

Rapport för Q1 2025



Höjdpunkter

- Orderingången var MdSEK 16,8 (18,3), en organisk minskning om -3 procent.
- Omvärdering av orderboken hade en väsentlig påverkan på orderingången om ca MdSEK-0,9 i negativ valutaeffekt.
- Nettoomsättningen var MdSEK 16,5 (14,9), en organisk ökning om 10 procent.
- Justerad EBITA ökade med 20 procent till MdSEK 2,9 (2,4), motsvarande en marginal om 17,7 (16,3) procent.
- Kassaflöde från rörelseverksamheten om MdSEK 1,4 (1,9).
- Resultat per aktie om SEK 4,82 (4,07).
- Styrelsen kommer att föreslå årsstämman en utdelning om SEK 8,50 (7,50) per aktie.

Sammanfattning

MSEK	Q1		Total förändring	Organisk förändring
	2025	2024		
Orderingång	16 807	18 272	-8%	-3%
Nettoomsättning	16 465	14 906	10%	10%
Justerad EBITA*	2 916	2 436	20%	
- justerad EBITA-marginal*	17,7%	16,3%		
Resultat efter finansiella poster	2 657	2 250	18%	
Nettoresultat för perioden	2 003	1 693	18%	
Resultat per aktie (SEK)	4,82	4,07	18%	
Kassaflöde från rörelseverksamheten***	1 405	1 890	-26%	
Avkastning på sysselsatt kapital*	24,2%	21,0%		
Nettoskuld** jämfört med EBITDA*	0,34	0,80		

* Alternativa nyckeltal. ** Nettoskuld inkl. leasingskulder. *** Omräknad, se Not 1.

Kommentar från Tom Erixon

VD och koncernchef

Utsikter för det andra kvartalet

”Vi förväntar att efterfrågan i det andra kvartalet är på ungefär samma nivå som i det första kvartalet.”

Tidigare publicerade utsikter (5 februari 2025):

”Vi förväntar att efterfrågan i det första kvartalet är på ungefär samma nivå som i det fjärde kvartalet.”



”Marknadsförutsättningarna var stabila under kvartalet, både sekventiellt och jämfört med samma kvartal förra året. En solid orderingång i linje med förväntningarna på strax under 18 BSEK påverkades av en valutaomvärdering av orderboken, främst relaterad till NOK/US-dollarkursen i Marine-divisionen. Trots omvärderingen, som uppgick till ca -0,9 MdSEK, var orderboken på en fortsatt hög nivå om 52,1 miljarder. Efterfrågan var stabil i alla tre divisionerna, särskilt inom Service och transaktionsverksamhet. Pipelinen för stora projekt höll sig på en god nivå, men den nuvarande osäkerheten på marknaden bromsade upp takten för slutliga investeringsbeslut under kvartalet.

Faktureringen supporterades av den starka orderboken och slutade på 16,5 BSEK i kvartalet, en organisk tillväxt på 10 procent. Service växte i en något högre takt på 13 procent och stod för nästan 32 procent av faktureringen, en ovanligt hög andel av totalen och ett bevis på vår strategiska arbete de senaste åren.

Den justerade EBITA-marginalen förbättrades till 17,7 procent under kvartalet, främst drivet av Marine-divisionen. En positiv mix och tillväxt inom serviceverksamheten bidrog till Marine-divisionens marginal på 21,8 procent. Food & Water-divisionen förbättrade också marginalen jämfört med föregående år, främst drivet av förbättrade volymer i transaktionsportföljen. Energy-divisionen noterade en lägre marginal jämfört med föregående år. Den operativa utvecklingen var stabil och den lägre marginalen var främst ett resultat av lageromvärderingseffekter mellan jämförelsekvartalen. Sammantaget uppgick justerad EBITA till 2,9 miljarder under kvartalet, en ökning med 20 procent jämfört med föregående år.

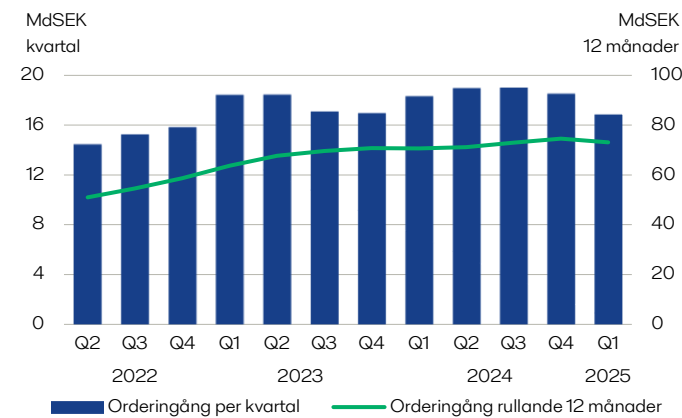
Förslaget att förvärva Fives Cryogenics tillkännagavs under kvartalet. Företaget är världsledande inom gaskondensering, en process som används för LNG samt för vätgas och koldioxid-avskiljning. Det kommer att vara en kompletterande teknologi till Alfa Laval's portfölj av värmeöverföringslösningar. Synergierna kommer främst att bestå av att förse Fives Cryogenics med ett starkt globalt försäljnings- och distributionsnätverk för både kryogena värmeväxlare och kryogena pumpar. Affären förväntas slutföras i september i år.

Efterfrågan under det andra kvartalet förväntas ligga kvar på nuvarande nivå, med undantag för marina lastpumpsystem. Som tidigare kommunicerats kommer den exceptionellt höga kontrakteringsvolymen av tankfartyg under de senaste två åren att avta under de kommande kvartalen, vilket påverkar Marine-divisionens orderingång från och med andra kvartalet. Givet den starka orderboken kommer den nuvarande geopolitiska och makroekonomiska turbulensen sannolikt att ha en begränsad inverkan på Alfa Laval's kortsiktiga resultat. Koncernen kommer trots det att vidta tydliga åtgärder redan nu för att vara förberedd på en potentiellt svagare marknad framöver.”

Tom Erixon,
VD och koncernchef

Finansiell översikt

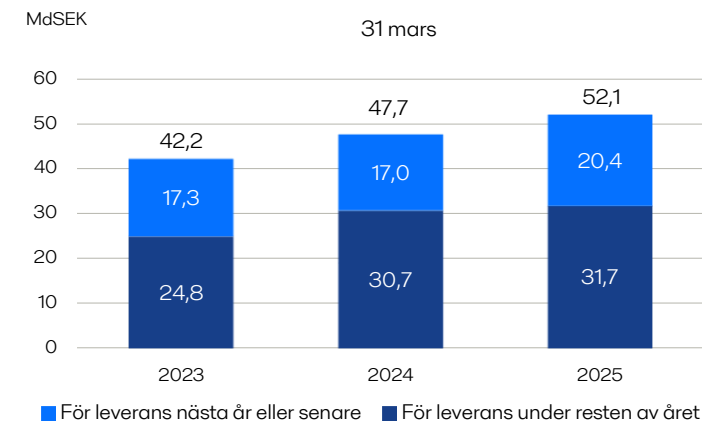
Orderingång



Orderingången var MSEK 16 807 (18 272) under första kvartalet.

Orderingången från Service utgjorde 34,4 (29,4) procent av koncernens totala orderingång under första kvartalet 2025.

Orderbok



Exklusive valutaeffekter och justerat för förvärv och avyttring av verksamheter var orderboken 9,4 procent högre än orderboken per 31 mars 2024 och 0,6 procent högre än orderboken per utgången av 2024.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen var MSEK 16 465 (14 906) för det första kvartalet 2025.

Nettoomsättningen avseende Service utgjorde 31,8 (30,9) procent av koncernens totala nettoomsättning under första kvartalet 2025.

Organisk: Förändring exklusive förvärv/avyttring av verksamheter.

Struktur: Förvärv/avyttring av verksamheter.

Service: Reservdelar och service.

Orderbrygga

MSEK/%	Q1
2024	18 272
Organisk	-3,2%
Struktur	0,0%
Valuta	-4,8%
Totalt	-8,0%
2025	16 807

Orderbrygga Service

MSEK/%	Q1
2024	5 378
Organisk	7,2%
Struktur	0,2%
Valuta	0,1%
Totalt	7,5%
2025	5 783

Omsättningsbrygga

MSEK/%	Q1
2024	14 906
Organisk	10,4%
Struktur	0,0%
Valuta	0,0%
Totalt	10,5%
2025	16 465

Omsättningsbrygga Service

MSEK/%	Q1
2024	4 609
Organisk	13,1%
Struktur	0,2%
Valuta	0,2%
Totalt	13,4%
2025	5 228

Resultatanalys

MSEK	Q1		jan-dec	Senaste
	2025	2024	2024	12 mån
Nettoomsättning	16 465	14 906	66 954	68 514
Kostnad för sålda varor	-10 408	-9 696	-43 747	-44 459
Bruttoresultat	6 057	5 210	23 207	24 054
Återläggning avskrivning av övervärden	116	237	654	532
Justerat bruttoresultat*	6 173	5 447	23 861	24 587
- justerad bruttomarginal*	37,5%	36,5%	35,6%	35,9%
Kostnader	-2 804	-2 593	-11 008	-11 219
- i % av nettoomsättning	17,0%	17,4%	16,4%	16,4%
Justerad EBITDA*	3 369	2 854	12 853	13 368
- justerad EBITDA-marginal*	20,5%	19,1%	19,2%	19,5%
Avskrivningar	-453	-418	-1 764	-1 799
Justerad EBITA*	2 916	2 436	11 089	11 569
- justerad EBITA-marginal*	17,7%	16,3%	16,6%	16,9%
Avskrivning av övervärden	-116	-237	-654	-532
Rörelseresultat	2 800	2 199	10 435	11 036

* Alternativa nyckeltal.

Kvartalets nettoomsättning uppgick till MSEK 16 465 (14 906), en tillväxt på 10,5 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Jämfört med föregående kvartal minskade omsättningen med 10,1 procent vilket följer den normala säsongsvariationen. Nettoomsättningen i kvartalet gav en justerad EBITA på MSEK 2 916 (2 436) och en motsvarande justerad EBITA-marginal uppgående till 17,7 (16,3) procent, en ökning om 20 procent. Nettoomsättningen inom Service ökade med 13 procent och stod för 32 procent av den totala nettoomsättningen, en ovanligt hög andel.

På samma sätt resulterade en positiv försäljningsmix och hög andel Service i en stark justerad EBITA-marginal för Marine-divisionen om 21,8 procent. Tillväxten i den transaktionella affärsportföljen ökade marginalen i Food & Water divisionen till att överstiga den nivå som registrerades under Q1 förra året. Energy-divisionen hade en lägre marginal jämfört med förra året. Den operativa utvecklingen var stabil och den lägre marginalen var främst ett resultat av lageromvärderingseffekter mellan jämförelsekvartalen.

Den justerade bruttomarginalen var i linje med förväntningarna och uppgick till 37,5 procent (36,5), stärkt av bättre fabriksresultat samt positiva inköpsprisavvikelser jämfört med samma kvartal förra året. Rörelseresultatet ökade med 27,3 procent till MSEK 2 800 (2 199) i kvartalet. Den kortfristiga orderboken med planerade leveranser stödjer en fortsatt god faktureringsnivå. Orderboken, i dess helhet, är i linje med nuvarande produktionskostnadsnivåer.

