

### Januari-september 2011

- Försäljningen ökade 17% till 1,706 MSEK (1,456) under årets första nio månader jämfört med samma period 2010. Valutajusterat ökade försäljningen med 30% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) och EBIT-marginalen uppgick till 201 MSEK (56) respektive 11,8% (3,8%). Engångskostnader uppgående till 24 MSEK avseende uppdelningen av Haldex-koncernen inkluderades i halvårsresultatet. Justerat för dessa kostnader uppgick EBIT och EBIT-marginalen till 225 MSEK och 13,0%.
- Resultatet efter skatt uppgick till 116 MSEK (- 13). Resultatet per aktie uppgick till 2.63 SEK (- 0.30).
- Kassaflödet från verksamheten var fortsatt starkt och uppgick till 122 MSEK (139).
- Koncernens nettoskuld uppgick till 220 MSEK (361), en minskning från föregående år med 141 MSEK huvudsakligen beroende på kassaflödet från verksamheten.
- Finansiella skulder i förhållande till eget kapital var 25% (55%) den 30 september.

### Tredje kvartalet 2011

- Försäljningen ökade 10% till 593 MSEK (537) under tredje kvartalet 2011 jämfört med samma kvartal 2010. Valutajusterat ökade försäljningen 20% jämfört med samma period föregående år.
- Under tredje kvartalet noterades ökning i samtliga sektorer och regioner. Valutajusterat ökade försäljningen 4% jämfört med andra kvartalet 2011.
- Rörelseresultatet (EBIT) respektive EBIT-marginalen uppgick till 83 MSEK (48) respektive 14.1% (9.0%).
- Resultatet efter skatt uppgick till 52 MSEK (15). Resultatet per aktie uppgick till 1,19 SEK (0,34).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var fortsatt starkt och uppgick till 55 MSEK (43).
- David Woolley efterträdde Ian Dugan som VD och koncernchef för Concentric AB den 1 augusti 2011. David Woolley var tidigare chef för regionen Europa and Övriga Världen.

## **VD och CEO David Woolley kommenterar det tredje kvartalet 2011:**

“Concentric levererade ett starkt resultat det tredje kvartalet 2011. Den robusta efterfrågan från första halvåret höll i sig. Den valutajusterade försäljningen ökade med ytterligare 4% jämfört med det andra kvartalet 2011. Den starka försäljningen och rörelseresultatet bidrog båda till en fortsatt förbättring av EBIT-marginalen från andra kvartalets justerade marginal 13,6% till 14,1%.

Koncernen fortsätter att redovisa ett robust rörelsekapital och genererade ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 55 MSEK trots den starka försäljningsökningen.

Orderingången under det tredje kvartalet indikerar att de underliggande försäljningsaktiviteterna under kvartalet kommer att hålla i sig under det fjärde kvartalet. Det fjärde kvartalets försäljning kommer dock att påverkas av färre antal arbetsdagar och förköp samt att effekterna avtar av minskade ledtider av erhållna order.

Vi fortsätter att se stora möjligheter för långsiktig tillväxt från framtida förändringar i emissionslagstiftningen och ökat fokus på minskad bränslekonsumtion.”

## **Viktiga affärshändelser – de första nio månaderna 2011**

- Den positiva trenden inom Concentrics marknadsegment och regioner under första halvåret fortsatte under det tredje kvartalet 2011. Lageruppbyggnaden har avslutats. Försäljningen för de första nio månaderna 2011 gynnades av förköp i samband med introduktionen av nya program för emissioner för off-high way fordon i Nordamerika och Europa.
- Hyrflyttor som ersätter föråldrade entreprenadmaskiner, samt och ökande efterfrågan i USA på tunga lastbilar, bidrog till att öka efterfrågan under de första nio månaderna 2011.
- Ökningen av marknadsandelar i Indien och Kina första halvåret fortsatte under det tredje kvartalet 2011.
- Koncernen fortsatte att framgångsrikt föra över ökning av råvarupriserna 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 har slutits och trätt i kraft.
- Omorganisationen av Haldex genomfördes och Concentric AB noterades på NASDAQ OMX 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 för dubblade koncernfunktioner på 7 MSEK innan uppdelningen.

