

# Tredje kvartalet 2016



## Sammanfattning

MSEK	Tredje kvartalet				Nio första månaderna			
	2016	2015	%	% *	2016	2015	%	% *
Orderingång	7 540	8 686	-13	-14	23 351	27 676	-16	-14
Nettoomsättning	8 581	9 693	-11	-12	25 730	28 941	-11	-9
Justerad EBITA **	1 339	1 675	-20		4 065	5 060	-20	
- justerad EBITA-marginal (%) **	15,6	17,3			15,8	17,5		
Resultat efter finansiella poster	93	1 336	-93		2 448	4 054	-40	
Nettoresultat för perioden	-106	988	-111		1 696	2 926	-42	
Resultat per aktie (SEK)	-0,27	2,34	-112		4,00	6,93	-42	
Kassaflöde ***	911	1 369	-33		3 054	3 975	-23	
Påverkan på justerad EBITA av:								
- växelkurseffekter	107	40			337	370		
Påverkan på resultat efter finansiella poster av:								
- jämförelsestörande poster	-1 100	-			-1 100	-		

\* Exklusive valutaeffekter. \*\* Alternativa nyckeltal, definierade på sida 22. \*\*\* Från rörelseverksamheten.

## Kommentar från Tom Erixon, VD och koncernchef

"Orderingången under det tredje var sekventiellt något svagare. Utvecklingen bottnade i en låg aktivitetsnivå inom den marina sektorn samt generellt längre beslutsprocesser för större investeringsprojekt bland våra kunder. Vi räknar med att efterfrågan under det fjärde kvartalet blir oförändrad till något högre.

Den justerade EBITA marginalen i kvartalet var sekventiellt oförändrad på 15,6 procent. För att säkerställa lönsamheten även framöver samt stärka vår konkurrenskraft, lanserar vi idag ett åtgärdsprogram. Programmet innefattar kostnadsbesparingar inom försäljning och administration - som genereras av den nya strukturen, en reduktion av antalet produktionsenheter samt att vissa enheter, som inte utvecklats som förväntat, lyfts ut ur Alfa Laval's nya operativa struktur. Kostnaden för programmet beräknas till i storleksordningen totalt SEK 1,5 miljard, varav SEK 1,1 miljard belastar det tredje kvartalet. Av

dessa relaterar cirka SEK 600 miljoner till nedskrivningar av framförallt övervärden och goodwill och är inte kassaflödespåverkande. Programmet förväntas ge besparingar om SEK 300 miljoner inom försäljning och administration. Parallellt fortsätter vårt löpande arbete med kostnadsbesparingar i produktionen, inom såväl inköp som bemanning, med syfte att stödja bruttovinsten under en period av lägre kapacitetsutnyttjande. Arbetet med att implementera den nya organisationen fortskrider enligt plan. Mer information om såväl organisation som strategisk inriktning kommer att ges i samband med kapitalmarknadsdagen den 22 november.

Under kvartalet ratificerades konventionen om ballastvatten, vilket innebär att delar av den globala handelsflottan skall installera reningssystem under de kommande sex åren. Aktiviteten på marknaden är hög och effekten på orderingången förväntas under 2017."

## Utsikter för det fjärde kvartalet

"Vi förväntar att efterfrågan under det fjärde kvartalet 2016 kommer att vara på samma nivå eller något högre än i det tredje kvartalet."

*Tidigare publicerade utsikter (18 juli 2016): "Vi förväntar att efterfrågan under det tredje kvartalet 2016 kommer att vara på samma nivå eller något lägre än i det andra kvartalet."*

Delårsrapporten har granskats av bolagets revisorer, se granskningsrapporten på sida 23.

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 2016 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

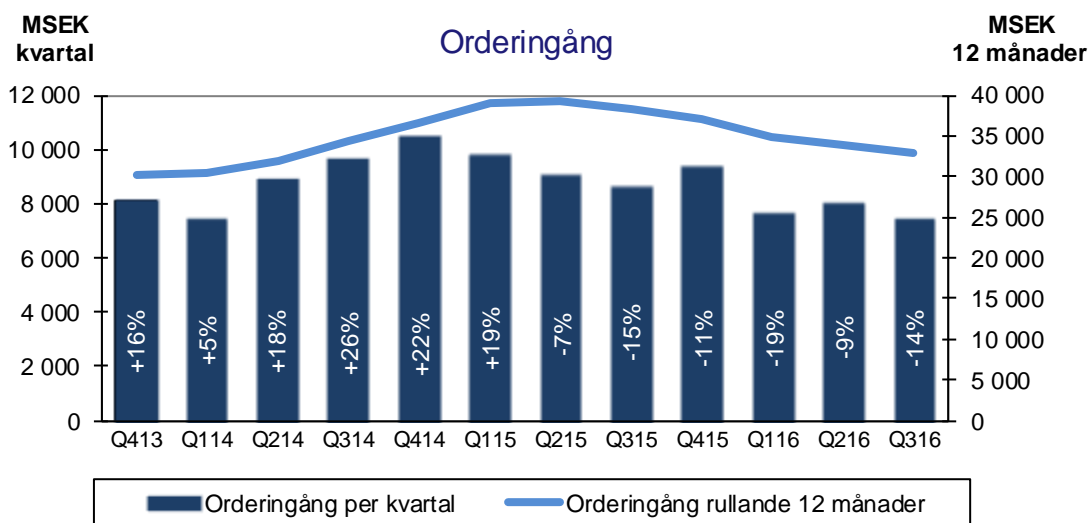
Företagsledningen har startat tre initiativ för omstrukturering och införande av en ny organisation,

se sidan 6. Stora order om MSEK - (280) erhöles.

### Orderingång

Orderingången har uppgått till MSEK 7 540 (8 686) för tredje kvartalet och till MSEK 23 351 (27 676) för de första nio månaderna 2016.

