



## Sammanfattning

| MSEK  | Andra kvartalet |       |     |     | Första halvåret |        |    |     |
|---|-----------------|-------|-----|-----|-----------------|--------|----|-----|
|   | 2018            | 2017  | %   | % * | 2018            | 2017   | %  | % * |
| Orderingång                                       | 12 062          | 9 629 | 25  | 21  | 22 087          | 18 430 | 20 | 19  |
| Nettoomsättning                                   | 10 475          | 8 907 | 18  | 14  | 19 326          | 17 033 | 13 | 13  |
| Justerad EBITA **                                 | 1 698           | 1 410 | 20  |     | 3 195           | 2 689  | 19 |     |
| - justerad EBITA-marginal (%) **                  | 16,2            | 15,8  |     |     | 16,5            | 15,8   |    |     |
| Resultat efter finansiella poster                 | 1 499           | 733   | 105 |     | 2 968           | 2 001  | 48 |     |
| Nettoresultat för perioden                        | 1 117           | 479   | 133 |     | 2 166           | 1 255  | 73 |     |
| Resultat per aktie (SEK)                          | 2,65            | 1,14  | 132 |     | 5,14            | 2,98   | 72 |     |
| Kassaflöde ***                                    | 1 377           | 1 042 | 32  |     | 2 043           | 1 846  | 11 |     |
| Påverkan på justerad EBITA av:                    |                 |       |     |     |                 |        |    |     |
| - växelkurseffekter                               | -40             | 96    |     |     | -5              | 171    |    |     |
| Påverkan på resultat efter finansiella poster av: |                 |       |     |     |                 |        |    |     |
| - jämförelsestörande poster                       | 31              | -     |     |     | 98              | -      |    |     |

\* Exklusive valutaeffekter. \*\* Alternativa nyckeltal. \*\*\* Från rörelseverksamheten.

## Kommentar från Tom Erixon, VD och koncernchef

"Orderingången under det andra kvartalet blev väsentligt starkare än tidigare förväntat, med bidrag från samtliga tre divisioner. Marine-divisionens orderingång ökade med 37 procent sekventiellt, främst drivet av en ökad kontraktering inom tankersegmentet – vilket lyfte efterfrågan på pumpsystem – samt en väsentligt ökad orderingångstakt för miljöprodukter. Även Energy-divisionen hade en positiv utveckling, både sekventiellt och jämfört med föregående år, drivet av en stark basaffär samt ett antal stora order. Orderingången inom Food & Water var fortsatt stark, med en betydande ökning av basaffären. Det omfattande produktlanseringsprogrammet har positivt påverkat orderingången i kvartalet.

Geografiskt sett präglades det andra kvartalet av sekventiellt ökad efterfrågan i de flesta av Alfa Laval's slutmarknader. Även jämfört med

föregående år var utvecklingen mycket god. Asien visade en betydande tillväxt, med en orderingångsökning på 41 procent. Även Europa visade en stark utveckling med en 19-procentig ökning. Totalt uppgick orderingången i kvartalet till MSEK 12 062, en ökning mot förra året på 25 procent och sekventiellt med 20.

Rörelseresultatet (justerad EBITA) ökade med 20 procent till MSEK 1 698 i kvartalet till följd av en ökad fakturering, medan rörelsemarginalen var 16,2 procent. Marginalen påverkades positivt av en ökad produktivitet och negativt av en lägre eftermarknadsandel samt valutaeffekter. Pågående förändringsarbete inom produktionsstrukturen, det så kallade Footprint-programmet, samt omfattande produktlanseringar bidrog till högre kostnader i kvartalet."

## Utsikter för det tredje kvartalet

"Vi förväntar att efterfrågan under det tredje kvartalet 2018 kommer att vara något lägre än i det andra kvartalet."

*Tidigare publicerade utsikter (23 april 2018): "Vi förväntar att efterfrågan under det andra kvartalet 2018 kommer att vara på samma nivå som i det första kvartalet."*

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som Alfa Laval AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 16 juli 2018 klockan 12.00 CET.

Alfa Laval AB (publ)  
Box 73  
221 00 Lund  
Organisationsnummer:  
556587-8054

Besöksadress:  
Rudeboksvägen 1  
Tel: + 46 46 36 65 00  
Hemsida: www.alfalaval.com

För mer information kontakta:  
Gabriella Grotte, Investor Relations Manager  
Tel: +46 46 36 74 82,  
Mobil: +46 709 78 74 82,  
E-post: gabriella.grotte@alfalaval.com

## Kommentarer till bokslutet

### Viktiga händelser under andra kvartalet

Försäljningen av den Alonte-baserade verksamheten för kommersiella tubvärmväxlare inom Greenhouse-divisionen till BITZER-koncernen har slutförts den 1 maj 2018.

Försäljningen av verksamheten för värmväxlar-

system inom Greenhouse-divisionen till NIBE-koncernen har slutförts den 31 maj 2018.

Avyttringarna har resulterat i en vinst om MSEK 29, vilken redovisas som en jämförelsestörande post.

### Stora order (>MEUR 5) under andra kvartalet

| Division                              | Affärsenhet  | Leverans datum | Order-värde | Totalt per affärsenhet |            |
|---------------------------------------|--|----------------|-------------|------------------------|------------|
|                                       | Leveransomfång   |                |             | Q2 2018                | Q2 2017    |
|                                       |  |                | MSEK        |                        |            |
| <b>Energy</b>                         |  |                |             |                        |            |
| <b>Welded Heat Exchangers</b>         |  |                |             |                        |            |
|                                       | Alfa Laval Packinox värmväxlare till ett raffinaderi i USA.                                | 2019           | 85          |                        |            |
|                                       | Stora värmväxlare till en petrokemisk anläggning i Kina.                                   | 2018/2019      | 120         |                        |            |
|                                       | Värmväxlare för värmeåtervinning och kylning i en petrokemisk anläggning i Mellanöstern. * | 2019           | 34          | 239                    | 295        |
| <b>Gasketed Plate Heat Exchangers</b> |  |                |             |                        |            |
|                                       | Värmväxlare för värmeåtervinning och kylning i en petrokemisk anläggning i Mellanöstern. * | 2019           | 21          | 21                     | 90         |
| <b>Food &amp; Water</b>               |  |                |             |                        |            |
| <b>Food Systems</b>                   |  |                |             |                        |            |
|                                       | Flera processlinjer till produktionsanläggningar för matolja i Sydostasien.                | 2018           | 55          | 55                     | 125        |
| <b>Marine</b>                         |  |                |             |                        |            |
| <b>Boiler &amp; Gas Systems</b>       |  |                |             |                        |            |
|                                       | Värmeåtervinningssystem till ett kraftverk i Bangladesh.                                   | 2018           | 70          | 70                     | -          |
| <b>Pumping Systems</b>                |  |                |             |                        |            |
|                                       | Framo pumpsystem till en oljeplattform i Nordsjön.   | 2018           | 60          |                        |            |
|                                       | Framo pumpsystem till ett FPSO**-fartyg i Nordsjön.  | 2018           | 65          | 125                    | -          |
| <b>Totalt</b>                         |  |                |             | <b>510</b>             | <b>510</b> |

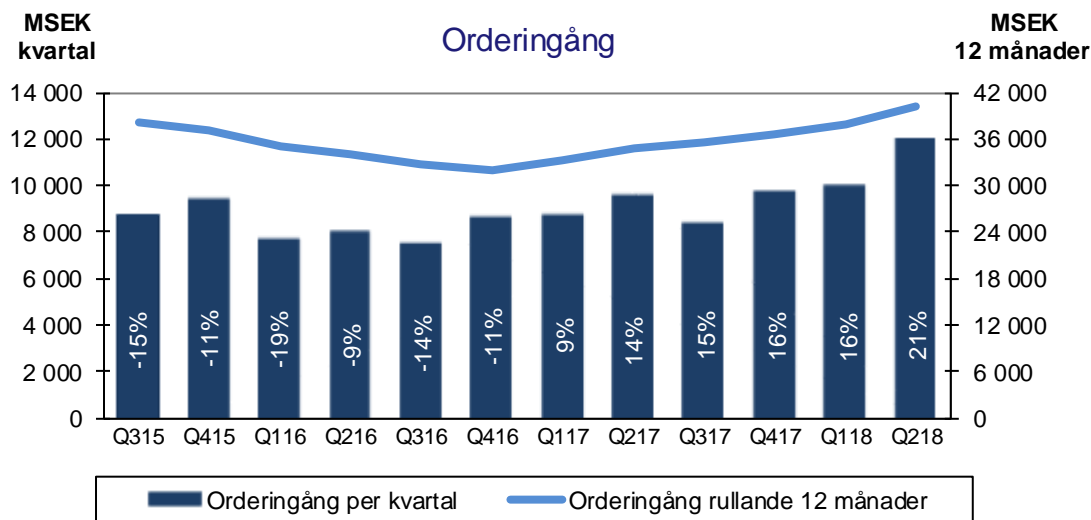
\* En order med både svetsade och packningsförsedda värmväxlare.

\*\* FPSO = Floating Production, Storage och Offloading

### Orderingång

Orderingången var MSEK 12 062 (9 629) under andra kvartalet och MSEK 22 087 (18 430) under

det första halvåret 2018. Nedanstående graf visar den historiska utvecklingen per kvartal.



% = förändring per kvartal jämfört med motsvarande period förra året, till fasta kurser

Förändringen jämfört med motsvarande perioder föregående år och föregående kvartal kan delas

upp i:

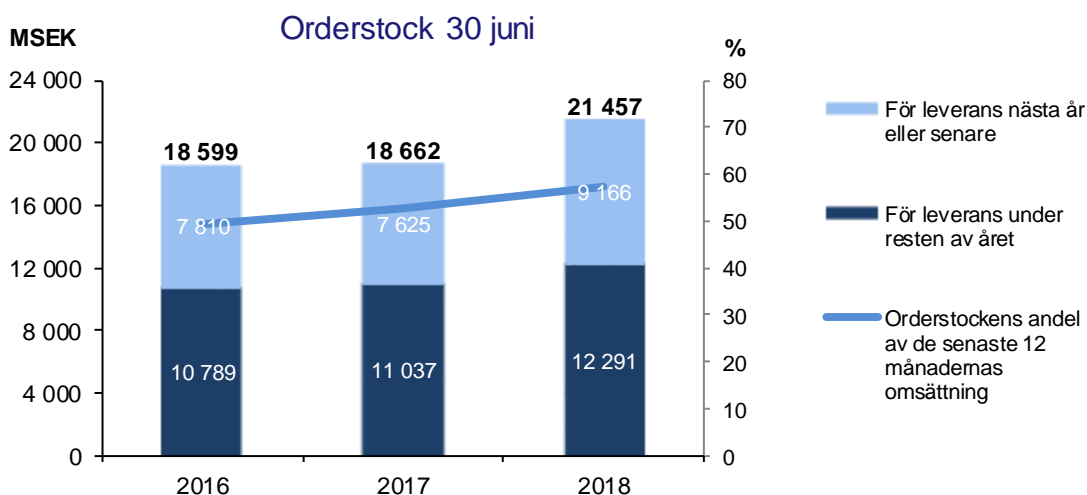
|                 | Orderbrygga |  |   |               |                            |               |             |
|-----------------|-------------|--|---|---------------|----------------------------|---------------|-------------|
|                 | Orderingång | Förändring                                     |   |               | Förändring                 |               | Orderingång |
|                 |             | Tidigare perioder                              | Exklusive valutaeffekter                    |               | Efter valutaeffekter       |               |             |
| MSEK            | MSEK        | Struktur-<br>förändringar <sup>1)</sup><br>(%) | Organisk<br>utveckling <sup>2)</sup><br>(%) | Totalt<br>(%) | Valuta-<br>effekter<br>(%) | Totalt<br>(%) | MSEK        |
| Q2 2018/Q2 2017 | 9 629       | -0,7   | 22,2  | 21,5          | 3,8                        | 25,3          | 12 062      |
| Q2 2018/Q1 2018 | 10 025      | -0,4   | 15,7  | 15,3          | 5,0                        | 20,3          | 12 062      |
| YTD 2018/2017   | 18 430      | -0,4   | 19,3  | 18,9          | 0,9                        | 19,8          | 22 087      |

Orderingången från eftermarknaden Service<sup>3</sup> utgjorde 24,1 (29,9) procent av koncernens totala orderingång under andra kvartalet och 26,3 (30,8)

procent under första halvåret 2018. Förändringen jämfört med motsvarande perioder föregående år och föregående kvartal kan delas upp i:

| Koncernen       | Service orderingång                 |                        |        |
|-----------------|-------------------------------------|------------------------|--------|
|                 | Förändring exklusive valutaeffekter |                        |        |
| %               | Struktur-<br>förändringar           | Organisk<br>utveckling | Totalt |
| Q2 2018/Q2 2017 | -0,1                                | -1,3                   | -1,4   |
| Q2 2018/Q1 2018 | -0,1                                | -4,2                   | -4,3   |
| YTD 2018/2017   | 0,0                                 | 2,8                    | 2,8    |

## Orderstock



Exklusive valutaeffekter och justerat för avyttring av verksamheter var orderstocken 14,9 procent större än orderstocken per 30 juni 2017 och 15,0

procent större än orderstocken per utgången av 2017.