**Concentric-koncernen**

<i>Belopp i MSEK</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010/2011</b>	<b>2010</b>	<b>Förändr 2011/2010</b>	
	<i>jul-sep</i>	<i>jul-sep</i>	<i>jan-sep</i>	<i>jan-sep</i>	<i>okt-sep</i>	<i>Hel-år</i>	<i>jul-sep</i>	<i>jan-sep</i>
Nettoomsättning	593	537	1 706	1 456	2 227	1 977	10%	17%
Rörelseresultat	83	48	201	56	254	109	35	145
Resultat före skatt	79	35	174	12	215	52	44	162
Resultat efter skatt	52	15	116	-13	165	35	37	129
Rörelsemarginal, %	14,1	9,0	11,8	3,8	11,4	5,5	5,1	7,9
Avkastning sysselsatt kapital, % 1)	21,0	2,9	21,0	2,9	21,0	8,8	18,1	18,1

1) Avkastningen baserat på rullande 12 månaders basis.

**Nettoomsättning per rörelsesegment och geografiskt område**

<i>Belopp i MSEK</i>	<b>jul-sep</b>		<b>Nom.</b>	<b>Valuta- justerat</b>	<b>jan-sep</b>		<b>Nom.</b>	<b>Valuta- justerat</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>			<b>2011</b>	<b>2010</b>		
<b>Oms per rörelsesegment</b>								
Nord- och Sydamerika	329	302	9%	22%	924	803	15%	32%
Europa och övriga världen	264	235	12%	17%	782	653	20%	27%
<b>Koncernen</b>	<b>593</b>	<b>537</b>	<b>10%</b>	<b>20%</b>	<b>1 706</b>	<b>1 456</b>	<b>17%</b>	<b>30%</b>
<b>Omsättning fördelat på kundernas geografiska område</b>								
USA	323	295	9%	22%	902	783	15%	31%
Tyskland	80	79	1%	6%	242	217	12%	19%
Storbritannien	53	40	33%	43%	151	124	22%	32%
Sverige	28	31	-10%	-10%	103	93	11%	13%
Övrigt	109	92	18%	27%	308	239	29%	40%
<b>Koncernen</b>	<b>593</b>	<b>537</b>	<b>10%</b>	<b>20%</b>	<b>1 706</b>	<b>1 456</b>	<b>17%</b>	<b>30%</b>

**Nettoomsättning och resultat – nio månader 2011**

Nettoomsättningen ökade med 17% och uppgick till 1,706 MSEK (1,456) under de första nio månaderna 2011 jämfört med samma period 2010. Valutajusterat ökade försäljningen med 30% jämfört med motsvarande period föregående år, vilket avspeglar stark marknadsefterfrågan i samtliga sektorer och regioner.

Rörelseresultatet uppgick till 201 MSEK (56) och rörelsemarginalen till 11,8% (3,8%). Förbättringen i rörelseresultatet speglar det starka bidraget från den ökade försäljningen samt resultatet av de kostnadsreducerande åtgärderna som vidtogs under 2010.

Rörelseresultatet inkluderade följande jämförelsestörande poster:

- Dubblering av visa koncernkostnader uppgående till 7 MSEK (0) som inte är aktuella efter uppdelningen;

- Engångskostnader för rådgivning 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 225 MSEK (98) respektive 13,2% (6,7%).

Resultatet före skatt uppgick till 174 MSEK (12). Resultatet efter skatt uppgick till 116 MSEK (- 13). Resultat per aktie uppgick till 2.63 SEK (- 0.30). Justerat för engångskostnader efter skatt var resultatet per aktie 3.03 SEK.

### **Nettoomsättning och resultat – tredje kvartalet 2011**

Försäljningen ökade 10% till 593 MSEK (537) under tredje kvartalet 2011 jämfört med samma kvartal 2010. Valutajusterat ökade försäljningen med 20% jämfört med motsvarande period föregående år.

Under tredje kvartalet noterades ökning i samtliga sektorer och regioner, och valutajusterat var försäljningen 4% högre än i det andra kvartalet 2011.

Rörelseresultatet uppgick till 83 MSEK (48) och rörelsemarginalen till 14,1% (9,0%)

Resultatet före skatt uppgick till 79 MSEK (35). Resultatet efter skatt uppgick till 52 MSEK (15). Resultat per aktie uppgick till 1,19 SEK (0,34).

### **Skatter**

Koncernens skattekostnader för de första nio månaderna uppgick till 58 MSEK (25), vilket motsvarar en skattesats på 33% för perioden. Den ökade skattekostnaden motsvarar det högre resultatet före skatt detta år.