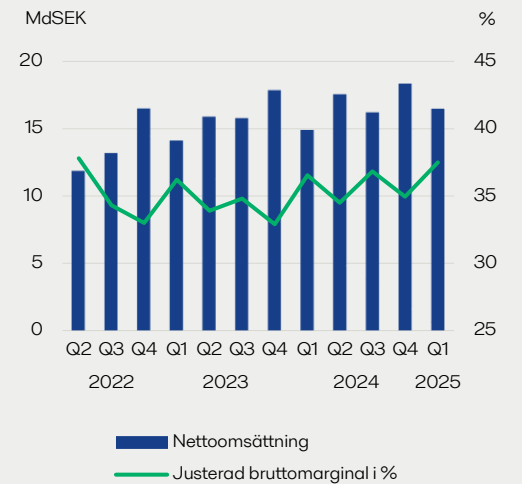
Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till MSEK 2 604 (2 457) under första kvartalet, motsvarande 15,8 (16,5) procent av nettoomsättningen. Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade med 6,0 procent under första kvartalet 2025 jämfört med motsvarande period föregående år.

Kostnaderna för forskning och utveckling under första kvartalet 2025 motsvarade 2,6 (2,6) procent av nettoomsättningen.

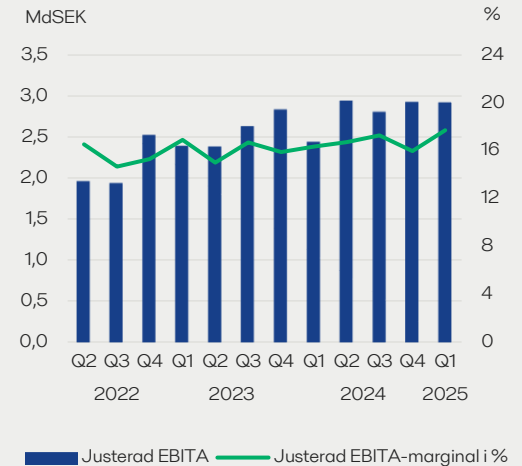
Resultatbrygga

MSEK	Q1
Justerad EBITA 2024	2 436
Volym	540
Mix	160
Kostnader	-241
Valuta	21
Justerad EBITA 2025	2 916

Nettoomsättning



Justerad EBITA



Kostnaderna för forskning och utveckling ökade med 7,9 procent under första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultat per aktie var SEK 4,82 (4,07) under kvartalet. Motsvarande siffra exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt, var SEK 5,03 (4,45) för första kvartalet.

Skatter

Skatten på resultatet efter finansiella poster var MSEK -654 (-557) under första kvartalet. Koncernens skattesats uppgick till 25 (25) procent för kvartalet vilket ligger inom guidningsintervallet om 24-26 procent.

Kassaflöde

Kassaflödet från rörelseverksamheten påverkades av ett positivt kassamässigt överskott reducerat av en ökning i fordringar och uppgick till MSEK 1 405 (1 890) i första kvartalet.

De planenliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, var MSEK -453 (-418) i kvartalet.

Förvärv av verksamheter uppgick under första kvartalet 2025 till MSEK -68 (-48). Under kvartalet förvärvades ett mindre amerikanskt serviceföretag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till MSEK -250 (189) i första kvartalet, huvudsakligen relaterat till räntor och amortering av leasingskulder. Totalt kassaflöde för första kvartalet uppgick till MSEK 457 (1 257) med en total utgående kassa uppgående till MSEK 7 567 (6 543) i slutet av perioden.

Jämförelsesiffrorna i kassaflödesanalysen har omräknats för att återspegla en omarbetad struktur. Se Not 1 och 9 för ytterligare information.

Nyckeltal

	31 mar		31 dec
	2025	2024	2024
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾	24,2%	21,0%	23,2%
Avkastning på eget kapital ²⁾	19,0%	17,7%	18,8%
Soliditet ³⁾	49,0%	46,4%	47,6%
Nettoskuld/EBITDA ^{1) 5)}	0,34	0,80	0,43
Skuldsättningsgrad ¹⁾	0,11	0,24	0,13
Antal anställda ⁴⁾	22 496	21 441	22 323

¹⁾ Alternativt nyckeltal.

²⁾ Nettoresultatet i förhållande till genomsnittligt eget kapital, beräknat på 12 månaders rullande basis, uttryckt i procent.

³⁾ Eget kapital i förhållande till totala tillgångar vid slutet av perioden, uttryckt i procent.

⁴⁾ Vid slutet av perioden.

⁵⁾ Nettoskuld inkl. leasingskulder.

Division Energy

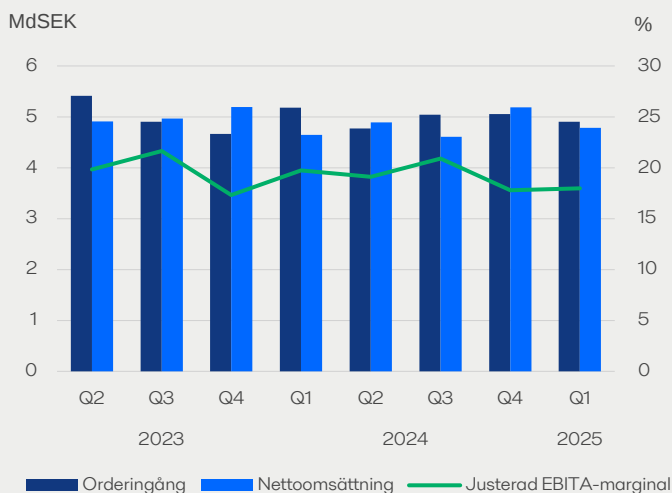
Höjdpunkter

- Orderingången minskade med -5 procent till MdSEK 4,9 (5,2), med en organisk minskning om -4 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 3 procent till MdSEK 4,8 (4,6), med en organisk ökning om 3 procent.
- Justerad EBITA på MSEK 861 (917), motsvarande en marginal på 18,0 procent.

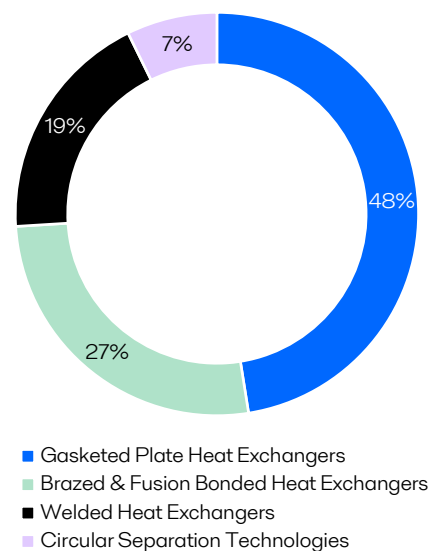
MSEK	Q1		jan-dec	Senaste
	2025	2024	2024	12 mån
Orderingång	4 903	5 179	20 047	19 771
Orderbok ¹⁾	10 579	10 380	10 590	10 579
Nettoomsättning	4 786	4 643	19 330	19 473
Rörelseresultat ²⁾	853	904	3 698	3 647
Justerad EBITA ³⁾	861	917	3 740	3 684
Justerad EBITA marginal ⁴⁾	18,0%	19,8%	19,3%	18,9%
Avskrivningar	-116	-97	-514	-533
Avskrivning på övervärden	-8	-13	-42	-37
Investeringar ⁵⁾	314	314	1 337	1 337
Tillgångar ¹⁾	20 027	20 127	20 378	20 027
Skulder ¹⁾	7 165	7 267	7 352	7 165
Antal anställda ¹⁾	6 039	5 790	5 974	6 039

¹⁾ Vid slutet av perioden. ²⁾ Exklusive jämförelsestörande poster. ³⁾ Alternativt nyckeltal. ⁴⁾ Justerad EBITA/nettoomsättningen. ⁵⁾ Exklusive nya leasingavtal.

Utveckling per kvartal



Orderingång per affärsenhet jan-mar 2025



Trendindikatorer per slutmarknad

	% of Total	YTD 25/24	Sequential Quarter*
HVAC & kylning	26%	1%	↑
Fossilbaserade bränslen & kraft	25%	-9%	↓
Processindustri	17%	-30%	↓
Lätt industri & tech	26%	32%	↑
Rena bränslen, kraft & kemikalier	6%	-30%	↓

*Sekventiell förändring mellan Q4 2024 och Q1 2025.

Orderingång*

Energy-divisionen rapporterade en något lägre orderingång jämfört med samma kvartal förra året. Den starka tillväxten inom data center fortsatte och efterfrågan inom Fossilbaserade bränslen var hög. Ur ett geografiskt perspektiv var efterfrågan stark på de flesta asiatiska marknader men minskade i Europa, främst på grund av färre bokade projekt. Orderingången ökade i Nordamerika, drivet av fortsatt god efterfrågan i USA.

Orderingången inom HVAC** och kylning låg på samma nivå som förra året och kvartalet gav ingen signal om en direkt återhämtning på värmepumpsmarknaden. Mer positivt är den starka efterfrågan inom luftkonditionering och fjärrvärme som kompenserade den svaga efterfrågan för värmepumpar. Orderingången för Lätt industri & tech ökade drivet av hög tillväxt inom data centers. Andra applikationer relaterade till halvledare, tillverkning och motorer hade en stabil utveckling. Orderingången inom Fossilbaserade bränslen & kraft ökade under kvartalet med högre efterfrågan inom gas, traditionell kraft och raffinaderi. Efterfrågan inom oljerelaterade applikationer var något lägre jämfört med samma kvartal förra året. Orderingången inom Processindustri var lägre jämfört med ett stark kvartal föregående år, men höll sig på fortsatt goda nivåer. Hög efterfrågan inom organiska kemikalier samt massa- & pappersindustrin kompenserade inte fullt ut en svagare orderingång för inorganiska kemikalier och cirkulära lösningar. Orderingången minskade inom Rena bränslen, kraft & kemikalier. Hög tillväxt inom kärnkraft kunde inte kompensera för lägre efterfrågan för rena bränslen. Det underliggande sentimentet för Clean technologies är fortfarande positivt och den minskade orderingången drevs främst av förseningar i bokning av projekt.

Orderingången för Service minskade jämfört med samma kvartal förra året. Efterfrågan på reservdelar var svag med få projektordrar i kvartalet men en fortsatt stark tillväxt för tjänster.

Nettoomsättning*

Försäljningen under kvartalet ökade jämfört med samma kvartal förra året. Projektförsäljningen ökade medan den transaktionella försäljningen minskade under kvartalet. Denna mixförändring speglar ordermixen från föregående år och den nuvarande orderboken.

Justerad EBITA***

Justerad EBITA minskade jämfört med föregående år. Nettoomsättningen ökade något, med en neutral mixpåverkan, men kompenserade inte fullt ut för högre kostnader relaterade till FoU och investeringsprogram. Bruttovinsten förblev stabil trots en ökad andel stora projektordrar som är under genomförande. Valutan hade ingen påverkan på det övergripande resultatet.