Jämfört med tidigare perioder har utvecklingen per kvartal varit som följer.



% = 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 Tidigare perioder MSEK	Exklusive valutaeffekter			Efter valutaeffekter		Orderingång Aktuella perioder MSEK
		Struktur- förändringar <sup>2)</sup> (%)	Organisk utveckling <sup>3)</sup> (%)	Totalt (%)	Valuta- effekter (%)	Totalt (%)	
Q3 2016/2015	8 686	0,2	-14,1	-13,9	0,7	-13,2	7 540
Q3/Q2 2016	8 101	-	-9,6	-9,6	2,7	-6,9	7 540
YTD 2016/2015	27 676	0,4	-14,5	-14,1	-1,5	-15,6	23 351

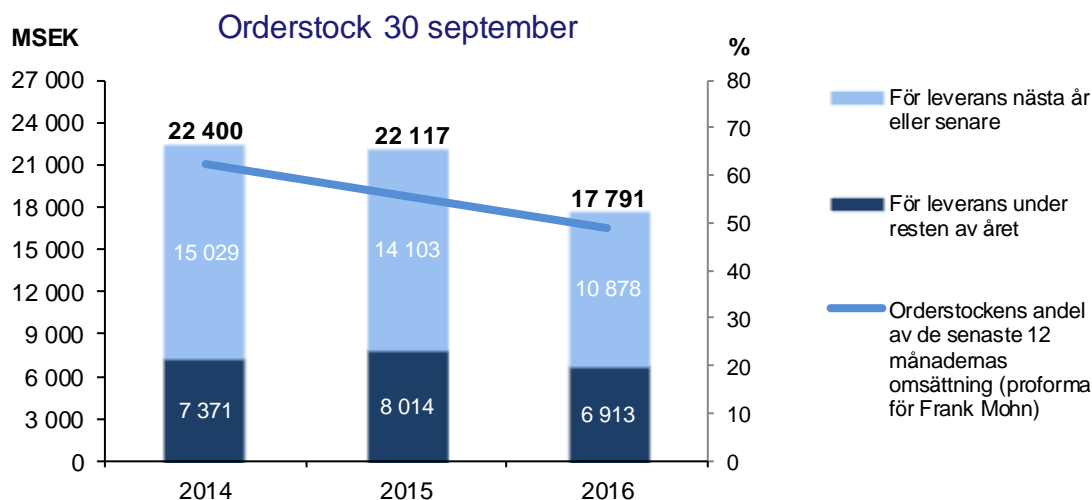
Orderingången från eftermarknaden Service<sup>4</sup> utgjorde 34,0 (30,8) procent av koncernens totala orderingång under tredje kvartalet och 33,5 (28,7) procent under de första nio månaderna 2016.

Exklusive valutaeffekter minskade orderingången för Service med 4,7 procent under tredje kvartalet 2016 jämfört med motsvarande kvartal före-

gående år (motsvarande organiska utveckling var en minskning med 5,0 procent) och minskade med 3,7 procent jämfört med föregående kvartal (motsvarande organiska utveckling var densamma). För de första nio månaderna 2016 var ökningen 0,3 procent jämfört med motsvarande period förra året (motsvarande organiska utveckling var en minskning med 0,5 procent).

1. Order med ett värde över MEUR 5.
2. Strukturförändringar avser förvärv av verksamheter. Förvärvade verksamheter är: K-Bar Parts LLC (namnändrat till Alfa Laval Kathabar Inc) i USA per 31 juli 2015 och ett eftermarknadsbolag specialiserat på separations-teknologi per 3 juli 2015.
3. Organisk utveckling avser förändring exklusive förvärv av verksamheter.
4. Reservdelar och service.

## Orderstock



Exklusive valutaeffekter och justerat för förvärv av verksamheter var orderstocken 17,8 procent mindre än orderstocken per 30 september 2015

och 12,2 procent mindre än orderstocken per utgången av 2015.

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen var MSEK 8 581 (9 693) för det tredje kvartalet och MSEK 25 730 (28 941) för de första nio månaderna 2016. Förändringen

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

Koncernen	Netto- omsättning	Omsättningsbrygga					Netto- omsättning
		Förändring			Efter valutaeffekter		
		Exklusive valutaeffekter			Valuta- effekter	Totalt	
Tidigare perioder	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	(%)	(%)	(%)	MSEK
MSEK	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	
Q3 2016/2015	9 693	0,2	-12,4	-12,2	0,7	-11,5	8 581
Q3/Q2 2016	8 950	-	-7,0	-7,0	2,9	-4,1	8 581
YTD 2016/2015	28 941	0,4	-9,7	-9,3	-1,8	-11,1	25 730

Nettoomsättningen avseende Service utgjorde 30,0 (26,1) procent av koncernens totala nettoomsättning under tredje kvartalet och 29,5 (26,5) procent under de första nio månaderna 2016.

Exklusive valutaeffekter ökade Service nettoomsättningen med 1,2 procent under tredje kvartalet 2016 jämfört med motsvarande kvartal föregående år (motsvarande organiska utveckling

var en ökning med 0,8 procent) och minskade med 2,5 procent jämfört med föregående kvartal (motsvarande organiska utveckling var densamma). För de första nio månaderna 2016 var ökningen 0,7 procent jämfört med motsvarande period förra året (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 0,0 procent).