### **Kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten de första nio månaderna var fortsatt starkt och uppgick till 122 MSEK (139), 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 tredje kvartalet uppgick till 55 MSEK (43).

### **Investeringar**

Koncernens nettoinvesteringar för de första nio månaderna uppgick till 35 MSEK (6), av vilka balanserade utvecklingskostnader uppgick till 2 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**

De finansiella kostnaderna, netto, för de första nio månaderna uppgick till 27 MSEK (44). Finansiella kostnader bestod huvudsakligen av låneräntor, pensionsförpliktelser och provision relaterad till åtaganden i beviljade men ej utnyttjade krediter.

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 till 220 MSEK (361) i slutet av perioden.

Nya finansieringsavtal undertecknades med ett par banker under första kvartalet 2011, vilka säkerställer 40 MEUR (omkring MSEK 360) i kreditfaciliteter i flera valutor med en löptid på tre år. Dessutom har avtal träffats med Haldex AB's obligationsinnehavare om att överföra 175 MSEK av det aktuella obligationslånet till Concentric.

Den 30 september 2011 var obligationen fulltecknad och 50 MSEK av kreditfaciliteten hade utnyttjats. Återbetalning av kreditfaciliteten har gjorts med 50 MSEK under kvartalet. De finansiella kostnaderna som netto uppgick till 4 MSEK under tredje kvartalet, är ett resultat av de nya finansieringsarrangemangen.

Det egna kapitalet uppgick till 876 MSEK (655), vilket resulterade i en finansiell nettoskuld i förhållande till eget kapital på 25% (55).

## 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 allokaterats till segmenten är finansiella tillgångar och skulder.

### Nord- och Sydamerika

<i>Belopp i MSEK</i>	<b>2011</b> <i>jul-sep</i>	<b>2010</b> <i>jul-sep</i>	<b>Förändr</b> <i>2011/2010</i>	<b>2011</b> <i>jan-sep</i>	<b>2010</b> <i>jan-sep</i>	<b>Förändr</b> <i>2011/2010</i>
Nettoomsättning	329	302	9%	924	803	15%
Rörelseresultat	36	8	28	98	35	63
Rörelsemarginal, %	11,1	2,8	8,3	10,7	4,4	6,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	28,2	7,5	20,7	28,2	7,5	20,7

1) Avkastningen beräknat på rullande 12 månaders basis.

Omsättningen för de första nio månaderna uppgick till 924 MSEK (803) och för tredje kvartalet till 329 MSEK (302). Den valutajusterade omsättningen ökade 32% för de nio första månaderna och 22% under tredje kvartalet, jämfört med motsvarande perioder föregående år.

Rörelseresultatet och rörelsemarginalen uppgick till 98 MSEK (35) respektive 10,7% (4,4%). Jämförbart rörelseresultat för de första nio månaderna 2010 omfattade omstruktureringskostnader på 17 MSEK, avseende sammanslagningen av två av koncernens produktionsenheter i USA. Justerat för dessa kostnader kan resultatförbättringarna under de första nio månaderna 2011 hänföras till både ökade försäljningsvolymerna och positiva effekter till följd av kostnadsreduktionsprogram.

Rörelseresultat och rörelsemarginal för det tredje kvartalet uppgick till 36 MSEK (8) respektive 11,1% (2,8%).

### Europa och Övriga Världen

<i>Belopp i MSEK</i>	2011	2010	Förändr	2011	2010	Förändr
	<i>jul-sep</i>	<i>jul-sep</i>	<i>2011/2010</i>	<i>jan-sep</i>	<i>jan-sep</i>	<i>2011/2010</i>
Nettoomsättning	264	235	12%	782	653	20%
Rörelseresultat	47	40	7	120	20	100
Rörelsemarginal, %	17,8	17,0	0,8	15,3	3,2	12,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	20,0	-1,0	21,0	20,0	-1,0	21,0

1) Avkastningen beräknat på rullande 12 månaders basis.

Omsättningen för de första nio månaderna uppgick till 782 MSEK (653) och för det tredje kvartalet till 264 MSEK (235). Valutajusterat ökade omsättningen med 27% för niomånadersperioden och 17% i tredje kvartalet, jämfört med motsvarande perioder föregående år.

