

Q1 24

DELÅRSRAPPORT
KVARTAL 1 • 2024

Första kvartalet 2024

● Nettoomsättning

1 003 MSEK (1 127), en minskning med -11% jämfört med föregående år, utan större påverkan från valutaeffekter. Jämfört med fjärde kvartalet 2023 har försäljningen ökat med +9%, justerat för valuta.

● Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 137 MSEK (181), vilket ger en rörelsemarginal om 13,7% (16,1), en ökning med +1,6% jämfört med rörelsemarginalen före jämförelsestörande poster i det fjärde kvartalet 2023 som uppgick till 12,1%.

● Periodens resultat

100 MSEK (121); resultat per aktie före utspädning uppgick till SEK 2,69 (3,18).

● Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 43 MSEK (89), med en konverteringsgrad om 29% (61).

● Koncernens nettoskuld

698 MSEK (865); skuldsättningsgrad 30% (39). Under kvartalet gjordes låneåterbetalningar om 187 MSEK.

Nyckeltal – koncernen¹⁾

MSEK	jan-mar		Förändring
	2024	2023	
Nettoomsättning	1 003	1 127	-11%
Rörelseresultat	137	181	-24%
Resultat före skatt	128	159	-19%
Periodens resultat	100	121	-17%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43	89	-52%
Nettoskuld ²⁾	698	865	-19%
Rörelsemarginal, %	13,7	16,1	-2,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,69	3,18	-0,49
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,68	3,18	-0,50
Avkastning på eget kapital, %	17,5	24,2	-6,7
Skuldsättningsgrad, %	30	39	-9

1) För ytterligare information se sidorna 19–20 och 23. 2) För ytterligare information se sidan 23.



Återblick på det första kvartalet

Minskade rörelsekostnader och stabiliserade kundorder gav en förbättrad rörelsemarginal i första kvartalet jämfört med fjärde kvartalet 2023. Dessutom bidrog en stark försäljning av e-produkter positivt till resultatet i kvartalet.

Finansiellt resultat

Koncernens redovisade nettoomsättning för kvartalet uppgick till 1 003 MSEK (1 127), en minskning med 11% jämfört med föregående år. Rörelseresultatet var 137 MSEK (181), vilket resulterade i en rörelsemarginal om 13,7% (16,1).

Våra kunders lagerminskningar avtog gradvis under det första kvartalet 2024 samtidigt som utvecklingen på de flesta av våra slutmarknader fortsatt var svag. Försäljningen minskade inom alla våra geografiska regioner jämfört med föregående år, framför allt i Europa och Nordamerika som minskade med -15% respektive -9%. Försäljningen av e-produkter var dock särskilt stark under kvartalet, den uppgick till 244 MSEK (193), vilket motsvarar 24% (17%) av koncernens försäljning, och där valuta-effekterna jämfört med föregående år endast var marginella.

De kostnadsbesparingar som genomfördes under tredje och fjärde kvartalet 2023 är nu i princip slutförda. Detta i kombination med den ökade försäljningen under kvartalet, framför allt inom segmentet Hydraulik, har lett till att den underliggande rörelsemarginal för koncernen har förbättrats med 1,6% jämfört med föregående kvartal. Försäljningen och rörelsemarginalen jämfört med föregående kvartal inom segmentet Motorer var i princip oförändrade, samtidigt som segmentet Hydraulik redovisade en försäljningsökning med 14% och en förbättrad rörelsemarginal om 14,8%, vilket är 5,2% högre än fjärde kvartalet 2023. För Alfdex, vårt joint venture med Alfa Laval, rådde viss motvind under kvartalet, framför allt i Kina där lastbilsmarknaden fortsätter vara svag. Vår andel av resultatet från Alfdex det här kvartalet uppgick till 13 MSEK (17).

Då det precis som tidigare år finns viss säsongsmässig variation i vår verksamhet, är kassaflödet i det första kvartalet vanligtvis det svagaste för året, både i absoluta termer och vad gäller kassaflödesgenerering. Det här kvartalet var inget undantag med ett kassaflöde från den löpande verksamheten som uppgick till 43 MSEK (89), vilket motsvarar en konverteringsgrad om 29% (61). Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades av en ökning av rörelsekapitalet om 98 MSEK, vilket främst berodde på ökade varulager och att kunder fördröjde betalningar in i andra kvartalet.

Under kvartalet gjorde vi fortsatta återköp av egna aktier om totalt 44 MSEK. Totalt har egna aktier till ett värde av 144 MSEK återköpts under nuvarande program. Vi återbetalade också en del av våra utestående skulder under kvartalet om totalt 155 MSEK, vilket innebar att våra likvida medel minskade till 515 MSEK (636) per 31 mars 2024.

Genomförandet av vår strategi

Under kvartalet har vi fortsatt att göra stora framsteg i genomförandet av vår strategiska plan. Vår investeringsplan för att stärka anläggningen i Pune inför framtida tillväxt är i gång, och vårt team i Indien har startat upp produktionen av kylmedelspumpar för vår första kund på den inhemska marknaden för motorvägsfordon. Dessutom har investeringen i den nya produktionslinjen i Escanaba, Nordamerika, till största delen slutförts och vi har påbörjat serietillverkning av våra nya och innovativa högspänningsfläktar för våra nordamerikanska kunder.

Utsikter

Orderstocken i förhållande till faktureringen för koncernen för kvartalet uppgick till 92% och nivån är i princip densamma för båda våra segment. Baserat på detta och annan tillgänglig information bedömer vi även fortsättningsvis att våra slutmarknader kommer att försvagas under 2024. Därmed förväntar vi oss att nettoomsättningen under andra kvartalet 2024 kommer att bli ungefär densamma som nettoomsättningen under första kvartalet 2024.

Vi fortsätter att noga följa orderingången, särskilt för det andra halvåret 2024, och kommer att fortsätta vidta nödvändiga kostnadsåtgärder i tid för att säkerställa att vi levererar starka rörelsemarginaler under utmanande tider.

Martin Kunz

VD och koncernchef



Concentric-koncernen: Första kvartalet i siffror

Nyckeltal ¹⁾

Summori MSEK	jan-mar		
	2024	2023	Förändring
Nettoomsättning	1 003	1 127	-11%
Rörelseresultat	137	181	-24%
Resultat före skatt	128	159	-19%
Periodens resultat	100	121	-17%
Rörelsemarginal, %	13,7	16,1	-2,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,5	20,1	-4,6
Avkastning på eget kapital, %	17,5	24,2	-6,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,69	3,18	-0,49
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,68	3,18	-0,50

1) För ytterligare information se sidorna 19–20 och 23.