## Resultat

### KONCERNENS TOTALA RESULTAT

MSEK	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2016	2015	2016	2015	2015	månaderna
Nettoomsättning	8 581	9 693	25 730	28 941	39 746	36 535
Kostnad för sålda varor	-6 336	-6 558	-17 733	-19 330	-26 707	-25 110
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 245</b>	<b>3 135</b>	<b>7 997</b>	<b>9 611</b>	<b>13 039</b>	<b>11 425</b>
Försäljningskostnader	-1 138	-1 095	-3 386	-3 282	-4 107	-4 211
Administrationskostnader	-327	-336	-1 056	-1 097	-1 813	-1 772
Forsknings- & utvecklingskostnader	-191	-180	-590	-556	-756	-790
Övriga rörelseintäkter	67	136	353	318	495	530
Övriga rörelsekostnader	-721	-267	-1 194	-780	-1 149	-1 563
Andel av resultat i joint ventures	33	9	45	20	8	33
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-32</b>	<b>1 402</b>	<b>2 169</b>	<b>4 234</b>	<b>5 717</b>	<b>3 652</b>
Utdelningar och förändringar i verkligt värde	0	0	0	0	33	33
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	141	27	357	401	404	360
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-16	-93	-78	-581	-710	-207
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>93</b>	<b>1 336</b>	<b>2 448</b>	<b>4 054</b>	<b>5 444</b>	<b>3 838</b>
Skatt	-199	-348	-752	-1 128	-1 583	-1 207
<b>Nettoresultat för perioden</b>	<b>-106</b>	<b>988</b>	<b>1 696</b>	<b>2 926</b>	<b>3 861</b>	<b>2 631</b>
Övrigt totalresultat:						
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet						
Kassaflödessäkringar	137	-103	280	-351	-195	436
Marknadsvärdering av externa aktier	0	0	0	0	2	2
Omräkningsdifferens	829	-1 012	1 588	-800	-1 056	1 332
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-61	146	-92	94	20	-166
<b>Summa</b>	<b>905</b>	<b>-969</b>	<b>1 776</b>	<b>-1 057</b>	<b>-1 229</b>	<b>1 604</b>
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet						
Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden	25	-55	75	-75	332	482
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-7	16	-21	26	-47	-94
<b>Summa</b>	<b>18</b>	<b>-39</b>	<b>54</b>	<b>-49</b>	<b>285</b>	<b>388</b>
<b>Totalt resultat för perioden</b>	<b>817</b>	<b>-20</b>	<b>3 526</b>	<b>1 820</b>	<b>2 917</b>	<b>4 623</b>
<b>Nettoresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets ägare	-111	980	1 678	2 906	3 839	2 611
Innehav utan bestämmande inflytande	5	8	18	20	22	20
<b>Resultat per aktie (SEK)</b>	<b>-0,27</b>	<b>2,34</b>	<b>4,00</b>	<b>6,93</b>	<b>9,15</b>	<b>6,22</b>
Genomsnittligt antal aktier	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315	419 456 315
<b>Totalt resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets ägare	810	-26	3 487	1 807	2 903	4 583
Innehav utan bestämmande inflytande	7	6	39	13	14	40

Bruttoresultatet har förutom av en lägre faktureringsvolym påverkats negativt av pris/mix effekter inom nyförsäljningen och ett lägre utfall för vissa fabriker. Bruttoresultatet har påverkats positivt av en fördelaktig mix mellan nyförsäljning och service, positiva inköpsdifferenser samt av valuta-effekter, till stor del relaterat till en stark USD.

Försäljnings- och administrationskostnaderna

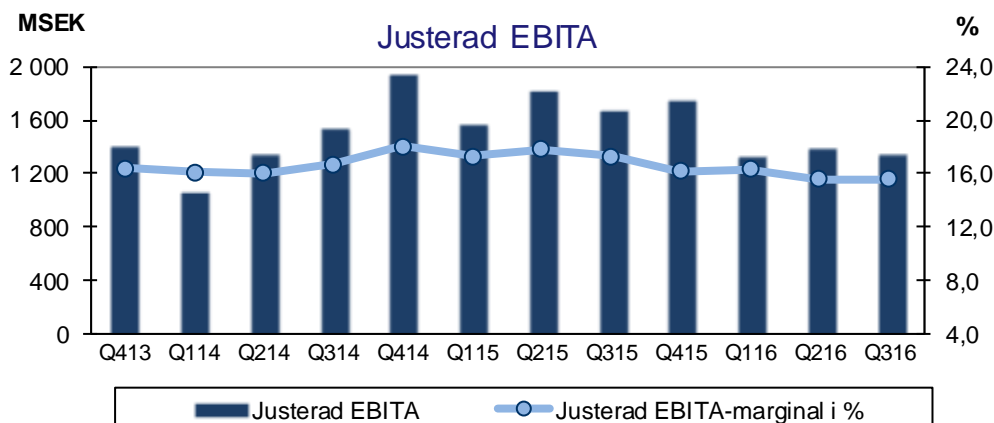
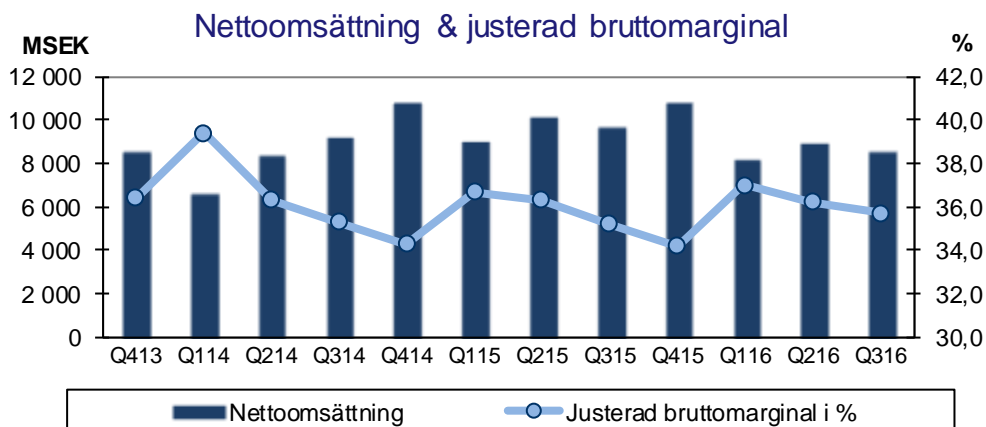
uppgick till MSEK 1 465 (1 431) under tredje kvartalet och MSEK 4 442 (4 379) under de första nio månaderna 2016. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 1,9 procent respektive 2,7 procent högre än motsvarande perioder föregående år. Motsvarande siffra om man jämför det tredje kvartalet 2016 med det föregående kvartalet är en minskning med 7,5 procent.