1. Strukturförändringar avser förvärv/avyttring av verksamheter.
2. Organisk utveckling avser förändring exklusive förvärv/avyttring av verksamheter.
3. Reservdelar och service.

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen var MSEK 10 475 (8 907) för det andra kvartalet och MSEK 19 326 (17 033) för det första halvåret 2018. Förändringen jämfört

med motsvarande perioder föregående år och föregående kvartal kan delas upp i:

| Koncernen | Netto-<br>omsättning | Omsättningsbrygga         |                        |        |                      |        | Netto-<br>omsättning |        |
|-----------|----------------------|---------------------------|------------------------|--------|----------------------|--------|----------------------|--------|
|           |                      | Förändring                |                        |        | Efter valutaeffekter |        |                      |        |
|           |                      | Exklusive valutaeffekter  |                        |        |                      |        |                      |        |
|           | Tidigare perioder    | Struktur-<br>förändringar | Organisk<br>utveckling | Totalt | Valuta-<br>effekter  | Totalt | Aktuella perioder    |        |
|           | MSEK                 | (%)                       | (%)                    | (%)    | (%)                  | (%)    | MSEK                 |        |
|           | Q2 2018/Q2 2017      | 8 907                     | -0,3                   | 14,6   | 14,3                 | 3,3    | 17,6                 | 10 475 |
|           | Q2 2018/Q1 2018      | 8 851                     | -0,3                   | 14,0   | 13,7                 | 4,6    | 18,3                 | 10 475 |
|           | YTD 2018/2017        | 17 033                    | -0,2                   | 13,1   | 12,9                 | 0,6    | 13,5                 | 19 326 |

Nettoomsättningen avseende Service utgjorde 28,1 (31,0) procent av koncernens totala nettoomsättning under andra kvartalet och 29,0 (31,2)

procent under första halvåret 2018. Förändringen jämfört med motsvarande perioder föregående år och föregående kvartal kan delas upp i:

| Koncernen       | Service omsättning                  |                        |        |
|-----------------|-------------------------------------|------------------------|--------|
|                 | Förändring exklusive valutaeffekter |                        |        |
|                 | Struktur-<br>förändringar           | Organisk<br>utveckling | Totalt |
| %               |                                     |                        |        |
| Q2 2018/Q2 2017 | -0,1                                | 4,3                    | 4,2    |
| Q2 2018/Q1 2018 | -0,1                                | 6,4                    | 6,3    |
| YTD 2018/2017   | 0,0                                 | 5,8                    | 5,8    |

## Resultat

### KONCERNENS TOTALA RESULTAT

| MSEK  | Andra kvartalet |              | Första halvåret |              | Helåret       | Senaste 12    |
|---|-----------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|---------------|
|   | 2018            | 2017         | 2018            | 2017         | 2017          | månaderna     |
| Nettoomsättning   | 10 475          | 8 907        | 19 326          | 17 033       | 35 314        | 37 607        |
| Kostnad för sålda varor   | -7 034          | -5 930       | -12 752         | -11 301      | -23 379       | -24 830       |
| <b>Bruttoresultat</b>   | <b>3 441</b>    | <b>2 977</b> | <b>6 574</b>    | <b>5 732</b> | <b>11 935</b> | <b>12 777</b> |
| Försäljningskostnader   | -1 160          | -1 045       | -2 216          | -2 058       | -4 127        | -4 285        |
| Administrationskostnader  | -487            | -490         | -986            | -930         | -1 809        | -1 865        |
| Forsknings- & utvecklingskostnader                              | -254            | -220         | -471            | -417         | -874          | -928          |
| Övriga rörelseintäkter  | 134             | 175          | 359             | 298          | 588           | 649           |
| Övriga rörelsekostnader   | -220            | -258         | -500            | -478         | -1 135        | -1 157        |
| Andel av resultat i joint ventures                              | 9               | 2            | 13              | 10           | 11            | 14            |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>1 463</b>    | <b>1 141</b> | <b>2 773</b>    | <b>2 157</b> | <b>4 589</b>  | <b>5 205</b>  |
| Utdelningar och andra finansiella intäkter                      | 5               | 0            | 11              | 0            | 47            | 58            |
| Ränteintäkter och finansiella kursvinster                       | 86              | -207         | 345             | 161          | 237           | 421           |
| Räntekostnader och finansiella kursförluster                    | -55             | -201         | -161            | -317         | -502          | -346          |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                        | <b>1 499</b>    | <b>733</b>   | <b>2 968</b>    | <b>2 001</b> | <b>4 371</b>  | <b>5 338</b>  |
| Skatt   | -382            | -254         | -802            | -746         | -1 383        | -1 439        |
| <b>Nettoresultat för perioden</b>                               | <b>1 117</b>    | <b>479</b>   | <b>2 166</b>    | <b>1 255</b> | <b>2 988</b>  | <b>3 899</b>  |
| Övrigt totalresultat:   |                 |              |                 |              |               |               |
| Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet      |                 |              |                 |              |               |               |
| Kassaflödessäkringar  | -229            | 105          | -236            | 126          | 257           | -105          |
| Marknadsvärdering av externa aktier                             | 0               | 0            | 0               | 0            | 2             | 2             |
| Omräkningsdifferens   | 751             | -774         | 1 614           | -1 069       | -1 339        | 1 344         |
| Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat                        | -26             | 47           | 16              | 115          | 152           | 53            |
| <b>Summa</b>  | <b>496</b>      | <b>-622</b>  | <b>1 394</b>    | <b>-828</b>  | <b>-928</b>   | <b>1 294</b>  |
| Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet |                 |              |                 |              |               |               |
| Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden                      | 10              | 50           | 20              | 100          | 15            | -65           |
| Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat                        | -3              | -14          | -6              | -28          | 4             | 26            |
| <b>Summa</b>  | <b>7</b>        | <b>36</b>    | <b>14</b>       | <b>72</b>    | <b>19</b>     | <b>-39</b>    |
| <b>Totalt resultat för perioden</b>                             | <b>1 620</b>    | <b>-107</b>  | <b>3 574</b>    | <b>499</b>   | <b>2 079</b>  | <b>5 154</b>  |
| <b>Nettoresultat hänförligt till:</b>                           |                 |              |                 |              |               |               |
| Moderbolagets ägare   | 1 113           | 475          | 2 158           | 1 248        | 2 976         | 3 886         |
| Innehav utan bestämmande inflytande                             | 4               | 4            | 8               | 7            | 12            | 13            |
| <b>Resultat per aktie (SEK)</b>                                 | <b>2,65</b>     | <b>1,14</b>  | <b>5,14</b>     | <b>2,98</b>  | <b>7,09</b>   | <b>9,26</b>   |
| Genomsnittligt antal aktier                                     | 419 456 315     | 419 456 315  | 419 456 315     | 419 456 315  | 419 456 315   | 419 456 315   |
| <b>Totalt resultat hänförligt till:</b>                         |                 |              |                 |              |               |               |
| Moderbolagets ägare   | 1 615           | -107         | 3 559           | 496          | 2 069         | 5 132         |
| Innehav utan bestämmande inflytande                             | 5               | 0            | 15              | 3            | 10            | 22            |

Bruttoresultatet har påverkats positivt av en högre försäljningsvolym och ett bättre fabriksresultat och negativt av en ofördelaktig mix mellan nyförsäljning och service samt en negativ valutakurseffekt framför allt i andra kvartalet.

Försäljnings- och administrationskostnaderna var MSEK 1 647 (1 535) under andra kvartalet och MSEK 3 202 (2 988) under första halvåret 2018. Exklusive valutaeffekter och förvärv/avyttring av

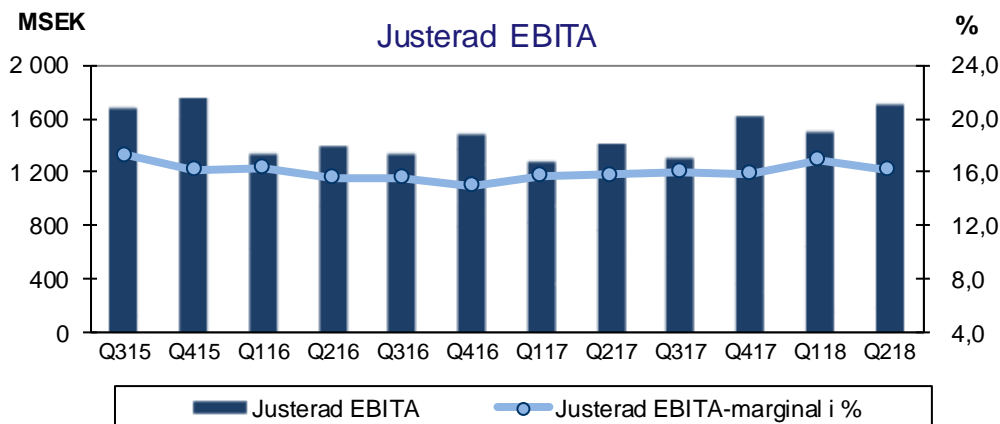
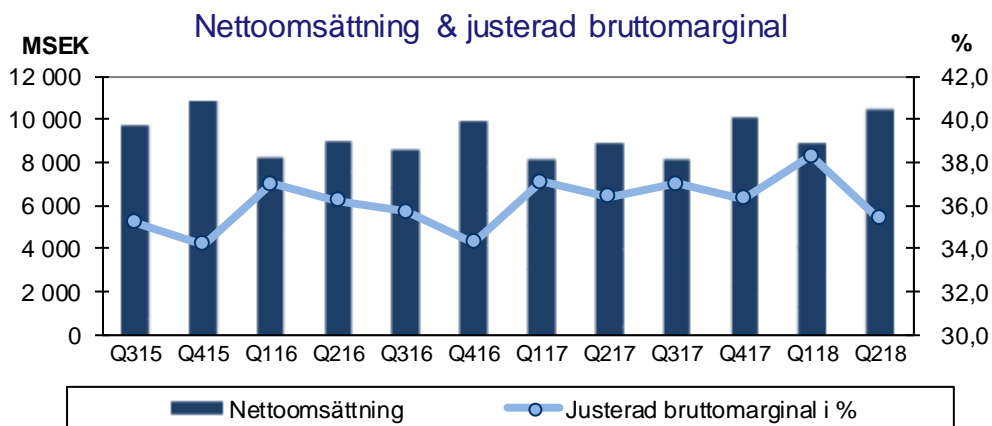
verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 6,9 procent respektive 6,3 procent högre än motsvarande perioder föregående år. Ökningen förklaras i sin helhet av en ökad aktivitetsnivå inom marknad och försäljning. Motsvarande siffra om man jämför det andra kvartalet 2018 med det föregående kvartalet är en ökning med 6,3 procent.