Omsättning

Nettoomsättningen för första kvartalet minskade med -11% jämfört med föregående år, och inga större valutaförändringar påverkade omsättningen för kvartalet. Förhållandet mellan orderstock och fakturering uppgick till 92% (92) på balansdagen, samtidigt som efterfrågan stabiliserades på en generellt svagare marknad.

Försäljningen av elektriska produkter uppgick till 244 MSEK (193) under första kvartalet, vilket motsvarar 24% (17) av koncernens nettoomsättning för perioden.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet under första kvartalet var 137 MSEK (181) vilket resulterade i en rörelsemarginal om 13,7% (16,1). Detta är en förbättring jämfört med fjärde kvartalet 2023, tack vare ökade försäljningsvolymerna och de kostnadsbesparingsåtgärder som till stor del slutfördes under tredje och fjärde kvartalet 2023.

Finansiella poster, netto

De finansiella intäkterna och kostnaderna för det första kvartalet uppgick till -9 MSEK (-22), varav pensionskostnader uppgick till -1 MSEK (-1), räntekostnader för nyttjanderätt av tillgångar -1 MSEK (-1), låneräntor om -12 MSEK (-14) och nettot av övriga finansiella intäkter 5 MSEK (-3).

Skatter

Den redovisade effektiva skattesatsen för det första kvartalet uppgick till 22% (24). 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 2,69 SEK (3,18), vilket är en minskning med 0,49 SEK per aktie. Det redovisade resultatet per aktie efter utspädning för det första kvartalet uppgick till 2,68 SEK (3,18), vilket är en minskning med 0,50 SEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första kvartalet uppgick till 43 MSEK (89), vilket motsvarar 1,15 SEK (2,33) per aktie. Detta gav ett operativt kassaflöde i förhållande till justerat rörelseresultat på 29% (61), påverkat av en ökning av rörelsekapitalet i första kvartalet.

Rörelsekapital

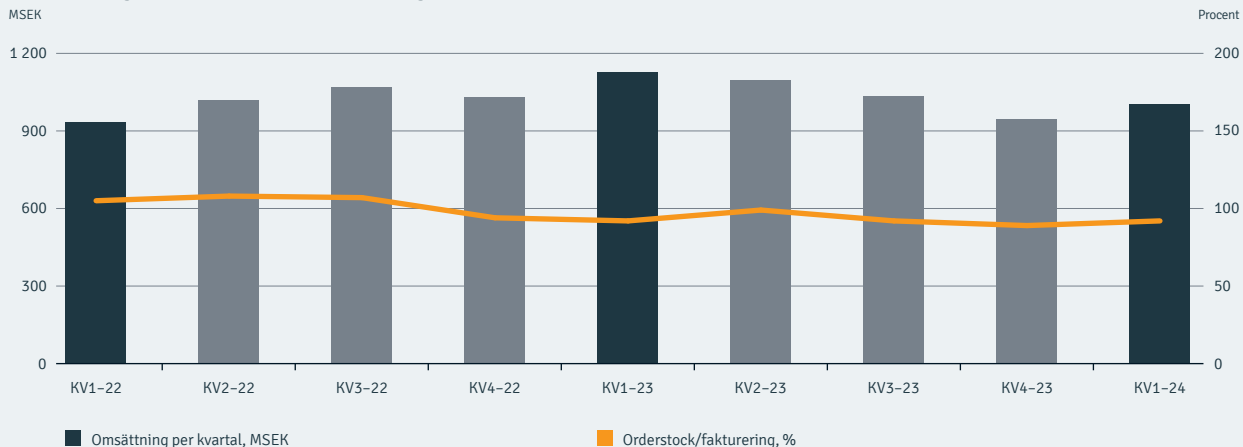
Det totala rörelsekapitalet per 31 mars 2024 uppgick till 442 MSEK (480), vilket motsvarar 10,8% (11,3) av nettoomsättningen på årsbasis. Justerat för valuta minskade det totala rörelsekapitalet med 54 MSEK, och där varulagret minskade med 62 MSEK jämfört med föregående år.

Nettoskuld och skuldsättning

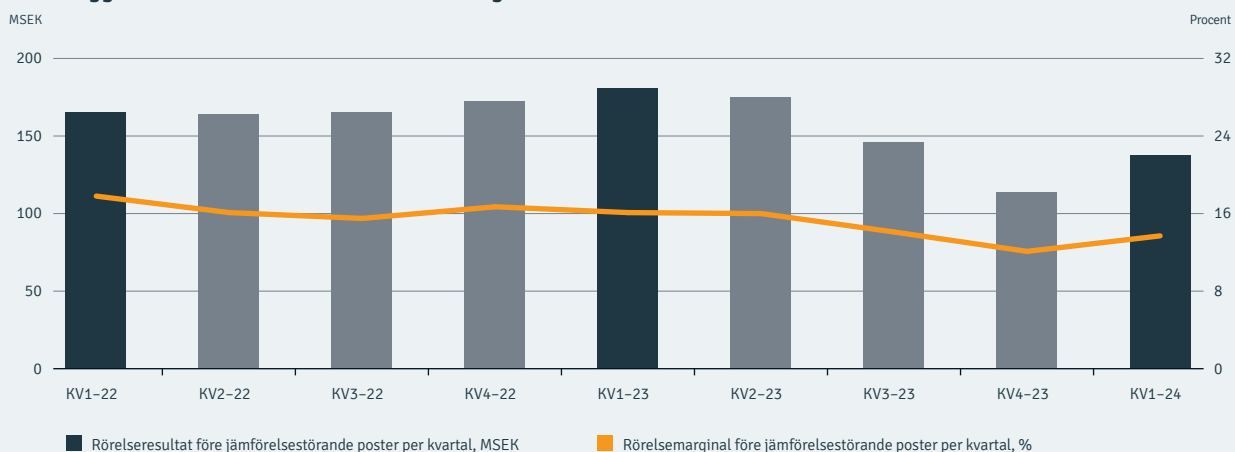
Koncernens nettoskuld på balansdagen uppgick sammantaget till 698 MSEK (865), omfattande räntebärande skulder om 873 MSEK (1 132), skulder för nyttjanderätt av tillgångar om 99 MSEK (116) samt pensionsskulder om netto 241 MSEK (253) och likvida medel uppgående till 515 MSEK (636). Eget kapital uppgick till 2 362 MSEK (2 195), vilket resulterade i en skuldsättningsgrad om 30% (39) på balansdagen.

