-266	-892	-948
Personalkostnader	-111	-122	-444	-455
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-20	-25	-94	-99
Andel av nettoresultatet från gemensamt styrt företag	7	6	21	20
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-35	-33	-60	-58
Rörelseresultat	87	126	433	472
Finansiella intäkter och kostnader	-7	-5	-21	-19
Resultat före skatt	80	121	412	453
Skatter	-20	-27	-125	-132
Periodens resultat	60	94	287	321

Övriga rörelseintäkter och -kostnader (refererar till resultaträkningen på sidan 14)

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2020	2019	2019/20	2019
Resultat från verktyg	1	1	10	10
Resultat från avgifter från joint venture	9	15	52	58
Avskrivningar på förvävsrelaterade övervärden	-10	-10	-39	-39
Övrigt	2	3	5	6
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	9	28	35

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 anläggningarna i västvärlden, fortsätter Europa och övriga världen att rapporteras som ett kombinerat segment i enlighet med vår managementstruktur, och omfattar koncernens verksamhet i Europa (inbegripet en konsolidering av Alfdex enligt klyvnings-

metoden), Indien och Kina. Utvärdering av ett rörelsesegments resultat utgår från rörelseresultatet, EBIT. Finansiella tillgångar och skulder har inte allokerats till segmenten.

Vid konsolidering av det gemensamt styrda företaget Alfdex har klyvningsmetoden använts i Europa och övriga världen i segmentrapporteringen, men justering till kapitalandelsmetoden har gjorts i räkningarna i enlighet med IFRS 11.

Första kvartalet

	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar-justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Summa nettoomsättning	192	250	351	413	-87	-97	456	566
Extern nettoomsättning	189	244	336	394	-69	-72	456	566
Rörelseresultat	21	37	68	90	-2	-1	87	126
Rörelsemarginal, %	11,3	15,3	20,2	22,8	-	-	19,1	22,2
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-7	-5	-7	-5
Resultat före skatt	21	37	68	90	-9	-6	80	121
Tillgångar	557	595	1 317	1 465	432	483	2 306	2 543
Skulder	263	304	782	854	8	199	1 053	1 357
Sysselsatt kapital	346	337	816	828	18	-	1 180	1 165
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	42,7	72,1	36,8	45,5	-	-	37,6	53,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	42,7	71,0	36,8	42,2	-	-	37,6	50,5
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	1	2	16	31	-14	-27	3	6
Avskrivningar av anläggningstillgångar	7	7	15	18	-2	-	20	25
Antal anställda, genomsnitt	258	328	567	661	-82	-72	743	917

Säsongvariation

Varje slutmarknad har sin egen säsongvariation 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 säsongvariation i efterfrågeprofilen hos Concentrics kunder, och därför är den viktigaste komponenten antalet

arbetsdagar under perioden.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under första kvartalet var 61 (64) för koncernen, med ett genomsnitt på 61 (62) arbetsdagar för Nord- och Sydamerika samt 60 (64) arbetsdagar för Europa och övriga världen.

Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

Belopp i MSEK	jan-mar							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
USA	167	213	13	15	-12	-14	168	214
Övriga Nordamerika	10	10	2	3	-	-	12	13
Sydamerika	4	8	-	1	-	-	4	9
Tyskland	2	1	104	119	-17	-17	89	103
Storbritannien	-	4	32	36	-	-	32	40
Sverige	-	-	38	50	-14	-23	24	27
Övriga Europa	1	2	98	123	-11	-14	88	111
Asien	4	6	48	45	-15	-2	37	49
Övrigt	1	-	1	2	-	-2	2	-
Summa koncernen	189	244	336	394	-69	-72	456	566

Omsättning per produktgrupp

Belopp i MSEK	jan-mar							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar – justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Concentrics motorprodukter	67	100	115	166	-	-	182	266
LICOS motorprodukter	-	-	50	53	-	-	50	53
Alfdex motorprodukter	-	-	69	72	-69	-72	-	-
Summa, motorprodukter	67	100	234	291	-69	-72	232	319
Summa hydraulikprodukter	122	144	102	103	-	-	224	247
Summa koncernen	189	244	336	394	-69	-72	456	566