Kostnaderna för forskning och utveckling under de första nio månaderna 2016 motsvarade 2,3 (1,9) procent av nettoomsättningen. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter ökade kostnaderna för forskning och utveckling med 5,0 procent under det tredje kvartalet och med 6,4 procent under de första nio månaderna 2016

jämfört med motsvarande perioder föregående år.

Resultat per aktie, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt\*, uppgick till SEK 6,47 (8,34) för de första nio månaderna 2016.

Koncernen	Resultatanalys					
	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2016	2015	2016	2015	2015	månaderna
Nettoomsättning	8 581	9 693	25 730	28 941	39 746	36 535
Justerat bruttoresultat *	3 066	3 408	9 343	10 437	14 133	13 039
- <i>justerad bruttomarginal (%)</i> *	35,7	35,2	36,3	36,1	35,6	35,7
Kostnader **	-1 568	-1 569	-4 800	-4 891	-6 655	-6 564
- <i>i % av nettoomsättningen</i>	18,3	16,2	18,7	16,9	16,7	18,0
<b>Justerad EBITDA *</b>	<b>1 498</b>	<b>1 839</b>	<b>4 543</b>	<b>5 546</b>	<b>7 478</b>	<b>6 475</b>
- <i>justerad EBITDA-marginal (%)</i> *	17,5	19,0	17,7	19,2	18,8	17,7
Avskrivningar	-159	-164	-478	-486	-667	-659
<b>Justerad EBITA *</b>	<b>1 339</b>	<b>1 675</b>	<b>4 065</b>	<b>5 060</b>	<b>6 811</b>	<b>5 816</b>
- <i>justerad EBITA-marginal (%)</i> *	15,6	17,3	15,8	17,5	17,1	15,9
Avskrivning på övervärden	-271	-273	-796	-826	-1 094	-1 064
Jämförelsestörande poster:						
Nedskrivning av goodwill och övervärden	-550	-	-550	-	-	-550
Omstrukturering	-550	-	-550	-	-	-550
Rörelseresultat	-32	1 402	2 169	4 234	5 717	3 652



\* Alternativa nyckeltal, definierade på sida 22. \*\* Exklusive jämförelsestörande poster.

## Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster redovisas i totalresultaträkningen på respektive berörd rad.

Företagsledningen har startat tre initiativ för omstrukturering och införande av en ny organisation. De tre initiativen beräknas ge upphov till kostnader av icke återkommande karaktär på i storleksordningen MSEK 1 500.

Bokslutet för det tredje kvartalet 2016 innehåller poster av icke återkommande karaktär uppgående till ett belopp om totalt MSEK 1 100. Beloppet innehåller beräknade kostnader för åtgärder avseende de tre initiativen 1-3. Engångskostnaden innehåller bl. a. nedskrivning av framförallt allokerade övervärden och goodwill med ca MSEK 600, vilket har belastat kostnad sålda varor. Engångskostnaden innehåller också kostnader om MSEK 500 huvudsakligen för avveckling av ca 700 anställda och därutöver ingår vissa kostnader för nedskrivningar av tillgångar och reservering för hyresavtal, som har belastat övriga rörelsekostnader. Åtgärderna beräknas ge besparingar relaterade till rörelsekostnader, exklusive kostnad sålda varor, om ca MSEK 300. Åtgärderna förväntas i

huvudsak vara implementerade per utgången av det andra kvartalet 2017. De olika initiativen beskrivs kortfattat nedan.

### 1 - Kostnadsanpassningar och ny organisation

Initiativet innefattar konsekvenserna av att etablera en ny effektivare organisationsstruktur samtidigt som det innehåller anpassningar till den aktuella efterfrågesituationen.

### 2 - Omstrukturering av produktionsstrukturen

Detta initiativ innefattar en stegvis implementering av åtgärder för att uppnå en ännu mer konkurrenskraftig produktionsstruktur. Initiativet omfattar omlokaliseringar och nedläggningar av enheter under en period om ca tre år. Första steget av detta initiativ har reflekterats som en del av engångskostnaden i det tredje kvartalet.

### 3 - "Greenhouse"

Initiativet innebär att tre produktgrupper som haft en otillfredsställande utveckling kommer att drivas separat från den nya organisationen för att på ett än mer fokuserat sätt ge de bästa förutsättningarna för en bättre utveckling.

## Koncernens finansiella netto och skatter

Det finansiella nettot för de första nio månaderna 2016 har uppgått till MSEK -94 (-172), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -6 (-13), räntor på de bilaterala lånen om MSEK -43 (-61), räntor på den riktade låneemissionen om MSEK -3 (-7), räntor på företagscertifikaten om MSEK -0 (-1), räntor på obligationslånen om MSEK -60 (-64) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK 18 (-26). Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser har uppgått till MSEK 373 (-8).

Skatten på resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK -199 (-348) under tredje kvartalet och MSEK -752 (-1 128) under de första nio månaderna 2016. Skattekostnaden för de första nio månaderna 2016 har påverkats av engångsposter om ungefär MSEK 86 avseende justeringar av uppskjutna skatter relaterade till övervärden, beroende på sänkta bolagskatter i vissa länder och därmed minskade uppskjutna skatteskulder. Skattekostnaden för tredje kvartalet 2016 och därmed även för de första nio månaderna 2016 har påverkats av nedskrivningen av goodwill, där ingen motsvarande uppskjuten skatt lösts upp.