Diagram – Concentric-koncernen

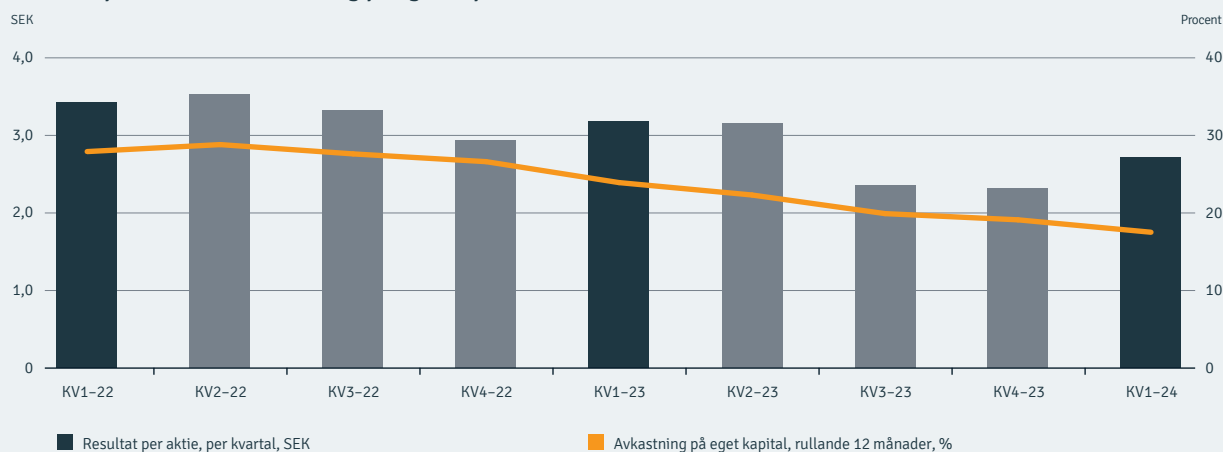
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Resultat per aktie och avkastning på eget kapital



Motorer

Finansiellt resultat

Summor i MSEK	jan-mar		
	2024	2023	Förändring
Extern nettoomsättning	678	752	-10%
Rörelseresultat	89	125	-29%
Rörelsemarginal, %	13,2	16,6	-3,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,2	12,9	-1,7

Omsättning

Nettoomsättningen för första kvartalet minskade med -10% jämfört med föregående år. Inga valutaförändringar påverkade omsättningen för kvartalet.

Försäljningen i båda våra kärnregioner, Europa och Nordamerika, minskade jämfört med föregående år med -9% respektive -11%. Den nordamerikanska marknaden för lastbilar och bussar var den enda sektor som växte något, men den kraftiga nedgången i Europa gjorde att marknaden för lastbilar och bussar försvagades generellt. Orderstocken i förhållande till faktureringen uppgick till 94% (96) på balansdagen, vilket är en ökning från 85% föregående kvartal.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet under första kvartalet var 89 MSEK (125) vilket resulterade i en rörelsemarginal om 13,2% (16,6). Försäljningen och rörelsemarginalen var i stort sett oförändrad jämfört med fjärde kvartalet 2023. Andelen av resultatet från Alfdex, vårt joint venture med Alfa Laval, var 13 MSEK (17).

Rörelsekapital

Rörelsekapitalet i segmentet Motorer var 335 MSEK (382) per den 31 mars 2024, eller 12,0% (13,4) som procentandel av omsättningen. Justerat för valuta minskade rörelsekapitalet med 58 MSEK, varav 17 MSEK berodde på minskade varulager jämfört med föregående år.

Hydraulik

Finansiellt resultat

Summor i MSEK	jan-mar		
	2024	2023	Förändring
Extern nettoomsättning	325	375	-13%
Rörelseresultat	48	56	-14%
Rörelsemarginal, %	14,8	15,0	-0,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22,8	30,2	-7,4

Omsättning

Nettoomsättningen för första kvartalet minskade med -13% jämfört med föregående år. Inga valutaförändringar påverkade omsättningen för kvartalet.

Försäljningen i båda våra kärnregioner Nordamerika och Europa minskade jämfört med föregående år. Försäljningen i Nordamerika minskade med 4% medan Europa minskade med hela 26%. Försäljningen inom entreprenadmaskiner påverkades särskilt mycket och minskningen uppgick till tvåsiffriga procentandelar i båda regionerna. Förhållandet mellan orderstock och fakturering uppgick till 91% (85) på balansdagen, vilket är en minskning från 99% föregående kvartal.

Rörelseresultat

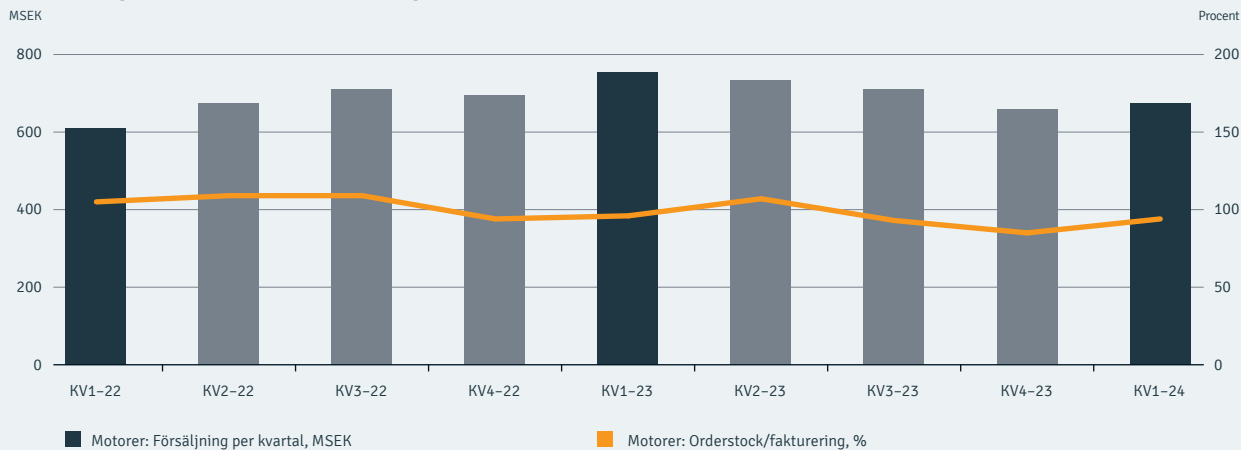
Rörelseresultatet för första kvartalet var 48 MSEK (56), en minskning med 8 MSEK jämfört med föregående år, vilket ger en rörelsemarginal om 14,8% (15,0). Rörelsemarginalen var i stort sett oförändrad jämfört med föregående år men förbättrades jämfört med föregående kvartal, ökningen med 5,2% från fjärde kvartalet 2023 berodde delvis på ökade försäljningsvolymerna och kostnadsminskningar.