Rörelseresultat och rörelsemarginal uppgick till 120 MSEK (20) respektive 15,3% (3,2%). Jämförbart rörelseresultat för de första nio månaderna 2010 omfattade omstruktureringskostnader på 6 MSEK avseende personalminskningar i koncernens anläggning i Hof, Tyskland samt realisationsförlust på 19 MSEK avseende avyttringen av verksamheten i Qingzhou i Kina. Justerat för dessa kostnader kan resultatförbättringarna under de första nio månaderna 2011 hänföras till både ökade försäljningsvolymerna och positiva effekter till följd av kostnadsreduktionsprogrammet.

Rörelseresultat och rörelsemarginal för tredje kvartalet uppgick till 47 MSEK (40) respektive 17,8% (17,0%).

### Marknaden

Den ökade efterfrågan som noterades inom koncernens marknadssegment och regioner under första halvåret, fortsatte under det tredje kvartalet 2011. Produktefterfrågan var särskilt stark under det tredje kvartalet, drivet av återhämtning av orderläget då leverantörers kapacitetsrestriktioner lättade och förköpseffekten avseendena 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 rörande 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 marknadstillväxt på 14%, valutajusterat, jämfört med föregående år. Inkomna order under tredje kvartalet tyder på att försäljningsaktiviteterna under kvartalet kommer att kvarstå under det fjärde kvartalet, trots att försäljningen kommer att påverkas av färre antal arbetsdagar, förköp, samt att effekterna avtar av att komma ikapp erhållna order.

### Lastbilar

I **Nordamerika** ökade den sammanlagda produktionen av dieselmotorer för lätta, medelstora och tunga lastbilar med 32% under tredje kvartalet jämfört med föregående år. Produktionen var dock ungefär 4% lägre än i det andra kvartalet 2011.

I **Europa**, ökade produktionen av medelstora och tunga lastbilar 22% under tredje kvartalet 2011 jämfört med 2010. Produktionen var dock omkring 11% lägre än i det andra kvartalet 2011.

### ***Entreprenadmaskiner***

Produktionen av dieselmotorer i Nordamerika på marknaden för entreprenadmaskiner ökade med 15% under det tredje kvartalet 2011 jämfört med 2010, och var något lägre jämfört med det andra kvartalet 2011.

Beträffande hydraulikprodukter ökade den nordamerikanska marknaden för entreprenadmaskiner 8% under det tredje kvartalet 2011 jämfört med föregående år och var något högre än det andra kvartalets 2011.

I **Europa** var produktionen av dieselmotorer för entreprenadmaskiner stabil under det tredje kvartalet 2011 jämfört med förra året, och var 11% lägre än det andra kvartalet 2011.

Beträffande hydraulikprodukter ökade marknaden i Europa för entreprenadmaskiner 6% under det tredje kvartalet jämfört med förra året, och var något lägre än det andra kvartalet 2011.

### ***Lantbruksmaskiner***

Produktionen av dieselmotorer för den nordamerikanska marknaden för lantbruksmaskiner ökade med 7% under tredje kvartalet 2011 jämfört med 2010, men var något lägre jämfört med andra kvartalet 2011.

Produktionen i Europa minskade med 10% under tredje kvartalet 2011 jämfört med föregående år, och även jämfört med det andra kvartalet 2011.

### ***Industriapplikationer***

Produktionen av dieselmotorer för den nordamerikanska marknaden för industriapplikationer ökade 12% under tredje kvartalet 2011 jämfört med föregående år och var något lägre än det andra kvartalet 2011.

Beträffande hydraulikprodukter, ökade den nordamerikanska marknaden något för gaffeltruckar under tredje kvartalet 2011 jämfört med 2010, men var 10% lägre jämfört med nivån i andra kvartalet 2011.

I **Europa** var produktionen stabil av dieselmotorer för industriella applikationer under tredje kvartalet 2011 jämfört med förra året, och 12% lägre jämfört med andra kvartalet 2011.

Beträffande hydraulikprodukter ökade den europeiska marknaden för gaffeltruckar 11% under tredje kvartalet jämfört med 2010, men var 16% lägre jämfört med nivån andra kvartalet 2011.

### **Anställda**

Antalet anställda uppgick till 1,201 (1,179) vid periodens slut.

### **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.

## **Framtidsinriktad information**

Denna rapport innehåller information med uttalanden om framtidsutsikter för Concentrics verksamheter. Denna information 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.

## **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 ("Prospektet"). 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.