Omsättning per slutmarknad

	jan-mar							
	Nord- och Sydamerika		Europa och övriga världen		Elimineringar/justeringar		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Lastbilar	20	41	195	241	-69	-72	146	210
Entreprenad	60	74	64	72	-	-	124	146
Industri	83	89	51	48	-	-	134	137
Lantbruk	26	40	26	33	-	-	52	73
Summa koncernen	189	244	336	394	-69	-72	456	566

Affärsrisker, redovisningsprinciper och övrig information

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närstående relation med sina dotterföretag och gemensamt styrt företag. Transaktioner med dotterbolag och gemensamt styrt företag 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

Styrelsen i Concentric AB drog tillbaka det tidigare kommunicerade förslaget till utdelning om 4,50 SEK till årsstämman den 23 april 2020. I stället föreslog styrelsen att ingen utdelning skulle utgå till aktieägarna för räkenskapsåret 2019. Samtidigt drog valberedningen tillbaka det tidigare tillkännagivna förslaget om höjda styrelsearvoden, och föreslog i stället oförändrade styrelsearvoden. Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag.

I det marknadsläge som råder på grund av COVID-19 prioriterar styrelsen att behålla finansiell flexibilitet. Förutsatt att marknadssituationen och utsikterna förbättras i tillräcklig utsträckning under året planerar Concentric att ompröva möjligheten till en utdelning senare under 2020.

Concentrics finansiella ställning är stark vad gäller såväl kapitalstruktur som likviditet, och i enlighet med vad som tidigare kommunicerats vidtas åtgärder för att anpassa verksamheten efter kundernas behov.

Verksamhetsöversikt

Concentrics verksamhet och mål, företagets program för Business Excellence, produkter, drivkrafter, marknadsposition och slutmarknader presenteras alla i årsredovisningen för 2019 på sidorna 6–9 samt 14–33.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

Concentrics styrelse och koncernledning har gått igenom hur dessa väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har utvecklats sedan publiceringen av årsredovisningen för 2019 och bekräftar att det inte har skett några förändringar utöver vad som kommenteras ovan avseende marknadsutvecklingen och effekterna av Covid-19-pandemin under 2020. För ytterligare information hänvisar vi till avsnittet "Riskfaktorer och riskhantering" på sidorna 67–70 i årsredovisningen för 2019.

Grund för upprättande och redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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 2019.

Concentric har verksamhet i Argentina. Under det tredje kvartalet 2018 konstaterades hyperinflation i Argentinas ekonomi enligt kriterierna i IAS 29. Concentric har utvärderat effekten av de åtgärder som krävs enligt IAS 29, och slutsatsen är att effekten på koncernredovisningen är obetydlig eftersom verksamheten i Argentina endast utgör en liten del av koncernen som helhet. Koncernen fortsätter övervaka situationen i Argentina.

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

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

Moderbolaget

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för första kvartalet speglade avgifter från det gemensamt styrda bolaget Alfdex AB.

Återköp och innehav av egna aktier

Det totala innehavet av egna aktier per den 1 januari 2020 var 1 156 667 (1 210 516), och under 2017–2019 överfördes 300 700 (188 020) aktier till en personalaktietrust (ESOT). Inklusive dessa aktier uppgick bolagets innehav till 1 457 367 (1 398 536) aktier, och det totala antalet registrerade aktier var 39 224 100 (40 031 100).

Bolaget har inte återköpt några egna aktier under första kvartalet och det sammanlagda innehavet av egna aktier vid kvartalets slut uppgår därför fortfarande till 1 457 367 (1 398 536), vilket motsvarade 3,7% (3,5) av det totala antalet aktier.

Den 23 april 2020 beslutade årsstämman att dra in 926 500 av bolagets

egna återköpta aktier. Minskningen av aktiekapitalet genomfördes med indragning och påföljande fondemission för att återställa aktiekapitalet.

Årsstämman beslutade också att överföra upp till 138 600 aktier till en Employee Share Ownership Trust (personalaktietrust – ESOT) som en del av en Joint Share Ownership Plan (JSOP) inom ramen för LTI 2020. I enlighet med årsstämmans beslut och villkoren för LTI 2020 har Concentrics styrelse genomfört en sådan överföring av 93 712 aktier.