Kostnaderna för forskning och utveckling under första halvåret 2018 motsvarade 2,4 (2,4) procent av nettoomsättningen. Exklusive valutaeffekter och förvärv/avyttring av verksamheter ökade kostnaderna för forskning och utveckling med 12,4 procent under det andra kvartalet och med 10,7 procent under första halvåret 2018 jämfört med

motsvarande perioder föregående år. Motsvarande siffra vid en jämförelse av det andra kvartalet 2018 med det föregående kvartalet är en ökning med 14,7 procent.

Resultat per aktie, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt\*, var SEK 6,15 (3,90) för det första halvåret 2018.

| Koncernen                               | Resultatanalys  |              |                 |              |              |              |
|---|-----------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|
|   | Andra kvartalet |              | Första halvåret |              | Helåret      | Senaste 12   |
| MSEK                                    | 2018            | 2017         | 2018            | 2017         | 2017         | månaderna    |
| Nettoomsättning                         | 10 475          | 8 907        | 19 326          | 17 033       | 35 314       | 37 607       |
| Justerat bruttoresultat *               | 3 707           | 3 246        | 7 094           | 6 264        | 12 956       | 13 786       |
| - <i>justerad bruttomarginal (%)</i> *  | <b>35,4</b>     | <b>36,4</b>  | <b>36,7</b>     | <b>36,8</b>  | <b>36,7</b>  | <b>36,7</b>  |
| Kostnader **                            | -1 850          | -1 681       | -3 585          | -3 258       | -6 717       | -7 044       |
| - <i>i % av nettoomsättningen</i>       | 17,7            | 18,9         | 18,6            | 19,1         | 19,0         | 18,7         |
| <b>Justerad EBITDA *</b>                | <b>1 857</b>    | <b>1 565</b> | <b>3 509</b>    | <b>3 006</b> | <b>6 239</b> | <b>6 742</b> |
| - <i>justerad EBITDA-marginal (%)</i> * | 17,7            | 17,6         | 18,2            | 17,6         | 17,7         | 17,9         |
| Avskrivningar                           | -159            | -155         | -314            | -317         | -629         | -626         |
| <b>Justerad EBITA *</b>                 | <b>1 698</b>    | <b>1 410</b> | <b>3 195</b>    | <b>2 689</b> | <b>5 610</b> | <b>6 116</b> |
| - <i>justerad EBITA-marginal (%)</i> *  | <b>16,2</b>     | <b>15,8</b>  | <b>16,5</b>     | <b>15,8</b>  | <b>15,9</b>  | <b>16,3</b>  |
| Avskrivning på övervärden               | -266            | -269         | -520            | -532         | -1 021       | -1 009       |
| Jämförelsestörande poster               | 31              | -            | 98              | -            | -            | 98           |
| Rörelseresultat                         | 1 463           | 1 141        | 2 773           | 2 157        | 4 589        | 5 205        |



\* Alternativa nyckeltal. \*\* Exklusive jämförelsestörande poster.

## Jämförelsestörande poster

| Koncernen                          | Jämförelsestörande poster |      |                 |      |         |            |
|------------------------------------|---------------------------|------|-----------------|------|---------|------------|
|                                    | Andra kvartalet           |      | Första halvåret |      | Helåret | Senaste 12 |
| MSEK                               | 2018                      | 2017 | 2018            | 2017 | 2017    | månaderna  |
| <b>Operativa</b>                   |                           |      |                 |      |         |            |
| Övriga rörelseintäkter             | 103                       | 175  | 261             | 298  | 588     | 551        |
| <b>Jämförelsestörande intäkter</b> | 31                        | -    | 98              | -    | -       | 98         |
| Totala övriga rörelseintäkter      | 134                       | 175  | 359             | 298  | 588     | 649        |

Den jämförelsestörande intäkten under det första halvåret 2018 avser två poster.

försäljningen av verksamheten för värmeväxlar-system har resulterat i en total vinst om MSEK 29.

Försäljningen av den Alonte-baserade verksamheten för kommersiella tubvärmeväxlare och

Försäljningen av en fastighet i Lima i Peru har resulterat i en vinst om MSEK 69.

## Koncernens finansiella netto och skatter

Det finansiella nettot för det första halvåret 2018 var MSEK -30 (-52), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -2 (-3), räntor på de bilaterala lånen om MSEK -21 (-21), räntor på företagscertifikaten om MSEK 0 (0), räntor på obligationslånen om MSEK -42 (-39) och ett netto av utdelningar, förändringar i verkligt värde samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK 35 (11). Nettot av realiserade

och orealiserade kursdifferenser var MSEK 225 (-104).

Skatten på resultatet efter finansiella poster var MSEK -382 (-254) under andra kvartalet och MSEK -802 (-746) under första halvåret 2018. Skattekostnaden för första halvåret 2017 påverkades av en engångspost om MSEK -113 avseende tillkommande skatt hänförligt till tidigare år avseende förvärvade verksamheter enligt uppgörelse med de tidigare ägarna.

## Nyckeltal

| Koncernen                                | Nyckeltal |        |             |
|--|-----------|--------|-------------|
|  | 30 juni   |        | 31 december |
|  | 2018      | 2017   | 2017        |
| Avkastning på sysselsatt kapital (%) *   | 20,8      | 15,3   | 17,7        |
| Avkastning på eget kapital (%) **        | 18,8      | 8,9    | 13,9        |
| Soliditet (%) ***                        | 38,9      | 36,7   | 39,0        |
| Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr *     | 1,30      | 1,91   | 1,31        |
| Skuldsättningsgrad, ggr *                | 0,39      | 0,53   | 0,40        |
| Antal anställda (vid slutet av perioden) | 16 698    | 16 435 | 16 367      |

\* Alternativa nyckeltal.

\*\* Nettoresultatet i förhållande till genomsnittligt eget kapital, beräknat på 12 månaders rullande basis, uttryckt i procent.

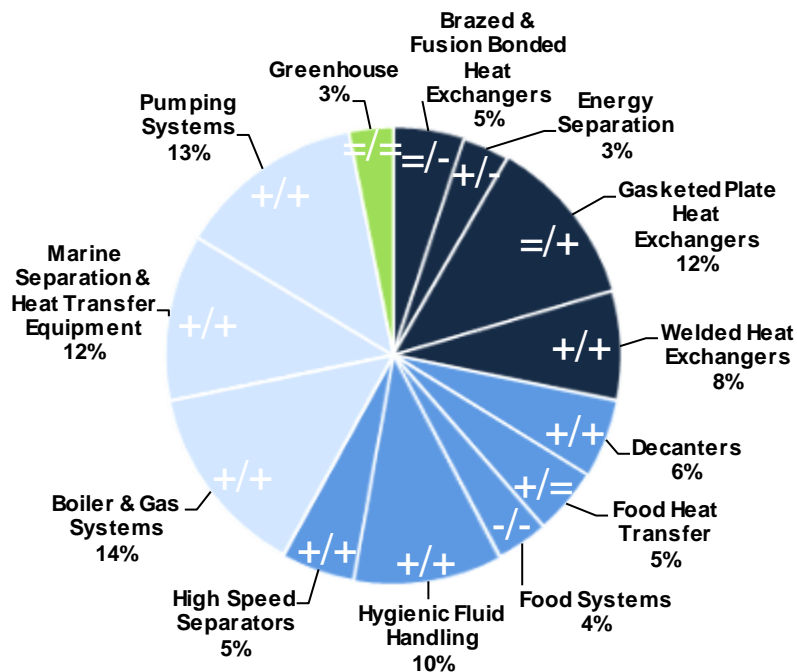
\*\*\* Eget kapital i förhållande till totala tillgångar vid slutet av perioden, uttryckt i procent.

## Affärsdivisionerna

Utvecklingen av ordergången för divisionerna och deras affärsenheter samt fördelningen mellan

nyförsäljning och eftermarknad framgår av följande diagram.

### Orderingång per affärsenhet Q2 2018

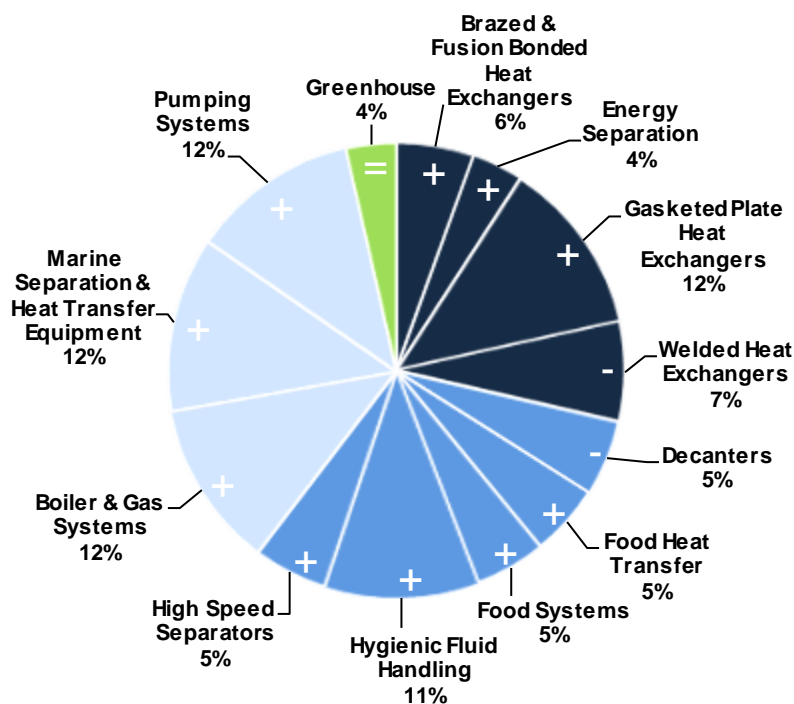


+ ökning  
 - minskning  
 = oförändrat (+/- 3 %)