## **Moderbolaget**

Moderbolaget Concentric AB, bildades den 1 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 niomånadersperioden uppgår till 0, respektive en förlust på 28 MSEK. Nettoförlusten för kvartalet var 4 MSEK.

## **Händelser efter balansdagen**

Wim Goosens har utsetts till chef för regionen Europa och Övriga världen från och med den 1 december 2011, vilket offentliggjordes den 29 september 2011. Det finns inga ytterligare händelser att rapportera efter balansdagen.



### **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 företagens 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.

*Övrigt*

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

**Kommande rapporttillfällen**

Bokslutsrapport 2011	22 februari, 2012
Årsstämma	19 april 2012
Delårsrapport januari-mars 2012	26 april 2012
Delårsrapport januari-juni 2012	19 juli 2012

Stockholm, 19 oktober 2011

Concentric AB (publ)

**David Woolley**  
*VD och Koncernchef*

För ytterligare information, kontakta

David Woolley, VD och Koncernchef,

David Bessant, CFO, eller

Lena Olofsdotter, SVP Corporate Communications,

Tel: +44 121 445 6545

E-mail: [info@concentricab.com](mailto:info@concentricab.com)

Organisationsnummer 556828-4995

## **Granskningsrapport**

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Concentric AB (publ.) för perioden 1 januari till 30 september 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

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

Stockholm, 19 oktober 2011

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

## Koncernens Resultaträkning 1)

<i>Belopp i MSEK</i>	Jul-Sep		Jan-Sep		Oct 2010	Full-year
	2011	2010	2011	2010	- Sep 2011	2010
Nettoomsättning	593	537	1 706	1 456	2 227	1 977
Kostnad för sålda varor	-428	-396	-1 243	-1 104	-1 644	-1 505
<b>Bruttoresultat</b>	<b>165</b>	<b>141</b>	<b>463</b>	<b>352</b>	<b>583</b>	<b>472</b>
Försäljningskostnader	-23	-30	-66	-70	-80	-84
Administrationskostnader	-33	-28	-117	-115	-152	-150
Produktutvecklingskostnader	-23	-32	-51	-57	-67	-73
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-3	-3	-28	-54	-30	-56
<b>Rörelseresultat</b>	<b>83</b>	<b>48</b>	<b>201</b>	<b>56</b>	<b>254</b>	<b>109</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-4	-13	-27	-44	-39	-56
<b>Resultat före skatt</b>	<b>79</b>	<b>35</b>	<b>174</b>	<b>12</b>	<b>215</b>	<b>52</b>
Skatter	-27	-20	-58	-25	-50	-17
<b>Årets resultat</b>	<b>52</b>	<b>15</b>	<b>116</b>	<b>-13</b>	<b>165</b>	<b>35</b>
<i>varav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	-1	-	-1
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK 1)	1,19	0,34	2,63	-0,30	3,73	0,79
Genomsnittligt antal aktier (000) 1)	44 216	44 216	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>	Jul - Sep		Jan - Sep		Oct 2010	Full-year
	2011	2010	2011	2010	- Sep 2011	2010
<b>Nettoresultat</b>	<b>52</b>	<b>15</b>	<b>116</b>	<b>-13</b>	<b>164</b>	<b>35</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Valutaomräkningsdifferens	<b>68</b>	<b>-104</b>	<b>6</b>	<b>-66</b>	<b>6</b>	<b>-66</b>
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	<i>68</i>	<i>-104</i>	<i>6</i>	<i>-66</i>	<i>6</i>	<i>-66</i>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>120</b>	<b>-89</b>	<b>122</b>	<b>-79</b>	<b>170</b>	<b>-31</b>

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>	<b>Sep 30</b>	<b>Sep 30</b>	<b>Dec 31</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
Goodwill	500	502	494
Övriga immateriella anläggningstillgångar	405	439	432
Materiella anläggningstillgångar	193	202	200
Finansiella anläggningstillgångar	6	7	7
Uppskjutna skattefordringar	13	23	60
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 117</b>	<b>1 173</b>	<b>1 193</b>
Varulager	214	172	181
Kortfristiga fordringar	348	306	253
Derivatinstrument	5	2	1
Likvida medel	128	256	257
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>695</b>	<b>736</b>	<b>692</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 812</b>	<b>1 909</b>	<b>1 885</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>876</b>	<b>655</b>	<b>699</b>
Pensioner och liknande förpliktelser	112	130	126
Uppskjutna skatter	78	126	131
Långfristiga räntebärande skulder 2)	175	366	-
Övriga långfristiga skulder	8	8	8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>373</b>	<b>630</b>	<b>265</b>
Derivatinstrument	1	1	1
Kortfristiga räntebärande skulder 2)	61	121	442
Övriga kortfristiga skulder	501	502	478
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>563</b>	<b>624</b>	<b>921</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 812</b>	<b>1 909</b>	<b>1 885</b>