Rörelsekapital

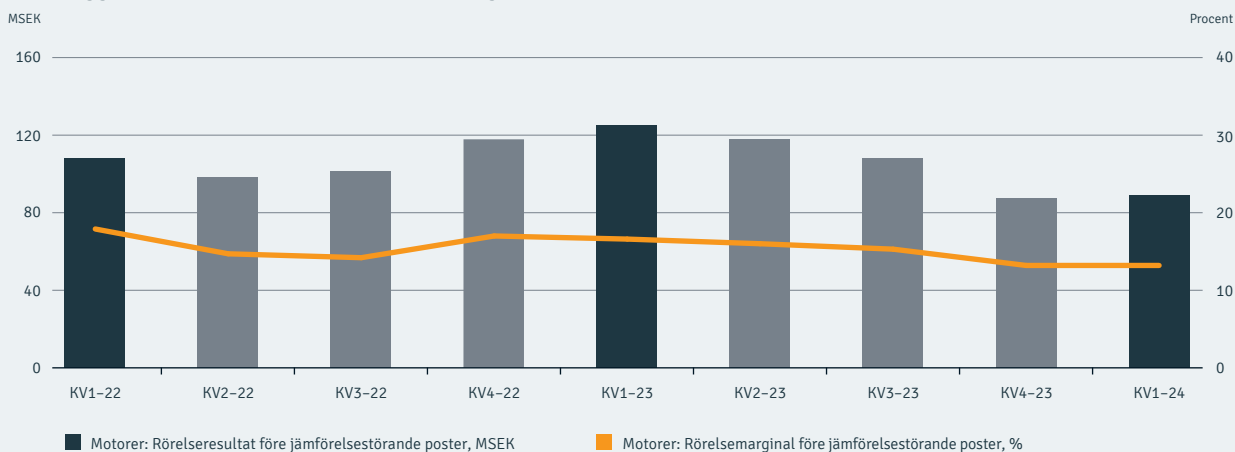
Rörelsekapitalet i segmentet Hydraulik var 152 MSEK (164) per den 31 mars 2024, eller 11,6% (11,6) som procentandel av omsättningen. Justerat för valuta minskade rörelsekapitalet med 16 MSEK, vilket helt och hållet berodde på en minskning av varulager med 45 MSEK jämfört med föregående år.

Diagram – Motorer

Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Rörelsekapital och rörelsekapital i % av omsättningen

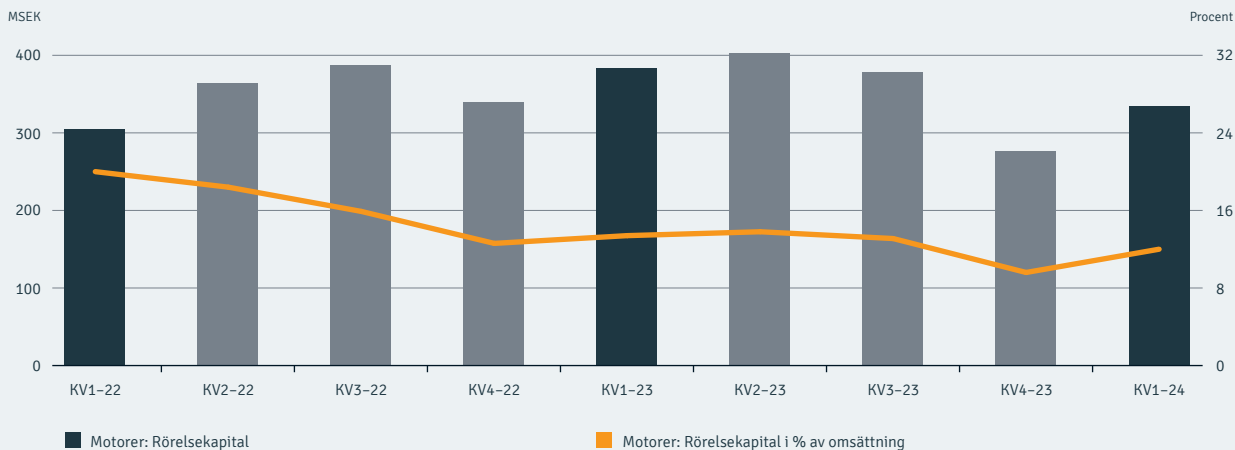
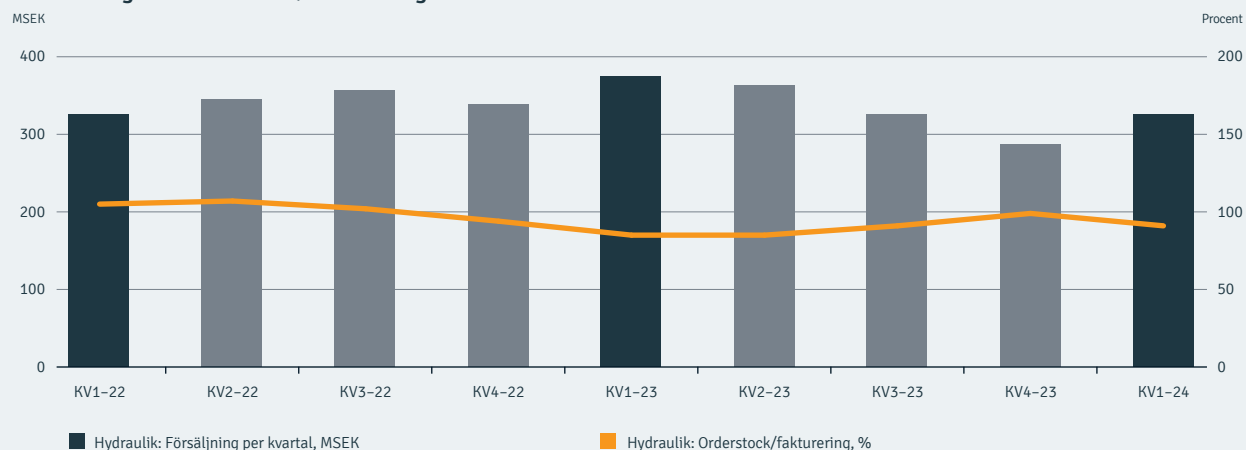
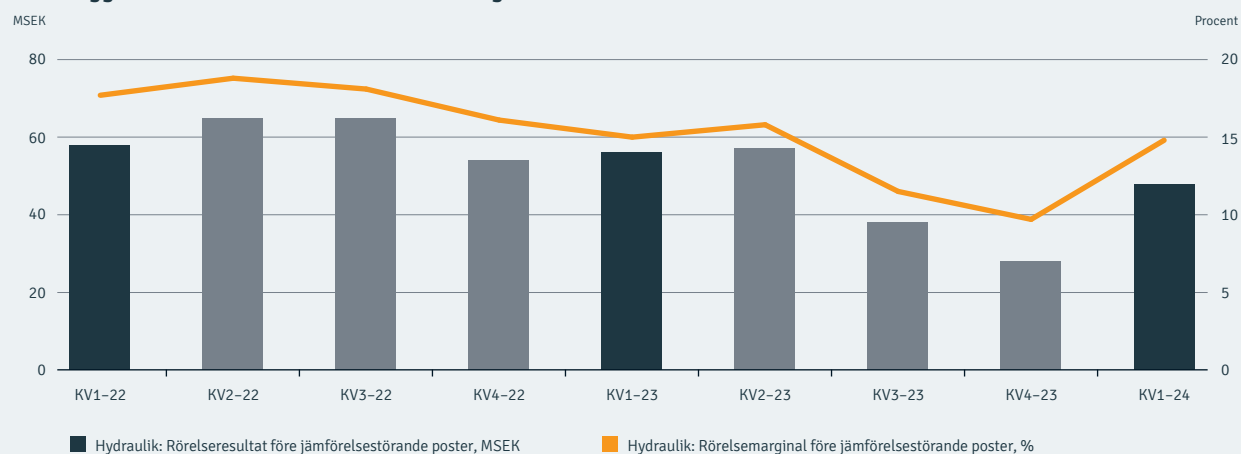