* Kommentarer exklusive valutaeffekter.
** Heating, Ventilation & Air Conditioning.
*** Kommentarer relaterade till resultatbrygga.

Orderbrygga

MSEK/%	Q1
2024	5 179
Organisk	-4,1%
Struktur	0,2%
Valuta	-1,4%
Totalt	-5,3%
2025	4 903

Omsättningsbrygga

MSEK/%	Q1
2024	4 643
Organisk	3,2%
Struktur	0,2%
Valuta	-0,3%
Totalt	3,1%
2025	4 786

Orderingång fördelning, jan-mar 2025



Resultatbrygga

MSEK	Q1
Justerad EBITA 2024	917
Volym	59
Mix	-37
Kostnader	-80
Valuta	1
Justerad EBITA 2025	861



Division Food & Water

Höjdpunkter

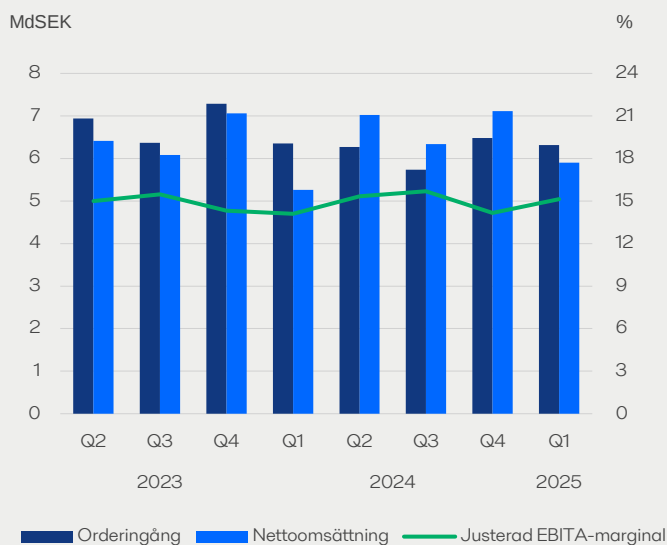
- Orderingången minskade med -0,7 procent till MdSEK 6,3 (6,4), med en organisk minskning om -0,5 procent.
- Nettoomsättningen ökade med 12 procent till MdSEK 5,9 (5,3), med en organisk tillväxt om 11 procent.
- Justerad EBITA på MSEK 894 (742), motsvarande en marginal på 15,1 procent.

	Q1		jan-dec	Senaste
MSEK	2025	2024	2024	12 mån
Orderingång	6 315	6 357	24 847	24 805
Orderbok ¹⁾	15 216	16 719	14 926	15 216
Nettoomsättning	5 905	5 263	25 742	26 385
Rörelseresultat ²⁾	834	682	3 579	3 731
Justerad EBITA ³⁾	894	742	3 822	3 974
Justerad EBITA marginal ⁴⁾	15,1%	14,1%	14,8%	15,1%
Avskrivningar	-109	-138	-527	-498
Avskrivning på övervärden	-60	-60	-243	-243
Investeringar ⁵⁾	104	87	499	516
Tillgångar ¹⁾	22 313	21 009	22 659	22 313
Skulder ¹⁾	9 427	8 670	8 960	9 427
Antal anställda ¹⁾	8 408	8 369	8 454	8 408

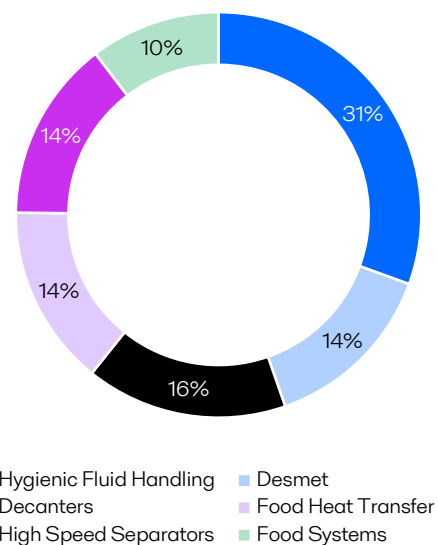
¹⁾ Vid slutet av perioden. ²⁾ Exklusive jämförelsestörande poster. ³⁾ Alternativt nyckeltal.

⁴⁾ Justerad EBITA/nettoomsättningen. ⁵⁾ Exklusive nya leasingavtal.

Utveckling per kvartal



Orderingång per affärsenhet jan-mar 2025



Trendindikatorer per slutmarknad

	% of Total	YTD 25/24	Sequential Quarter*
Oljor & fetter	17%	-31%	↓
Mejeri	21%	9%	↑
Färdiglagad mat & drycker	20%	21%	↑
Bioenergi	8%	0%	↑
Avfall & vatten	9%	23%	↑
Läkemedel & bioteknologi	7%	20%	↓
Protein	5%	-23%	↓
Bryggeri	6%	20%	↑
Övrigt	7%	-6%	↓

*Sekventiell förändring mellan Q4 2024 och Q1 2025.

Orderingång*

Orderingången var oförändrad jämfört med samma kvartal föregående år. Trenden från 2024 fortsatte under början av 2025, med god efterfrågan inom den transaktionella verksamheten och Service medan efterfrågan för större order minskade.

Geografiskt visade Europa god tillväxt, driven av Syd- och Östeuropa. Även Nordamerika växte. Efterfrågan i Latinamerika var fortsatt god, men orderingången var något lägre jämfört med ett mycket starkt kvartal förra året. Orderingången i Asien var stark, inte minst i Kina. Orderingången inom Biobränslen, en nydefinierad slutmarknad från och med detta kvartal, var stabil. Även om högre blandningskrav kvarstår i länder som USA, Brasilien och Indien, minskade etanol, om än från en hög nivå. HVO-order (Hydrotreated Vegetable Oil) i Europa och Asien växte väl, vilket kompenserade för en lägre efterfrågan på etanol. Orderingången inom Oljor & fetter, som nu representerar traditionella oljor och fetter exklusive biobränsle, minskade. Den lägre aktiviteten följer på betydande kapacitetsinvesteringar under 2023 och början av 2024 i kombination med nuvarande lägre råvarupriser. Proteinorder minskade jämfört med ett mycket starkt kvartal förra året. Den transaktionsdrivna delen av verksamheten visade dock god tillväxt, vilket stödde en fortsatt god efterfrågan även utanför det växtbaserade proteinområdet. Order inom Mejeri växte. Den transaktionella verksamheten drev tillväxten då större kapacitetsrelaterade order låg kvar på en något lägre nivå. Läkemedel och bioteknologi växte starkt, särskilt i Nordamerika, men även Asien växte med Kina som den största drivkraften. Globalt märks ett fortsatt positivt sentiment. Avfall & vatten växte starkt, drivet av den nordamerikanska marknaden. Såväl Europa som Asien visade en viss marginell nedgång. Order inom Bryggeri växte bra. Kapacitetsrelaterade investeringar i allmänhet förblev begränsade och branschen är fortfarande under konsolidering.

Serviceorder växte, framför allt för reservdelar. Aktiviteten var stark inom de flesta slutmarknader, undantaget var ett oförändrat Avfall & vatten och svagare inom etanol. Geografiskt utvecklades Europa och Nordamerika positivt medan efterfrågan i Asien utvecklades starkt.

Nettoomsättning*

Försäljningen ökade jämfört med föregående år, med stöd av en god orderbok in i kvartalet. Serviceandelen växte och kompenserade en högre andel projektfakturering, vilket lämnade den totala mixeffekten förhållandevis neutral. Försäljningen växte i alla slutmarknader utom inom Biobränslen.

Justerad EBITA**

Justerad EBITA förbättrades kraftigt främst till följd av en högre nettoomsättning. Trots att kostnaderna ökade beroende på inflation och högre aktivitet inom försäljning och administration så kompenserades detta av en positiv försäljningsmix, starkt fabriksresultat samt stabil leverans av stora projektorder. Valutaeffekten hade en mindre positiv påverkan.

* Kommentarer exklusive valutaeffekter.
** Kommentarer relaterade till resultatbryggan.

Orderbrygga

MSEK/%	Q1
2024	6 357
Organisk	-0,5%
Struktur	0,0%
Valuta	-0,2%
Totalt	-0,7%
2025	6 315

Omsättningsbrygga

MSEK/%	Q1
2024	5 263
Organisk	11,5%
Struktur	0,0%
Valuta	0,7%
Totalt	12,2%
2025	5 905

Orderingång fördelning, jan-mar 2025



Resultatbrygga

MSEK	Q1
Justerad EBITA 2024	742
Volym	184
Mix	7
Kostnader	-65
Valuta	27
Justerad EBITA 2025	894



Division Marine

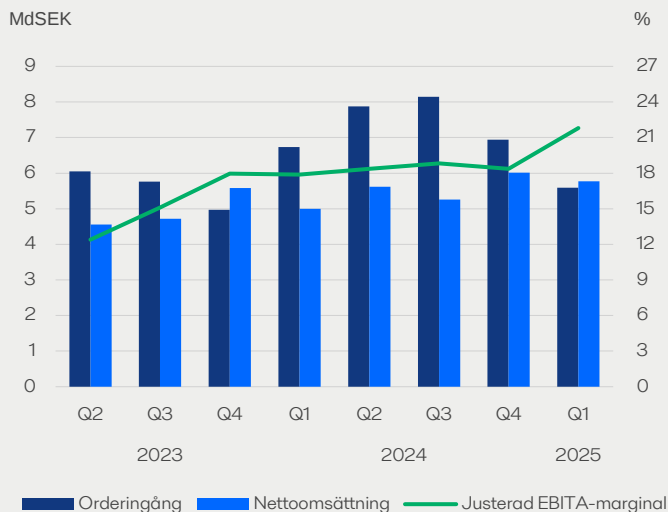
Höjdpunkter

- Orderingången minskade med -17 procent till MdSEK 5,6 (6,7), med en organisk tillbakagång om -5 procent.
- Omvärdering av orderboken hade en väsentlig påverkan på orderingången om ca MdSEK - 0,8 i negativ valutaeffekt.
- Nettoomsättningen ökade med 15 procent till MdSEK 5,8 (5,0), med en organisk tillväxt om 16 procent.
- Justerad EBITA på MSEK 1 259 (894), motsvarande en marginal på 21,8 procent.