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>	Sep 30 2011	Sep 30 2010	Dec 31 2010
Ingående balans	699	705	705
Summa totalresultat	122	-79	-31
Värde av anställdas tjänster	-	-	1
Nettoinvestering	55	29	25
<b>Utgående balans</b>	<b>876</b>	<b>655</b>	<b>699</b>

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>	Jul-Sep		Jan-Sep		Oct 2010	
	2011	2010	2011	2010	- Sep 2011	2010
Rörelseresultat	83	49	201	56	254	109
Återläggning av- och nedskrivningar	27	35	62	81	82	101
Erlagda räntor	-5	-7	-17	-25	-25	-33
Realisationsförlust på försäljning av andelar i dotterbolag	-	0	-	20	-1	19
Betalda skatter	-35	-18	-77	-32	-97	-52
<i>Kassaflöde från rörelsen före förändringar i rörelsekapitalet</i>	<i>70</i>	<i>59</i>	<i>169</i>	<i>100</i>	<i>213</i>	<i>144</i>
Förändringar av rörelsekapitalet	-15	-16	-47	39	-26	60
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>55</b>	<b>43</b>	<b>122</b>	<b>139</b>	<b>187</b>	<b>204</b>
Nettoinvesteringar	-9	2	-35	-6	-46	-17
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-9</b>	<b>2</b>	<b>-35</b>	<b>-6</b>	<b>-46</b>	<b>-17</b>
Kapitaltillskott	0	-	50	-	50	-
Nya lån	0	-	275	-	275	-
Återbetalning av lån	-51	-3	-482	-253	-534	-305
Övrig finansieringsverksamhet	4	0	-56	175	-57	174
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-47</b>	<b>-3</b>	<b>-213</b>	<b>-78</b>	<b>-266</b>	<b>-131</b>
<b>Kassaflöde för perioden</b>	<b>-1</b>	<b>42</b>	<b>-126</b>	<b>55</b>	<b>-125</b>	<b>56</b>
Likvida medel, ingående balans	128	242	257	217	256	217
Valutakursdifferens i likvida medel	1	-28	-3	-16	-3	-16
Likvida medel, utgående balans	128	256	128	256	128	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

	Jul-Sep		Jan-Sep		Oct 2010	Full Year
	2011	2010	2011	2010	- Sep 2011	2010
Omsättningstillväxt, %	10	71	17	41	22	41
EBITDA-marginal före jämförelsestörande poster, %	18,5	15,5	16,8	12,3	16,2	12,7
EBITDA-marginal, %	18,5	15,6	15,4	9,4	15,1	10,6
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,1	9,0	13,0	6,7	12,5	7,6
Rörelsemarginal, %	14,1	9,0	11,8	3,8	11,4	5,5
Sysselsatt kapital, MSEK	1 224	1 272	1 224	1 272	1 224	1 267
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, % 1)	22,9	9,2	22,9	9,2	22,9	12,1
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	21	2,9	21	2,9	21	8,8
Rörelsekapital, MSEK	61	-25	61	-25	61	-44
Rörelsekapital som % av årsomsättningen 2)	2,7	-1,4	2,7	-1,4	2,7	-2,2
Nettoskuld, MSEK	220	361	220	361	220	312
Nettoskuld/Eget kapital, %	25	55	25	55	25	45
Investeringar	10	-2	35	6	46	17
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	3,8	6,0	3,0	3,9	3,0	3,7
Antalet anställda, genomsnitt 3)	1 202	1 131	1 177	1 308	1 177	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

	Jul-Sep		Jan-Sep		Oct 2010	Full Year
	2011	2010	2011	2010	- Sep 2011	2010
Resultat per aktie, SEK 1)	1,19	0,34	2,63	-0,30	3,73	0,79
Genomsnittligt antal aktier (000) 1)	44 216	44 216	44 216	44 216	44 216	44 216
Antal aktier vid periodens utgång (000) 1)	44 216	44 216	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 kostnadslag 1)

