Tredje kvartalet 2018

Sammanfattning

MSEK	Tredje kvartalet 2018	2017	%	% *	Nio första månaderna 2018	2017	%	% *
Orderingång	11 357	8 418	35	26	33 444	26 848	25	21
Nettoomsättning	10 131	8 169	24	17	29 457	25 202	17	14
Justerad EBITA **	1 736	1 310	33		4 931	3 999	23	
- justerad EBITA-marginal (%) **	17,1	16,0			16,7	15,9		
Resultat efter finansiella poster	1 458	1 012	44		4 426	3 013	47	
Nettoresultat för perioden	1 074	672	60		3 240	1 927	68	
Resultat per aktie (SEK)	2,56	1,59	61		7,70	4,57	68	
Kassaflöde ***	1 350	1 044	29		3 393	2 890	17	
Påverkan på justerad EBITA av växelkurseffekter	50	19			5	190		
Påverkan på resultat efter finansiella poster av jämförelsestörande poster	39	-			137	-		

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

Kommentar från Tom Erixon, VD och koncernchef

”Nästan alla Alfa Lavals slutmarknader utvecklades väl under kvartalet jämfört med föregående år och 11 av 13 affärsenheter växte. Orderingången minskade något sekventiellt, efter ett mycket starkt andra kvartal.

Den organiska tillväxten i Marine-divisionen låg kvar på en hög nivå och orderingången blev väsentligt högre än föregående år (+68%). Marknadens efterfrågan på miljöapplikationer fortsatte att vara den främsta tillväxtfaktorn. Affärsklimatet inom energisektorn fortsatte också att förbättras jämfört med föregående år, vilket bidrog till Energy-divisionens ordertillväxt (+14%). Divisionens positiva utveckling var bred och täckte de flesta slutmarknader. Food & Water-divisionen rapporterade också högre orderingång jämfört med föregående år (+6%), med en god utveckling för de flesta slutmarknader. Sekventiellt var orderingången lägre efter två mycket starka kvartal.

Rörelseresultatet (justerad EBITA) fortsatte att växa snabbare än faktureringen, till följd av en förbättrad produktivitet och god kostnadskontroll inom hela bolaget. Alla tre divisionerna fortsatte att leverera god lönsamhet och bidrog till att koncernen nådde en rörelsemarginal på 17,1 procent.

I detta läge har vi inte sett någon signifikant påverkan från geopolitiska frågor, såsom handelsdispyter och politiska spänningar. Även om vi inte förväntar oss någon förändring på kort sikt, kan det allmänna affärsklimatet påverkas negativt på längre sikt.”

Utsikter för det fjärde kvartalet

”Efterfrågan i det fjärde kvartalet förväntas vara något högre än i det tredje kvartalet.”

Tidigare publicerade utsikter (16 juli 2018): ”Vi förväntar att efterfrågan under det tredje kvartalet 2018 kommer att vara något lägre än i det andra kvartalet.”

Delårsrapporten har granskats av bolagets revisorer, se granskningsrapporten på sida 25.

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 25 oktober 2018 klockan 7.30 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 tredje kvartalet

I ett pressmeddelande den 7 september 2018 meddelade Alfa Laval att bolaget fortsätter att teckna avtal på sitt barlastvattenreningssystem och har tecknat två avtal, så kallade ”fleet agreements” avseende Alfa Laval PureBallast 3, utöver de åtta avtal som tecknats tidigare under 2018. De senaste två avtalen omfattar leveranser av system för installation på totalt 80 befintliga fartyg. De individuella orderna kommer att bokas inom affärsenheten Marine Separation & Heat Transfer Equipment i Marine-divisionen mellan 2019 och 2024 och de allra flesta kommer att levereras före 2022.

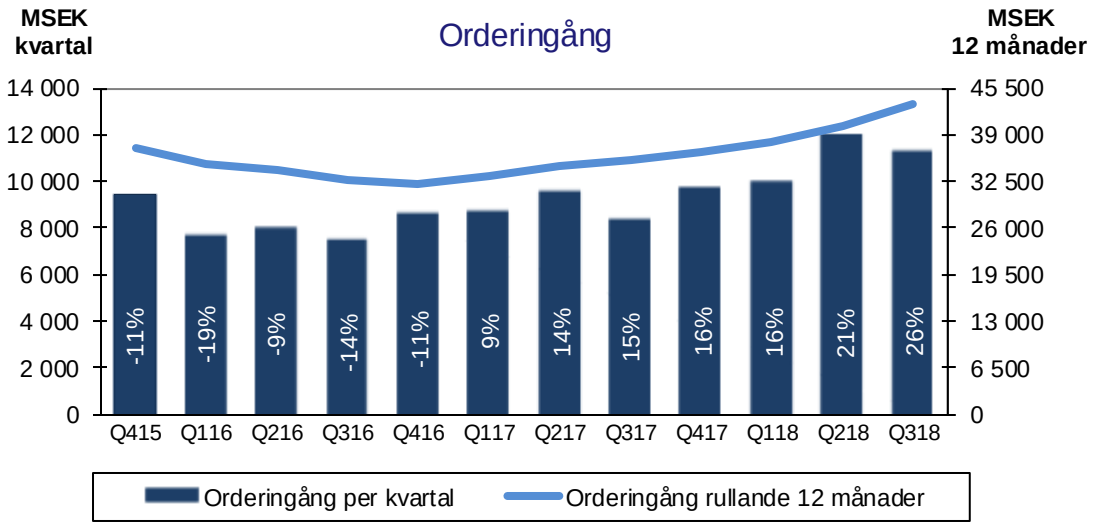
Stora order (>MEUR 5) under tredje kvartalet

Division Affärsenhet Leveransomfång	Leverans datum	Order-värde	Totalt per affärsenhet Q3 2018	Q3 2017
		MSEK		
Energy				
Welded Heat Exchangers				
Luftkylarsystem till en gasanläggning i USA.	2018/2019	100		
Kompakta värmeväxlare till en petrokemianläggning i USA.	2019	85	185	-
Food & Water				
Food Systems			-	60
Marine				
Boiler & Gas Systems			-	50
Pumping Systems				
Framo pumpsystem till ett FPSO*-fartyg som kommer att byggas i Kina.	2019	70	70	-
Totalt			255	110

* FPSO = Floating Production, Storage och Offloading.

Orderingång

Orderingången var MSEK 11 357 (8 418) under tredje kvartalet och MSEK 33 444 (26 848) under de första nio månaderna 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:

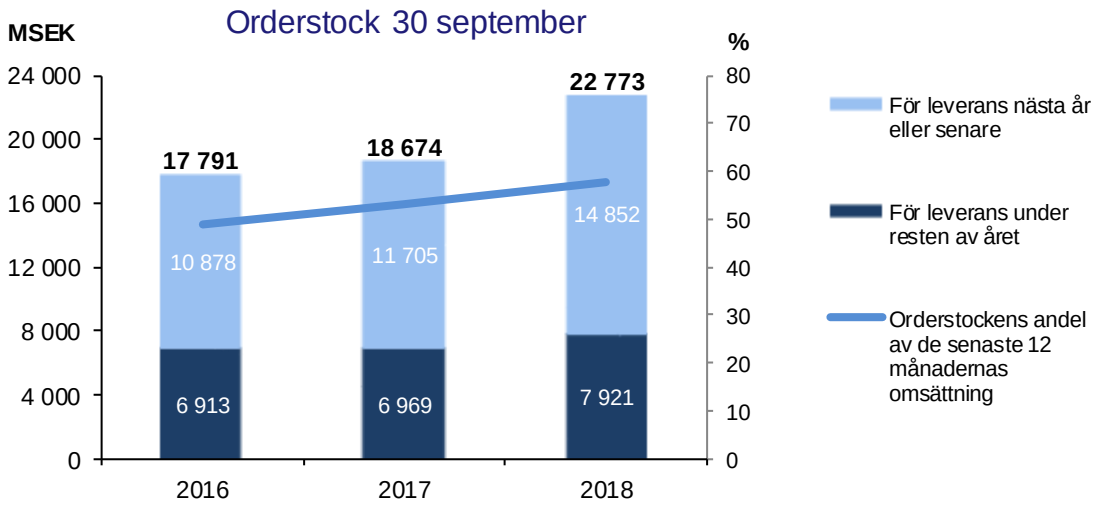
Koncernen	Orderbrygga						
		Förändring					
	Orderingång	Exklusive valutaeffekter			Efter valutaeffekter		Orderingång
	Tidigare perioder MSEK	Struktur-förändringar [1] (%)	Organisk utveckling [2] (%)	Totalt (%)	Valuta-effekter (%)	Totalt (%)	Aktuella perioder MSEK
Q3 2018/Q3 2017	8 418	-1,0	27,1	26,1	8,8	34,9	11 357
Q3 2018/Q2 2018	12 062	0,0	-5,8	-5,8	0,0	-5,8	11 357
YTD 2018/2017	26 848	-0,6	21,9	21,3	3,3	24,6	33 444

Orderingången från eftermarknaden Service[3] utgjorde 25,2 (30,8) procent av koncernens totala orderingång under tredje kvartalet och 25,9 (30,8) procent under de första nio månaderna 2018.