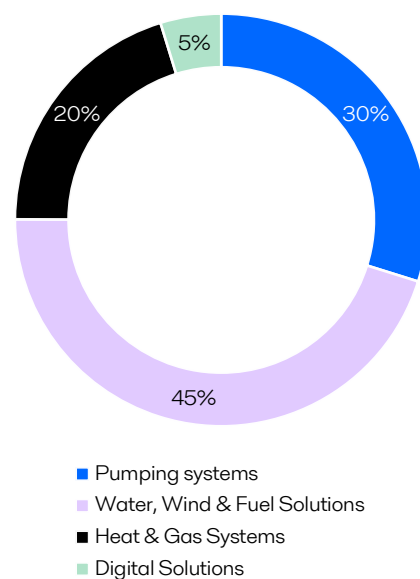
MSEK	Q1		jan-dec	Senaste
	2025	2024	2024	12 mån
Orderingång	5 589	6 736	29 699	28 551
Orderbok ¹⁾	26 267	20 603	26 803	26 267
Nettoomsättning	5 775	5 000	21 881	22 656
Rörelseresultat ²⁾	1 212	731	3 653	4 134
Justerad EBITA ³⁾	1 259	894	4 017	4 382
Justerad EBITA marginal ⁴⁾	21,8%	17,9%	18,4%	19,3%
Avskrivningar	-83	-86	-353	-350
Avskrivning på övervärden	-47	-163	-364	-248
Investeringar ⁵⁾	79	53	390	415
Tillgångar ¹⁾	29 447	30 083	30 065	29 447
Skulder ¹⁾	10 382	7 733	10 382	10 382
Antal anställda ¹⁾	6 427	5 797	6 290	6 427

¹⁾ Vid slutet av perioden. ²⁾ Exklusive jämförelsestörande poster. ³⁾ Alternativt nyckeltal. ⁴⁾ Justerad EBITA/nettoomsättningen. ⁵⁾ Exklusive nya leasingavtal.

Utveckling per kvartal



Orderingång per affärsenhet jan-mar 2025



Trendindikatorer per slutmarknad

	% of Total	YTD 25/24	Sequential Quarter*
Skeppsbyggnad & sjöfart	74%	-19%	↓
Offshore	10%	-27%	↓
Övrigt	12%	-19%	↓
Motorkraft	4%	3%	↓

*Sekventiell förändring mellan Q4 2024 och Q1 2025

Orderingång*

Orderingången för Marine-divisionen var på en lägre nivå jämfört med samma kvartal förra året drivet av en omvärdering av orderboken för marina pumpsystem med MdSEK -0,8, en normalisering av tankerkontraktingen och lägre efterfrågan på ballastvattensystem. Samtlig övrig verksamhet visade tillväxt under kvartalet.

Ökad geopolitisk osäkerhet har på kort sikt påverkat tillväxttakten för nykontraktering. Efterfrågan för bulk- och tankfartyg har varit märkbart lägre, men kontraktingen av container- och kryssningsfartyg har förblivit stabil då den gröna omställningen driver förnyelse av flottan. Även om takten i kontraktingen av gasfartyg har avtagit i början av 2025, är det fortfarande ett stort intresse för LNG-bunkringsfartyg. Den gröna omställningen fortsätter med sikte på minskade koldioxidutsläpp, där LNG dominerar efterfrågan på flerbränslelösningar såsom pannor och bränsleförsörjningssystem.

Offshore-orderarna låg på en lägre nivå jämfört med samma kvartal förra året, främst relaterat till tidpunkten för projektbeslut. Det underliggande marknadssentimentet är fortsatt starkt med tillägg av nya projekt för att säkerställa långsiktig energisäkerhet.

Serviceorder ökade jämfört med samma kvartal förra året. Efterfrågan drevs av en god aktivitetsnivå inom både Shipping och Offshore, samt av en växande installerad bas av miljölösningar. Bra fraktrater inom nästan alla fartygssegment och den därav följande önskan att hålla fartygstillgångar i god operativ beredskap resulterade i ökat underhåll ombord och högre efterfrågan på alla serviceomfattningar, allt från reservdelar till service.

Nettoomsättning*

Försäljningen låg på en högre nivå jämfört med samma kvartal förra året. Försäljningen var högre för både nyförsäljning och Service inom nästan alla produktområden utom ballastvattensystem, med bra leveransutförande av den stora orderboken.

Justerad EBITA**

Justerad EBITA ökade jämfört med samma kvartal föregående år. Förbättringen drevs främst av högre försäljningsvolymen samt en fördelaktig volymmix. Dessutom var fabriksresultatet positivt, vilket berodde på den goda fabriksbeläggningen. Kostnadsnivån var dock högre än föregående år till följd av inflationstryck samt en högre aktivitetsnivå.

Orderbrygga

MSEK/%	Q1
2024	6 736
Organisk	-5,1%
Struktur	0,0%
Valuta	-11,9%
Totalt	-17,0%
2025	5 589

Omsättningsbrygga

MSEK/%	Q1
2024	5 000
Organisk	16,1%
Struktur	0,0%
Valuta	-0,6%
Totalt	15,5%
2025	5 775

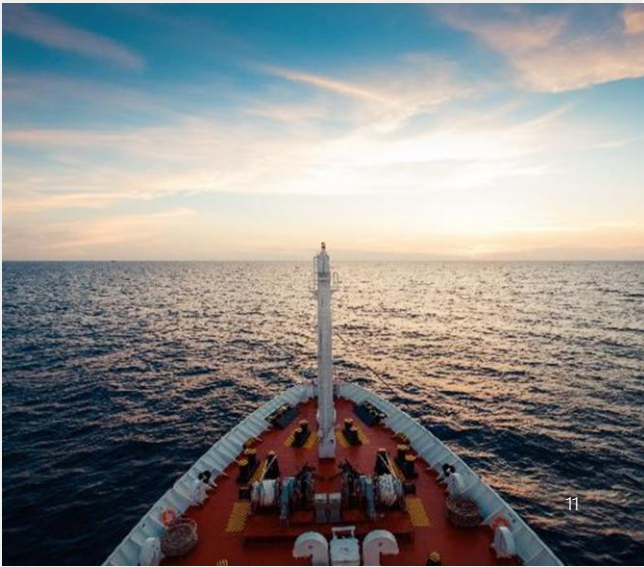
Orderingång fördelning, jan-mar 2025



Resultatbrygga

MSEK	Q1
Justerad EBITA 2024	894
Volym	290
Mix	155
Kostnader	-72
Valuta	-8
Justerad EBITA 2025	1 259

* Kommentarer exklusive valutaeffekter.
** Kommentarer relaterade till resultatbryggan.



Övrigt

Övrigt avser företagsledning och icke-kärnverksamheter.

MSEK	Q1		jan-dec	Senaste
	2025	2024	2024	12 mån
Orderingång	-	0	0	0
Orderbok ¹⁾	-	0	-	-
Nettoomsättning	-	0	0	0
Rörelseresultat ²⁾	-100	-118	-495	-477
Justerad EBITA ³⁾	-99	-117	-491	-473
Avskrivningar	-145	-97	-370	-418
Avskrivning på övervärden	-1	-1	-4	-4
Investeringar ⁴⁾	137	364	1 112	884
Tillgångar ¹⁾	167	2 006	2 093	167
Skulder ¹⁾	989	873	948	989
Antal anställda ¹⁾	1 623	1 485	1 606	1 623

¹⁾ Vid slutet av perioden. ²⁾ Exklusive jämförelsestörande poster. ³⁾ Alternativt nyckeltal. ⁴⁾ Exklusive nya leasingavtal.

Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

MSEK	Q1		jan-dec	Senaste
	2025	2024	2024	12 mån
Divisionerna				
Justerad EBITA	2 916	2 436	11 089	11 568
Avskrivningar	-116	-237	-653	-532
Totalt rörelseresultat	2 800	2 199	10 435	11 036
Finansnetto	-143	51	-439	-634
Resultat efter finansiella poster	2 657	2 250	9 996	10 402
Tillgångar*				
Divisionerna	71 954	73 225	75 195	71 954
Corporate **	15 305	12 745	13 608	15 305
Koncernens total	87 259	85 970	88 803	87 259
Skulder*				
Divisionerna	27 963	24 543	27 641	27 963
Corporate**	16 546	21 538	18 880	16 546
Koncernens total	44 509	46 081	46 521	44 509

* Vid slutet av perioden. ** Corporate avser poster i rapporten över finansiell ställning som är räntebärande eller har med skatter att göra.



Hållbarhet

Fallstudier

Säkerhet på jobbet

Säkerhet på jobbet är av högsta prioritet på Alfa Laval. Ett färskt exempel på kontinuerligt arbete för att förbättra säkerheten, är utfasningen av farligt härdande lim i en av våra fabriker. Limmet användes för att säkerställa stark och hållbar vidhäftning av skruvar och fogar. Utfasningen av lim var möjlig efter att nya hållfasthetsberäkningar och hundratals uppdaterade specifikationer och ritningar gjorts av fabriken och R&D teamet.

Lastbilsfrakt som standardalternativ i Europa

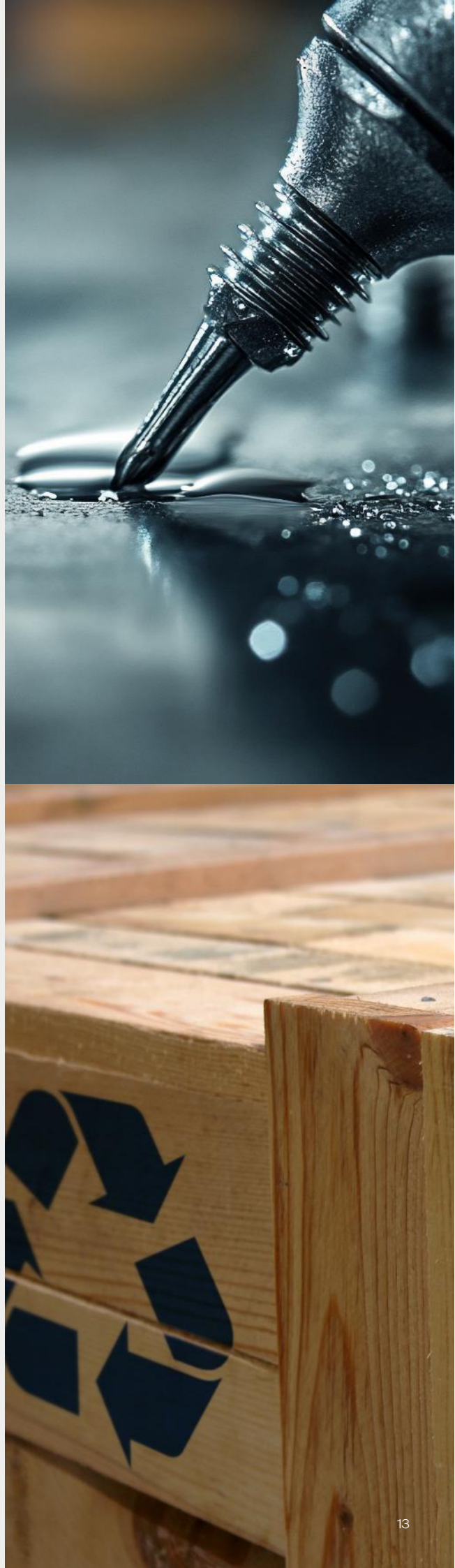
Alfa Laval fortsätter att minska koldioxidutsläppen från transporter genom att dra ned på flygtransporter. All frakt från distributionscentraler i Europa är nu inställd på lastbilsfrakt som standard istället för flygfrakt till försäljningsbolagen i Tyskland, Schweiz, Österrike, Polen, Estland, Litauen, Lettland, Nederländerna, Belgien, UK och Luxemburg.

Under de kommande månaderna kommer det att rullas ut till fler länder.