Diagram – Hydraulik

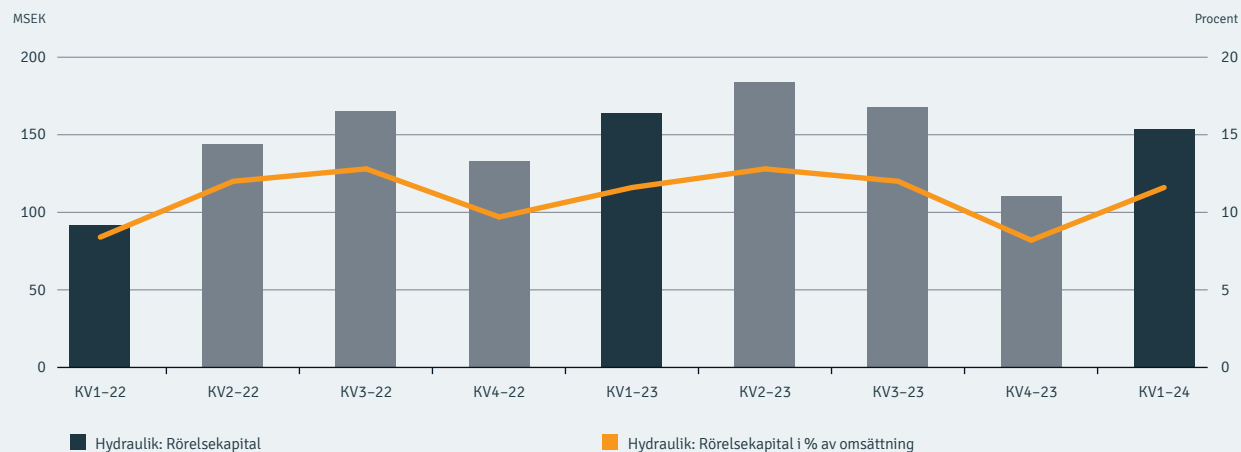
Omsättning och orderstock/fakturering



Underliggande rörelseresultat och rörelsemarginal



Rörelsekapital och rörelsekapital i % av omsättningen



Finansiella rapporter – koncernen

Allmän information

Om inget annat anges är alla belopp 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	
	2024	2023
Nettoomsättning	1 003	1 127
Kostnader för sålda varor	-749	-824
Bruttoresultat	254	303
Försäljningskostnader	-24	-34
Administrationskostnader	-71	-76
Produktutvecklingskostnader	-25	-21
Andel av nettoresultatet från joint venture	13	17
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-10	-8
Rörelseresultat	137	181
Finansiella intäkter och kostnader	-9	-22
Resultat före skatt	128	159
Skatter	-28	-38
Periodens resultat	100	121
Moderbolagets aktieägare	100	121
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,69	3,18
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,68	3,18
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 248	37 980
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 272	38 069

Koncernens rapport över totalresultat

	jan-mar	
	2024	2023
Periodens resultat	100	121
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	-32	-2
Skatt på valutakursdifferenser på skuld till utlandsverksamhet	7	1
Säkring av kassaflöde	2	-4
Skatt på säkring av kassaflöde	–	1
Andel av övrigt totalresultat från joint venture	4	–
Valutakursomräkningsdifferens	143	7
Summa övrigt totalresultat	124	3
Summa totalresultat	224	124

Koncernens balansräkning

	31 mars 2024	31 mars 2023
Goodwill	1 506	1 455
Övriga immateriella anläggningstillgångar	352	414
Nyttjanderätt, anläggningstillgångar	82	100
Materiella anläggningstillgångar	470	452
Andelar i joint venture	165	156
Uppskjutna skattefordringar	106	100
Övriga långfristiga fordringar	25	30
Summa anläggningstillgångar	2 706	2 707
Varulager	490	538
Kortfristiga fordringar	691	687
Likvida medel	515	636
Summa omsättningstillgångar	1 696	1 861
Summa tillgångar	4 402	4 568
Summa eget kapital	2 362	2 195
Pensioner och liknande förpliktelser	241	253
Uppskjutna skatteskulder	87	128
Långfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	80	99
Övriga långfristiga räntebärande skulder	641	744
Övriga långfristiga skulder	3	2
Summa långfristiga skulder	1 052	1 226
Kortfristiga skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	19	17
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	232	388
Övriga kortfristiga skulder	737	742
Summa kortfristiga skulder	988	1 147
Summa skulder och eget kapital	4 402	4 568

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 2024

uppgick det verkliga värdet av derivatinstrument på tillgångssidan till 21 MSEK (25), och det verkliga värdet av derivatinstrument på skuldsidan till 0 MSEK (0). Dessa värderingar till verkligt värde hör till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Koncernens förändringar i eget kapital

	31 mars 2024	31 mars 2023
Ingående balans	2 181	2 070
Periodens resultat	100	121
Övrigt totalresultat	123	3
Summa totalresultat	223	124
Återköp av egna aktier	-44	–
Långfristigt incitamentsprogram	2	1
Utgående balans	2 362	2 195