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

Koncernen	Service orderingång		
	Förändring exklusive valutaeffekter		
%	Struktur-förändringar	Organisk utveckling	Totalt
Q3 2018/Q3 2017	-0,2	3,9	3,7
Q3 2018/Q2 2018	-0,1	-0,9	-1,0
YTD 2018/2017	-0,1	3,1	3,0

Orderstock



Exklusive valutaeffekter och justerat för avyttring av verksamheter var orderstocken 19,3 procent större än orderstocken per 30 september 2017 och 21,2 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 10 131 (8 169) för det tredje kvartalet och MSEK 29 457 (25 202) för de första nio månaderna 2018. Förändringen jämfört med motsvarande perioder föregående år och föregående kvartal kan delas upp i:

Koncernen	Omsättningsbrygga						
	Netto-omsättning	**Förändring**					**Netto-omsättning**
		Exklusive valutaeffekter			**Efter valutaeffekter**		
	Tidigare perioder MSEK	Struktur-förändringar **(%)**	Organisk utveckling **(%)**	Totalt **(%)**	Valuta-effekter **(%)**	Totalt **(%)**	Aktuella perioder MSEK
Q3 2018/Q3 2017	8 169	-1,1	17,8	16,7	7,3	24,0	10 131
Q3 2018/Q2 2018	10 475	-0,4	-2,6	-3,0	-0,3	-3,3	10 131
YTD 2018/2017	25 202	-0,5	14,6	14,1	2,8	16,9	29 457

Nettoomsättningen avseende Service utgjorde 27,6 (31,2) procent av koncernens totala netto-omsättning under tredje kvartalet och 28,5 (31,2) procent under de första nio månaderna 2018. Förändringen jämfört med motsvarande perioder föregående år och föregående kvartal kan delas upp i:

Koncernen	Service omsättning		
	Förändring exklusive valutaeffekter		
%	Struktur-förändringar	Organisk utveckling	Totalt
Q3 2018/Q3 2017	-0,2	3,6	3,4
Q3 2018/Q2 2018	0,0	-4,7	-4,7
YTD 2018/2017	-0,1	5,0	4,9

Resultat

KONCERNENS TOTALA RESULTAT

MSEK	Tredje kvartalet 2018	Tredje kvartalet 2017	Nio första månaderna 2018	Nio första månaderna 2017	Helåret 2017	Senaste 12 månaderna
Nettoomsättning	10 131	8 169	29 457	25 202	35 314	39 569
Kostnad för sålda varor	-6 688	-5 405	-19 440	-16 706	-23 379	-26 113
Bruttoresultat	3 443	2 764	10 017	8 496	11 935	13 456
Försäljningskostnader	-1 115	-1 018	-3 331	-3 076	-4 127	-4 382
Administrationskostnader	-455	-378	-1 441	-1 308	-1 809	-1 942
Forsknings- & utvecklingskostnader	-231	-201	-702	-618	-874	-958
Övriga rörelseintäkter	206	135	565	433	588	720
Övriga rörelsekostnader	-345	-257	-845	-735	-1 135	-1 245
Andel av resultat i joint ventures	7	10	20	20	11	11
Rörelseresultat	1 510	1 055	4 283	3 212	4 589	5 660
Utdelningar och andra finansiella intäkter	5	0	16	0	47	63
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	44	53	389	214	237	412
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-101	-96	-262	-413	-502	-351
Resultat efter finansiella poster	1 458	1 012	4 426	3 013	4 371	5 784
Skatt	-384	-340	-1 186	-1 086	-1 383	-1 483
Nettoresultat för perioden	1 074	672	3 240	1 927	2 988	4 301
Övrigt totalresultat:						
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet						
Kassaflödessäkringar	45	185	-191	311	257	-245
Marknadsvärdering av externa aktier	0	0	0	0	2	2
Omräkningsdifferens	-607	-202	1 007	-1 271	-1 339	939
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-6	-33	10	82	152	80
Summa	-568	-50	826	-878	-928	776
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet						
Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden	10	50	30	150	15	-105
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-2	-14	-8	-42	4	38
Summa	8	36	22	108	19	-67
Totalt resultat för perioden	514	658	4 088	1 157	2 079	5 010
Nettoresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	1 070	669	3 228	1 917	2 976	4 287
Innehav utan bestämmande inflytande	4	3	12	10	12	14
Resultat per aktie (SEK)	2,56	1,59	7,70	4,57	7,09	10,22
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315
Totalt resultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	516	658	4 075	1 154	2 069	4 990
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	0	13	3	10	20

Bruttoresultatet har påverkats positivt av en högre försäljningsvolym och en positiv valutaeffekt och negativt av en ofördelaktig mix mellan nyförsäljning och service.

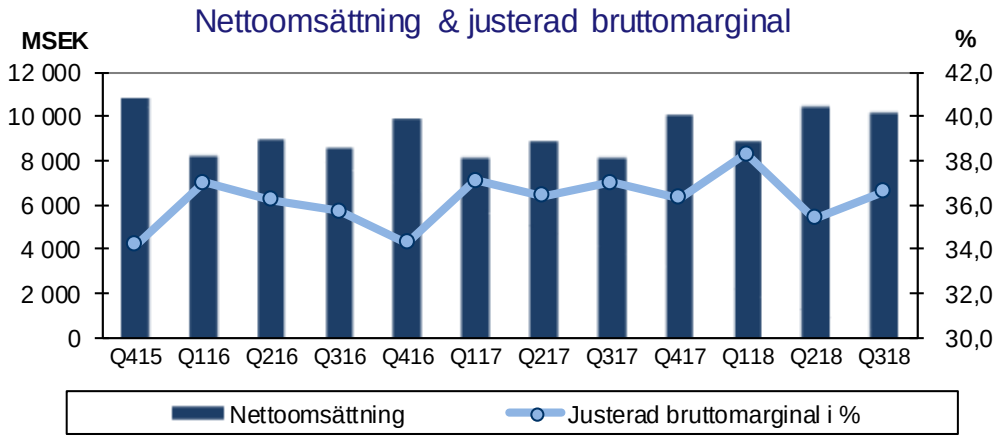
Försäljnings- och administrationskostnaderna var MSEK 1 570 (1 396) under tredje kvartalet och MSEK 4 772 (4 384) under de första nio månaderna 2018. Exklusive valutaeffekter och förvärv/avyttring av verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 7,7 procent respektive 6,7 procent högre än motsvarande perioder föregående år. Ökningen förklaras i sin helhet av en ökad aktivitetsnivå inom bolaget. Motsvarande siffra om man jämför det tredje kvartalet 2018 med det föregående kvartalet är en minskning med 6,3 procent.

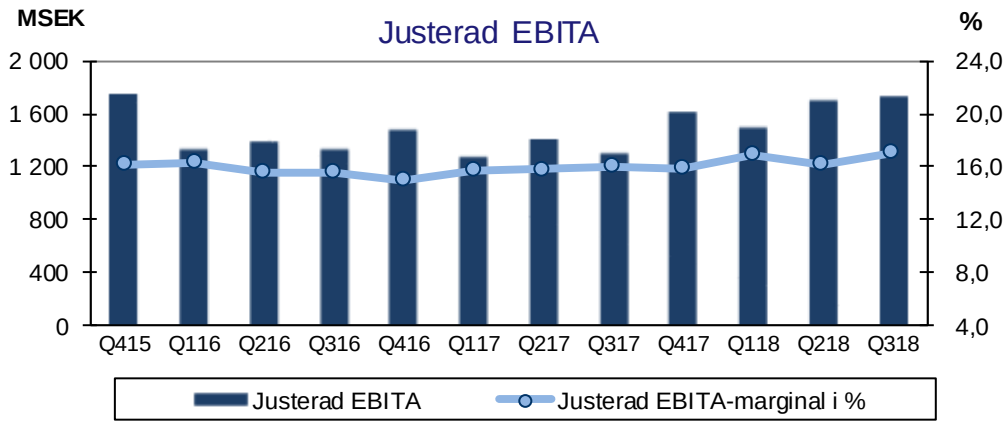
Kostnaderna för forskning och utveckling under de första nio månaderna 2018 motsvarade 2,4 (2,5)

procent av nettoomsättningen. Exklusive valutaeffekter och förvärv/avyttring av verksamheter ökade kostnaderna för forskning och utveckling med 10,2 procent under det tredje kvartalet och med 10,5 procent under de första nio månaderna 2018 jämfört med motsvarande perioder föregående år. Motsvarande siffra vid en jämförelse av det tredje kvartalet 2018 med det föregående kvartalet är en minskning med 9,6 procent.