Träemballage får nytt liv i möbler

I samarbete med Stena Recycling, blir träemballage från fabriken i Lund återvunna som råvara i spånskivor inom möbelindustrin.

Sedan hösten 2024 har fabriken återvunnit 256 ton träemballage istället för att låta dem gå till förbränning.



Kvartalsvis uppföljning

Energi

Alfa Lavals totala energiförbrukning minskade under första kvartalet 2025 jämfört med första kvartalet 2024. På grund av kallare väder ökade naturgasförbrukningen i vissa regioner och vi såg en generell ökning av elanvändningen. Samtidigt minskade fjärrvärmeförbrukning i norra Europa på grund av initiativ i lokala energiplaner och fortsatta satsningar på att styra och effektivisera uppvärmning av lokaler.

Koldioxidutsläpp

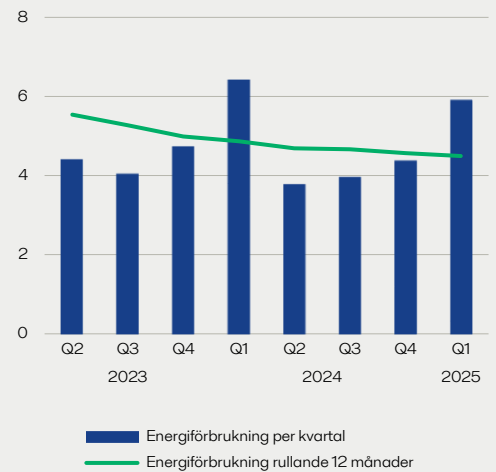
Scope 1 är högre under Q1 2025 jämfört med Q1 2024 och detta beror på ökad naturgasanvändning. Minskningen av Scope 2 beror främst på arbetet med att minska fjärrvärmeförbrukning på anläggningar i norra Europa.

Hälsa och säkerhet

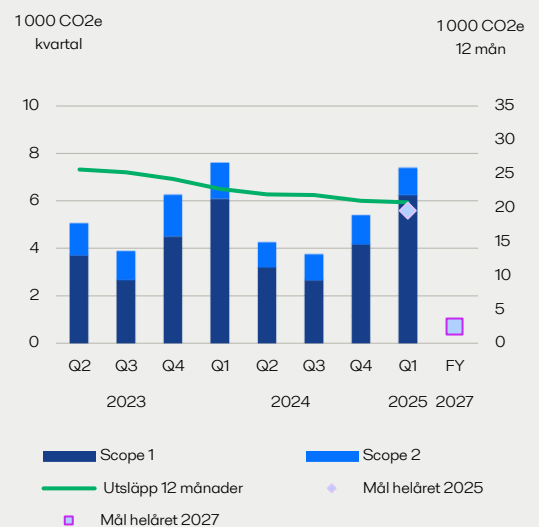
Antalet olyckor med frånvaro (LTI) ökade under första kvartalet 2025, efter en längre period med positiv utveckling. Frekvensen för olyckor med frånvaro (LTIFR) steg och landade på 2,0 (rullande 12 månader). Under kvartalet har det varit flera olyckor relaterade till halk-, snubbel- och fallolyckor. Särskilt i samband med service men även vid manuell hantering av produkter. Specifika åtgärder har vidtagits med mål att vända trenden och ytterligare öka medvetenheten om riskerna. Det inträffade inga allvarliga olyckor under kvartalet som ledde till betydande kroppsskador.

Energiförbrukning i relation till omsättningen

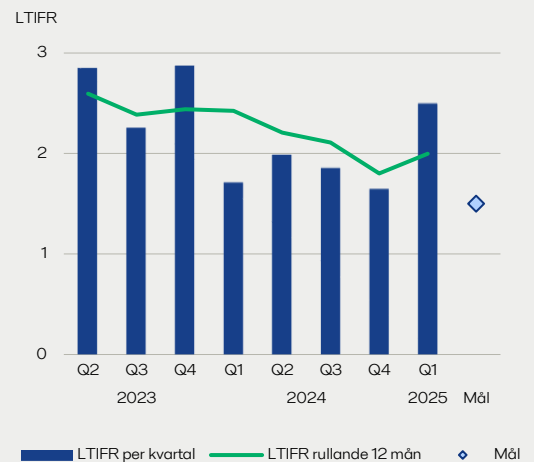
MWh per MSEK i nettoomsättning



Koldioxidutsläpp



Frekvens av förlorade arbetsdagar pga olyckor



LTIFR = Antalet förlorade arbetsdagar under tidsperioden *
1 000 000 / Arbetade timmar under perioden

Nya produkter under första kvartalet

Under första kvartalet har Alfa Laval bland annat introducerat följande nya produkter som hjälper våra kunder att bli mer energieffektiva, minska sina koldioxidutsläpp och förbättra sina processer:

1. Alfa Laval T25 semi-svetsad värmeväxlare

Genom att bygga vidare på Alfa Laval's beprövade semi-svetsade värmeväxlarteknologi, som har varit i drift i årtionden inom en rad olika industrier, är TS25 särskilt konstruerad för applikationer med begränsat tryckfall, exempelvis kylning av elektrolysörer, svavelsyraproduktion och andra processindustrier. Dessutom är värmeväxlaren ett utmärkt val för industriella värmepumpar. TS25 levererar enastående prestanda, mångsidighet och säkerhet, och med sin kompakta design erbjuder den hög kapacitet på minimal yta. Läs mer här: www.alfalaval.com

2. Alfa Laval Optiwia™

Alfa Laval Optiwia™ är en ny plug-and-play-teknologi för centrifugler som sparar upp till 70% vatten. Den förändrar spelreglerna inom bryggeri- och dryckessektorerna genom att optimera den effektiva användningen av processvatten. Denna innovativa lösning utvecklades som svar på våra kunders strävan att minska miljöpåverkan av deras verksamhet. Optiwia-teknologin innebär att kunderna kan återvinna kylvatten och återanvända det för att spola maskinen istället för att vattnet går ner i avloppet. Det gör också att kunder i vattenbristområden blir mindre beroende av stabil tillgång till vatten.

3. Alfa Laval Hapag-Lloyd

Hapag-Lloyd, ett ledande globalt containerrederi med cirka 300 fartyg, driver aktivt sitt hållbarhetsarbete framåt genom användandet av biobränslen som LNG.

För att säkerställa efterlevnad av det nya EU-regelverket FuelEU Maritime, som träder i kraft den 1 januari 2025 och kräver lägre växthusgasintensitet samt ökad användning av hållbara bränslen, använder Hapag-Lloyd StormGeos digitala lösningar, s-Log och s-Insight. Dessa verktyg möjliggör noggrann övervakning, rapportering och validering av GHG-intensitet över hela flottan, i linje med olika utsläppsminskningssystem. Samarbetet visar hur Hapag-Lloyd använder avancerad teknik för att främja miljöanpassad och hållbar sjöfart.

Precis som Hapag-Lloyd har många andra valt StormGeos lösningar för att stödja sina miljömål och säkerställa efterlevnad av regelverk. Över 1 000 fartyg världen över använder nu StormGeos FuelEU Maritime-lösning för att navigera i de komplexa kraven kring utsläppsefterlevnad och bränsleeffektivitet.



1.



2.



3.

1. Alfa Laval T25 semi-svetsad värmeväxlare
2. Alfa Laval Optiwia
3. Alfa Laval Hapag-Lloyd

Allmän information

Ägare och aktier

Moderbolaget

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget säljer inte varor eller tjänster till externa kunder.

Ägare och legal struktur

Alfa Laval hade 57 873 (54 251) aktieägare den 31 mars 2025. Den största ägaren är Winder Holding AG, Schweiz, som äger 29,5 (29,5) procent. Efter den största ägaren kommer nio institutionella ägare med andelar mellan 7,6 och 2,1 procent. Dessa tio största aktieägare innehade 62,3 (59,5) procent av aktierna.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om SEK 8,50 (7,50) per aktie motsvarande totalt MSEK 3 513 (3 100) och att resterande disponibla vinstmedel i Alfa Laval AB (publ) om MSEK 4 060 (6 193) balanseras i ny räkning.

Enligt styrelsens uppfattning är den föreslagna utdelningen förenlig med de krav som typen och storleken av verksamheten, de förknippade riskerna, kapitalbehovet, likviditet och finansiell ställning ställer på bolaget.

Företagsförvärv

Den 1 januari 2025 förvärvade Alfa Laval 100% av ett mindre amerikanskt serviceföretag. Bolaget kommer verka under sitt eget namn som fristående kanal.

Den 5 februari 2025 meddelades att Alfa Laval hade tecknat avtal om att förvärva NRG Marine, en ledande leverantör av ultraljudsbaserade antifouling-lösningar för industriella, marina, samt olje- och gastillämpningar, med huvudkontor i Storbritannien. Förvärvet syftar till att möta den ökande efterfrågan på innovativ ultraljudsteknik mot påväxt och beläggningar, så kallad antifouling-teknologi. Förvärvet slutfördes och pressmeddelades den 2 april 2025.

Den 21 mars 2025 meddelade Alfa Laval att företaget har utfärdat en bindande säljoption om att förvärva affärsenheten Fives Cryogenics, en del av Fives Group, för en fastställd köpeskilling på totalt 800 miljoner EUR på en kontant- och skuldfri basis. Fives Cryogenics är en världsledande expert inom kryogena värmeöverförings- och pumpteknologier, med huvudkontor i Frankrike. Det föreslagna förvärvet är fortfarande föremål för samråd med relevanta arbetstagarorganisationer, varefter parterna förväntar sig att ingå ett definitivt köpeavtal. Det föreslagna förvärvet kommer att förse Alfa Laval med en stark portfölj av värmeöverförings- och pumpprodukter för gaskondensering. Fives Cryogenics har över 700 anställda och under 2024 var intäkterna cirka 200 miljoner EUR. Företaget förväntas generera intäkter på 200-250 miljoner EUR och vara neutralt till positivt för Alfa Laval-koncernens marginal. Transaktionens avslut är föremål för

nödvändiga regulatoriska godkännanden och förväntas ske under 2025.

Risker och osäkerhet

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför har att göra med konjunkturutvecklingen, konsekvenserna av Rysslands krig mot Ukraina och andra geo-politiska spänningar, prisutvecklingen på metaller, inflationstrycket, ränteutvecklingen och volatila fluktuationer i större valutor. Det är företagets uppfattning att den beskrivning av risker som gjordes i årsredovisningen för 2024 fortfarande är korrekt.

Rysslands krig mot Ukraina

Den pågående konflikten har resulterat i att Alfa Laval har upphört med alla kommersiella aktiviteter i Ryssland. Alfa Lavals bedömning är att de långsiktiga konsekvenserna av kriget är av en sådan omfattning att bolaget i 2022 reserverade för en total nedläggning av verksamheten.

Sanktioner

Den nuvarande geopolitiska miljön har resulterat i att flera sanktionspaket har införts mot flera länder där konflikter pågår. Alfa Laval följer och upprätthåller alla sanktioner införda av den Europeiska unionen liksom alla amerikanska och andra sanktioner som är tillämpliga. Den signifikant ökade mängden sanktionerade parter tillsammans med de sofistikerade försöken till kringgående gör säkerställandearbetet mer krävande.

Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval-koncernen var per den 31 mars 2025 instämt som en av många svaranden i sammanlagt 328 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 328 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.

Handelstullar

Dynamiken och utvecklingen av den globala handeln är osäker med bakgrund av den pågående implementeringen av handelstullar, och ömsesidiga upptrappningar som svar. Alfa Laval övervakar situationen noga för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas för att hantera kommersiell exponering, störningar i leveranskedjan och för att vidtaga ytterligare åtgärder.

Övrigt

Alternativa nyckeltal

Alfa Laval följer de riktlinjer för alternativa nyckeltal som har utfärdats av ESMA, European Securities and Markets Authority. För definitioner av de alternativa nyckeltalen, se Årsredovisningen 2024. Definitionerna är oförändrade, med undantag av Orderstock som har ändrat namn till Orderbok. Dessutom har det alternativa nyckeltalet "Fritt kassaflöde per aktie" omräknats från och med Q1 2025 på grund av förändringar i presentationen av den konsoliderade kassaflödesanalysen. För detaljerad information om ändringar, se Not 1 och 9. Det berörda nyckeltalet är markerat med en fotnot där det är tillämpligt, eftersom jämförelseperioderna har omräknats.

Väsentliga händelser efter rapporteringsperioden

Inga väsentliga händelser än omnämnt ovan har inträffat efter rapporteringsperioden.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Lund, 29 april 2025,

Tom Erixon
Verkställande direktör och koncernchef

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Q1		jan-dec	Senaste 12
		2025	2024	2024	månaderna
Nettoomsättning	2-5	16 465	14 906	66 954	68 514
Kostnad för sålda varor		-10 408	-9 696	-43 747	-44 459
Bruttoresultat		6 057	5 210	23 207	24 054
Försäljningskostnader		-1 704	-1 636	-6 965	-7 034
Administrationskostnader		-900	-821	-3 318	-3 396
Forsknings- & utvecklingskostnader		-426	-395	-1 656	-1 687
Övriga rörelseintäkter och -kostnader		-216	-174	-865	-908
Andel av resultat i joint ventures		-12	14	33	7
Rörelseresultat		2 800	2 199	10 435	11 036
Finansnetto	6	-143	51	-439	-634
Resultat efter finansiella poster		2 657	2 250	9 996	10 403
Skatt		-654	-557	-2 564	-2 661
Nettoresultat för perioden		2 003	1 693	7 432	7 742
Nettoresultat för perioden hänförligt till:					
Moderbolagets ägare		1 991	1 683	7 391	7 698
Innehav utan bestämmande inflytande		12	10	41	43
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets ägare, SEK*		4,82	4,07	17,88	18,63
Genomsnittligt antal aktier*		413 326 315	413 326 315	413 326 315	413 326 315

* Före och efter utspädning.

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	Q1		jan-dec	Senaste 12
	2025	2024	2024	månaderna
Nettoresultat för perioden	2 003	1 693	7 432	7 742
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden	-15	-20	-29	-23
Marknadsvärdering av externa aktier	0	0	-125	-125
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	4	5	6	5
Summa	-11	-15	-147	-143
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Kassaflödessäkringar	1 016	-357	-665	708
Omräkningsdifferens	-2 198	1 031	1 274	-1 955
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-341	187	171	-356
Summa	-1 523	861	780	-1 604
Summa övrigt totalresultat	-1 534	846	633	-1 747
Totalresultat för perioden	469	2 539	8 065	5 995
Totalresultat för perioden hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	489	2 511	7 999	5 977
Innehav utan bestämmande inflytande	-20	28	65	18

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2025	2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar och goodwill	4	28 194	30 266	29 559
Materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	4	14 058	12 110	14 490
Övriga anläggningstillgångar	4, 7	2 462	2 543	2 684
Summa anläggningstillgångar		44 714	44 919	46 733
Omsättningstillgångar				
Varulager		14 624	14 694	15 574
Tillgångar för försäljning		-	57	47
Kundfordringar		10 271	10 209	10 034
Övriga fordringar		9 225	8 956	8 444
Derivatstillgångar	7	409	133	153
Kortfristiga placeringar	7	450	459	450
Likvida medel		7 567	6 543	7 369
Summa omsättningstillgångar		42 546	41 051	42 070
SUMMA TILLGÅNGAR		87 259	85 970	88 803
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Moderbolagets ägare		42 401	39 524	41 912
Innehav utan bestämmande inflytande		349	365	369
Summa eget kapital		42 750	39 889	42 282
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut etc.	8	5 419	10 234	9 172
Leasingskulder		1 913	1 752	1 805
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden		893	1 146	945
Avsättning för uppskjuten skatt		2 443	2 280	2 392
Övriga långfristiga skulder	7	577	469	754
Summa långfristiga skulder		11 245	15 881	15 067
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut etc.	8	4 327	3 679	1 102
Leverantörsskulder		5 836	4 984	5 676
Förskott från kunder		10 289	8 593	10 595
Övriga avsättningar		1 870	1 734	1 858
Övriga skulder		10 718	10 669	11 569
Derivatskulder	7	224	541	654
Summa kortfristiga skulder		33 264	30 200	31 454
Summa skulder		44 509	46 081	46 521
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		87 259	85 970	88 803

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	Eget kapital hänförligt till		Totalt eget kapital
	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	
Ingående balans 1 januari 2024	37 033	345	37 378
Nettoresultat för perioden	1 683	10	1 693
Summa övrigt totalresultat	828	18	846
Totalresultat för perioden	2 511	28	2 539
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-20	-8	-28
Summa transaktioner med ägare	-20	-8	-28
Utgående balans 31 mars 2024	39 524	365	39 889
Ingående balans 1 januari 2025	41 912	369	42 282
Nettoresultat för perioden	1 991	12	2 003
Summa övrigt totalresultat	-1 502	-32	-1 534
Totalresultat för perioden	489	-20	469
Utgående balans 31 mars 2025	42 401	349	42 750

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Q1		jan-dec	Senaste 12
	2025	2024	2024	månaderna
Rörelseverksamheten				
Rörelseresultat	2 800	2 199	10 435	11 036
Återläggning av avskrivningar	569	655	2 418	2 332
Återläggning av avsättningar	211	-104	-103	212
Återläggning av andra ej kassaflödespåverkande poster	21	27	78	72
Kassamässigt rörelseöverskott	3 601	2 777	12 828	13 652
Betalda skatter	-814	-494	-2 359	-2 679
Kassaflöde från rörelseverksamheten före förändring av rörelsekapital	2 787	2 283	10 469	10 973
Förändring av rörelsekapitalet:				
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	-2 065	-453	-593	-2 205
Ökning(-)/minskning(+) av lager	9	165	16	-140
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	674	-105	2 886	3 665
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet	-1 382	-393	2 309	1 320
Kassaflöde från rörelseverksamheten	1 405	1 890	12 778	12 293
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-634	-818	-3 336	-3 152
Försäljning av anläggningstillgångar	4	44	105	65
Förvärv av verksamheter	-68	-48	-50	-70
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-698	-822	-3 281	-3 157
Finansieringsverksamheten				
Erhållna räntor och utdelningar	-120	-103	-337	-354
Betalda räntor	3	-	-	3
Utdelningar till moderbolagets ägare	-	-	-3 100	-3 100
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-33	-33
Amortering av leasingskuld	-126	-139	-619	-606
Ökning av upplåning	-	91	1 664	1 573
Amortering av lån	-10	-	-4 850	-4 860
Övriga kassaflöden i finansieringsverksamheten	3	340	-82	-419
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-250	189	-7 357	-7 796
Periodens kassaflöde	457	1 257	2 140	1 340
Likvida medel vid periodens början	7 369	5 135	5 135	6 543
Omräkningsdifferens i likvida medel	-259	151	94	-316
Likvida medel vid periodens slut	7 567	6 543	7 369	7 567
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) * **	1,87	2,70	23,10	22,27
Investeringar i relation till nettoomsättningen	3,9%	5,5%	5,0%	4,6%
Genomsnittligt antal aktier	413 326 315	413 326 315	413 326 315	413 326 315

* Fritt kassaflöde är ett alternativt nyckeltal. Det är summan av kassaflödet från rörelseverksamheten, investeringar och försäljning av anläggningstillgångar. ** Omräknad, se Not 1.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q1		
	2025	2024	jan-dec 2024
Administrationskostnader	-6	-6	-16
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	6	4	-10
Rörelseresultat	-1	-2	-26
Finansnetto	38	81	664
Resultat efter finansiella poster	37	79	638
Förändring av periodiseringsfond	-	-	355
Koncernbidrag	-	-	599
Resultat före skatt	37	79	1 592
Skatt på årets resultat	-8	-16	-212
Nettoresultat för perioden	29	63	1 379

Moderbolagets resultat utgör även dess totalresultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar		
	2025	2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669	4 669
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	7 055	9 239	7 130
Övriga fordringar	272	203	176
Kassa och bank	3	3	3
Summa omsättningstillgångar	7 331	9 445	7 309
SUMMA TILLGÅNGAR	12 000	14 114	11 978
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	2 387	2 387	2 387
Fritt eget kapital	7 603	9 355	7 573
Summa eget kapital	9 989	11 742	9 960
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	1 986	2 341	1 986
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	24	30	28
Leverantörsskulder	0	0	1
Övriga skulder	0	1	3
Summa kortfristiga skulder	24	31	32
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 000	14 114	11 978

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisnings- och värderingsprinciper följer Årsredovisningslagen samt rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

Fullständiga beskrivningar av redovisningsprinciper presenteras i årsredovisningen för 2024. Dessa principer har konsekvent tillämpats så som i årsredovisningen, dock har vissa förändringar implementerats i delårsrapporten från och med Q1 2025. Avseende strukturen i rapporten har viss information flyttats till en notsektion. Dessutom har rapporten Koncernens totala resultat delats upp i två separata rapporter: Koncernens resultaträkning i sammandrag och Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag. Rapporten Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag presenteras nu efter Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag. Vidare har ändringar gjorts i presentationen av vissa finansiella rapporter, beskrivet nedan:

Koncernens resultaträkning i sammandrag och Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag: Raderna "Övriga rörelseintäkter" och "Övriga rörelsekostnader" har slagits samman till "Övriga rörelseintäkter och -kostnader". På samma sätt har raderna "Utdelningar och andra finansiella intäkter och kostnader", "Ränteintäkter och finansiella valutakursvinster" och "Räntekostnader och finansiella valutakursförluster" slagits samman till "Finansnetto", som numera specificeras i Not 6.

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag: Totalresultatet presenteras nu i en separat finansiell rapport med en något modifierad layout för bättre tydlighet.

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag: Layouten av denna rapport har reviderats för bättre tydlighet. Dessutom är rapporten nu förkortad med färre detaljer, och presenterar enbart den aktuella perioden samt jämförelseperioden.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag: Strukturen för kassaflödesanalysen har omarbetats och jämförelseperioderna har därför omräknats. Se Not 9 för ytterligare detaljer.