Koncernens kassaflödesanalys, i sammandrag

	jan–mar	
	2024	2023
Resultat före skatt	128	159
Återläggning av avskrivningar av anläggningstillgångar	46	48
Återläggning av nettoresultat från joint venture	-13	-17
Återläggning andra ej kassapåverkande poster	1	–
Betalda skatter	-21	-21
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	141	169
Förändringar av rörelsekapital	-98	-80
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43	89
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-29	-28
Kassaflöde från investeringsaktiviteter	-29	-28
Återköp av egna aktier	-44	–
Återbetalning av lån	-193	-40
Pensionsutbetalningar och övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1	-9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-238	-49
Kassaflöde för perioden	-224	12
Likvida medel, ingående balans	724	624
Valutakursdifferens i likvida medel	15	–
Likvida medel, utgående balans	515	636

Koncernens noter

Data per aktie

	jan-mar	
	2024	2023
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,69	3,18
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,68	3,18
Eget kapital per aktie, SEK	63,62	57,79
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,15	2,33
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 248	37 980
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	37 272	38 069
Antal aktier vid periodens utgång (tusental)	37 122	37 980

Nyckeltal ¹⁾

	jan-mar	
	2024	2023
Omsättningstillväxt, %	-11	21
Omsättningstillväxt, valutajusterad, % ²⁾	-11	11
Försäljning av e-produkter, %	24	17
EBITDA-marginal, %	18,2	20,3
Rörelsemarginal, %	13,7	16,1
Sysselsatt kapital, MSEK	3 573	3 694
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	16,1	19,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,5	20,1
Avkastning på eget kapital, %	17,5	24,2
Rörelsekapital, MSEK	442	482
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	10,8	11,3
Nettoskuld, MSEK ³⁾	698	865
Nettoskuld/EBITDA	0,94	0,98
Skuldsättningsgrad, %	30	39
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	29	28
Forsknings- och utvecklingskostnader, %	2,5	1,8
Antal anställda, genomsnitt	1 210	1 258

1) För ytterligare information se sidorna 19–20 och 23.

2) Omsättningstillväxten omfattar inte effekten av förvärv eller avyttringar. För ytterligare information se sidan 23.

3) För ytterligare information se sidan 20.

Koncernens resultaträkning i sammandrag – per kostnadslag

	jan-mar	
	2024	2023
Nettoomsättning	1 003	1 127
Direkta materialkostnader	-501	-550
Personalkostnader	-233	-251
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-46	-48
Andel av nettoresultatet från joint venture	13	17
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-99	-114
Rörelseresultat	137	181
Finansiella intäkter och kostnader	-9	-22
Resultat före skatt	128	159
Skatter	-28	-38
Periodens resultat	100	121

Övriga rörelseintäkter och -kostnader (refererar till resultaträkningen på sidan 8)

	jan-mar	
	2024	2023
Intäkter från verktyg	1	1
Royaltyintäkter från joint venture	6	7
Avskrivningar på förvärvsrelaterade övervärden	-18	-18
Övriga	1	2
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-10	-8

Koncernens segmentrapportering

Segmentet Motorer utgörs av alla motorprodukter från Concentric, Licos och EMP, inklusive royalties och nettoresultat från vårt joint venture, Alfdex. Segmentet Hydraulik innefattar alla hydraulikprodukter från Concentric och Allied. Utvärderingen av ett rörelsessegments resultat utgår från rörelse-

resultatet, EBIT. Finansiella tillgångar och skulder har inte allokerats till segmenten.

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

Första kvartalet	Motorer		Hydraulik		Elimineringar/ justeringar		Koncernens	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Summa nettoomsättning	683	758	325	376	-5	-7	1 003	1 127
Extern nettoomsättning	678	752	325	375	–	–	1 003	1 127
Rörelseresultat	89	125	48	56	–	–	137	181
Rörelsemarginal, %	13,2	16,6	14,8	15,0	–	–	13,7	16,1
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	–	–	-9	-22	-9	-22
Resultat före skatt	89	125	48	56	-9	-22	128	159
Tillgångar	3 303	3 321	568	636	531	611	4 402	4 568
Skulder	749	776	325	377	966	1 220	2 040	2 373
Sysselsatt kapital	3 499	3 586	748	773	-674	-665	3 573	3 694
Avkastning på sysselsatt kapital före jämförelsestörande poster, %	11,3	12,9	23,3	30,2	–	–	16,1	19,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,2	12,9	22,8	30,2	–	–	15,5	20,1
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	28	18	1	10	–	–	29	28
Avskrivningar av anläggningstillgångar	42	43	4	5	–	–	46	48
Antal anställda, genomsnitt	842	850	368	412	–	–	1 210	1 262

Säsongsvariation

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

och därför är den viktigaste komponenten antalet arbetsdagar under perioden.

Det viktade genomsnittliga antalet arbetsdagar under första kvartalet var 63 (66) för koncernen, med ett genomsnitt på 64 (67) arbetsdagar för segmentet Motorer samt 62 (64) arbetsdagar för segmentet Hydraulik.

Segmentrapportering av omsättning fördelat på kundernas geografiska område

Första kvartalet	Motorer		Hydraulik		Koncernens	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
USA	462	482	170	183	632	665
Övriga Nordamerika	11	20	2	5	13	25
Sydamerika	–	–	–	–	–	–
Tyskland	44	66	39	54	83	120
Storbritannien	37	44	11	19	48	63
Sverige	14	17	21	24	35	41
Övriga Europa	81	77	37	48	118	125
Asien	22	32	41	39	63	71
Övriga	7	14	4	3	11	17
Summa koncernen	678	752	325	375	1 003	1 127

Omsättning per produktgrupp

Första kvartalet	Motorer		Hydraulik		Koncernens	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Concentrics produkter	159	231	297	353	456	584
EMP:s produkter	460	451	–	–	460	451
LICOS produkter	59	70	–	–	59	70
Allieds produkter	–	–	28	22	28	22
Summa koncernen	678	752	325	375	1 003	1 127

Omsättning per slutmarknad

Första kvartalet	Motorer		Hydraulik		Koncernens	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Lastbilar	294	301	53	64	347	365
Entreprenad	192	254	114	146	306	400
Industri	70	44	111	114	181	158
Lantbruk	122	153	47	51	169	204
Summa koncernen	678	752	325	375	1 003	1 127

Affärsrisker, redovisningsprinciper och övrig information

Verksamhetsöversikt

Concentrics verksamhet och mål, produkter, drivkrafter, marknadsposition och slutmarknader presenteras alla i årsredovisningen för 2023 på sidorna 10–17 och 22–31.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

All affärsverksamhet involverar risker – ett kontrollerat risktagande är en förutsättning för att upprätthålla en uthållig lönsam verksamhet. Risker kan uppstå till följd av omvärldshändelser och kan påverka en viss bransch eller marknad eller vara specifika för enskilda företag eller koncerner.