Det totala innehavet av egna aktier efter ovanstående transaktioner kommer att uppgå till 136 455, och det totala antalet registrerade aktier blir 38 297 600. Därmed kommer bolagets sammanlagda innehav av egna aktier att motsvara 0,4% av det sammanlagda antalet aktier. Dessutom kommer totalt 394 412 egna aktier att ha överförts till personalaktietrusten under 2017–2020. Inklusive dessa aktier kommer bolagets innehav att uppgå till 530 867 aktier, vilket motsvarar 1,4% av det sammanlagda antalet aktier.

Moderbolagets resultaträkning

	jan–mar		apr–mar	jan–dec
	2020	2019	2019/20	2019
Nettoomsättning	10	15	57	62
Rörelsekostnader	–5	–4	–21	–20
Rörelseresultat	5	11	36	42
Resultat från andelar i dotterbolag	–	–	712	712
Resultat från andelar i joint venture	–	–	2	2
Netto valutaomräkningsdifferenser	–58	–68	–66	–76
Övriga finansiella intäkter och kostnader	–3	–5	–15	–17
Resultat före skatt	–56	–62	669	663
Skatter	12	13	6	7
Periodens resultat¹⁾	–44	–49	675	670

¹⁾ Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 december 2019
Andelar i dotterbolag	3 149	3 178	3 149
Andelar i joint venture	10	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	27	7	1
Uppskjutna skattefordringar	34	28	22
Summa anläggningstillgångar	3 220	3 223	3 182
Övriga kortfristiga fordringar	3	3	4
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	82	164	17
Kortfristiga fordringar hos gemensamt styrda företag	–	–	3
Likvida medel	454	502	405
Summa omsättningstillgångar	539	669	429
Summa tillgångar	3 759	3 892	3 611
Summa eget kapital	1 783	1 395	1 827
Pensioner och liknande förpliktelser	18	18	18
Långfristiga räntebärande skulder	–	175	–
Långfristiga lån från dotterbolag	881	2 281	1 063
Summa långfristiga skulder	899	2 474	1 081
Kortfristiga lån från dotterbolag	1 070	16	697
Övriga kortfristiga skulder	7	7	6
Summa kortfristiga skulder	1 077	23	703
Summa skulder och eget kapital	3 759	3 892	3 611

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 december 2019
Ingående balans	1 827	1 444	1 444
Periodens resultat	–44	–49	670
Utdelning	–	–	–164
Försäljning av egna aktier för utnyttjande av LTI-optioner	–	–	13
Återköp av egna aktier	–	–	–136
Utgående balans	1 783	1 395	1 827

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 6 maj 2020 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.

Concentrics webbplats för investerare

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

Rapportkalender för 2020

Delårsrapport januari–juni 2020	23 juli 2020
Delårsrapport januari–september 2020	4 november 2020

Mer information:

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

Bolagets organisationsnummer 556828-4995
 Denna delårsrapport har ej varit föremål för revision.

David Woolley

VD och koncernchef

Stockholm den 6 maj 2020
Concentric AB (publ)

Avstämning av alternativa resultatmått

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2020	2019	2019/20	2019
Underliggande EBIT eller rörelseresultat				
EBIT eller rörelseresultat	87	126	433	472
Jämförelsestörande poster:	-	-	-	-
Underliggande rörelseintäkter	87	126	433	472
Nettoomsättning	456	566	1 902	2 012
Underliggande nettoomsättning	456	566	1 902	2 012
Rörelsemarginal (%)	19,1	22,2	22,8	23,5
Underliggande rörelsemarginal (%)	19,1	22,2	22,8	23,5

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2020	2019	2019/20	2019
Underliggande EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar				
EBIT eller rörelseresultat	87	126	433	472
Avskrivningar i rörelsen	10	15	55	60
Avskrivningar på övervärden	10	10	39	39
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	107	151	527	571
Underliggande EBITDA eller underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar	107	151	527	571
Nettoomsättning	456	566	1 902	2 012
Underliggande nettoomsättning	456	566	1 902	2 012
EBITDA-marginal (%)	23,4	26,5	27,8	28,4
Underliggande EBITDA-marginal (%)	23,4	26,5	27,8	28,4

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2020	2019	2019/20	2019
Periodens resultat före jämförelsestörande poster				
Nettoresultat	60	94	287	321
Jämförelsestörande poster efter skatt	-	-	-	-
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	60	94	287	321
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 767	38 633	38 155	38 369
Resultat per aktie före utspädning	1,60	2,43	7,54	8,37
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster	1,60	2,43	7,54	8,37