## Nyckeltal

Koncernen	Nyckeltal		
	30 september		31 december
	2016	2015	2015
Avkastning på sysselsatt kapital (%) *	17,0	21,8	21,6
Avkastning på eget kapital (%) **	13,9	21,8	21,7
Soliditet (%) ***	37,7	31,9	35,5
Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr *	1,90	1,79	1,56
Skuldsättningsgrad, ggr *	0,56	0,79	0,63
Antal anställda (vid slutet av perioden)	17 192	17 392	17 417

\* Alternativa nyckeltal, definierade på sida 22.

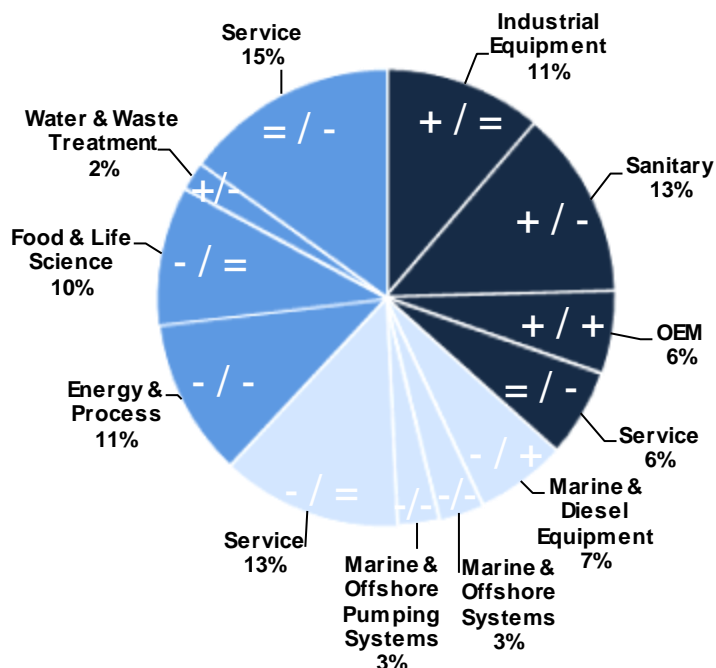
\*\* Nettoresultatet i förhållande till genomsnittligt eget kapital, beräknat på 12 månaders rullande basis, uttryckt i procent.

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

## Affärsdivisionerna

Utvecklingen av orderingen för divisionerna och deras kundsegment framgår av följande diagram.

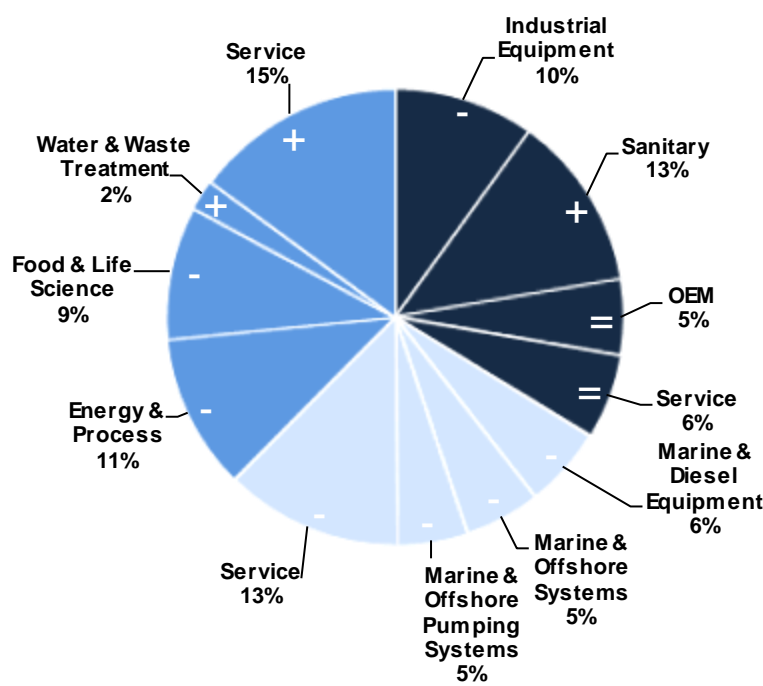
### Orderingång per kundsegment Q3 2016



+ ökning  
 - minskning  
 = oförändrat (+/- 3%)  
 till fast kurs justerat för förvärv av verksamheter

Q3 2016 jämfört med Q3 2015 / Q3 2016 jämfört med Q2 2016

### Orderingång per kundsegment YTD 2016



▲ Equipment  
 ▲ Process Technology  
 ▲ Marine & Diesel

YTD 2016 jämfört med YTD 2015

## Equipment divisionen

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret 2015	Senaste 12 månaderna
	2016	2015	2016	2015		
MSEK						
Orderingång	2 765	2 545	7 880	7 946	10 472	10 406
Orderstock*	1 798	1 818	1 798	1 818	1 637	1 798
Nettoomsättning	2 737	2 671	7 658	7 806	10 500	10 352
Rörelseresultat**	428	365	1 125	996	1 321	1 450
Rörelsemarginal***	15,6%	13,7%	14,7%	12,8%	12,6%	14,0%
Avskrivningar	50	52	148	157	218	209
Investeringar	10	20	31	37	61	55
Tillgångar*	6 066	6 656	6 066	6 656	6 339	6 066
Skulder*	1 016	932	1 016	932	973	1 016
Antal anställda*	2 535	2 537	2 535	2 537	2 552	2 535

\* 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 2016/2015	-	8,6	8,6	-	2,5	2,5
Q3/Q2 2016	-	-2,1	-2,1	-	5,9	5,9
YTD 2016/2015	-	0,5	0,5	-	-0,5	-0,5

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

### Orderingång

Totalt sett var orderingången på ungefär samma nivå under det tredje kvartalet som under det andra kvartalet. Medan semesterperioden i Västeuropa hämmade aktiviteten i den regionen hade orderingången en positiv utveckling i de större marknaderna i Stillahavsregionen av Asien.