Concentric arbetar fortlöpande för att identifiera, bedöma och hantera risker. I vissa fall kan Concentric påverka sannolikheten för att en riskrelaterad händelse inträffar. Om sådana händelser ligger utanför Concentrics kontroll är målsättningen att minimera konsekvenserna.

Den ekonomiska instabiliteten på grund av konflikten i Ukraina och den eskalerande situationen i Mellanöstern kan potentiellt påverka efterfrågan i framtiden eftersom de ökade spänningarna kan få konsekvenser för den globala ekonomin. Vi fortsätter att övervaka den makroekonomiska miljön och efterfrågan från våra slutmarknader.

I övrigt kan de risker som Concentric kan komma att utsättas för klassificeras i fyra huvudkategorier:

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

Concentrics styrelse och koncernledning har gått igenom hur dessa väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har utvecklats sedan publiceringen av årsredovisningen för 2023 och bekräftar att det inte har skett några förändringar utöver vad som kommenteras ovan avseende marknadsutvecklingen under 2023. För ytterligare information hänvisar vi till avsnittet ”Riskfaktorer och riskhantering” på sidorna 71–76 i årsredovisningen 2023.

Händelser efter balansdagens utgång

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

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närstående relation med dotterbolag och joint venture. Transaktioner med dotterbolag och joint venture har skett på marknadsmässiga villkor. 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.

Grund för upprättande och redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för Concentric AB är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga regler i årsredovisningslagen. Rapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen, kapitel 9 och tillämpliga regler i RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Grunden för redovisningen och de redovisningsprinciper som antagits för upprättandet av denna delårsrapport är samma för samtliga perioder och överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen 2023.

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

Finansiella rapporter – Moderbolaget

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen för första kvartalet speglade huvudsakligen de mottagna royaltyintäkterna från joint venture-bolaget Alfdex AB. Rörelseresultatet för första kvartalet blev en förlust på -1 MSEK (0).

Finansiella poster, netto och resultat före skatt

Kursförlusterna på skulder i utländsk valuta till dotterbolag var MSEK -32 (-2) för kvartalet och återstående finansiella poster blev -20 MSEK (-21), varav -12 MSEK (-14) avser räntekostnader för terminslånet och den revolverande krediten i flera valutadenomineringar. Resultatet före skatt blev därmed en förlust på -53 MSEK (-23) för det första kvartalet.

Återköp och innehav av egna aktier

Det totala innehavet av egna aktier per den 1 januari 2024 var 710 016 (108 153), och egna aktier som har överlåtits till en

personalaktietrust (ESOT) var 204 435 (209 947). Inklusive dessa aktier uppgick bolagets innehav till 914 451 (318 100) aktier, och det totala antalet registrerade aktier var 38 297 600 (38 297 600). Under det första kvartalet återköpte bolaget 260 699 (0) egna aktier för totalt 44 MSEK (0), vilket ger totala återköp av egna aktier om 970 715. Inga överföringar till eller från ESOT har gjorts detta kvartal. Därmed motsvarar bolagets innehav av egna aktier 2,5% (0,3) av det totala antalet aktier. Inklusive de egna aktier som överförts till ESOT motsvarar bolagets totala innehav 3,1% (0,8) av det sammanlagda antalet aktier.

Utdelning

Den 18 april 2024 beslutade årsstämman om en utdelning för räkenskapsåret 2023 om 4,25 SEK per aktie, totalt 159 MSEK.

Moderbolagets resultaträkning

	jan-mar	
	2024	2023
Nettoomsättning	10	9
Rörelsekostnader	-11	-9
Rörelseresultat	-1	-
Netto valutaomräkningsdifferenser	-32	-2
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-20	-21
Resultat före skatt	-53	-23
Skatter	7	-1
Periodens resultat¹⁾	-46	-24

1) Totalresultatet för moderbolaget är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	31 mars 2024	31 mars 2023
Andelar i dotterbolag	4 289	4 329
Andelar i joint venture	10	10
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	908	1 004
Uppskjutna skattefordringar	40	27
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 247	5 370
Övriga kortfristiga fordringar	6	7
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	136	133
Likvida medel	423	531
Summa omsättningstillgångar	565	671
Summa tillgångar	5 812	6 041
Summa eget kapital	2 634	2 267
Pensioner och liknande förpliktelser	21	20
Långfristiga räntebärande skulder	641	744
Långfristiga lån från dotterbolag	2 172	2 470
Summa långfristiga skulder	2 834	3 234
Kortfristiga lån från dotterbolag	108	145
Kortfristiga räntebärande skulder	232	388
Övriga kortfristiga skulder	4	7
Summa kortfristiga skulder	344	540
Summa skulder och eget kapital	5 812	6 041

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	31 mars 2024	31 mars 2023
Ingående balans	2 724	2 291
Periodens resultat	-46	-24
Återköp av egna aktier	-44	–
Utgående balans	2 634	2 267

Övrig information

Syfte med rapporten och framtidsinriktad information

Concentric AB (publ) är noterat på NASDAQ OMX Stockholm, Mid Cap. Informationen i denna rapport är sådan som Concentric AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 8 maj 2024 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

Halvårsrapport januari–juni 2024	30 juli 2024
Delårsrapport januari–september 2024	5 november 2024

Mer information:

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

Bolagets organisationsnummer 556828-4995

Stockholm den 8 maj 2024

Martin Kunz

VD och koncernchef

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

Avstämning av alternativa resultatmått

	jan-mar	
	2024	2023
Underliggande EBIT eller rörelseresultat		
EBIT eller rörelseresultat	137	181
Underliggande rörelseintäkter	137	181
Nettoomsättning	1 003	1 127
Rörelsemarginal (%)	13,7	16,1
Underliggande rörelsemarginal (%)	13,7	16,1

	jan-mar	
	2024	2023
Underliggande EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar		
EBIT eller rörelseresultat	137	181
Avskrivningar i rörelsen	28	30
Avskrivningar på övervärden	18	18
EBITDA eller rörelseresultat före av- och nedskrivningar	183	229
Underliggande EBITDA eller underliggande rörelseresultat före av- och nedskrivningar	183	229
Nettoomsättning	1 003	1 127
EBITDA-marginal (%)	18,2	20,3
Underliggande EBITDA-marginal (%)	18,2	20,3

	jan-mar	
	2024	2023
Nettoresultat		
Nettoresultat	100	121
Periodens resultat före jämförelsestörande poster	100	121
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	37 248	37 980
Resultat per aktie före utspädning	2,69	3,18
Resultat per aktie före utspädning, före jämförelsestörande poster, SEK	2,69	3,18