Vidare har rapporten över **Nettoomsättning per produkt** komprimerats till att enbart visa Alfa Laval's huvudsakliga produktgrupper, inklusive tillhörande service. Det innebär att de föregående kategorierna "Marin miljöteknik", Relaterade produkter" samt "Service" nu är inkluderade i de andra fyra kategorierna. "Marin miljöteknik" samt "Relaterade produkter" ingår i "Övrigt" medan "Service" är fördelat på alla kategorier då service rapporteras utifrån den produkttyp som den utförts på.

De belopp som tidigare rapporterades som "Konsolideringsjusteringar" i tabellen **Avstämning mellan divisioner och koncernens total** ingår nu i Justerad EBITA och Rörelseresultat i divisionen Övrigt. Därmed är beloppen nu en del av Justerad EBITA för divisionerna i tabellen "Avstämning mellan divisioner och koncernens total" samt under Övrigt i Not 2. Segmentsrapportering.

Totalsummor i tabeller stämmer inte alltid med summorna av alla individuella rader på grund av avrundningsdifferenser. Varje summa samt rad visas och avrundas i enlighet med dess ursprungskälla. Summering av avrundade belopp på individuella rader kan leda till avrundningsdifferenser jämfört med totalerna, då dessa summerar de exakta beloppen före avrundning.

Not 2. Segmentsrapportering

Orderingång	2025	2024				2023		
MSEK	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Energy	4 903	5 054	5 042	4 771	5 179	4 662	4 902	5 413
Food & Water	6 315	6 478	5 739	6 273	6 357	7 286	6 365	6 941
Marine	5 589	6 944	8 146	7 872	6 736	4 972	5 765	6 051
Övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	16 807	18 476	18 927	18 916	18 272	16 920	17 032	18 405

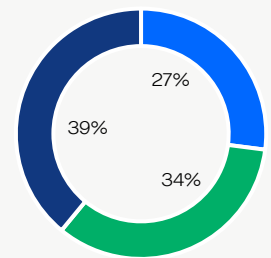
Orderbok	2025	2024				2023		
MSEK	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Energy	10 579	10 590	10 738	10 340	10 380	10 075	10 676	10 716
Food & Water	15 216	14 926	15 497	16 125	16 719	15 977	15 806	15 454
Marine	26 267	26 803	25 835	23 004	20 603	19 273	19 935	18 807
Övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	52 062	52 319	52 070	49 469	47 702	45 325	46 417	44 977

Nettoomsättning	2025	2024				2023		
MSEK	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Energy	4 786	5 186	4 611	4 891	4 643	5 196	4 967	4 910
Food & Water	5 905	7 114	6 342	7 023	5 263	7 060	6 086	6 412
Marine	5 775	6 010	5 255	5 616	5 000	5 583	4 715	4 558
Övrigt	0	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	16 465	18 311	16 208	17 530	14 906	17 839	15 768	15 880

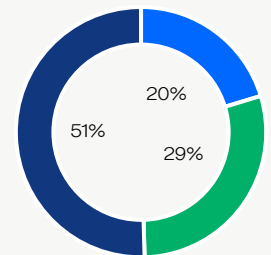
Justerad EBITA*	2025	2024				2023		
MSEK	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Energy	861	923	964	935	917	900	1 075	974
Food & Water	894	1 008	995	1 077	742	1 011	942	962
Marine	1 259	1 104	989	1 031	894	1 003	712	565
Övrigt	-99	-113	-149	-111	-117	-85	-103	-123
Totalt	2 916	2 922	2 800	2 932	2 436	2 830	2 626	2 379

Justerad EBITA-marginal*	2025	2024				2023		
MSEK	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Energy	18,0%	17,8%	20,9%	19,1%	19,8%	17,3%	21,6%	19,8%
Food & Water	15,1%	14,2%	15,7%	15,3%	14,1%	14,3%	15,5%	15,0%
Marine	21,8%	18,4%	18,8%	18,4%	17,9%	18,0%	15,1%	12,4%
Totalt	17,7%	16,0%	17,3%	16,7%	16,3%	15,9%	16,7%	15,0%

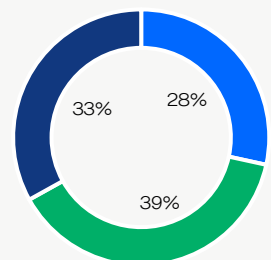
Senaste 12 månaderna



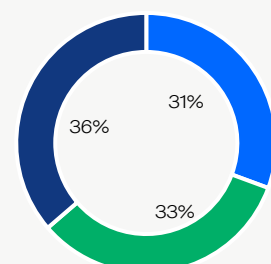
31 mar 2025



Senaste 12 månaderna



Senaste 12 månaderna



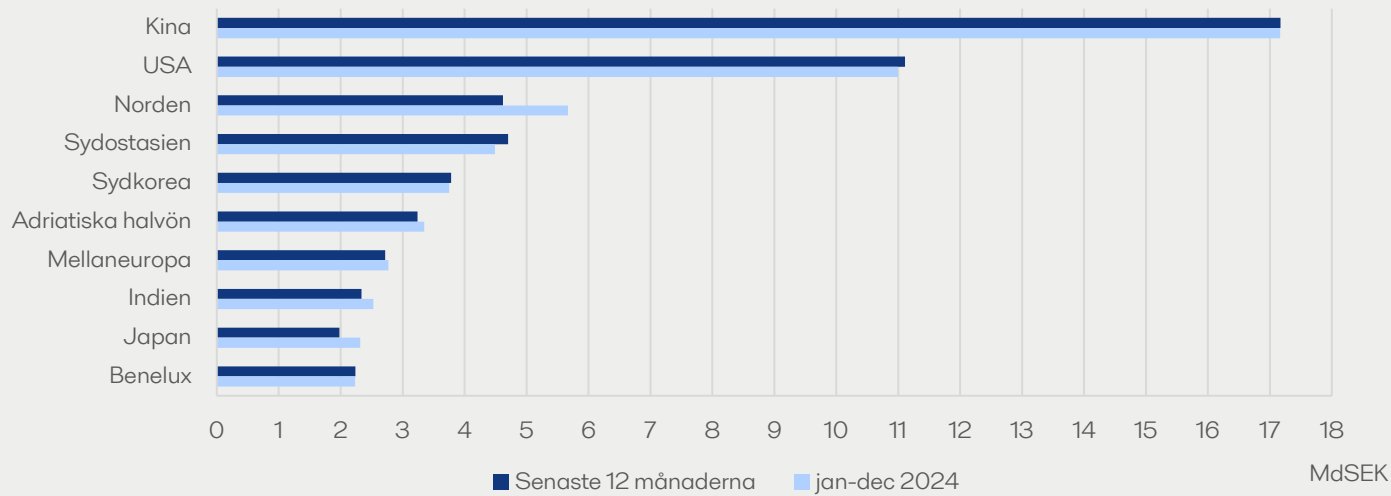
■ Energy
■ Food & Water
■ Marine

Not 3. Orderingång

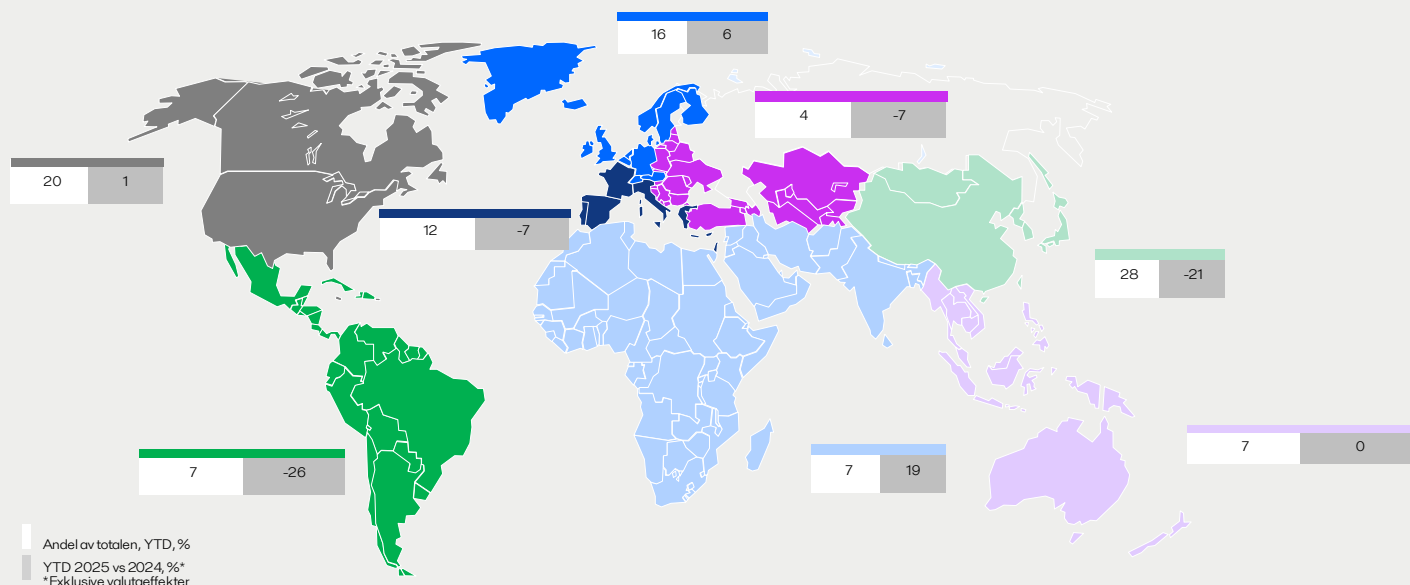
Stora ordrar (>MEUR 5) under kvartalet

Ordrar per affärsenhet MSEK	Q1	
	2025	2024
Gasketed Plate Heat Exchangers	76	231
Welded Heat Exchangers	162	334
Energy	238	565
Desmet	249	653
Food System	217	297
Food & Water	466	950
Heat & Gas Systems	227	162
Pumping Systems	130	270
Marine	357	432
Totalt	1 061	1 947

Orderingång för 10 största marknaderna



Orderingång per region



Nordeuropa

Regionen rapporterade en minskande orderingång jämfört med samma kvartal förra året. Energy växte, drivet av ren kraft och raffinaderi. Food & Water minskade, främst drivet av oljor & fetter och beredda livsmedel & drycker. Marine växte, främst drivet av offshore och fiske & vattenbruk. Service växte inom Food & Water och Marine.

Central- och Östeuropa

Orderingången i regionen var oförändrad jämfört med samma kvartal förra året. Energy minskade, främst inom HVAC & ref. Food & Water växte, drivet av oljor & fetter och mejeri. Marine växte, drivet av offshore. Service rapporterade tillväxt inom Marine och stabil utveckling inom Energy och Food & Water.

Sydeuropa

Orderingången i regionen växte jämfört med samma kvartal förra året. Energy växte, främst drivet av god efterfrågan inom processindustrin och raffinaderi. Food & Water rapporterade tillväxt, drivet av etanol, stärkelse & socker och mejeri. Marine växte, främst drivet av sjöfart. Service växte i alla tre divisionerna.