**Sanitary** segment minskade något jämfört med det föregående kvartalet eftersom det stora antalet större order under det andra kvartalet, främst till kunder inom mejeri och personlig hygien, inte upprepades. Den underliggande trenden för segmentet var dock fortsatt positiv. Inom **Industrial Equipment** var volymerna oförändrade. Efterfrågan på HVAC växte jämfört med det föregående kvartalet beroende på ett

antal större order, medan kylning minskade beroende på att större order under det andra kvartalet inte upprepades. Den totala kylningsmarknaden utvecklades emellertid väl med en generellt högre aktivitetsnivå än för ett år sedan. **OEM** segmentet rapporterade en begränsad tillväxt, främst lyft av efterfrågan bland kunder som tillverkar motorer.

**Service** minskade något, negativt påverkat av semesterperioden i Västeuropa.

### Rörelseresultat

Det ökade rörelseresultatet för Equipment under tredje kvartalet 2016 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av en positiv pris/mix-effekt och högre försäljningsvolym, motverkat av något högre rörelsekostnader.



## Process Technology divisionen

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret 2015	Senaste 12 månaderna
	2016	2015	2016	2015		
MSEK						
Orderingång	2 866	3 256	8 779	9 706	12 795	11 868
Orderstock*	6 818	8 285	6 818	8 285	7 226	6 818
Nettoomsättning	2 972	3 467	9 028	10 410	14 511	13 129
Rörelseresultat**	219	352	826	1 259	1 899	1 466
Rörelsemarginal***	7,4%	10,2%	9,1%	12,1%	13,1%	11,2%
Avskrivningar	90	92	264	267	366	363
Investeringar	20	42	64	96	156	124
Tillgångar*	11 001	11 285	11 001	11 285	10 832	11 001
Skulder*	4 242	4 507	4 242	4 507	3 812	4 242
Antal anställda*	5 158	5 228	5 158	5 228	5 242	5 158

\* 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 2016/2015	0,5	-12,3	-11,8	0,5	-15,1	-14,6
Q3/Q2 2016	-	-6,3	-6,3	-	-12,3	-12,3
YTD 2016/2015	0,8	-7,9	-7,1	0,7	-11,8	-11,1

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

### Orderingång

Divisionens orderingång minskade under det tredje kvartalet visavi det föregående kvartalet. Nedgången förklaras delvis av icke upprepade stora order inom Water & Waste Treatment och Food & Life Science. Basaffären\* hade en mycket begränsad nedgång.

Orderingången i **Energy & Process** minskade något från det andra kvartalet. Den affär som är exponerad mot borrhings-, process- och transportdelen av kolvätekedjan växte, medan delar som är länkade till raffinaderi och petrokemi visade en nedgång. Medan den olja & gas relaterade basaffären hade god tillväxt, var fortfarande kapacitetsinvesteringarna begränsade i marknaden, vilket återspeglade en tveksamhet mycket väl under kvartalet, medan marknadsenheten Oorganiskt, Metaller & Papper minskade. **Food & Life Science** redovisade en oförändrad ordernivå, trots att en stor order inte upprepades. Vegetabilolja gick mycket bra och tillväxt registrerades också inom Livsmedelslösningar. Orderingången i segmentet **Water & Waste Treatment** minskade jämfört

med det föregående kvartalet. Större delen av nedgången förklaras av en icke upprepade stor avloppsvattenorder i USA. Basaffären visade stark tillväxt, särskilt i Asien.

**Service** segmentet visade en nedgång, delvis förklarad av en icke upprepade större serviceorder i segmentet Energy & Process i Mexiko under det andra kvartalet. Asien och Nordamerika var båda stabila, medan Öst- liksom Västeuropa minskade. Den servicerelaterade andelen av den totala orderingången fortsatte att växa.

### Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Process Technology under tredje kvartalet 2016 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av framförallt lägre försäljningsvolym och lägre marginal. Den lägre marginalen förklaras av negativ pris/mix, ett lägre utfall för vissa fabriker och engineeringverksamheten samt lägre utfall för några större projekt och något högre rörelsekostnader.

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

## Marine & Diesel divisionen

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret 2015	Senaste 12 månaderna
	2016	2015	2016	2015		
MSEK						
Orderingång	1 909	2 885	6 692	10 024	13 831	10 499
Orderstock*	9 175	12 014	9 175	12 014	11 715	9 175
Nettoomsättning	2 872	3 555	9 044	10 725	14 735	13 054
Rörelseresultat**	524	721	1 686	2 221	2 999	2 464
Rörelsemarginal***	18,2%	20,3%	18,6%	20,7%	20,4%	18,9%
Avskrivningar	188	202	551	615	806	742
Investeringar	14	49	51	106	131	76
Tillgångar*	23 572	23 409	23 572	23 409	22 905	23 572
Skulder*	4 965	4 560	4 965	4 560	4 966	4 965
Antal anställda*	3 011	3 191	3 011	3 191	3 176	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 2016/2015	0,2	-36,0	-35,8	0,1	-20,8	-20,7
Q3/Q2 2016	-	-22,6	-22,6	-	-11,8	-11,8
YTD 2016/2015	0,3	-32,8	-32,5	0,3	-14,3	-14,0

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

### Orderingång

Orderingången för Marine & Diesel divisionen var lägre under det tredje kvartalet jämfört med det andra, främst som ett resultat av lägre skeppskontraktering tidigare under året, vilket påverkade efterfrågan inom både Offshore Systems och Offshore Pumping Systems segmenten.