Resultat per aktie, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt*, var SEK 9,21 (5,94) för de första nio månaderna 2018.

Koncernen	Resultatanalys					
	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017	månaderna
Nettoomsättning	10 131	8 169	29 457	25 202	35 314	39 569
Justerat bruttoresultat *	3 708	3 019	10 802	9 283	12 956	14 475
- justerad bruttomarginal (%) *	***36,6***	***37,0***	***36,7***	***36,8***	***36,7***	***36,6***
Kostnader **	-1 816	-1 558	-5 401	-4 816	-6 717	-7 302
- i % av nettoomsättningen	*17,9*	*19,1*	*18,3*	*19,1*	*19,0*	*18,5*
Justerad EBITDA *	**1 892**	**1 461**	**5 401**	**4 467**	**6 239**	**7 173**
*- justerad EBITDA-marginal (%) **	*18,7*	*17,9*	*18,3*	*17,7*	*17,7*	*18,1*
Avskrivningar	-156	-151	-470	-468	-629	-631
Justerad EBITA *	**1 736**	**1 310**	**4 931**	**3 999**	**5 610**	**6 542**
- justerad EBITA-marginal (%) *	***17,1***	***16,0***	***16,7***	***15,9***	***15,9***	***16,5***
Avskrivning på övervärden	-265	-255	-785	-787	-1 021	-1 019
Jämförelsestörande poster	39	-	137	-	-	137
Rörelseresultat	1 510	1 055	4 283	3 212	4 589	5 660





* Alternativa nyckeltal. ** Exklusive jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster

Koncernen	Jämförelsestörande poster					
	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017	månaderna
Operativa						
Övriga rörelseintäkter	167	135	428	433	588	583
Jämförelsestörande intäkter	39	-	137	-	-	137
Totala övriga rörelseintäkter	206	135	565	433	588	720

Den jämförelsestörande intäkten under de första nio månaderna 2018 avser tre poster.

Försäljningen av den Alonte-baserade verksamheten för kommersiella tubvärmeväxlare och försäljningen av verksamheten för värmeväxlarsystem har resulterat i en total vinst om MSEK 29.

Försäljningen av en fastighet i Lima i Peru har resulterat i en vinst om MSEK 70.

Baserat på ett domstolsbeslut i en tvist med de tidigare ägarna till Ashbrook Simon-Hartley har Alfa Laval erhållit en köpeskillingsnedsättning med MSEK 38. Förvärvet av Ashbrook Simon-Hartley skedde under 2012.

Koncernens finansiella netto och skatter

Det finansiella nettot för de första nio månaderna 2018 var MSEK -54 (-73), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -3 (-4), räntor på de bilaterala lånen om MSEK -32 (-31), räntor på företagscertifikaten om MSEK 0 (0), räntor på obligationslånen om MSEK -62 (-58) och ett netto av utdelningar, förändringar i verkligt värde samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK 43 (20). Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser var MSEK 197 (-126).

Skatten på resultatet efter finansiella poster var MSEK -384 (-340) under tredje kvartalet och MSEK -1 186 (-1 086) under de första nio månaderna 2018. Skattekostnaden för tredje kvartalet och de första nio månaderna 2017 påverkades av en utdelningsskatt i Indien om MSEK -100. Skattekostnaden för de första nio månaderna 2017 påverkades också av en engångspost om MSEK -113 avseende tillkommande skatt hänförligt till tidigare år avseende förvärvade verksamheter enligt uppgörelse med de tidigare ägarna.

Nyckeltal

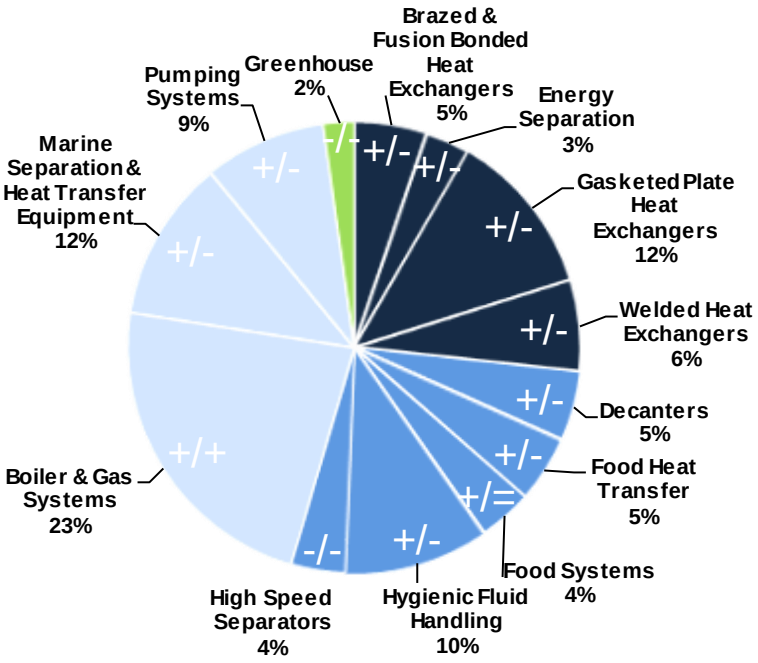
Koncernen	Nyckeltal		
	30 september		31 december
	2018	2017	2017
Avkastning på sysselsatt kapital (%) *	22,1	15,5	17,7
Avkastning på eget kapital (%) **	20,0	12,7	13,9
Soliditet (%) ***	39,7	38,6	39,0
Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr *	1,08	1,60	1,31
Skuldsättningsgrad, ggr *	0,35	0,47	0,40
Antal anställda (vid slutet av perioden)	17 015	16 388	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 orderingången för divisionerna och deras affärsenheter samt fördelningen mellan nyförsäljning och eftermarknad framgår av följande diagram.

Orderingång per affärsenhet Q3 2018



+ ökning

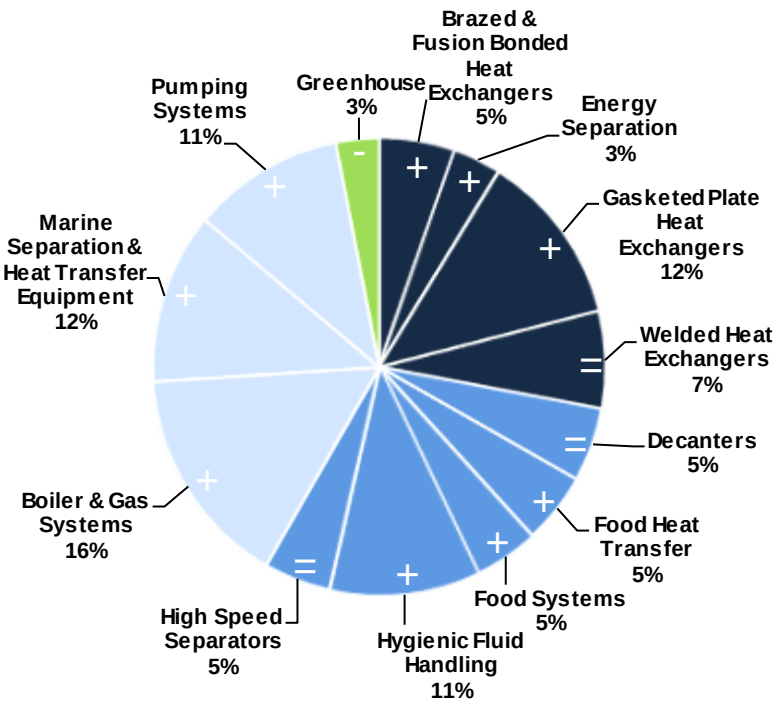
- minskning

= oförändrat (+/- 3 %)