Kassaflödesgenerering (cash conversion)	jan-mar	
	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43	89
Betalningar för finansiella transaktioner	7	21
Betalda skatter	21	21
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-29	-28
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-6	-7
Operativt kassaflöde	36	96
Rörelseresultat	137	181
Justering för royaltyintäkter från joint venture (Alfdex)	-6	-7
Justeringar för andel av nettoresultat från joint venture (Alfdex)	-13	-17
Justerat rörelseresultat	118	157
Operativt kassaflöde i förhållande till justerat rörelseresultat (%)	29	61

Nettoskuld	31 mars 2024	31 mars 2023
Pensioner och liknande förpliktelser	241	253
Skulder för nyttjanderätt, anläggningstillgångar	99	116
Övriga långfristiga räntebärande skulder	641	744
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	232	388
Summa räntebärande skulder	1 213	1 501
Likvida medel	-515	-636
Total nettoskuld	698	865
Nettoskuld, exklusive pensionsförpliktelser	457	612

Sysselsatt kapital	31 mars 2024	31 mars 2023
Summa tillgångar	4 402	4 568
Räntebärande finansiella tillgångar	-5	-2
Icke räntebärande tillgångar	4 397	4 566
Icke räntebärande skulder	-824	-872
Icke räntebärande skulder (exkl. skatter)	-824	-872
Totalt sysselsatt kapital	3 573	3 694

Rörelsekapital	31 mars 2024	31 mars 2023
Kundfordringar	585	601
Övriga kortfristiga fordringar	105	85
Varulager	490	538
Rörelsekapitaltillgångar	1 179	1 224
Leverantörsskulder	-403	-391
Övriga kortfristiga skulder	-334	-351
Rörelsekapitalskulder	-737	-742
Totalt rörelsekapital	442	482

Sammanfattning av data till grafer

	Kv1/2024	Kv4/2023	Kv3/2023	Kv2/2023	Kv1/2023	Kv4/2022	Kv3/2022	Kv2/2022	Kv1/2022
Koncernen									
Nettoomsättning, MSEK	1 003	945	1 035	1 098	1 127	1 033	1 068	1 021	934
Orderstock/fakturering, %	92	89	92	99	92	94	107	108	105
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	137	115	146	175	181	172	165	164	166
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,7	12,1	14,1	16,0	16,1	16,7	15,5	16,1	17,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,69	2,31	2,35	3,15	3,18	2,92	3,32	3,53	3,42
Avkastning på eget kapital, %	17,5	18,9	19,9	22,3	24,2	26,6	27,6	28,8	27,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,15	6,04	4,2	3,67	2,33	5,33	4,26	1,99	2,37
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	10,8	7,7	11,2	11,9	11,3	10,0	14,2	15,1	12,9
Nettoskuld, MSEK	698	617	799	950	865	925	1 005	1 081	1 016
Skuldsättningsgrad, %	30	28	35	42	39	45	45	56	59
Skuldsättningsgrad (exkl pensioner), %	19	17	24	30	28	32	43	51	49

	Kv1/2024	Kv4/2023	Kv3/2023	Kv2/2023	Kv1/2023	Kv4/2022	Kv3/2022	Kv2/2022	Kv1/2022
Motorer									
Nettoomsättning, MSEK	678	659	709	735	752	695	712	676	608
Orderstock/fakturering, %	94	85	93	107	96	94	109	109	105
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	89	87	108	118	125	118	101	99	108
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	13,2	13,2	15,3	16,0	16,6	17,0	14,2	14,6	17,9
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	12,0	9,6	13,1	13,8	13,4	12,6	15,9	18,4	20
Rörelsekapital, MSEK	335	275	379	403	382	339	388	364	306
Hydraulik									
Nettoomsättning, MSEK	325	286	326	363	375	338	356	345	326
Orderstock/fakturering, %	91	99	91	85	85	94	102	107	105
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, MSEK	48	28	38	58	56	54	65	65	58
Rörelsemarginal före jämförelsestörande poster, %	14,8	9,6	11,5	15,8	15,0	16,1	18,1	18,8	17,7
Rörelsekapital i % av årsomsättningen	11,6	8,2	12,0	12,8	11,6	9,7	12,8	12,0	8,4
Rörelsekapital, MSEK	152	111	168	184	164	133	165	144	92

Ordlista

Alternativt resultatmätt

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

EHS

Elektrohydrauliskt styrsystem.

EMP

Engineered Machined Products, Inc och dess dotterbolag.

ESOT

Personalaktietrust.

FoU-kostnader

Kostnader för forskning och utveckling.

JSOP

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

LTI

Långsiktigt incitamentsprogram.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar

Investeringar i anläggningstillgångar minskat med avyttringar och utrangeringar.

OEM

Tillverkare av originalutrustning.

Orderstock

Kundförsäljningsorder som kommer att fullgöras under de kommande tre månaderna.

Tier 1-/Tier 2-leverantör

Typiska beteckningar för olika nivåer av underleverantörer inom fordonsindustrin.

Övriga industrifordon

Samlingsbegrepp för slutmarknaderna för industriella produkter, lantbruksmaskiner och entreprenadutrustning.

Definitioner

Avkastning på eget kapital

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

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

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.

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.

Bruttomarginal

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

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 Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen. Rörelsemarginalen används för att mäta den operativa lönsamheten.

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.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid slutet av perioden, dividerat med antalet aktier vid slutet av perioden.

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.

EPS

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.

Försäljningstillväxt, valutajusterad

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

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

Nettoskuld

Totala räntebärande skulder, inklusive pensionsförpliktelser och skulder för leasing, minskat med likvida medel. Nettoskulden 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.

Orderstock/fakturerering

Totala försäljningsorderingen under bokförts i orderstocken under ett kvartal, uttryckt i procent av den totala fakturerade försäljningen under samma kvartal.

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

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld i procent av eget kapital.

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

Strukturell tillväxt

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

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

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minus räntebärande finansiella tillgångar och icke räntebärande skulder.

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

Underliggande eller

”före jämförelsestörande poster”

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

Möjliggör jämförelser i den operativa verksamheten.

Rörelsekapital

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

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



www.concentricab.com