till fast kurs justerat för förvärv/avyttring av verksamheter

Q2 2018 jämfört med Q2 2017 / Q2 2018 jämfört med Q1 2018

### Orderingång per affärsenhet YTD 2018



- ▲ Energy
- ▲ Food & Water
- ▲ Marine
- ▲ Greenhouse

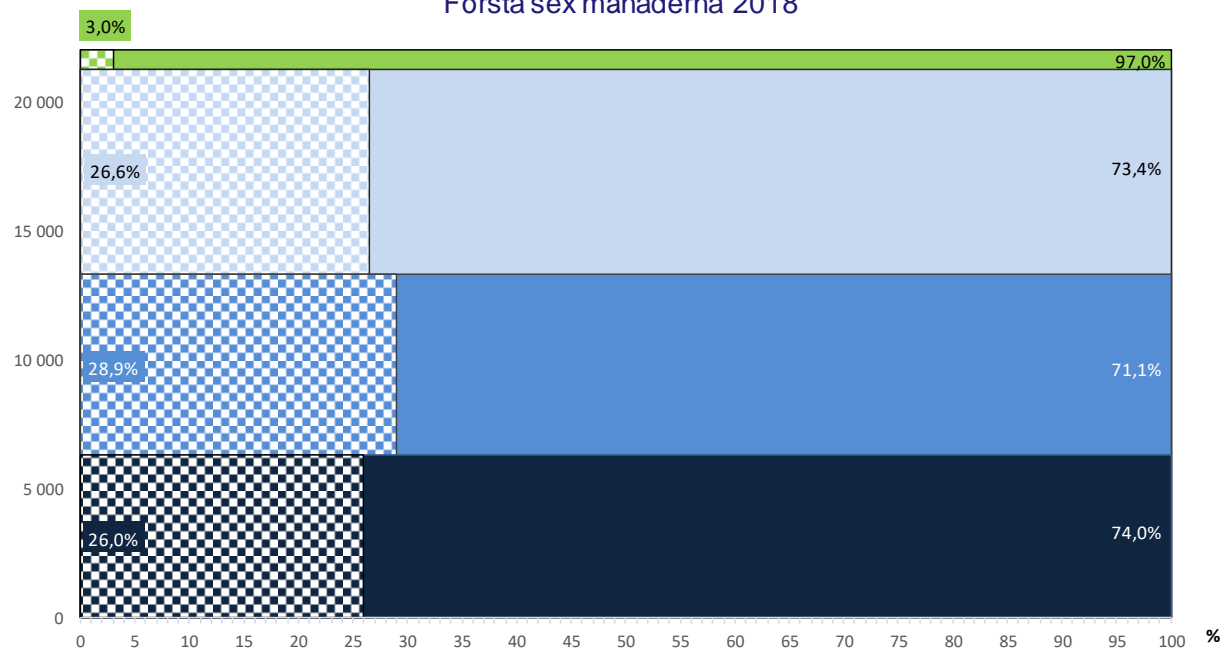
YTD 2018 jämfört med YTD 2017



**MSEK**      **Orderingången fördelad på nyförsäljning och eftermarknad per affärsdivision**

25 000

**Första sex månaderna 2018**



## Energy-divisionen

| Koncernen          | Andra kvartalet |       | Första halvåret |       | Helåret<br>2017 | Senaste 12<br>månaderna |
|--------------------|-----------------|-------|-----------------|-------|-----------------|-------------------------|
|                    | 2018            | 2017  | 2018            | 2017  |                 |                         |
| MSEK               |                 |       |                 |       |                 |                         |
| Orderingång        | 3 401           | 3 136 | 6 316           | 5 810 | 11 175          | 11 681                  |
| Orderstock*        | 4 836           | 5 032 | 4 836           | 5 032 | 4 471           | 4 836                   |
| Nettoomsättning    | 3 215           | 2 861 | 6 027           | 5 144 | 11 001          | 11 884                  |
| Rörelseresultat**  | 490             | 384   | 871             | 639   | 1 525           | 1 757                   |
| Rörelsemarginal*** | 15,2%           | 13,4% | 14,5%           | 12,4% | 13,9%           | 14,8%                   |
| Avskrivningar      | 79              | 76    | 153             | 156   | 317             | 314                     |
| Investeringar      | 13              | 17    | 22              | 32    | 84              | 74                      |
| Tillgångar*        | 10 920          | 9 338 | 10 920          | 9 338 | 9 555           | 10 920                  |
| Skulder*           | 4 413           | 3 388 | 4 413           | 3 388 | 3 743           | 4 413                   |
| Antal anställda*   | 3 121           | 2 972 | 3 121           | 2 972 | 3 016           | 3 121                   |

\* Vid slutet av perioden. \*\* I interna bokslut. \*\*\*Rörelseresultatet i förhållande till nettoomsättningen.

| Koncernen       | Förändring exklusive valutaeffekter |                        |        |                           |                        |        |
|-----------------|-------------------------------------|------------------------|--------|---------------------------|------------------------|--------|
|                 | Orderingång                         |                        |        | Nettoomsättning           |                        |        |
|                 | Struktur-<br>förändringar           | Organisk<br>utveckling | Totalt | Struktur-<br>förändringar | Organisk<br>utveckling | Totalt |
| %               |                                     |                        |        |                           |                        |        |
| Q2 2018/Q2 2017 | -                                   | 5,6                    | 5,6    | -                         | 9,5                    | 9,5    |
| Q2 2018/Q1 2018 | -                                   | 11,4                   | 11,4   | -                         | 9,4                    | 9,4    |
| YTD 2018/2017   | -                                   | 8,4                    | 8,4    | -                         | 17,0                   | 17,0   |

Alla kommentarer nedan är exklusive valuta-effekter.

### Orderingång

Energy-divisionens totala ordervolym ökade under det andra kvartalet jämfört med det föregående kvartalet, genom ett bra inflöde av mellanstora och stora order. Efterfrågan växte bland petrokemi-kunder, vilket resulterade i två stora order, liksom en god tillväxt i basaffären\*. HVAC (Heating, Ventilation & Air Conditioning), som har hög-säsong nu, bidrog också till den starka utvecklingen. Ett ytterligare tillskott kom från raffinaderi-sektorn, med en stor order på Alfa Laval Packinox värmeväxlare.

Affärsenheten **Welded Heat Exchangers** ökade genom de stora ordena inom raffinaderi och petrokemi, vilket ledde till en mycket stark utveckling i större marknader som USA, Kina och Mellanöstern. **Gasketed Heat Exchangers** växte också, delvis som ett resultat av den stora petrokemiordern och delvis beroende på den säsongsmässigt positiva utvecklingen bland HVAC-kunder. För **Energy Separation** var de totala ordervolymerna något lägre jämfört med det föregående kvartalet, eftersom det var något färre

order från bormning och gruvdrift. Oljeproduktion registrerade dock tillväxt. **Brazed & Fusion Bonded Heat Exchangers** såg ordervolymerna minska något från en hög nivå. Dock noterades säsongsmässig tillväxt inom viktiga marknader såsom Kina, Norden och Östeuropa.

Service rapporterade något lägre orderingång jämfört med det föregående kvartalet. Den främsta anledningen till detta var icke upprepade reservdelsorder från den oljerelaterade industrin i Nordamerika.

### Rörelseresultat

Ökningen i rörelseresultatet för divisionen under andra kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av högre nettoomsättning och bra projektgenomförande.

\* Basaffären och basorder avser order med ett ordervärde om mindre än MEUR 0,5.

## Food & Water-divisionen

| Koncernen          | Andra kvartalet |       | Första halvåret |       | Helåret | Senaste 12 månaderna |
|--------------------|-----------------|-------|-----------------|-------|---------|----------------------|
|                    | 2018            | 2017  | 2018            | 2017  |         |                      |
| MSEK               |                 |       |                 |       |         |                      |
| Orderingång        | 3 589           | 3 385 | 7 000           | 6 547 | 12 388  | 12 841               |
| Orderstock*        | 5 096           | 4 702 | 5 096           | 4 702 | 4 317   | 5 096                |
| Nettoomsättning    | 3 390           | 2 923 | 6 270           | 5 681 | 11 824  | 12 413               |
| Rörelseresultat**  | 507             | 421   | 961             | 853   | 1 780   | 1 888                |
| Rörelsemarginal*** | 15,0%           | 14,4% | 15,3%           | 15,0% | 15,1%   | 15,2%                |
| Avskrivningar      | 38              | 37    | 72              | 76    | 142     | 138                  |
| Investeringar      | 29              | 9     | 53              | 19    | 73      | 107                  |
| Tillgångar*        | 9 824           | 8 211 | 9 824           | 8 211 | 8 124   | 9 824                |
| Skulder*           | 4 576           | 3 735 | 4 576           | 3 735 | 3 652   | 4 576                |
| Antal anställda*   | 4 141           | 4 061 | 4 141           | 4 061 | 3 997   | 4 141                |

\* Vid slutet av perioden. \*\* I interna bokslut. \*\*\*Rörelseresultatet i förhållande till nettoomsättningen.

| Koncernen       | Förändring exklusive valutaeffekter |                        |        |                           |                        |        |
|-----------------|-------------------------------------|------------------------|--------|---------------------------|------------------------|--------|
|                 | Orderingång                         |                        |        | Nettoomsättning           |                        |        |
|                 | Struktur-<br>förändringar           | Organisk<br>utveckling | Totalt | Struktur-<br>förändringar | Organisk<br>utveckling | Totalt |
| %               |                                     |                        |        |                           |                        |        |
| Q2 2018/Q2 2017 | -                                   | 3,4                    | 3,4    | -                         | 13,5                   | 13,5   |
| Q2 2018/Q1 2018 | -                                   | 1,1                    | 1,1    | -                         | 13,4                   | 13,4   |
| YTD 2018/2017   | -                                   | 6,8                    | 6,8    | -                         | 10,4                   | 10,4   |

Alla kommentarer nedan är exklusive valuta-effekter.

### Orderingång

Orderingången i divisionen var oförändrad under det andra kvartalet jämfört med det föregående, vilket var ett mycket positivt resultat givet att det första kvartalet inkluderade en rekordstor order i Latinamerika. Utvecklingen förklarades av en oväntat stark tillväxt i basaffären för de flesta slutmarknaderna, tillsammans med en stor order inom ätbar olja. Medan alla stora slutmarknader utvecklades väl var orderingången från bryggerisektorn klart lägre, eftersom den tidigare nämnda ordern inte upprepades. I övrigt sågs en särskilt stark utveckling inom ätbar olja, läkemedel och bioteknologi liksom etanol, stärkelse och socker.

Affärsenheten **High Speed Separators** rapporterade stark tillväxt jämfört med det föregående kvartalet, med läkemedel och bioteknologisektorn som den främsta bidragsgivaren. **Decanters** registrerade också mycket stark tillväxt, till stor del

genererad från ökad efterfrågan inom vatten och avloppsmarknaden. **Food Heat Transfer** slutade på samma nivå som under det föregående kvartalet då en nedgång för generella livsmedels-applikationer kompenserades av tillväxt inom etanol, stärkelse och socker. **Hygienic Fluid Handling** rapporterade en god ökning i orderingång, främst kommande från en stark mejerimarknad, understött av en allmänt god efterfrågan i de bredare livsmedelsmarknaderna. **Food Systems** minskade beroende på att bryggeriordern om MSEK 300 inte upprepades. Men exklusive den ordern noterades en god underliggande tillväxt, inte minst inom basaffären.

Eftermarknaden låg på samma nivå som under det första kvartalet.

### Rörelseresultat

Ökningen i rörelseresultat för Food & Water under andra kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av högre nettoomsättning, delvis motverkat av negativa mixeffekter.

## Marine-divisionen

| Koncernen          | Andra kvartalet |        | Första halvåret |        | Helåret | Senaste 12<br>månaderna |
|--------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------|-------------------------|
|                    | 2018            | 2017   | 2018            | 2017   |         |                         |
| MSEK               |                 |        |                 |        |         |                         |
| Orderingång        | 4 685           | 2 678  | 7 980           | 5 234  | 11 456  | 14 202                  |
| Orderstock*        | 10 996          | 8 414  | 10 996          | 8 414  | 9 027   | 10 996                  |
| Nettoomsättning    | 3 486           | 2 672  | 6 281           | 5 330  | 10 809  | 11 760                  |
| Rörelseresultat**  | 571             | 408    | 1 070           | 810    | 1 771   | 2 031                   |
| Rörelsemarginal*** | 16,4%           | 15,3%  | 17,0%           | 15,2%  | 16,4%   | 17,3%                   |
| Avskrivningar      | 201             | 192    | 393             | 385    | 772     | 780                     |
| Investeringar      | 24              | 5      | 36              | 20     | 59      | 75                      |
| Tillgångar*        | 25 799          | 23 860 | 25 799          | 23 860 | 23 861  | 25 799                  |
| Skulder*           | 7 120           | 5 818  | 7 120           | 5 818  | 5 963   | 7 120                   |
| Antal anställda*   | 2 939           | 2 903  | 2 939           | 2 903  | 2 914   | 2 939                   |

\* Vid slutet av perioden. \*\* I interna bokslut. \*\*\*Rörelseresultatet i förhållande till nettoomsättningen.

| Koncernen       | Förändring exklusive valutaeffekter |                        |        |                           |                        |        |
|-----------------|-------------------------------------|------------------------|--------|---------------------------|------------------------|--------|
|                 | Orderingång                         |                        |        | Nettoomsättning           |                        |        |
|                 | Struktur-<br>förändringar           | Organisk<br>utveckling | Totalt | Struktur-<br>förändringar | Organisk<br>utveckling | Totalt |
| %               |                                     |                        |        |                           |                        |        |
| Q2 2018/Q2 2017 | -                                   | 68,7                   | 68,7   | -                         | 25,8                   | 25,8   |
| Q2 2018/Q1 2018 | -                                   | 36,7                   | 36,7   | -                         | 19,9                   | 19,9   |
| YTD 2018/2017   | -                                   | 50,1                   | 50,1   | -                         | 16,4                   | 16,4   |

Alla kommentarer nedan är exklusive valuta-effekter.