Belopp i MSEK	Jul-Sep		Jan-Sep		Oct 2010	Full-year
	2011	2010	2011	2010	- Sep 2011	2010
Nettoomsättning	593	536	1 706	1 456	2 227	1 977
Direkta materialkostnader	-303	-257	-879	-708	-1 135	-964
Personalkostnader	-122	-124	-357	-362	-479	-484
Av- och nedskrivningar	-26	-35	-62	-81	-82	-101
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-59	-71	-207	-249	-277	-319
<b>Rörelseresultat</b>	<b>83</b>	<b>49</b>	<b>201</b>	<b>56</b>	<b>254</b>	<b>109</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-4	-14	-27	-44	-39	-56
<b>Resultat före skatt</b>	<b>79</b>	<b>35</b>	<b>174</b>	<b>12</b>	<b>215</b>	<b>52</b>
Skatter	-27	-20	-58	-25	-50	-17
<b>Årets resultat</b>	<b>52</b>	<b>15</b>	<b>116</b>	<b>-13</b>	<b>165</b>	<b>35</b>
varav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-1	-	-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>	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
	<b>kv3</b>	<b>kv2</b>	<b>kv1</b>	<b>kv4</b>	<b>kv3</b>	<b>kv2</b>	<b>kv1</b>
Nettoomsättning	593	559	554	520	537	493	427
Kostnad för sålda varor	-428	-405	-410	-401	-396	-372	-336
<b>Bruttoresultat</b>	<b>165</b>	<b>154</b>	<b>144</b>	<b>119</b>	<b>141</b>	<b>121</b>	<b>91</b>
Försäljningskostnader	-23	-24	-19	-14	-30	-21	-19
Administrationskostnader	-33	-41	-42	-34	-28	-45	-43
Produktutvecklingskostnader	-23	-14	-14	-16	-32	-12	-13
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-3	-15	-10	-2	-3	-25	-26
<b>Rörelseresultat</b>	<b>83</b>	<b>60</b>	<b>58</b>	<b>53</b>	<b>48</b>	<b>17</b>	<b>-10</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-4	-11	-12	-13	-13	-14	-16
<b>Resultat före skatt</b>	<b>79</b>	<b>49</b>	<b>46</b>	<b>40</b>	<b>35</b>	<b>3</b>	<b>-26</b>
Skatter	-27	-16	-15	8	-20	-1	-5
<b>Årets resultat</b>	<b>52</b>	<b>33</b>	<b>31</b>	<b>48</b>	<b>15</b>	<b>2</b>	<b>-31</b>
<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

	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
	<b>kv3</b>	<b>kv2</b>	<b>kv1</b>	<b>kv4</b>	<b>kv3</b>	<b>kv2</b>	<b>kv1</b>
Resultat per aktie, SEK	1,19	0,74	0,70	1,09	0,34	0,06	-0,71
Rörelsemarginal, %	14,1	10,8	10,4	10,2	9,0	3,5	-2,3
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	21,0	19,2	14,4	8,8	2,9	-2,1	-6,0
Nettoinvesteringar	10	12	13	11	-2	12	-4
FoU, %	3,8	2,5	2,6	3,1	6,0	2,5	3,0
Antal anställda, genomsnitt 2)	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