till fast kurs justerat för förvärv/avyttring av verksamheter

Q3 2018 jämfört med Q3 2017 / Q3 2018 jämfört med Q2 2018

Orderingång per affärsenhet YTD 2018



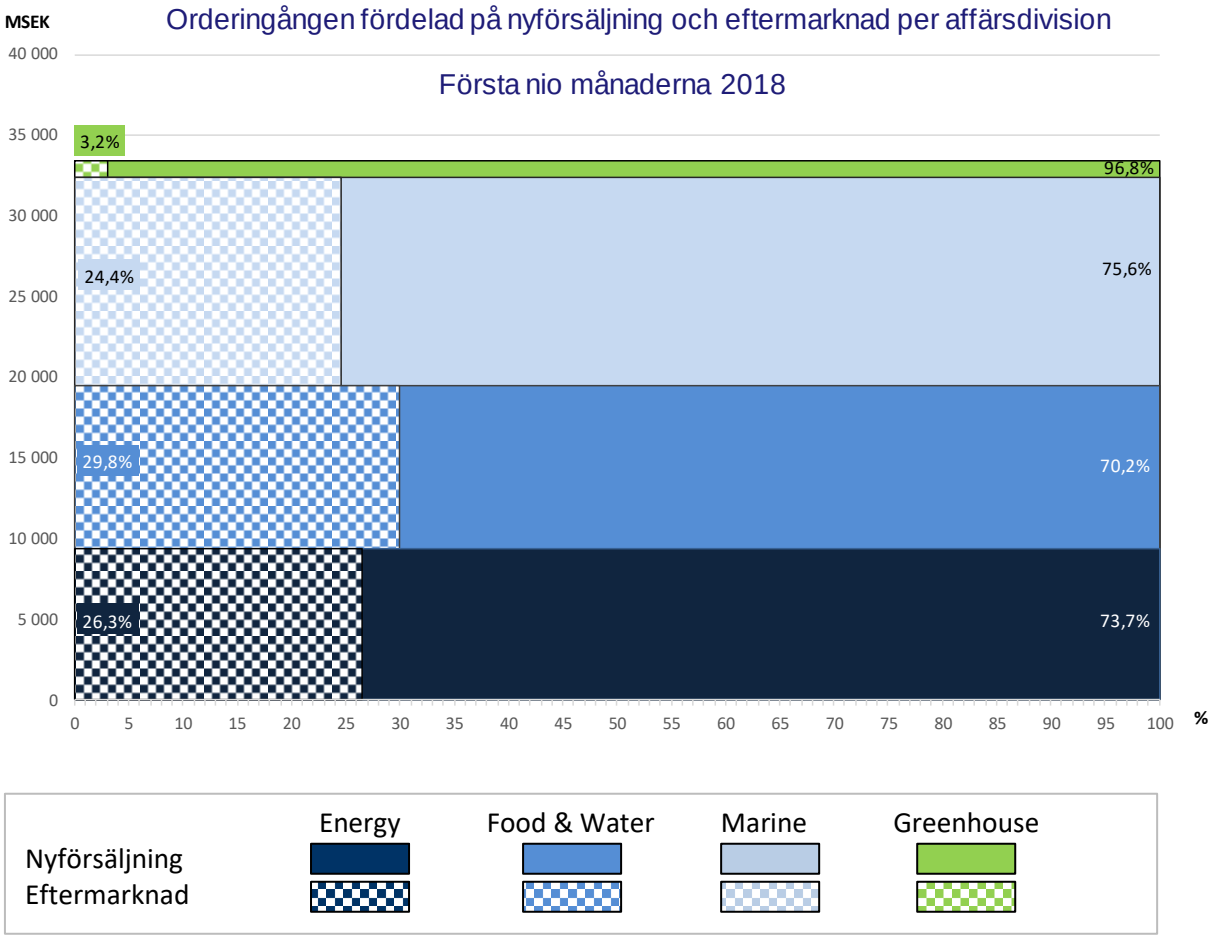
Energy

Food & Water

Marine

Greenhouse

YTD 2018 jämfört med YTD 2017


MSEK
Orderingången fördelad på nyförsäljning och eftermarknad per affärsdivision
Första nio månaderna 2018
40 000
35 000
30 000
25 000
20 000
15 000
10 000
5 000
0
3,2%
96,8%
24,4%
75,6%
29,8%
70,2%
26,3%
73,7%
0 5 10 15 20 25 30 35 40 45 50 55 60 65 70 75 80 85 90 95 100
%
Energy
Food & Water
Marine
Greenhouse
Nyförsäljning
Eftermarknad

Energy-divisionen

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017	månaderna
Orderingång	3 039	2 513	9 355	8 323	11 175	12 207
Orderstock*	4 852	4 883	4 852	4 883	4 471	4 852
Nettoomsättning	3 043	2 598	9 070	7 742	11 001	12 329
Rörelseresultat**	461	417	1 332	1 056	1 525	1 801
Rörelsemarginal***	15,1%	16,1%	14,7%	13,6%	13,9%	14,6%
Avskrivningar	77	74	230	230	317	317
Investeringar	13	16	35	48	84	71
Tillgångar*	10 481	9 181	10 481	9 181	9 555	10 481
Skulder*	4 239	3 175	4 239	3 175	3 743	4 239
Antal anställda*	3 146	3 058	3 146	3 058	3 016	3 146

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			**Nettoomsättning**		
%	Struktur-förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur-förändringar	Organisk utveckling	Totalt
Q3 2018/Q3 2017	-	13,9	13,9	-	10,4	10,4
Q3 2018/Q2 2018	-	-9,6	-9,6	-	-4,9	-4,9
YTD 2018/2017	-	10,1	10,1	-	14,6	14,6

Orderingång*

Energy-divisionens totala ordervolym minskade något under det tredje kvartalet jämfört med det föregående kvartalet. Detta berodde delvis på viss säsongsvariation för applikationer inom HVAC (Heating, Ventilation & Air Conditioning) och delvis på färre mellanstora och stora order från petrokemiska industrier och raffinaderier. Det senare fick en effekt på affären kopplad till kolvätekedjan, vilken som helhet minskade under kvartalet. Utvecklingen för stora order skall dock inte ses som en indikator på den underliggande aktivitetsnivån inom raffinaderi och petrokemi, som var fortsatt god och återspeglades i en stabil basaffär**. Efterfrågan från process och transport inom olja- och gassektorn visade samtidigt fortsatt styrka, understött av en stor order på produkter till en anläggning i USA för gasförädling. Generellt sett såg divisionen ett fortsatt positivt affärsklimat i alla sina slutmarknader.

Orderingången för Service visade en blygsam tillväxt jämfört med det andra kvartalet. Basaffären var oförändrad, medan efterfrågan på servicekontrakt från den oljerelaterade industrin i främst Nordamerika och Norden ökade.

Rörelseresultat

Koncernen	Brygga	
MSEK	Tredje kvartalet	Nio första månaderna
Rörelseresultat 2017	417	1 056
Volym [1)]	122	389
Mix [1)]	-30	-58
Kostnader [1)]	-56	-61
Valuta	8	6
Rörelseresultat 2018	461	1 332

1) Förändring exklusive valutaeffekter

Ökningen i nettoomsättning drevs främst av nyförsäljningen. Den negativa mixen orsakades därför av en lägre andel service. Kostnadsökningen under kvartalet förklaras delvis av en ökad aktivitetsnivå, men också av att kostnaderna var ovanligt låga under det tredje kvartalet föregående år.

* Kommentarer exklusive valutaeffekter.

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

Food & Water-divisionen

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017	månaderna
Orderingång	3 151	2 788	10 151	9 335	12 388	13 204
Orderstock*	4 917	4 541	4 917	4 541	4 317	4 917
Nettoomsättning	3 336	2 882	9 606	8 563	11 824	12 867
Rörelseresultat**	542	410	1 503	1 263	1 780	2 020
Rörelsemarginal***	16,2%	14,2%	15,6%	14,7%	15,1%	15,7%
Avskrivningar	38	31	110	107	142	145
Investeringar	23	18	76	37	73	112
Tillgångar*	9 465	8 084	9 465	8 084	8 124	9 465
Skulder*	4 543	3 579	4 543	3 579	3 652	4 543
Antal anställda*	4 184	4 007	4 184	4 007	3 997	4 184

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			**Nettoomsättning**		
%	Struktur-förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur-förändringar	Organisk utveckling	Totalt
Q3 2018/Q3 2017	-	5,9	5,9	-	9,5	9,5
Q3 2018/Q2 2018	-	-11,6	-11,6	-	-1,0	-1,0
YTD 2018/2017	-	6,6	6,6	-	10,0	10,0

Orderingång*

Food & Water-divisionens orderingång under det tredje kvartalet var lägre än under det föregående kvartalet efter två starka kvartal. Stämningen i slutmarknadsindustrierna var fortsatt god.