Nettoskuld	31 mars 2020	31 mars 2019	31 december 2019
Pensioner och liknande förpliktelser	509	524	499
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	99	103	85
Övriga långfristiga räntebärande skulder	–	175	–
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	1	5	1
Summa räntebärande skulder	609	807	585
Likvida medel	–582	–780	–531
Total nettoskuldsättning	27	27	54
Nettoskuldsättning, exklusive pensionsförpliktelser	–482	–497	–445

Sysselsatt kapital	31 mars 2020	31 mars 2019	31 december 2019
Summa tillgångar	2 306	2 543	2 119
Räntebärande finansiella tillgångar	–29	–6	–6
Likvida medel	–582	–780	–531
Skattefordringar	–186	–171	–171
Icke räntebärande tillgångar (exkl. skatter)	1 509	1 586	1 411
Icke räntebärande skulder (inkl. skatter)	–442	–548	–395
Skatteskulder	113	127	110
Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)	–329	–421	–285
Totalt sysselsatt kapital	1 180	1 165	1 126

Rörelsekapital	31 mars 2020	31 mars 2019	31 december 2019
Kundfordringar	223	262	181
Övriga kortfristiga fordringar	60	69	62
Varulager	158	173	147
Rörelsekapitaltillgångar	441	504	390
Leverantörsskulder	–186	–217	–156
Övriga kortfristiga skulder	–232	–304	–216
Rörelsekapitalskulder	–418	–521	–372
Totalt rörelsekapital	23	–17	18

Sammanfattning av data till grafer

	Kv1/2020	Kv4/2019	Kv3/2019	Kv2/2019	Kv1/2019	Kv4/2018	Kv3/2018	Kv2/2018	Kv1/2018
Nord- och Sydamerika									
Nettoomsättning, MSEK	189	179	203	237	244	296	315	285	288
Orderstock/fakturering, %	111	91	97	89	92	92	82	103	108
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	21	58	28	38	37	48	60	33	45
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	11,3	32,3	14,1	15,8	15,3	18,0	18,8	11,5	15,5
Europa och övriga världen									
Extern nettoomsättning (inklusive Alfdex), MSEK	336	334	320	383	394	345	367	388	379
Orderstock/fakturering, %	85	103	91	88	97	108	97	94	106
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	68	80	63	84	90	81	84	94	77
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	20,2	24,1	19,7	22,0	22,8	23,4	22,9	24,4	20,2
Koncernelimineringar									
Nettoomsättning, MSEK	-69	-83	-60	-67	-73	-59	-60	-70	-64
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	-2	-4	1	-1	-1	7	-2	-1	-1
Koncernen									
Nettoomsättning (exklusive Alfdex), MSEK	456	430	463	553	566	582	622	603	603
Orderstock/fakturering, %	94	99	94	88	95	102	90	97	108
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	87	134	91	121	126	136	142	126	120
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	19,1	31,1	19,8	21,9	22,2	24,8	22,9	20,9	19,9
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,60	1,87	1,67	2,39	2,43	2,95	2,74	2,36	2,26
Avkastning på eget kapital, %	25,4	29,5	34,4	39,0	39,5	41,6	40,3	38,1	37,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,15	1,53	2,53	3,32	2,65	3,44	4,17	3,61	2,80
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	1,2	0,9	-0,9	-0,9	-0,7	-1,2	-2,5	-0,6	0,9
Nettoskuldsättning, MSEK	27	54	207	102	27	12	37	132	92
Skuldsättningsgrad, %	2	5	20	10	2	1	4	14	9
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	-38	-39	-44	-38	-42	-49	-43	-35	-38

Ordlista

Nord- och Sydamerika

Segmentet Nord- och Sydamerika innefattar koncernens verksamhet i USA och Sydamerika.

Alternativa resultatmått

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

Elektrohydraulisk styrenhet

Europa och övriga världen

Segmentet Europa och övriga världen omfattar koncernens verksamheter i Europa, Indien och Kina.

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/fakturerings

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

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

Sysselsatt kapital

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

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, inte 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.

Nettoskuldsättningen 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.

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 månaders resultat, 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, konstant valuta

Försäljningstillväxt, valutajusterad 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.

”Före jämförelsestörande poster”

Justerat för omstruktureringsekostnader, 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.



www.concentricab.com