	2011	2011	2011	2010	2010	2010	2010
<i>Belopp i MSEK</i>	<b>kv3</b>	<b>kv2</b>	<b>kv1</b>	<b>kv4</b>	<b>kv3</b>	<b>kv2</b>	<b>kv1</b>
<i>Nord- och Sydamerika</i>							
Nettoomsättning	329	305	290	264	302	272	229
Rörelseresultat	36	32	30	27	8	23	4
Rörelsemarginal, %	11,1	10,6	10,2	10,3	2,8	8,5	1,6
Tillgångar	681	636	687	723	813	880	855
Skulder	281	280	270	295	408	430	375
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	28,2	24,2	19,1	13,1	7,5	6,1	2,6
Nettoinvestering	3	4	2	-3	-	5	-6
Av- och nedskrivningar	15	7	7	9	22	9	8
Antal anställda, genomsnitt 2)	426	419	404	425	430	425	417
<i>Europa och Övriga världen</i>							
Nettoomsättning	264	254	264	256	235	221	197
Rörelseresultat	47	40	33	26	40	-6	-14
Rörelsemarginal, %	17,8	15,7	12,5	10,0	17,0	-2,5	-6,9
Tillgångar	1 058	999	1 126	1 156	1 085	1 161	1 152
Skulder	451	421	438	523	803	765	839
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	20,0	20,2	11,5	5,7	-1,0	-8,5	-15,9
Nettoinvestering	7	8	11	14	-1	6	2
Av- och nedskrivningar	11	11	11	11	13	14	15
Antal anställda, genomsnitt 2)	776	764	747	743	702	874	1 077
<i>Ej fördelat på segment</i>							
Rörelseresultat	0	-12	-5	-	-	-	-
Tillgångar	73	81	3	5	11	38	255
Skulder	204	260	387	368	43	126	353
<i>Koncernen</i>							
Nettoomsättning	593	559	554	520	537	493	427
Rörelseresultat	83	60	58	53	48	17	-10
Rörelsemarginal, %	14,1	10,8	10,4	10,2	9,0	3,5	-2,3
Tillgångar	1 812	1 716	1 817	1 885	1 909	2 080	2 213
Skulder	936	960	1 095	1 186	1 254	1 321	1 597
Avkastning på sysselsatt kapital, % 1)	21,0	19,2	14,4	8,8	2,9	-2,1	-6,0
Nettoinvestering	10	12	13	11	-2	12	-4
Av- och nedskrivningar	26	18	18	20	35	23	23
Antal anställda, genomsnitt 2)	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

<i>Belopp i MSEK</i>	2011 kv3	2011 kv2	2011 kv1	2010 kv4	2010 kv3	2010 kv2	2010 kv1
<i>Nord- och Sydamerika</i>	36	32	30	27	8	23	4
<i>Europa och Övriga världen</i>	47	40	33	26	40	-6	-14
<i>Ofördelat 1)</i>	0	-12	-5	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	83	60	58	53	48	17	-10
Finansiellt netto	-4	-11	-12	-13	-13	-14	-16
Resultat före skatt	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

<i>Belopp i MSEK</i>	2011 kv3	2011 kv2	2011 kv1	2010 kv4	2010 kv3	2010 kv2	2010 kv1
<i>USA</i>	323	291	288	267	295	267	221
<i>Tyskland</i>	80	77	85	75	80	69	69
<i>Storbritannien</i>	53	47	52	49	40	45	39
<i>Sverige</i>	28	38	37	39	31	33	29
<i>Övriga</i>	109	106	92	90	91	79	69
Summa koncernen	593	559	554	520	537	493	427

### Materiella tillgångar fördelat på rörelsens geografiska område

<i>Belopp i MSEK</i>	2011 kv3	2011 kv2	2011 kv1	2010 kv4	2010 kv3	2010 kv2	2010 kv1
<i>USA</i>	83	78	78	91	92	115	109
<i>Tyskland</i>	36	43	38	41	43	47	51
<i>Storbritannien</i>	32	31	31	31	28	31	29
<i>Sverige</i>	15	14	14	17	17	18	19
<i>Övriga</i>	27	19	23	20	22	25	50
Summa koncernen	193	185	184	200	202	236	258

**Moderbolagets Resultaträkning**

<i>Belopp i MSEK</i>	Jul -Sep		Jan -Sep		Full year
	2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelsekostnader	-4	-	-25	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>	<b>-25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-2	-	-13	-	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6</b>	<b>-</b>	<b>-38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Skatter	2	-	10	-	-
<b>Årets resultat</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>	<b>-28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Moderbolagets Balansräkning**

<i>Belopp i MSEK</i>	Sep 30 2011	Sep 30 2010	Dec 31 2010
Aktier i dotterbolag	947	-	649
Långfristiga fordringar från dotterbolag	120	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 067</b>	<b>-</b>	<b>649</b>
Summa kortfristiga rörelsefordringar	4	-	-
Skattefordringar	10	-	-
Derivatinstrument	5	-	-
Likvida medel	60	-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>79</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 146</b>	<b>-</b>	<b>649</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>652</b>	<b>-</b>	<b>343</b>
Långfristiga räntebärande skulder	175	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>175</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Derivatinstrument	1	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	50	-	306
Kortfristiga lån till dotterbolag	261	-	-
Övriga kortfristiga rörelseskulder	7	-	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>319</b>	<b>-</b>	<b>306</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 146</b>	<b>-</b>	<b>649</b>