Medan orderingången från flera slutmarknader var lägre än det rekordstarka andra kvartalet så utvecklades bryggeri väl. Industrin är fortfarande i en konsolideringsfas och fokuserar främst på investeringar relaterade till produktivitet och produktkvalitet snarare än kapacitetsinvesteringar. Mejeri minskade något från en hög nivå. Efterfrågan från bioteknologisektorn, som är en projektaffär som typiskt sett varierar mellan kvartalen, minskade också. Vatten- och avloppsmarknaderna var trögare och genererade färre större order. Utvecklingen förklarades främst av de europeiska marknaderna, medan den nordamerikanska marknaden låg kvar på tidigare nivåer. Orderingången från ätbara oljor minskade också, eftersom en stor order i Asien under det andra kvartalet inte upprepades. Även om kapaciteten för ätbara oljor har byggts ut över en lång tidsperiod är det fortfarande möjligheter i marknaden. Etanol, stärkelse och socker visade en blygsam minskning.

Eftermarknaden visade också en svag nedgång jämfört med det föregående kvartalet, främst förklarat av Europa och Asien, medan tillväxt registrerades på de amerikanska kontinenterna.

Rörelseresultat

Koncernen	Brygga	
MSEK	Tredje kvartalet	Nio första månaderna
Rörelseresultat 2017	410	1 263
Volym [1)]	125	298
Mix [1)]	51	78
Kostnader [1)]	-53	-154
Valuta	9	18
Rörelseresultat 2018	542	1 503

1) Förändring exklusive valutaeffekter

Efter flera kvartal med stark orderingång reflekterades en hög faktureringsnivå i kvartalet. En fördelaktig produktmix bidrog till en totalt sett positiv mixeffekt, trots en något lägre serviceandel. Försäljnings- och administrationskostnaderna ökade, vilket återspeglade en högre aktivitetsnivå. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade också jämfört med föregående år, vilket är helt i linje med strategin att ytterligare accelerera utvecklingen av nya produkter.

* Kommentarer exklusive valutaeffekter.

Marine-divisionen

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017	månaderna
Orderingång	4 903	2 725	12 883	7 959	11 456	16 380
Orderstock*	12 529	8 714	12 529	8 714	9 027	12 529
Nettoomsättning	3 433	2 322	9 714	7 652	10 809	12 871
Rörelseresultat**	599	361	1 669	1 171	1 771	2 269
Rörelsemarginal***	17,4%	15,5%	17,2%	15,3%	16,4%	17,6%
Avskrivningar	200	188	593	573	772	792
Investeringar	25	18	61	38	59	82
Tillgångar*	25 192	23 335	25 192	23 335	23 861	25 192
Skulder*	7 018	5 762	7 018	5 762	5 963	7 018
Antal anställda*	3 011	2 906	3 011	2 906	2 914	3 011

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			**Nettoomsättning**		
%	Struktur-förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur-förändringar	Organisk utveckling	Totalt
Q3 2018/Q3 2017	-	67,7	67,7	-	38,4	38,4
Q3 2018/Q2 2018	-	3,6	3,6	-	-1,4	-1,4
YTD 2018/2017	-	56,2	56,2	-	23,3	23,3

Orderingång*

Orderingången för Marine-divisionen ökade något under det tredje kvartalet jämfört med det andra, beroende på en mycket hög efterfrågan på PureSOx.

Efterfrågan på utrustning och system avseende kontraktering av nya fartyg var lägre i det tredje kvartalet jämfört med det föregående kvartalet, vilket återspeglade de mer dämpade kontrakteringssiffrorna från början av året. Minskningen i orderingång kom i spåren av ett mycket starkt andra kvartal och gällde samtliga produktgrupper. Den största nedgången noterades för Pumping Systems, som hade en särskilt stark orderingång under det föregående kvartalet. Miljöerbjudandet hade en betydande ökning i orderingång, beroende på hög efterfrågan på PureSOx, eftersom den globala svavelbegränsningen 2020 närmar sig. Den ökade efterfrågan gällde i lika mån nybyggda fartyg och befintliga fartyg, med ett särskilt stort uppsving för stora fartyg med hög bränsleförbrukning. Sannolikt återspeglade marknadsutvecklingen i kvartalet en situation där redare bokade för att få plats i kön för leverans innan 2020. PureBallast hade något lägre orderingång jämfört med det föregående kvartalet, men nivån var fortfarande god. Orderingången för offshore och motorkraft minskade, eftersom de flesta produktgrupper såg en lägre efterfrågan i en marknad som karakteriserades av oregelbunden orderingång. Det är dock en fortsatt hög aktivitetsnivå inom offshore-industrin i kölvattnet av ett högre oljepris.

Orderingången för Service var oförändrad jämfört med det andra kvartalet, eftersom lägre efterfrågan på reservdelar och reparationer för pannor uppvägdes av högre efterfrågan på offshore-service för Pumping Systems.

Rörelseresultat

Koncernen	Brygga	
MSEK	Tredje kvartalet	Nio första månaderna
Rörelseresultat 2017	361	1 171
Volym [1)]	330	595
Mix [1)]	-51	16
Kostnader [1)]	-60	-152
Valuta	19	39
Rörelseresultat 2018	599	1 669

1) Förändring exklusive valutaeffekter

Det som främst bidrar till den ökade lönsamheten är en stark volymeffekt orsakat av högre fakturering av miljöprodukter och pumpsystem. Utvecklingen skapar en negativ mixeffekt eftersom andelen eftermarknad jämfört med nyförsäljning minskar. Ökningen i kostnader orsakas till största delen av den högre aktivitetsnivån inom miljöprodukter.

* Kommentarer exklusive valutaeffekter.

Greenhouse-divisionen

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017	månaderna
Orderingång	244	392	1 023	1 231	1 609	1 401
Orderstock*	467	536	467	536	474	467
Nettoomsättning	300	367	1 043	1 245	1 680	1 478
Rörelseresultat**	20	-34	50	-26	-12	64
Rörelsemarginal***	6,7%	-9,3%	4,8%	-2,1%	-0,7%	4,3%
Avskrivningar	1	12	10	37	26	-1
Investeringar	5	1	13	5	17	25
Tillgångar*	795	1 053	795	1 053	806	795
Skulder*	512	516	512	516	593	512
Antal anställda*	504	686	504	686	642	504

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			**Nettoomsättning**		
%	Struktur-förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur-förändringar	Organisk utveckling	Totalt
Q3 2018/Q3 2017	-12,2	-30,1	-42,3	-21,0	-3,1	-24,1
Q3 2018/Q2 2018	0,0	-34,6	-34,6	-11,2	-9,7	-20,9
YTD 2018/2017	-10,1	-9,9	-20,0	-7,8	-11,3	-19,1

Orderingång*

Orderingången för Greenhouse minskade under det tredje kvartalet jämfört med det föregående kvartalet, eftersom projektorder för industriella kylningsapplikationer för konventionell kraft under det andra kvartalet inte upprepades.

Luftvärmeväxlare var den enhet som påverkades av de icke upprepade orderna liksom säsongsmässigt lägre efterfrågan på kommersiell kylning. Samtidigt hade den en fortsatt god utveckling inom applikationer för den industriella kylkedjan och kylning av datacenter. Den nordiska regionen utvecklades väl, men Syd-, Central- och Östeuropa hade en svagare utveckling. Den återstående tubvärmeväxlaraffären rapporterade tillväxt, eftersom nyligen säkrade OEM-avtal (Original Equipment Manufacturer) resulterade i ökad orderingång på motorkylningsapplikationer i USA.