### Orderingång

Orderingången för Marine-divisionen ökade väsentligt under det andra kvartalet jämfört med det första. Den huvudsakliga anledningen var en avsevärd tillväxt för PureSOx, liksom en mycket god utveckling för marina pumphsystem.

Affärsenheten **Marine Separation & Heat Transfer Equipment** rapporterade ett bra kvartal med ökad efterfrågan för de flesta produktgrupper i spåren av den tillväxt i fartygskontraktingen som noterades under 2017. Den starkaste tillväxten stod emellertid PureBallast för. Affärsenheten **Boiler & Gas Systems** rapporterade också en ökad orderingång under kvartalet. Medan efterfrågan på marina pannor var oförändrad, ökade efterfrågan väsentligt på PureSOx jämfört med det första kvartalet. Med en tydlig bild i marknaden att 2020-regelverket

kommer att träda i kraft, bidrog oljepris-utvecklingen samt marknadsaktörernas vilja att förbli konkurrenskraftiga till att driva på efterfrågan. Orderingången för affärsenheten **Pumping Systems** ökade jämfört med föregående kvartal, i spåren av en högre kontrakteringsnivå för kemikalietankers. Ökningen dämpades delvis av färre stora offshoreorder jämfört med föregående kvartal.

Orderingången för Service minskade, till följd av svagare efterfrågan på reservdelar och reparationsarbeten.

### Rörelseresultat

Ökningen i rörelseresultat för Marine under andra kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av väsentligt högre nettoomsättning. Den starka volymeffekten motverkades delvis av en lägre serviceandel och negativa valutaeffekter.

## Greenhouse-divisionen

| Koncernen          | Andra kvartalet |       | Första halvåret |       | Helåret | Senaste 12 |
|--------------------|-----------------|-------|-----------------|-------|---------|------------|
|                    | 2018            | 2017  | 2018            | 2017  | 2017    | månaderna  |
| MSEK               |                 |       |                 |       |         |            |
| Orderingång        | 375             | 430   | 779             | 839   | 1 609   | 1 549      |
| Orderstock*        | 523             | 514   | 523             | 514   | 474     | 523        |
| Nettoomsättning    | 379             | 451   | 743             | 878   | 1 680   | 1 545      |
| Rörelseresultat**  | 22              | 7     | 30              | 8     | -12     | 10         |
| Rörelsemarginal*** | 5,8%            | 1,6%  | 4,0%            | 0,9%  | -0,7%   | 0,6%       |
| Avskrivningar      | 3               | 18    | 9               | 25    | 26      | 10         |
| Investeringar      | 4               | 1     | 8               | 4     | 17      | 21         |
| Tillgångar*        | 776             | 1 093 | 776             | 1 093 | 806     | 776        |
| Skulder*           | 558             | 464   | 558             | 464   | 593     | 558        |
| Antal anställda*   | 508             | 765   | 508             | 765   | 642     | 508        |

\* Vid slutet av perioden. \*\* I interna bokslut. \*\*\*Rörelseresultatet i förhållande till nettoomsättningen.

| Koncernen       | Förändring exklusive valutaeffekter |                        |        |                           |                        |        |
|-----------------|-------------------------------------|------------------------|--------|---------------------------|------------------------|--------|
|                 | Orderingång                         |                        |        | Nettoomsättning           |                        |        |
|                 | Struktur-<br>förändringar           | Organisk<br>utveckling | Totalt | Struktur-<br>förändringar | Organisk<br>utveckling | Totalt |
| %               |                                     |                        |        |                           |                        |        |
| Q2 2018/Q2 2017 | -14,6                               | -2,4                   | -17,0  | -5,2                      | -14,2                  | -19,4  |
| Q2 2018/Q1 2018 | -8,9                                | -2,5                   | -11,4  | -6,2                      | 6,5                    | 0,3    |
| YTD 2018/2017   | -7,5                                | -1,8                   | -9,3   | -2,7                      | -14,4                  | -17,1  |

Alla kommentarer nedan är exklusive valuta-effekter.

### Orderingång

Totalt minskade orderingången för Greenhouse under det andra kvartalet jämfört med det första kvartalet, beroende på att avyttringen av två produktgrupper kunde slutföras under kvartalet. För en av produktgrupperna, värmesystem, innefattade det överföring av orderstocken till den nya ägaren.

Samtidigt presterade den återstående och största produktgruppen luftvärmesystem mycket bra, med

fortsatt hög efterfrågan på industriella kylningsapplikationer inom den konventionella kraftindustrin. Den hade också en god utveckling inom alla kylnings- och HVAC-applikationer. Norden och Västeuropa utvecklades väl och Nordamerika gav också ett viktigt bidrag.

### Rörelseresultat

Ökningen i rörelseresultatet för Greenhouse under andra kvartalet 2018 beror främst på att lönsamheten är högre i den kvarvarande produktgruppen luftvärmesystem.

## Operations och Övrigt

Operations och Övrigt täcker inköp, produktion och logistik liksom företagsledning och icke-kärnverksamheter.

| MSEK              | Andra kvartalet |       | Första halvåret |       | Helåret<br>2017 | Senaste 12<br>månaderna |
|-------------------|-----------------|-------|-----------------|-------|-----------------|-------------------------|
|                   | 2018            | 2017  | 2018            | 2017  |                 |                         |
| Orderingång       | 12              | 0     | 12              | 0     | 0               | 12                      |
| Orderstock*       | 6               | 0     | 6               | 0     | 0               | 6                       |
| Nettoomsättning   | 5               | 0     | 5               | 0     | 0               | 5                       |
| Rörelseresultat** | -196            | -140  | -304            | -204  | -533            | -633                    |
| Avskrivningar     | 104             | 101   | 207             | 207   | 393             | 393                     |
| Investeringar     | 264             | 108   | 396             | 198   | 442             | 640                     |
| Tillgångar*       | 5 957           | 4 937 | 5 957           | 4 937 | 5 372           | 5 957                   |
| Skulder*          | 2 729           | 2 321 | 2 729           | 2 321 | 2 591           | 2 729                   |
| Antal anställda*  | 5 989           | 5 734 | 5 989           | 5 734 | 5 798           | 5 989                   |

\* Vid slutet av perioden. \*\* I interna bokslut.

Orderingången och nettoomsättningen för Operations och Övrigt avser kontraktstillverkning av tubvärmväxlare åt BITZER efter försäljningen av affären till BITZER.

Det försämrade rörelseresultatet i det andra kvartalet 2018 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras framförallt av ökade aktiviteter inom omstruktureringsprogrammet för tillverkningen.

## Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

| MSEK                              | Andra kvartalet |        | Första halvåret |        | Helåret<br>2017 | Senaste 12<br>månaderna |
|-----------------------------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|-------------------------|
|                                   | 2018            | 2017   | 2018            | 2017   |                 |                         |
| <b>Rörelseresultat</b>            |                 |        |                 |        |                 |                         |
| Totalt för divisionerna           | 1 394           | 1 080  | 2 628           | 2 106  | 4 531           | 5 053                   |
| Jämförelsestörande poster         | 31              | -      | 98              | -      | -               | 98                      |
| Konsolideringsjusteringar *       | 38              | 61     | 47              | 51     | 58              | 54                      |
| Totalt rörelseresultat            | 1 463           | 1 141  | 2 773           | 2 157  | 4 589           | 5 205                   |
| Finansiellt netto                 | 36              | -408   | 195             | -156   | -218            | 133                     |
| Resultat efter finansiella poster | 1 499           | 733    | 2 968           | 2 001  | 4 371           | 5 338                   |
| <b>Tillgångar **</b>              |                 |        |                 |        |                 |                         |
| Totalt för divisionerna           | 53 276          | 47 439 | 53 276          | 47 439 | 47 718          | 53 276                  |
| Corporate ***                     | 3 948           | 4 097  | 3 948           | 4 097  | 4 831           | 3 948                   |
| Koncernens total                  | 57 224          | 51 536 | 57 224          | 51 536 | 52 549          | 57 224                  |
| <b>Skulder **</b>                 |                 |        |                 |        |                 |                         |
| Totalt för divisionerna           | 19 396          | 15 726 | 19 396          | 15 726 | 16 542          | 19 396                  |
| Corporate ***                     | 15 551          | 16 881 | 15 551          | 16 881 | 15 507          | 15 551                  |
| Koncernens total                  | 34 947          | 32 607 | 34 947          | 32 607 | 32 049          | 34 947                  |

\* Skillnad mellan interna bokslut och IFRS. \*\* Vid slutet av perioden. \*\*\* Corporate avser poster i rapporten över finansiell ställning som är räntebärande eller har med skatter att göra.

## Information om produkter och tjänster

| Koncernen            | Nettoomsättning per produkt/tjänst * |              |                 |               |               |               |
|----------------------|--------------------------------------|--------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
|                      | Andra kvartalet                      |              | Första halvåret |               | Helåret       | Senaste 12    |
|                      | 2018                                 | 2017         | 2018            | 2017          | 2017          | månaderna     |
| MSEK                 |                                      |              |                 |               |               |               |
| Egna produkter inom: |                                      |              |                 |               |               |               |
| Separering           | 1 865                                | 1 621        | 3 439           | 3 058         | 6 471         | 6 852         |
| Värmeöverföring      | 4 596                                | 4 296        | 8 646           | 7 986         | 16 726        | 17 386        |
| Flödeshantering      | 2 439                                | 1 872        | 4 571           | 3 946         | 7 678         | 8 303         |
| Övrigt               | 579                                  | 265          | 967             | 481           | 1 180         | 1 666         |
| Relaterade produkter | 498                                  | 342          | 824             | 639           | 1 448         | 1 633         |
| Service              | 498                                  | 511          | 879             | 923           | 1 811         | 1 767         |
| <b>Totalt</b>        | <b>10 475</b>                        | <b>8 907</b> | <b>19 326</b>   | <b>17 033</b> | <b>35 314</b> | <b>37 607</b> |

\* Uppdelningen av egna produkter inom separering, värmeöverföring och flödeshantering är en återspeglning av de nuvarande tre huvudteknologierna. Övrigt är egna produkter utanför dessa huvudteknologier. Relaterade

produkter är huvudsakligen köpta produkter som kompletterar Alfa Lavals produkterbjudande. Service täcker alla typer av service, serviceavtal etc.

### Nya produkter under andra kvartalet

Under andra kvartalet har Alfa Laval bland annat introducerat följande nya produkter:

#### Brew 701 eMotion



Marknadsledande separator för ölpolering.