Segmentet **Marine & Offshore Systems** registrerade lägre orderingång för system för nya fartyg liksom för avgasreningssystem, där det senare av naturen är en oregelbunden projektaffär. System och utrustning för offshoreapplikationer ökade från det andra kvartalet, dock från en mycket låg nivå. **Marine & Offshore Pumping Systems** hade lägre efterfrågan på marina pumpsystem, medan orderingången för offshoreapplikationer ökade.

**Marine & Diesel Equipment** segmentet var det enda segmentet som redovisade tillväxt jämfört med det föregående kvartalet, tack vare efterfrågan på utrustning till kryssningsfartyg. Även om barlastvattenkonventionen blev antagen sent under kvartalet och ledde till ökad aktivitet har detta inte resulterat i order ännu. Orderingången på utrustning till dieselmotorer växte.

Orderingången för **Service** var oförändrad från föregående kvartal.

### Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Marine & Diesel under tredje kvartalet 2016 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av en lägre försäljningsvolym och lägre marginaler från en kombination av pris/mix, lägre beläggning i vissa fabriker och högre rörelsekostnader.

## Operations och Övrigt

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

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret 2015	Senaste 12 månaderna
	2016	2015	2016	2015		
MSEK						
Orderingång	0	0	0	0	0	0
Orderstock*	0	0	0	0	0	0
Nettoomsättning	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat**	-93	-55	-411	-206	-438	-643
Avskrivningar	102	91	311	273	371	409
Investeringar	90	69	216	157	326	385
Tillgångar*	6 602	6 326	6 602	6 326	5 797	6 602
Skulder*	2 881	2 707	2 881	2 707	2 359	2 881
Antal anställda*	6 488	6 436	6 488	6 436	6 447	6 488

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

Det lägre rörelseresultatet i det tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år förklaras framförallt av kostnader för koncerngemensamma förändringsprojekt.

## Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret 2015	Senaste 12 månaderna
	2016	2015	2016	2015		
MSEK						
<b>Rörelseresultat</b>						
Totalt för divisionerna	1 078	1 383	3 226	4 270	5 781	4 737
Jämförelsestörande poster	-1 100	-	-1 100	-	-	-1 100
Konsolideringsjusteringar *	-10	19	43	-36	-64	15
Totalt rörelseresultat	-32	1 402	2 169	4 234	5 717	3 652
Finansiellt netto	125	-66	279	-180	-273	186
Resultat efter finansiella poster	93	1 336	2 448	4 054	5 444	3 838
<b>Tillgångar **</b>						
Totalt för divisionerna	47 241	47 676	47 241	47 676	45 873	47 241
Corporate ***	6 065	6 578	6 065	6 578	6 024	6 065
Koncernens total	53 306	54 254	53 306	54 254	51 897	53 306
<b>Skulder **</b>						
Totalt för divisionerna	13 104	12 706	13 104	12 706	12 110	13 104
Corporate ***	20 090	24 222	20 090	24 222	21 364	20 090
Koncernens total	33 194	36 928	33 194	36 928	33 474	33 194

\* 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 månaderna
MSEK	2016	2015	2016	2015	2015	
Egna produkter inom:						
Separering	1 571	1 929	4 730	5 680	7 886	6 936
Värmeöverföring	3 816	4 272	11 364	12 612	17 372	16 124
Flödeshantering	2 103	2 487	6 250	7 327	9 866	8 789
Övrigt	272	231	911	818	1 194	1 287
Relaterade produkter	404	413	1 244	1 339	1 786	1 691
Service	415	361	1 231	1 165	1 642	1 708
<b>Totalt</b>	<b>8 581</b>	<b>9 693</b>	<b>25 730</b>	<b>28 941</b>	<b>39 746</b>	<b>36 535</b>

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

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

### Nya produkter under tredje kvartalet

Under tredje kvartalet har Alfa Laval bland annat släppt följande nya produkt:

#### Alfa Laval ALF B



Ny standardiserad modell automatiskt självrensande filter.