Rörelseresultat

Koncernen	Brygga	
MSEK	Tredje kvartalet	Nio första månaderna
Rörelseresultat 2017	-34	-26
Volym [1)]	-3	-26
Mix [1)]	54	89
Kostnader [1)]	2	11
Valuta	1	2
Rörelseresultat 2018	20	50

1) Förändring exklusive valutaeffekter

Nettoomsättningen har minskat beroende på avyttringarna av två av produktgrupperna – värmeväxlarsystem och de Alonte-baserade kommersiella tubvärmeväxlarna. Avyttringarna är även den främsta förklaringen till mix- och kostnadsutvecklingen, eftersom de kvarvarande verksamheterna generellt sett är mer lönsamma. Lönsamheten har ytterligare förbättrats av en god volymutveckling och högre kapacitetsutnyttjande i fabrikerna.

* Kommentarer exklusive valutaeffekter.

Operations och Övrigt

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

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017	månaderna
Orderingång	20	0	32	0	0	32
Orderstock*	8	0	8	0	0	8
Nettoomsättning	19	0	24	0	0	24
Rörelseresultat**	-160	-99	-464	-303	-533	-694
Avskrivningar	105	101	312	308	393	397
Investeringar	350	67	746	265	442	923
Tillgångar*	6 208	4 965	6 208	4 965	5 372	6 208
Skulder*	2 711	2 342	2 711	2 342	2 591	2 711
Antal anställda*	6 170	5 731	6 170	5 731	5 798	6 170

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

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

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

Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017	månaderna
Rörelseresultat						
Totalt för divisionerna	1 462	1 055	4 090	3 161	4 531	5 460
Jämförelsestörande poster	39	-	137	-	-	137
Konsolideringsjusteringar *	9	0	56	51	58	63
Totalt rörelseresultat	1 510	1 055	4 283	3 212	4 589	5 660
Finansiellt netto	-52	-43	143	-199	-218	124
Resultat efter finansiella poster	1 458	1 012	4 426	3 013	4 371	5 784
**Tillgångar ** **						
Totalt för divisionerna	52 141	46 618	52 141	46 618	47 718	52 141
Corporate ***	5 260	4 071	5 260	4 071	4 831	5 260
Koncernens total	57 401	50 689	57 401	50 689	52 549	57 401
**Skulder ** **						
Totalt för divisionerna	19 023	15 374	19 023	15 374	16 542	19 023
Corporate ***	15 587	15 728	15 587	15 728	15 507	15 587
Koncernens total	34 610	31 102	34 610	31 102	32 049	34 610

* 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 *					
	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017	månaderna
Egna produkter inom:						
Separering	1 837	1 488	5 276	4 546	6 471	7 201
Värmeöverföring	4 427	3 799	13 073	11 785	16 726	18 014
Flödeshantering	2 438	1 725	7 009	5 671	7 678	9 016
Övrigt	626	267	1 593	748	1 180	2 025
Relaterade produkter	345	418	1 169	1 057	1 448	1 560
Service	458	472	1 337	1 395	1 811	1 753
Totalt	10 131	8 169	29 457	25 202	35 314	39 569

* Uppdelningen av egna produkter inom separering, värmeöverföring och flödeshantering är en återspegling 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 tredje kvartalet

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

Alfa Laval T10-B

Nästa generations packningsförsedda plattvärmeväxlare för industriella applikationer.

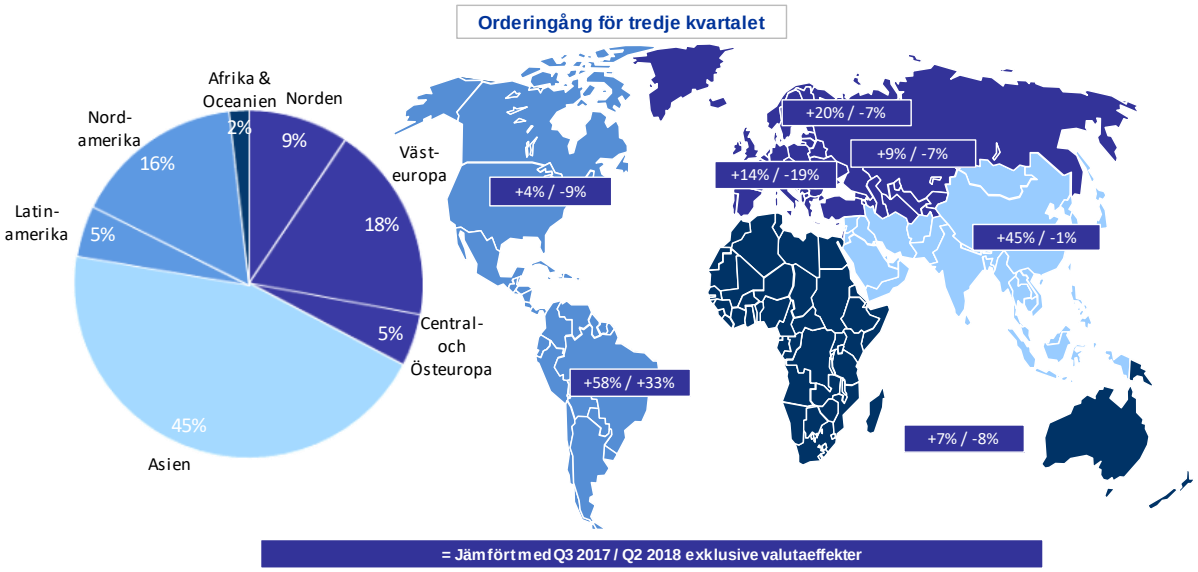
Alfa Laval T10-B levererar en effektiv värmeöverföring i en liten kompakt enhet och erbjuder en attraktiv lösning för kunder inom VA/VVS och fjärrvärme/-kyla, samt för kunder inom lättare tillverkningsindustri. Därutöver är Alfa Laval T10-B ett högintressant alternativ för kylning och uppvärmning av vatten, smörjolja och andra medier i stödprocesser till komplexa och tyngre industriella sammanhang. Med lanseringen befäster Alfa Laval sitt engagemang för att utveckla och förse marknaden med miljömässigt hållbara lösningar för värmeöverföring. Alfa Laval T10-B introducerar ett helt nytt plattdesignkoncept med förstärkt potential för minskad energiförbrukning jämfört mot sin föregångare.

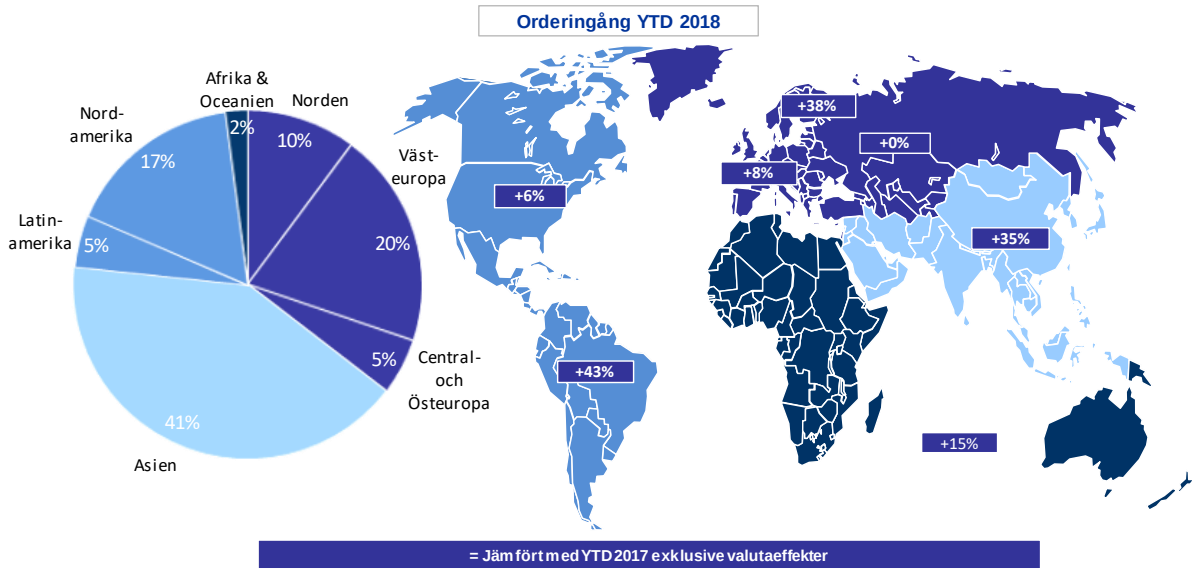
Framo Insights

Smart service. Bild från Aker BP.