Den nya Brew 701 eMotion siktar på att vara en marknadsledande lösning för poleringen och klarläggning av öl. Den har unika egenskaper som eMotion™, eDrive™ och Hermetic Design, som garanterar minimala driftskostnader, enastående ölqualität, hög avkastning och exceptionell effektivitet. Brew 701 eMotion™ har upp till 70% lägre strömförbrukning än en traditionell ölcentrifug med jämförbar genomströmning. Brew 701 eMotion kan köras vid låga eller höga flöden och skålhastigheter, vilket gör det möjligt att använda bara en enhet för flera typer av öl utan att behöva göra några komplicerade konfigurationsjusteringar. Brew 701 erbjuder också en oöverträffad grad av flexibilitet och kan användas för att klargöra alla typer av öl - inklusive öl med hög gravitation - och köras under höga flödes-hastigheter.

#### PX 810 Bactofuge



Mindre separator för bioteknologi, industriell fermentering och biobaserad kemi.

Alfa Laval PX 810 Bactofuge är en separator för industriell fermentering och produktion av mikrobiella kulturer. Med Alfa Lavals hermetiska design kan den nya PX 810 Bactofuge säkerställa mycket mild acceleration av spaden samtidigt som man hindrar kontakt med luft inuti separatorn. I motsats till konkurrerande modeller, kommer i PX810 Bactofuge produkten in i separatorn smidigt och accelererar gradvis när den passerar genom den roterande spindeln. Detta garanterar att storleken på partiklar och aggregat alltid upprätthålls. Den unika hermetiska designen av den nya Bactofuge möjliggör minskning av energiförbrukningen med upp till 40%.



## Alfa Laval MBR-system



Problemfri MBR-avloppsrening.

De nya versionerna av Alfa Laval's membranmoduler för membranbioreaktorer har flera förbättringar som ökar kapaciteten, sänker energiförbrukningen och minskar underhållskostnaderna. Alfa Laval's nya MBR-membran garanterar pålitlig drift till lägsta möjliga ägandekostnad, baserat på välbeprövad teknologi. Genom att kombinera Alfa Laval's MBR-membraners unika egenskaper LowResist™, S Aerator™ och QuickSwap™, kan Alfa Laval erbjuda en rad fördelar för MBR-processer vad gäller utmärkt vattenkvalitet, låg energiförbrukning och minimala rengörings- och underhållsbehov. Alfa Laval-membran utgör ett absolut hinder för bakterier, mikroplaster och flera andra föroreningar och det behandlade vattnet uppfyller kraven för vattenåtervinning eller miljösävarigt utsläpp.

## Alfa Laval T25-P



Nästa generationens packningsförsedda plattvärmeväxlare för industriella applikationer.

Alfa Laval T25-P erbjuder en robust, säker och flexibel värmeöverföringslösning för industriella processer. Värmeväxlaren är konstruerad för att

driftsäkert och effektivt göra sitt jobb även under mycket tuffa förhållande till en minskad energiförbrukning och till en hållbar minskad miljöpåverkan. Ett par exempel på applikationer där Alfa Laval T25-P är lämplig är inom värmeåtervinning, i serviceintensiva processer såsom råoljeuppvärmning, och i processer med höga krav på driftsäkerhet t.ex. råoljebearbetning på offshore-anläggningar. Alfa Laval T25 bygger på nästa generations värmeväxlarteknologi och har kraftigt förbättrade funktioner vad avser effektivitetsgrad, driftsäkerhet och förenklat underhåll:

- OmegaPort™, det icke-cirkulära in- och utloppet, minskar tryckfallet med upp till 25% jämfört med en cirkulär port design. Detta bidrar till minskad energiförbrukning och lägre totala driftskostnader.
- CurveFlow™ distributionsmönster ger en överlägsen fördelning av media på ett mindre inflödesområde. Detta skapar en mer effektiv platta med större värmeöverföringsyta, vilket i sin tur gör hela apparaten lättare, mer hållbar ur ett miljöperspektiv och bidrar till minskade underhållskostnader.
- PowerArc™ är en avdelare i plattmönstret med egenskaper som ökar plattans stabilitet, vilket möjliggör en tunnare platta. Detta medför högre termisk effektivitet, en lägre vikt och som även minimerar negativ miljöpåverkan.

## ConditionAlert™

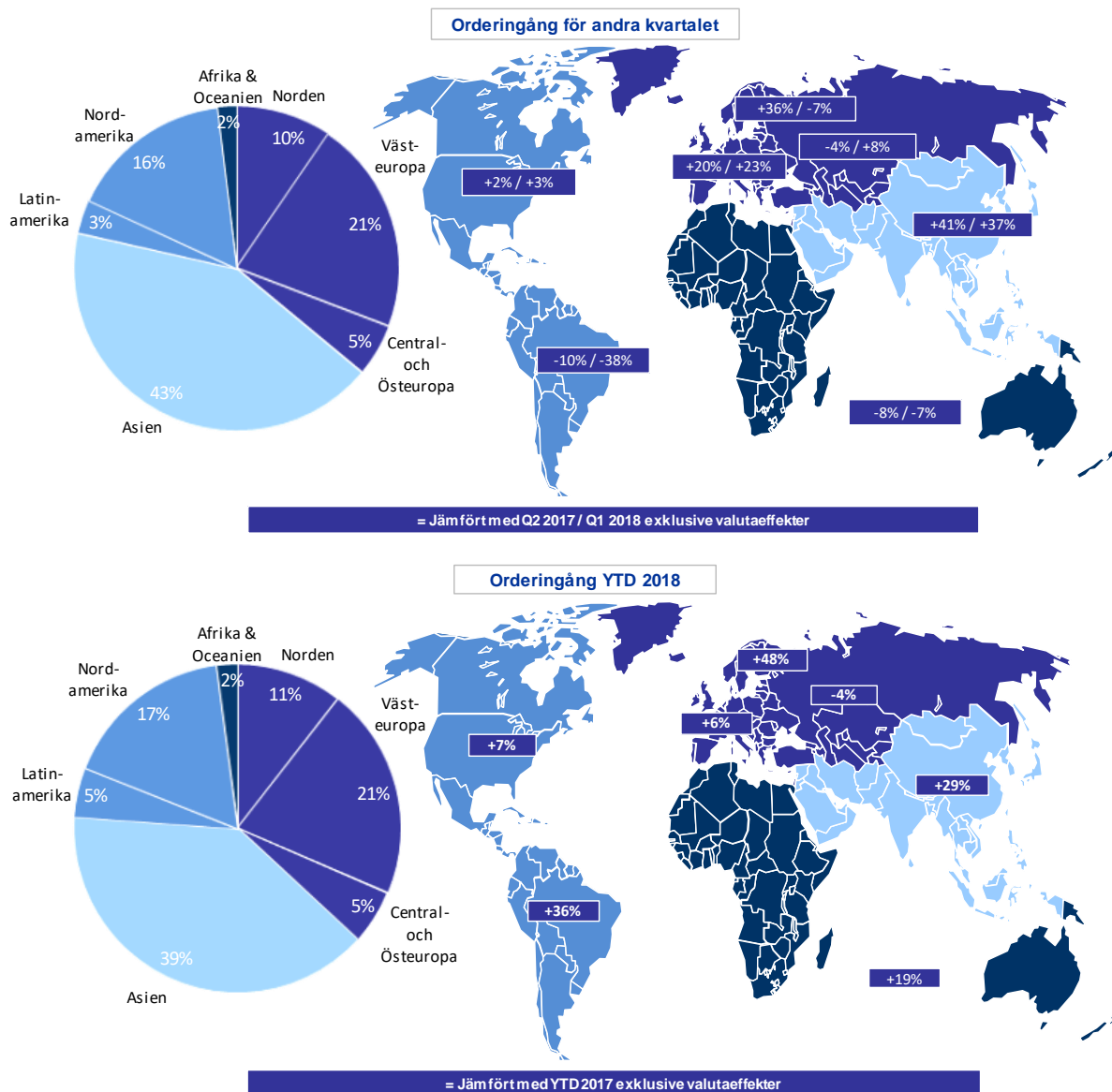


Proaktiv tillståndsovervakning för maximal upptid för separatorer

En ny innovativ lösning från Alfa Laval, ConditionAlert™ övervakar proaktivt kondition av separatorer och skickar omedelbara varningar om några åtgärder behövs. Systemet använder en analysmodell baserad på Alfa Laval's omfattande erfarenhet av separationsteknik. Sensorer installerade på separatorn mäter vibrationerna dygnet runt och skickar data för analys. Resultaten av analysen kommer tillbaka i form av statusuppdateringar och varningar - om något kräver uppmärksamhet. Systemet gör det möjligt att förbättra prestandan och optimera underhållsplanering för separatorerna.



## Information per region



Samtliga kommentarer är exklusive valutaeffekter.

### Väst-europa inklusive Norden

Regionen som helhet rapporterade stark tillväxt under det andra kvartalet jämfört med det föregående kvartalet, genom order på PureSOx inom Marine och av en god orderingång över hela regionen för Food & Water-divisionen. Majoriteten av PureSOx-orderna bokades i den adriatiska regionen, vilket bidrog till en mycket stark utveckling och i Norden, vilket ändå inte kunde kompensera för att de stora orderna på pumpsystem som bokades under det föregående kvartalet inte upprepades.

### Central- och Östeuropa

Orderingången växte under det andra kvartalet jämfört med det föregående kvartalet, genom en god utveckling för basaffären\* i alla tre divisionerna. Inom regionen stod Ryssland och Polen för den större delen av den totala utvecklingen, med tillväxt inom alla tre divisionerna.

### Nordamerika

Nordamerika presterade bra under det andra kvartalet jämfört med det första, eftersom tillväxt i USA mer än väl kompenenserades för en minskning i Kanada. En ökad volym av större order inom olja & gas och livsmedelsrelaterade industrier, tillsammans med en fortsatt hög nivå för basaffären, förklarade den positiva utvecklingen i USA.

### Latinamerika

Regionen rapporterade en nedgång under det andra kvartalet jämfört med den föregående kvartalet, beroende på att den stora bryggeriordern som bokades under det första kvartalet inte upprepades. Basaffären hade emellertid en positiv utveckling inom regionen och divisionerna. Brasilien växte, lyft av Food & Water, som inte bara bokade större order från den agroindustriella sektorn, men också rapporterade en allmänt god utveckling för basaffären.

\* Basaffären och basorder avser order med ett ordervärde om mindre än MEUR 0,5

## Asien

Regionen rapporterade mycket stark tillväxt inom de flesta länderna och också inom de tre divisionerna under det andra kvartalet jämfört med det föregående kvartalet. Inom Marine-divisionen växte alla delar inklusive service. Den starkaste utvecklingen var emellertid inom PureSOx och pumpsystem. Inom Energy-divisionen kom

tillväxten från basaffären liksom ett antal stora order som bokades under kvartalet.