Nordamerika

Orderingången i regionen växte jämfört med samma kvartal förra året. Energy växte, drivet av olja & gas. Food & Water växte, främst drivet av bryggeri och etanol, stärkelse & socker. Marine rapporterade tillväxt inom sjöfart. Service växte inom Food & Water och Marine.

Latinamerika

Regionen rapporterade tvåsiffrig tillväxt i orderingången jämfört med samma kvartal förra året. Energy växte, drivet av olja & gas och HVAC & ref. Food & Water växte, främst drivet av oljor & fetter och etanol, stärkelse & socker. Marine växte, drivet av offshore. Service rapporterade tillväxt inom Food & Water och Marine, medan det var oförändrat inom Energy.

Nordostasien

Orderingången i regionen växte tvåsiffrigt jämfört med samma kvartal förra året. Energy rapporterade tillväxt, främst drivet av processindustrin och raffinaderi. Food & Water växte, drivet av etanol, stärkelse & socker och läkemedel. Marine växte, drivet av offshore och skeppsbyggnad. Service växte i alla tre divisionerna.

Sydostasien och Oceanien

Orderingången i regionen minskade jämfört med samma kvartal förra året. Energy minskade, främst inom processindustrin och olja & gas. Food & Water minskade, främst inom oljor & fetter. Marine växte inom sjöfart. Service växte inom Food & Water och Marine.

Indien, Mellanöstern och Afrika

Orderingången i regionen var oförändrad jämfört med samma kvartal förra året. Energy växte, drivet av raffinaderi och olja & gas. Food & Water minskade, främst inom bryggeri och oljor & fetter. Marine noterade en stark underliggande efterfrågan inom offshore och sjöfart. Service växte inom Energy och Food & Water.

Not 4. Geografiska områden

Nettoomsättning MSEK	Q1 2025	2024	jan-dec 2024	Senaste 12 månaderna
<i>Till kunder i:</i>				
Sverige	291	313	1 232	1 211
Övriga EU	3 542	3 630	15 322	15 235
Övriga Europa	1 097	1 159	4 759	4 697
USA	2 819	2 529	11 345	11 635
Övriga Nordamerika	458	318	2 024	2 165
Latinamerika	1 112	849	3 644	3 907
Afrika	318	274	1 216	1 261
Kina	2 803	2 097	10 074	10 780
Sydkorea	1 321	893	4 290	4 718
Övriga Asien	2 523	2 680	12 095	11 938
Oceanien	181	164	950	967
Totalt	16 465	14 906	66 954	68 513

Nettoomsättningen rapporteras per land baserat på faktureringsadressen, vilket normalt är det samma som leveransadressen.

Anläggningstillgångar* MSEK	31 mar 2025	2024	31 dec 2024
Sverige	4 638	3 509	4 360
Danmark	5 205	5 638	5 536
Övriga EU	9 225	9 488	9 794
Norge	13 042	13 600	13 340
Övriga Europa	384	380	409
USA	4 415	4 177	4 735
Övriga Nordamerika	145	158	159
Latinamerika	306	363	313
Afrika	5	7	6
Asien	4 899	4 993	5 333
Oceanien	98	115	106
Deltotal	42 361	42 428	44 090
Andra långfristiga värdepappersinnehav	394	576	432
Pensionstillgångar	267	283	269
Uppskjutna skattefordringar	1 692	1 632	1 942
Totalt	44 714	44 919	46 733

*Anläggningstillgångar innefattar immateriella, materiella och övriga anläggningstillgångar.

Not 5. Nettoomsättning per produkt*

MSEK	Q1	2024	jan-dec	Senaste 12
	2025		2024	månaderna
Separering	2 744	2 742	12 163	12 165
Värmeöverföring	6 792	6 494	27 919	28 217
Flödeshantering	4 377	3 646	15 845	16 575
Övrigt	2 551	2 023	11 027	11 555
Totalt	16 465	14 906	66 954	68 513

* Uppdelningen av egna produkter och tjänster inom separering, värmeöverföring och flödeshantering är en återspeglning av Alfa Lavals tre huvudteknologier. "Övrigt" består av egna produkter och tjänster utanför dessa tre områden. Denna kategori inkluderar även inköpta produkter som kompletterar Alfa Lavals produktutbud. Service är fördelat på alla kategorier och täcker alla typer av service och serviceavtal, exklusive reservdelar.

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 cirka 7 procent av nettoomsättningen.

Not 6. Finansnetto

MSEK	Q1	2024	jan-dec	Senaste
	2025		2024	12 mån
Räntenetto	-64	-67	-324	-320
- varav räntekostnader på finansieringslån	-53	-68	-272	-257
Utdelning och övriga finansiella intäkter	7	4	13	16
Valutakurseffekter, netto	-86	114	-129	-329
Finansnetto	-143	-67	-324	-320

Not 7. Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde	Värderings - hierarki	31 mar	2024	31 dec
MSEK	nivå*	2025		2024
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 och 2	158	300	184
Obligationer och andra värdepapper	1	285	252	245
Derivatillgångar	2	517	186	195
Finansiella skulder				
Derivatskulder	2	269	664	974
Skuld för säljarens earn-out möjlighet	3	-	121	-

* 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. Värderingshierarki nivå 3 är utifrån icke observerbara marknadsdata.

Not 8. Lån och nettoskuld

Lån och nettoskuld MSEK	31 mar 2025	2024	31 dec 2024
Kreditinstitut	96	241	115
Svensk Exportkredit	2 164	2 306	2 292
Obligationslån	7 485	11 366	7 867
Totala lån	9 745	13 913	10 274
Likvida medel och kortfristiga placeringar	-8 017	-7 002	-7 818
Nettoskuld exklusive leasingskulder*	1 729	6 911	2 455
Leasingskulder	2 853	2 606	3 038
Nettoskuld inklusive leasingskulder*	4 582	9 517	5 493

* Alternativt nyckeltal.

Alfa Laval har en rullande lånekredit om MEUR 700 motsvarande MSEK 8 029 per 31 mars 2025 med ett banksyndikat. Lånekrediten sträcker sig över fem år från april 2023 och innefattar en möjlighet till utökning med ytterligare MEUR 200. Per 31 mars 2025 utnyttjades ej faciliteten.

Alfa Laval har två lån på MEUR 100 från Svensk Exportkredit med förfall 2027 respektive 2028.

Företagscertifikatsprogrammet uppgick till MSEK 4 000. Per 31 mars 2025 nyttjades MSEK 0.

Per 31 mars 2025 har Alfa Laval tre obligationslån noterade på den irländska börsen. Två av dem är på vardera på MEUR 300 som förfaller i februari 2026 respektive februari 2029, medan det tredje på MSEK 1 000 förfaller i november 2025.

Not 9. Brygga omklassificering av kassaflöde

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag				Q1 2024			jan-dec 2024		
MSEK	Tidigare	Förändring	Omräknat	Tidigare	Förändring	Omräknat	Tidigare	Förändring	Omräknat
Rörelseverksamheten									
Rörelseresultat	2 199	-	2 199	10 435	-	10 435			
Återläggning av avskrivningar	655	-	655	2 418	-	2 418			
Återläggning av avsättningar ¹⁾	-	-104	-104	-	-103	-103			
Återläggning av andra ej kassaflödespåverkande poster	27	-	27	78	-	78			
Kassamässigt rörelseöverskott	2 881	-104	2 777	12 931	-103	12 828			
Betalda skatter	-494	-	-494	-2 359	-	-2 359			
Kassaflöde från rörelseverksamheten före förändring av rörelsekapital	2 387	-104	2 283	10 572	-103	10 469			
Förändring av rörelsekapitalet:									
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	-453	-	-453	-593	-	-593			
Ökning(-)/minskning(+) av lager	165	-	165	16	-	16			
Ökning(+)/minskning(-) av skulder ²⁾	-244	139	-105	2 267	619	2 886			
Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar ¹⁾	-104	104	-	-103	103	-			
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet	-636	243	-393	1 587	722	2 309			
Kassaflöde från rörelseverksamheten	1 751	139	1 890	12 159	619	12 778			
Investeringsverksamheten									
Investeringar i anläggningstillgångar	-818	-	-818	-3 336	-	-3 336			
Försäljning av anläggningstillgångar	44	-	44	105	-	105			
Förvärv av verksamheter	-48	-	-48	-50	-	-50			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-822	-	-822	-3 281	-	-3 281			
Finansieringsverksamheten									
Erhållna räntor och utdelningar ³⁾	56	-56	-	183	-183	-			
Betalda räntor ³⁾	-159	159	-	-520	520	-			
Betalda och erhållna räntor ³⁾	-	-103	-103	-	-337	-337			
Realiserade finansiella kursvinster ⁴⁾	132	-132	-	50	-50	-			
Realiserade finansiella kursförluster ⁴⁾	-36	36	-	-221	221	-			
Utdelningar till moderbolagets ägare	-	-	-	-3 100	-	-3 100			
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-33	-	-33			
Amortering av leasingskuld ²⁾	-	-139	-139	-	-619	-619			
Ökning(-) av finansiella tillgångar ⁴⁾	-50	50	-	-453	453	-			
Minskning(+) av finansiella tillgångar ⁴⁾	294	-294	-	542	-542	-			
Ökning av upplåning	91	-	91	1 664	-	1 664			
Amortering av lån	-	-	-	-4 850	-	-4 850			
Övriga kassaflöden i finansieringsverksamheten ⁴⁾	-	340	340	-	-82	-82			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	328	-139	189	-6 738	-619	-7 357			
Periodens kassaflöde	1 257	-	1 257	2 140	-	2 140			
Likvida medel vid periodens början	5 135	-	5 135	5 135	-	5 135			
Omräkningsdifferens i likvida medel	151	-	151	94	-	94			
Likvida medel vid periodens slut	6 543	-	6 543	7 369	-	7 369			
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) ⁵⁾									
Investeringar i relation till nettoomsättningen	2,36	0,34	2,70	21,60	1,50	23,10			
	5,50%	-	5,50%	5,00%	-	5,00%			

¹⁾ Förändring av avsättningar är flyttad till Kassamässigt rörelseöverskott.

²⁾ Amortering av leasingskuld är flyttad till Finansieringsverksamheten.

³⁾ Erhållna räntor och utdelningar samt Betalda räntor rapporteras netto som Betalda och erhållna räntor.

⁴⁾ Realiserade finansiella kursvinster och -förluster samt förändring av finansiella tillgångar har nettats och rapporteras som Övriga kassaflöden i finansieringsverksamheten.

⁵⁾ Fritt kassaflöde per aktie har påverkats av förändringarna inom Rörelseverksamheten. Genomsnittligt antal aktier uppgår till 413,326,315 för alla perioder.

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:
Johan Lundin, Head of Investor Relations
Tel: +46 46 36 65 10,
Mobil: +46 730 46 30 90,
E-post: johan.lundin@alfalaval.com

Datum för kommande finansiella rapporter
Alfa Laval kommer att lämna finansiella rapporter
vid följande tillfällen:
Delårsrapport för andra kvartalet: 22 juli 2025
Delårsrapport för tredje kvartalet: 28 oktober 2025
Delårsrapport för fjärde kvartalet: 3 februari 2026



Denna information är sådan information som Alfa Laval AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 april 2025 klockan 13.00 CEST.