Framo Insights kommer förutspå framtiden för Framos pumpsystem. Ett nytt smart servicekontrakt kommer förändra den traditionella ansatsen för underhåll när oljeplattformarna digitaliseras. Som den första leverantören någonsin har Framo lyckats få tillgång till realtidsdata från sin egen utrustning på oljeplattformar i Nordsjön. Detta ger Framo, som levererar pumpar till dessa plattformar, en unik återrapportering från den utrustning som används. Med Framo Insights ger ett kontinuerligt flöde av aktuell offshore data möjlighet till landbaserad övervakning av utrustningen och ersätter onödiga schemalagda underhållsinsatser med underhåll vid behov. Informationen om hur pumparna på en specifik installation fungerar resulterar i ett effektivare underhåll. När serviceavtal tidigare bara definierade timpriser, så fokuserar de nu på driftstid. Detta är något helt nytt och har krävt framtagandet av nya smarta servicekontrakt.

Information per region





Samtliga kommentarer är exklusive valutaeffekter.

Västeuropa inklusive Norden

Regionen rapporterade en ganska allmän nedgång under det tredje kvartalet jämfört med den mycket starka orderingången under det andra kvartalet. Det främsta undantaget var Marine-divisionen i Norden, som växte understött av stark orderingång för PureBallast and PureSOx.

Central- och Östeuropa

Orderingången minskade något under det tredje kvartalet jämfört med det andra, främst beroende på en lägre orderingång inom Food & Water-divisionen och en icke upprepad order för Pumping Systems. Turkiet var den enda marknaden som växte, genom god orderingång för ny utrustning liksom service inom Energy- och Marine-divisionerna.

Nordamerika

Orderingången minskade under det tredje kvartalet jämfört med det föregående kvartalet, eftersom tillväxt i Kanada inte kunde kompensera för en något lägre orderingång i USA. Medan orderingången minskade något i alla tre divisionerna i USA, var affärsklimatet oförändrat och serviceaffären växte inom all tre divisionerna. Kanadas positiva utveckling orsakades av god orderingång för service, liksom order på ny utrustning inom Energy-divisionen.

Latinamerika

Regionen rapporterade tillväxt under det tredje kvartalet, främst genom PureSOx och ett antal större order från olja- och gasindustrin i Brasilien. Basaffären* i Brasilien utvecklades också väl beroende på ökad efterfrågan på ny utrustning inom Energy-divisionen, liksom på en stark orderingång för service för alla tre divisionerna.

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

Tillväxt noterades också i Mexiko på grund av livsmedelsrelaterade order och i regionen Colombia, Venezuela & Panama genom Marine.

Asien

Under det tredje kvartalet var regionen i princip oförändrad från det rekordhöga andra kvartalet. En nedgång i Indien, Mellanöstern och Japan kompenserades nästan helt av fortsatt stark orderingång för Marine-divisionen inom hela regionen, med miljösortimentet som den främsta drivkraften. Kina var på samma nivå som i det mycket starka andra kvartalet, understött av PureSOx och fortsatt god utveckling för basaffären inom både Food & Water och Energy. Nedgången i Indien jämfört med det andra kvartalet berodde främst på icke upprepade order, medan basaffären rapporterade tillväxt.

Afrika och Oceanien

Regionen rapporterade en nedgång under det tredje kvartalet jämfört med det föregående kvartalet, främst beroende på att färre större order bokades under kvartalet.

Koncernen	Nettoomsättning					
	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017	månaderna
Till kunder i:						
Sverige	212	213	665	631	888	922
Övriga EU	2 787	2 140	8 051	6 770	9 627	10 908
Övriga Europa	654	659	2 058	1 880	2 726	2 904
USA	1 603	1 372	4 683	4 190	5 712	6 205
Övriga Nordamerika	246	204	682	571	816	927
Latinamerika	432	432	1 335	1 192	1 614	1 757
Afrika	110	78	332	229	396	499
Kina	1 440	1 087	3 837	3 251	4 309	4 895
Sydkorea	697	630	2 271	2 074	2 952	3 149
Övriga Asien	1 817	1 242	5 116	4 051	5 754	6 819
Oceanien	133	112	427	363	520	584
Totalt	10 131	8 169	29 457	25 202	35 314	39 569

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

Koncernen	Anläggningstillgångar		
	30 september		31 december
MSEK	2018	2017	2017
Sverige	1 358	1 313	1 326
Danmark	4 739	4 543	4 654
Övriga EU	3 781	3 495	3 581
Norge	13 158	12 898	12 495
Övriga Europa	131	152	148
USA	3 901	3 724	3 707
Övriga Nordamerika	131	129	129
Latinamerika	249	295	284
Afrika	7	8	9
Asien	3 103	2 714	2 919
Oceanien	90	90	90
Deltotal	30 648	29 361	29 342
Andra långfristiga värdepappersinnehav	54	44	35
Pensionstillgångar	3	4	6
Uppskjutna skattefordringar	1 453	1 540	1 589
Totalt	32 158	30 949	30 972

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	Tredje kvartalet 2018	Tredje kvartalet 2017	Nio första månaderna 2018	Nio första månaderna 2017	Helåret 2017	Senaste 12 månaderna
Rörelseverksamheten						
Rörelseresultat	1 510	1 055	4 283	3 212	4 589	5 660
Återläggning av avskrivningar/nedskrivningar	421	406	1 255	1 255	1 650	1 650
Återläggning av andra icke kassaposter	-53	18	-138	-40	107	9
	1 878	1 479	5 400	4 427	6 346	7 319
Betalda skatter	-385	-362	-1 277	-1 374	-1 583	-1 486
	1 493	1 117	4 123	3 053	4 763	5 833
Förändring av rörelsekapitalet:						
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	-100	184	-1 060	19	-517	-1 596
Ökning(-)/minskning(+) av lager	-270	-249	-657	-630	-774	-801
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	189	-141	928	448	1 273	1 753
Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar	38	133	59	0	-282	-223
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet	**-143**	**-73**	**-730**	**-163**	**-300**	**-867**
	1 350	1 044	3 393	2 890	4 463	4 966
Investeringsverksamheten						
Investeringar i anläggningstillgångar	-416	-120	-931	-393	-675	-1 213
Försäljning av anläggningstillgångar	1	10	89	25	23	87
Förvärv av verksamheter	-	-11	-	-69	-69	-
Avyttring av verksamheter	-	-	77	-	-	77
	-415	-121	-765	-437	-721	-1 049
Finansieringsverksamheten						
Erhållna räntor och utdelningar	27	24	99	89	168	178
Betalda räntor	-100	-93	-161	-172	-214	-203
Realiserade finansiella kursvinster	40	22	240	56	77	261
Realiserade finansiella kursförluster	-25	-98	-244	-207	-245	-282
Utdelningar till moderbolagets ägare	-	-	-1 783	-1 783	-1 783	-1 783
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	0	-5	-14	-9
Ökning(-) av finansiella fordringar	0	-79	0	-79	-187	-108
Minskning(+) av finansiella fordringar	-180	-83	406	0	0	406
Ökning av upplåning	49	-288	692	775	715	632
Amortering av lån	0	-700	-1 738	-1 676	-1 676	-1 738
	-189	-1 295	-2 489	-3 002	-3 159	-2 646
Periodens kassaflöde	746	-372	139	-549	583	1 271
Likvida medel vid periodens början	2 569	2 369	3 137	2 619	2 619	1 949
Omräkningsdifferens i likvida medel	-62	-48	-23	-121	-65	33
Likvida medel vid periodens slut	3 253	1 949	3 253	1 949	3 137	3 253
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *	2,23	2,20	6,27	5,85	8,92	9,34
Investeringar i relation till nettoförsäljningen	4,1%	1,5%	3,2%	1,6%	1,9%	3,1%
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 de första nio månaderna 2018 var MSEK 2 628 (2 453). De planenliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, var MSEK 470 (468) under de första nio månaderna 2018.

Avyttring av verksamheter under de första nio månaderna 2018 avser försäljningen av värmeväxlarsystem till NIBE med MSEK 40 och tubvärmeväxlare till BITZER med MSEK 37.