## Afrika och Oceanien

Regionen rapporterade en nedgång under det andra kvartalet jämfört med den föregående kvartalet, eftersom tillväxt inom Food & Water inte kunde kompensera för en nedgång inom de andra två divisionerna.

| Koncernen          | Nettoomsättning |              |                 |               |               |               |
|--------------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
|                    | Andra kvartalet |              | Första halvåret |               | Helåret       | Senaste 12    |
| MSEK               | 2018            | 2017         | 2018            | 2017          | 2017          | månaderna     |
| Till kunder i:     |                 |              |                 |               |               |               |
| Sverige            | 234             | 211          | 453             | 418           | 888           | 923           |
| Övriga EU          | 2 870           | 2 534        | 5 264           | 4 630         | 9 627         | 10 261        |
| Övriga Europa      | 795             | 599          | 1 404           | 1 221         | 2 726         | 2 909         |
| USA                | 1 641           | 1 442        | 3 080           | 2 818         | 5 712         | 5 974         |
| Övriga Nordamerika | 231             | 209          | 436             | 367           | 816           | 885           |
| Latinamerika       | 502             | 377          | 903             | 760           | 1 614         | 1 757         |
| Afrika             | 126             | 83           | 222             | 151           | 396           | 467           |
| Kina               | 1 334           | 1 197        | 2 397           | 2 164         | 4 309         | 4 542         |
| Sydkorea           | 785             | 678          | 1 574           | 1 444         | 2 952         | 3 082         |
| Övriga Asien       | 1 808           | 1 425        | 3 299           | 2 809         | 5 754         | 6 244         |
| Oceanien           | 149             | 152          | 294             | 251           | 520           | 563           |
| <b>Totalt</b>      | <b>10 475</b>   | <b>8 907</b> | <b>19 326</b>   | <b>17 033</b> | <b>35 314</b> | <b>37 607</b> |

Nettoomsättningen rapporteras per land baserat på faktureringsadressen, vilket normalt är det-

samma som leveransadressen.

| Koncernen                              | Anläggningstillgångar |               |               |
|--|-----------------------|---------------|---------------|
|  | 30 juni               |               | 31 december   |
| MSEK                                   | 2018                  | 2017          | 2017          |
| Sverige                                | 1 342                 | 1 481         | 1 326         |
| Danmark                                | 4 845                 | 4 607         | 4 654         |
| Övriga EU                              | 3 842                 | 3 588         | 3 581         |
| Norge                                  | 13 501                | 12 868        | 12 495        |
| Övriga Europa                          | 140                   | 159           | 148           |
| USA                                    | 3 970                 | 3 760         | 3 707         |
| Övriga Nordamerika                     | 132                   | 130           | 129           |
| Latinamerika                           | 263                   | 297           | 284           |
| Afrika                                 | 8                     | 9             | 9             |
| Asien                                  | 3 075                 | 2 871         | 2 919         |
| Oceanien                               | 93                    | 92            | 90            |
| <b>Deltotal</b>                        | <b>31 211</b>         | <b>29 862</b> | <b>29 342</b> |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 49                    | 34            | 35            |
| Pensionstillgångar                     | 4                     | 4             | 6             |
| Uppskjutna skattefordringar            | 1 465                 | 1 594         | 1 589         |
| <b>Totalt</b>                          | <b>32 729</b>         | <b>31 494</b> | <b>30 972</b> |

## Information om större kunder

Alfa Laval har inte någon kund som svarar för 10 procent eller mer av nettoomsättningen. Tetra Pak inom Tetra Laval gruppen är Alfa Lavals enskilt

största kund med en volym som representerar 3-5 procent av nettoomsättningen.

## Kassaflöde

## KONCERNENS KASSAFLÖDEN

| MSEK   | Andra kvartalet |              | Första halvåret |              | Helåret      | Senaste 12   |
|--|-----------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 2018            | 2017         | 2018            | 2017         | 2017         | månaderna    |
| <b>Rörelseverksamheten</b>                           |                 |              |                 |              |              |              |
| Rörelseresultat                                      | 1 463           | 1 141        | 2 773           | 2 157        | 4 589        | 5 205        |
| Återläggning av avskrivningar/nedskrivningar         | 425             | 424          | 834             | 849          | 1 650        | 1 635        |
| Återläggning av andra icke kassaposter               | 6               | -30          | -85             | -58          | 107          | 80           |
|  | 1 894           | 1 535        | 3 522           | 2 948        | 6 346        | 6 920        |
| Betalda skatter                                      | -414            | -408         | -892            | -1 012       | -1 583       | -1 463       |
|  | 1 480           | 1 127        | 2 630           | 1 936        | 4 763        | 5 457        |
| Förändring av rörelsekapitalet:                      |                 |              |                 |              |              |              |
| Ökning(-)/minskning(+) av fordringar                 | -601            | -281         | -960            | -165         | -517         | -1 312       |
| Ökning(-)/minskning(+) av lager                      | -185            | -83          | -387            | -381         | -774         | -780         |
| Ökning(+)/minskning(-) av skulder                    | 675             | 270          | 739             | 589          | 1 273        | 1 423        |
| Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar               | 8               | 9            | 21              | -133         | -282         | -128         |
| <b>Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet</b>    | <b>-103</b>     | <b>-85</b>   | <b>-587</b>     | <b>-90</b>   | <b>-300</b>  | <b>-797</b>  |
|  | 1 377           | 1 042        | 2 043           | 1 846        | 4 463        | 4 660        |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                      |                 |              |                 |              |              |              |
| Investeringar i anläggningstillgångar                | -334            | -140         | -515            | -273         | -675         | -917         |
| Försäljning av anläggningstillgångar                 | 17              | 2            | 88              | 15           | 23           | 96           |
| Förvärv av verksamheter                              | -               | -58          | -               | -58          | -69          | -11          |
| Avyttring av verksamheter                            | 77              | -            | 77              | -            | -            | 77           |
|  | -240            | -196         | -350            | -316         | -721         | -755         |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                     |                 |              |                 |              |              |              |
| Erhållna räntor och utdelningar                      | 30              | 28           | 72              | 65           | 168          | 175          |
| Betalda räntor                                       | -37             | -35          | -61             | -79          | -214         | -196         |
| Realiserade finansiella kursvinster                  | 80              | 10           | 200             | 34           | 77           | 243          |
| Realiserade finansiella kursförluster                | -24             | -89          | -219            | -109         | -245         | -355         |
| Utdelningar till moderbolagets ägare                 | -1 783          | -1 783       | -1 783          | -1 783       | -1 783       | -1 783       |
| Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande | 0               | -5           | 0               | -5           | -14          | -9           |
| Ökning(-) av finansiella fordringar                  | 0               | 248          | 0               | 0            | -187         | -187         |
| Minskning(+) av finansiella fordringar               | 378             | 83           | 586             | 83           | 0            | 503          |
| Ökning av upplåning                                  | 385             | 1 063        | 643             | 1 063        | 715          | 295          |
| Amortering av lån                                    | -400            | -915         | -1 738          | -976         | -1 676       | -2 438       |
|  | -1 371          | -1 395       | -2 300          | -1 707       | -3 159       | -3 752       |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                          | <b>-234</b>     | <b>-549</b>  | <b>-607</b>     | <b>-177</b>  | <b>583</b>   | <b>153</b>   |
| Likvida medel vid periodens början                   | 2 804           | 3 012        | 3 137           | 2 619        | 2 619        | 2 369        |
| Omräkningsdifferens i likvida medel                  | -1              | -94          | 39              | -73          | -65          | 47           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>              | <b>2 569</b>    | <b>2 369</b> | <b>2 569</b>    | <b>2 369</b> | <b>3 137</b> | <b>2 569</b> |
| Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *                   | 2,71            | 2,02         | 4,04            | 3,65         | 8,92         | 9,31         |
| Investeringar i relation till nettoförsäljningen     | 3,2%            | 1,6%         | 2,7%            | 1,6%         | 1,9%         | 2,4%         |
| Genomsnittligt antal aktier                          | 419 456 315     | 419 456 315  | 419 456 315     | 419 456 315  | 419 456 315  | 419 456 315  |

\* Fritt kassaflöde är summan av kassaflödena från rörelse- och investeringsverksamheterna.

Kassaflödet från rörelse- och investeringsverksamheten under första halvåret 2018 var MSEK 1 693 (1 530). De planenliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, var MSEK 314 (317) under första halvåret 2018.

Avyttring av verksamheter under första halvåret 2018 avser försäljningen av värmväxlersystem till NIBE med MSEK 40 och tubvärmväxlare till BITZER med MSEK 37.

## Finansiell ställning och eget kapital

### KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

| MSEK   | 30 juni       |               | 31 december   |
|--|---------------|---------------|---------------|
|  | 2018          | 2017          | 2017          |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                  |               |               |               |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                       |               |               |               |
| Immateriella anläggningstillgångar                 | 25 931        | 25 054        | 24 467        |
| Materiella anläggningstillgångar                   | 5 268         | 4 789         | 4 851         |
| Övriga anläggningstillgångar                       | 1 530         | 1 651         | 1 654         |
|  | 32 729        | 31 494        | 30 972        |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                       |               |               |               |
| Varulager  | 9 114         | 8 024         | 8 424         |
| Tillgångar för försäljning                         | -             | 2             | 2             |
| Kundfordringar                                     | 6 988         | 5 924         | 5 941         |
| Övriga fordringar                                  | 4 970         | 2 646         | 2 700         |
| Derivatstillgångar                                 | 190           | 121           | 165           |
| Kortfristiga placeringar                           | 664           | 956           | 1 208         |
| Likvida medel *                                    | 2 569         | 2 369         | 3 137         |
|  | 24 495        | 20 042        | 21 577        |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                            | <b>57 224</b> | <b>51 536</b> | <b>52 549</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                    |               |               |               |
| <b>Eget kapital</b>                                |               |               |               |
| Moderbolagets ägare                                | 22 160        | 18 825        | 20 398        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                | 117           | 104           | 102           |
|  | 22 277        | 18 929        | 20 500        |
| <b>Långfristiga skulder</b>                        |               |               |               |
| Skulder till kreditinstitut etc.                   | 11 808        | 10 942        | 11 092        |
| Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden | 2 410         | 2 238         | 2 297         |
| Avsättning för uppskjuten skatt                    | 1 924         | 2 360         | 2 100         |
| Övriga långfristiga skulder                        | 692           | 641           | 677           |
|  | 16 834        | 16 181        | 16 166        |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                        |               |               |               |
| Skulder till kreditinstitut etc.                   | 168           | 2 433         | 1 404         |
| Leverantörsskulder                                 | 3 364         | 2 634         | 2 964         |
| Förskott från kunder                               | 5 163         | 3 422         | 3 537         |
| Övriga avsättningar                                | 2 154         | 2 186         | 2 024         |
| Övriga skulder                                     | 6 885         | 5 552         | 5 783         |
| Derivatskulder                                     | 379           | 199           | 171           |
|  | 18 113        | 16 426        | 15 883        |
| Summa skulder                                      | 34 947        | 32 607        | 32 049        |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              | <b>57 224</b> | <b>51 536</b> | <b>52 549</b> |

\* Posten likvida medel utgörs främst av banktillgodohavanden och likvida placeringar.

| Koncernen                              | Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde |              |              |                  |
|--|--|--------------|--------------|------------------|
|  | Värderingshierarki nivå  | 30 juni 2018 | 30 juni 2017 | 31 december 2017 |
| <b>MSEK</b>                            |  |              |              |                  |
| <b>Finansiella tillgångar</b>          |  |              |              |                  |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 1 och 2  | 5            | 3            | 4                |
| Obligationer och andra värdepapper     | 1  | 323          | 525          | 542              |
| Derivatillgångar                       | 2  | 203          | 140          | 189              |
| <b>Finansiella skulder</b>             |  |              |              |                  |
| Derivatskulder                         | 2  | 402          | 209          | 187              |

Värderingshierarki nivå 1 är enligt noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. Värderingshierarki nivå 2 är utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata utanför nivå 1.

| Koncernen                                  | Lån och nettoskuld |               |                  |
|--|--------------------|---------------|------------------|
|  | 30 juni 2018       | 30 juni 2017  | 31 december 2017 |
| <b>MSEK</b>                                |                    |               |                  |
| Kreditinstitut                             | 186                | 492           | 142              |
| Svensk Exportkredit                        | 2 272              | 2 118         | 2 106            |
| Europeiska Investeringsbanken              | 1 200              | 2 369         | 2 411            |
| Företagscertifikat                         | -                  | 700           | -                |
| Obligationslån                             | 8 318              | 7 696         | 7 837            |
| Kapitaliserade finansiella leasar          | 43                 | 58            | 49               |
| Räntebärande pensionsskulder               | 0                  | 0             | 0                |
| Total låneskuld                            | 12 019             | 13 433        | 12 545           |
| Likvida medel och kortfristiga placeringar | -3 233             | -3 325        | -4 345           |
| <b>Nettoskuld *</b>                        | <b>8 786</b>       | <b>10 108</b> | <b>8 200</b>     |

\* Alternativt nyckeltal.