Finansiell ställning och eget kapital

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	30 september 2018	30 september 2017	31 december 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	25 211	24 652	24 467
Materiella anläggningstillgångar	5 421	4 677	4 851
Övriga anläggningstillgångar	1 526	1 620	1 654
	32 158	30 949	30 972
Omsättningstillgångar			
Varulager	9 160	8 120	8 424
Tillgångar för försäljning	-	2	2
Kundfordringar	6 613	5 636	5 941
Övriga fordringar	5 374	2 752	2 700
Derivattillgångar	79	219	165
Kortfristiga placeringar	764	1 062	1 208
Likvida medel *	3 253	1 949	3 137
	25 243	19 740	21 577
SUMMA TILLGÅNGAR	57 401	50 689	52 549
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Moderbolagets ägare	22 676	19 483	20 398
Innehav utan bestämmande inflytande	115	104	102
	22 791	19 587	20 500
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut etc.	8 550	10 785	11 092
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	2 309	2 178	2 297
Avsättning för uppskjuten skatt	1 891	2 383	2 100
Övriga långfristiga skulder	698	644	677
	13 448	15 990	16 166
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut etc.	3 301	1 425	1 404
Leverantörsskulder	3 174	2 696	2 964
Förskott från kunder	5 196	3 369	3 537
Övriga avsättningar	2 193	2 247	2 024
Övriga skulder	7 056	5 278	5 783
Derivatskulder	242	97	171
	21 162	15 112	15 883
Summa skulder	34 610	31 102	32 049
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	57 401	50 689	52 549

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

Koncernen	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde			
	Värderingshierarki	30 september		31 december
MSEK	nivå	2018	2017	2017
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 och 2	5	3	4
Obligationer och andra värdepapper	1	385	510	542
Derivattillgångar	2	95	251	189
Finansiella skulder				
Derivatskulder	2	258	103	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 september		31 december
MSEK	2018	2017	2017
Kreditinstitut	229	198	142
Svensk Exportkredit	2 233	2 061	2 106
Europeiska Investeringsbanken	1 183	2 342	2 411
Obligationslån	8 206	7 609	7 837
Kapitaliserade finansiella leasar	39	52	49
Räntebärande pensionsskulder	0	0	0
Total låneskuld	11 890	12 262	12 545
Likvida medel och kortfristiga placeringar	-4 017	-3 011	-4 345
Nettoskuld *	7 873	9 251	8 200

* Alternativt nyckeltal.

Alfa Laval har ett låneavtal om MEUR 400 och MUSD 544, motsvarande MSEK 8 929 med ett banksyndikat. Per 30 september 2018 utnyttjades inte faciliteten. Faciliteten löper till juni 2021.

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 september 2018.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

MSEK	Nio första månaderna 2018	Nio första månaderna 2017	Helåret 2017
Vid periodens början*	20 486	20 276	20 276
Förändringar hänförliga till:			
Moderbolagets ägare			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	4 075	1 154	2 069
Transaktioner med aktieägare			
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
Deltotal	2 292	-676	239
Innehav utan bestämmande inflytande			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	13	3	10
Transaktioner med aktieägare			
Minskning av innehav utan bestämmande inflytande	-	-11	-11
Utdelningar	-	-5	-14
	-	-16	-25
Deltotal	13	-13	-15
Vid periodens slut	22 791	19 587	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 tubvärmeväxlare inom Greenhouse-divisionen till BITZER-koncernen slutfördes den 1 maj 2018.

Försäljningen av verksamheten i produktgruppen värmeväxlarsystem, inom Greenhouse-divisionen, till NIBE-koncernen slutfördes den 31 maj 2018.

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

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster för de första nio månaderna 2018 var MSEK 650 (1 084), 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 -7 (-5), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -2 (-2) och övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader resterande MSEK -6 (0).

MODERBOLAGETS RESULTAT *

	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017
Administrationskostnader	-4	-1	-13	-10	-14
Övriga rörelseintäkter	0	-1	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	-4	0	-6	0	-7
Rörelseresultat	-8	-2	-19	-10	-21
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	-	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	-8	-2	650	1 084	1 073
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-	-	-251
Koncernbidrag	-	-	-	-	1 439
Resultat före skatt	-8	-2	650	1 084	2 261
Skatt på årets resultat	2	1	4	2	-258
Nettoresultat för perioden	-6	-1	654	1 086	2 003

* Rapporten över moderbolagets resultat utgör tillika dess totalresultaträkning.

MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

	30 september		31 december
MSEK	2018	2017	2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669	4 669
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	7 397	7 491	8 891
Övriga fordringar	289	150	3
Likvida medel	-	-	-
	7 686	7 641	8 894
SUMMA TILLGÅNGAR	12 355	12 310	13 563
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	2 387	2 387	2 387
Fritt eget kapital	8 288	8 500	9 417
	10 675	10 887	11 804
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond, tax 2012-2018	1 660	1 409	1 660
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	19	13	38
Leverantörsskulder	1	1	0
Skatteskulder	-	-	61
Övriga skulder	0	0	-
	20	14	99
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 355	12 310	13 563

Ägare och aktier

Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget hade 33 629 (33 023) aktieägare den 30 september 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 5,1 och 0,6 procent. Dessa tio största aktieägare innehade 47,5 (48,1) procent av aktierna.

Valberedning inför årsstämman 2019

I enlighet med beslut vid Alfa Laval AB:s årsstämma den 23 april 2018 har styrelsens ordförande Anders Narvinger kontaktat de största aktieägarna för att ingå i valberedningen inför den ordinarie årsstämman 2019. Följande personer har accepterat att ingå i valberedningen: Jörn Rausing, Tetra Laval; Ramsay Brufer, Alecta Pensionsförsäkring; Jan Andersson, Swedbank Robur Fonder; Vegard Torsnes, Norges Bank Investment Management och Lars-Åke Bokenberger, AMF-Försäkring och Fonder.

Ordinarie årsstämma för Alfa Laval AB kommer att hållas på Scandic Star Lund, Glimmervägen 5, Lund, onsdagen den 24 april 2019, klockan 16.00.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen inför årsstämman kan vända sig till Alfa Lavals styrelseordförande Anders Narvinger eller till någon av ägarrepresentanterna. Kontakt kan också ske via e-post till valberedningen@alfalaval.com.

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 september 2018 instämt som en av många svaranden i sammanlagt 838 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 838 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 tredje kvartalet 2018 är upprättad 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.

Alfa Laval håller på och förbereder tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal från 1 januari 2019 och kartlägger därvid konsekvenserna mer i detalj. Mer information kommer att kunna lämnas i boksluts-kommunikén för 2018.

”Tredje kvartalet” avser perioden 1 juli till 30 september och ”Första nio månaderna” avser perioden 1 januari till 30 september. ”Helåret” avser perioden 1 januari till 31 december. ”Senaste 12 månaderna” avser perioden 1 oktober 2017 till 30 september 2018. ”Motsvarande period föregående år” avser tredje kvartalet 2017 eller första nio månaderna 2017 beroende på sammanhanget. ”Föregående kvartal” avser andra kvartalet 2018.

”Valutaeffekter” avser endast omräkningseffekter, medan ”växelkurseffekter” avser även transaktionseffekter.

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

Bokslutskommunikén för helåret 2018 kommer att lämnas den 5 februari 2019.

Alfa Laval kommer att lämna delårsrapporter under 2019 vid följande tillfällen:

Rapport för första kvartalet	24 april
Rapport för andra kvartalet	17 juli
Rapport för tredje kvartalet	24 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	Effekt av IFRS 15
	Nio första månaderna/30 september
MSEK	2018
Orderstock	74
Totalresultat	
Nettoomsättning	0
Kostnad för sålda varor	0
Bruttoresultat	0
Rörelseresultat	0
Resultat efter finansiella poster	0
Skatt	0
Nettoresultat för perioden	0
Övrigt totalresultat	-3
Totalt resultat för perioden	-3
Finansiell ställning	
Tillgångar	
Varulager	-4
Övriga fordringar	2
Totalt	-2
Eget kapital och skulder	
Övriga skulder	15
Eget kapital	
Justering av ingående eget kapital	-14
Totalt resultat för perioden	-3
	-17
Totalt	-2

Resultatet ned till nettoresultatet har påverkats av motverkande poster som netto ger en noll-påverkan.

Delårsrapporten har avgivits den 25 oktober 2018 klockan 7.30 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Tom Erixon efter bemyndigande från styrelsen.

Lund, den 25 oktober 2018,

Tom Erixon
Verkställande Direktör och Koncernchef
Alfa Laval AB (publ)

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Alfa Laval AB (publ) per den 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Övriga upplysningar

Översiktlig granskning av delårsrapporten per den 30 september 2017 har utförts av en annan revisor som lämnat en granskningsrapport daterad 25 oktober 2017 med en omodifierad slutsats.

Lund, den 25 oktober 2018,

Staffan Landén Auktoriserad revisor	Karoline Tedevall Auktoriserad revisor