Alfa Laval har ett låneavtal om MEUR 400 och MUSD 544, motsvarande MSEK 9 086 med ett banksyndikat. Per 30 juni 2018 utnyttjades inte faciliteten. Faciliteten löper till juni 2019, med två ettåriga förlängningsoptioner.

Obligationslånen är noterade på den irländska börsen och består av ett lån på MEUR 300 som förfaller i september 2019 och ett lån på MEUR 500 som förfaller i september 2022.

De bilaterala lånen från Svensk Exportkredit består av ett lån om MEUR 100 som förfaller juni 2021 samt ett lån om MUSD 136 som förfaller i juni 2020.

Lånet hos Europeiska Investeringsbanken om MEUR 115 förfaller i juni 2021. Ett lån om MEUR 130 som förföll betalades tillbaka den 29 mars 2018.

Företagscertifikatsprogrammet om MSEK 2 000 utnyttjades inte per 30 juni 2018.

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

| MSEK  | Första halvåret |        | Helåret |
|---|-----------------|--------|---------|
|   | 2018            | 2017   | 2017    |
| <b>Vid periodens början*</b>  | 20 486          | 20 276 | 20 276  |
| <b>Förändringar hänförliga till:</b>  |                 |        |         |
| <b>Moderbolagets ägare</b>  |                 |        |         |
| <b>Totalt resultat</b>  |                 |        |         |
| Totalt resultat för perioden  | 3 559           | 496    | 2 069   |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>   |                 |        |         |
| Ökning av ägarandelen i dotterbolag med innehav utan bestämmande inflytande | -               | -47    | -47     |
| Utdelningar   | -1 783          | -1 783 | -1 783  |
|   | -1 783          | -1 830 | -1 830  |
| <b>Deltotal</b>   | 1 776           | -1 334 | 239     |
| <b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>                                  |                 |        |         |
| <b>Totalt resultat</b>  |                 |        |         |
| Totalt resultat för perioden  | 15              | 3      | 10      |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>   |                 |        |         |
| Minskning av innehav utan bestämmande inflytande                            | -               | -11    | -11     |
| Utdelningar   | -               | -5     | -14     |
|   | -               | -16    | -25     |
| <b>Deltotal</b>   | 15              | -13    | -15     |
| <b>Vid periodens slut</b>   | 22 277          | 18 929 | 20 500  |

\* Ingående eget kapital för 2018 har justerats med MSEK -14 på grund av IFRS 15.

## Företagsförvärv och försäljningar

Försäljningen av den Alonte-baserade verksamheten i produktgruppen för kommersiella tubvärmväxlare inom Greenhouse-divisionen till BITZER-koncernen har slutförts den 1 maj 2018.

Försäljningen av verksamheten i produktgruppen värmväxlarsystem, inom Greenhouse-divisionen, till NIBE-koncernen har slutförts den 31 maj 2018.

Avyttringarna skedde båda med en vinst, vilken totalt var MSEK 29 och redovisas som en jämförelsestörande post.

Båda dessa verksamheter redovisades i det första kvartalet 2018 som avyttringsgrupper som innehades för försäljning enligt IFRS 5.

## Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster för första halvåret 2018 var MSEK 658 (1 086), varav utdelningar från dotterbolag MSEK 668 (1 094), netto räntor MSEK -0 (0), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK 1

(-0), börskostnader MSEK -4 (-3), styrelsearvoden MSEK -3 (-4), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -2 (-2) och övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader resterande MSEK -2 (1).

### MODERBOLAGETS RESULTAT \*

| MSEK                                       | Andra kvartalet |      | Första halvåret |       | Helåret<br>2017 |
|--|-----------------|------|-----------------|-------|-----------------|
|  | 2018            | 2017 | 2018            | 2017  |                 |
| Administrationskostnader                   | -2              | -2   | -9              | -9    | -14             |
| Övriga rörelseintäkter                     | 0               | -1   | 0               | 1     | 0               |
| Övriga rörelsekostnader                    | -2              | 0    | -2              | 0     | -7              |
| Rörelseresultat                            | -4              | -3   | -11             | -8    | -21             |
| Intäkter från andelar i koncernföretag     | 668             | 94   | 668             | 1 094 | 1 094           |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter  | 0               | 0    | 1               | 1     | 2               |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 0               | 0    | 0               | -1    | -2              |
| Resultat efter finansiella poster          | 664             | 91   | 658             | 1 086 | 1 073           |
| Förändring av periodiseringsfond           | -               | -    | -               | -     | -251            |
| Koncernbidrag                              | -               | -    | -               | -     | 1 439           |
| Resultat före skatt                        | 664             | 91   | 658             | 1 086 | 2 261           |
| Skatt på årets resultat                    | 1               | 0    | 2               | 1     | -258            |
| Nettoresultat för perioden                 | 665             | 91   | 660             | 1 087 | 2 003           |

\* Rapporten över moderbolagets resultat utgör tillika dess totalresultaträkning.

### MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

| MSEK                                  | 30 juni<br>2018 | 2017   | 31 december<br>2017 |
|---------------------------------------|-----------------|--------|---------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |                 |        |                     |
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |                 |        |                     |
| Andelar i koncernföretag              | 4 669           | 4 669  | 4 669               |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |                 |        |                     |
| Fordringar hos koncernföretag         | 7 507           | 7 549  | 8 891               |
| Övriga fordringar                     | 181             | 94     | 3                   |
| Likvida medel                         | -               | -      | -                   |
|                                       | 7 688           | 7 643  | 8 894               |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | 12 357          | 12 312 | 13 563              |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |                 |        |                     |
| <b>Eget kapital</b>                   |                 |        |                     |
| Bundet eget kapital                   | 2 387           | 2 387  | 2 387               |
| Fritt eget kapital                    | 8 294           | 8 502  | 9 417               |
|                                       | 10 681          | 10 889 | 11 804              |
| <b>Obeskattade reserver</b>           |                 |        |                     |
| Periodiseringsfond, tax 2012-2018     | 1 660           | 1 409  | 1 660               |
| <b>Kortfristiga skulder</b>           |                 |        |                     |
| Skulder till koncernföretag           | 16              | 14     | 38                  |
| Leverantörsskulder                    | 0               | 0      | 0                   |
| Skatteskulder                         | -               | -      | 61                  |
| Övriga skulder                        | -               | 0      | -                   |
|                                       | 16              | 14     | 99                  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | 12 357          | 12 312 | 13 563              |

## Ägare och aktier

---

### Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget hade 33 698 (33 705) aktieägare den 30 juni 2018. Den största ägaren är Tetra Laval B.V., Nederländerna som äger 29,1

(29,1) procent. Efter den största ägaren kommer nio institutionella ägare med andelar mellan 5,4 och 0,6 procent. Dessa tio största aktieägare innehade 48,4 (49,1) procent av aktierna.

## Risker och övrigt

---

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför har att göra med prisutvecklingen på metaller, fluktuationer i större valutor och konjunkturutvecklingen. Det är företagets uppfattning att den beskrivning av risker som gjordes i årsredovisningen för 2017 fortfarande är korrekt.

### Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 30 juni 2018 instämt som en av många svaranden i sammanlagt 901 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 901 käranden. Alfa Laval är fast övertygat om att kraven är grundlösa och avser att kraftfullt bestrida varje krav.

Mot bakgrund av vad som är känt för Alfa Laval idag och den information som Alfa Laval har beträffande de asbestrelaterade målen, vidhåller Alfa Laval sin tidigare bedömning att kraven inte i väsentlig grad kommer att påverka koncernens finansiella ställning eller resultat.

### Redovisningsprinciper

Delårsbokslutet för andra kvartalet 2018 är upprättat enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) såsom antagna av EU. I rapporten används alternativa nyckeltal. Se årsredovisningen 2017 för definitioner. Alfa Laval följer de riktlinjer för alternativa nyckeltal som getts ut av ESMA (European Securities and Markets Authority).

IFRS 9 "Finansiella instrument" och IFRS 15 "Intäkter från kundkontrakt" tillämpas från 1 januari 2018. Alfa Laval tillämpar dem retroaktivt med den sammanlagda effekten av den första tillämpningen redovisad som en justering av ingående balans för fritt eget kapital per 1 januari 2018. Den ingående orderstocken per 1 januari 2018 har också justerats. Den retroaktiva tillämpningen avser bara finansiella instrument och risker för kundförluster som existerade den 1 januari 2018 respektive avtal med kunder som inte var avslutade den 1 januari 2018. Effekten av den första tillämpningen redovisades i årsredovisningen för 2017 och innebar att ingående eget kapital justerades med MSEK -14 och att ingående orderstock justerades med MSEK +74.

"Andra kvartalet" avser perioden 1 april till 30 juni och "Första halvåret" avser perioden 1 januari till 30 juni. "Helåret" avser perioden 1 januari till 31 december. "Senaste 12 månaderna" avser perioden 1 juli 2017 till 30 juni 2018. "Motsvarande period föregående år" avser andra kvartalet 2017 eller första halvåret 2017 beroende på sammanhanget. "Föregående kvartal" avser första kvartalet 2018.

Jämförelsestörande poster redovisas i totalresultaträkningen på respektive berörd rad, men specificeras på sida 7.

Moderbolagets redovisnings- och värderingsprinciper följer årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer".

### Datum för kommande rapporttillfällen

Alfa Laval kommer att lämna delårsrapporter under 2018 vid följande tillfällen:

Rapport för tredje kvartalet

25 oktober



**Påverkan av IFRS 15 under 2018**

Påverkan på de olika raderna i de finansiella rapporterna av IFRS 15 jämfört med de tidigare

reglerna enligt IAS 11 och IAS 18 kan sammanfattas som följer:

| Koncernen                           | <b>Effekt av IFRS 15</b>     |           |
|-------------------------------------|------------------------------|-----------|
|                                     | Första halvåret/30 juni 2018 |           |
| MSEK                                |                              |           |
| Orderstock                          |                              | 58        |
| <b>Totalresultat</b>                |                              |           |
| Nettoomsättning                     |                              | 16        |
| Kostnad för sålda varor             |                              | -13       |
| Bruttoresultat                      |                              | 3         |
| Rörelseresultat                     |                              | 3         |
| Resultat efter finansiella poster   |                              | 3         |
| Skatt                               |                              | -1        |
| <b>Nettoresultat för perioden</b>   |                              | 2         |
| <b>Totalt resultat för perioden</b> |                              | 2         |
| <b>Finansiell ställning</b>         |                              |           |
| <b>Tillgångar</b>                   |                              |           |
| Varulager                           |                              | -58       |
| Övriga fordringar                   |                              | 57        |
| Totalt                              |                              | -1        |
| <b>Eget kapital och skulder</b>     |                              |           |
| Övriga skulder                      |                              | 11        |
| Eget kapital                        |                              |           |
| Justering av ingående eget kapital  |                              | -14       |
| Totalt resultat för perioden        |                              | 2         |
|                                     |                              | -12       |
| <b>Totalt</b>                       |                              | <b>-1</b> |

Delårsrapporten har avgivits den 16 juli 2018 klockan 12.00 av bolagets styrelse och bolagets verkställande direktör och koncernchef.

Styrelsen och verkställande direktören och koncernchefen försäkrar att halvårsrapporten ger

en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Lund, den 16 juli 2018

Anders Narvinger  
Ordförande

Susanne Jonsson

Bror García Lantz

Henrik Lange

Anna Ohlsson-Leijon

Henrik Nielsen

Finn Rausing

Jörn Rausing

Ulf Wiinberg

Margareth Øvrum

Tom Erixon  
Verkställande direktör och koncernchef