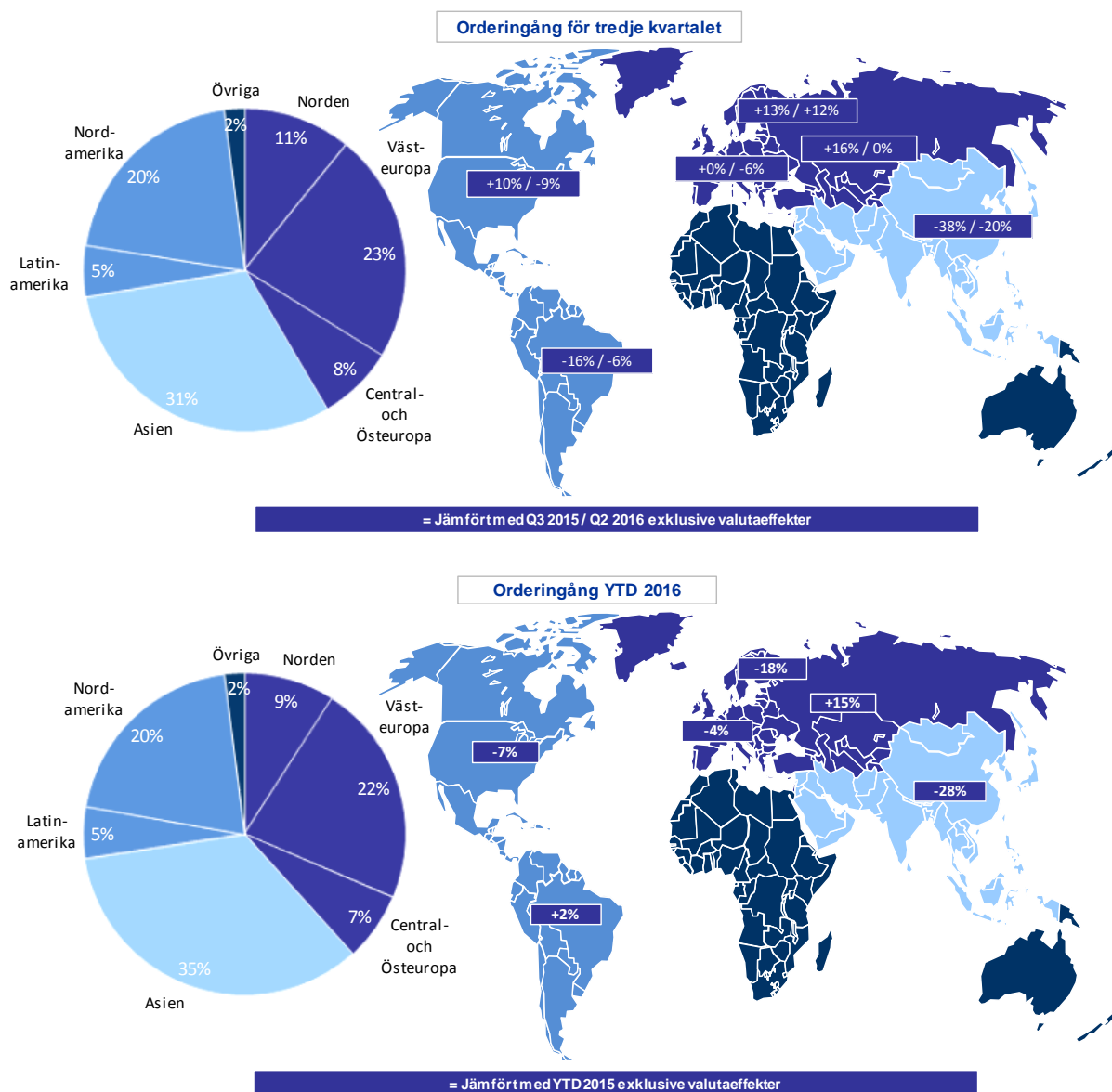
Alfa Laval Filter (ALF) är en produktlinje med automatiska självrensande filter som primärt används för att skydda värmeväxlare från igensättning och försmutsning i olika applikationer som t.ex. HVAC, datahallar, marin- och processindustri.

Den nya modellen ALF B har utvecklats för att tillgodose marknadens behov av en differentierad produkt som kan säljas som en standardiserad lösning där slutanvändaren ofta har låga kravspecifikationer, som t.ex. inom HVAC. ALF B bygger på samma principer som andra modeller i produktlinjen, som uppvisat god prestanda under 35 års tid. Fördelarna är:

- Kontinuerlig automatisk drift.
- Förbättrad driftsäkerhet av värmeväxlare- och filtersystem bidrar till minskat produktionsbortfall hos kunden.
- Kompakt design – enkel att installera och underhålla.
- Enkelt underhåll – filtret kan öppnas för inspektion och rengöring.
- Del av en omfattande serie av automatiska självrensande filter.

ALF B är ett utmärkt tillägg till Alfa Lavals sortiment av automatiska självrensande filter.

## Information per region



Samtliga kommentarer är exklusive valuta-effekter.

### Västeuropa inklusive Norden

Orderingången minskade under det tredje kvartalet jämfört med det andra, främst påverkat av en minskning av basaffären\* inom Equipment divisionen beroende på semesterperioden i delar av Västeuropa. Marine & Diesel Equipment och Energy & Process utvecklades väl, medan övriga segment minskade. Serviceaffären minskade något, negativt påverkat av skeppsägare som förlänger intervallen mellan servicetillfällena. Mellaneuropa, Iberiska halvön och den Adriatiska regionen minskade alla, medan tillväxt registrerades i Norden, UK, Benelux och Frankrike.

### Central- och Östeuropa

Regionen redovisade en oförändrad orderingång under det tredje kvartalet jämfört med det andra. Polen och Turkiet minskade båda, medan Ryssland och länder i de Central- och Sydost-

europiska regionerna redovisade tillväxt. Ryssland utvecklades mycket väl under kvartalet, genom en förbättrad aktivitet inom marknadsenheterna Komfort, Kraft och Raffinaderi, liksom en fortsatt generellt stark utveckling inom Service.

### Nordamerika

Nordamerika redovisade en nedgång i orderingången under det tredje kvartalet jämfört med det andra, påverkat av en minskning i USA, som hade färre stora kontrakt. Basaffären fortsatte emellertid att växa i regionen. Water & Waste minskade eftersom en stor order som togs under det föregående kvartalet inte upprepades. Industrial Equipment och Energy & Process minskade också, medan OEM, Sanitary, Marine & Diesel Equipment och Food & Life Science alla utvecklades väl. Serviceaffären var oförändrad.

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

## Latinamerika

Regionen minskade något under det tredje kvartalet, negativt påverkat av fortsatt låg efterfrågan i Brasilien och ett icke upprepat större serviceprojekt i Mexiko under det andra kvartalet. Andra områden i regionen växte och speciellt Argentina, som redovisade en stabil utveckling inom alla divisioner och med ett antal större order inom livsmedels- och gruvsektorerna.

## Asien

Orderingången minskade under det tredje kvartalet jämfört med det andra, negativt påverkat av nedgången för skeppskontrakteringen. Effekten var särskilt uttalad för pumpsystem. Process Technology redovisade en minskning, främst orsakad av segmentet Energy & Process,

medan Food Technology och i synnerhet vegetabilolja hade en god orderingång i kvartalet. Equipment divisionen hade ett bra kvartal tack vare stark efterfråga på produkter som används för komfortapplikationer. OEM utvecklades också väl, medan Sanitary segmentet var oförändrat jämfört med föregående kvartal. Service hade en mindre nedgång, främst förklarad av marinsektorn där det var mindre efterfrågan på uppgraderingar. Från ett landsperspektiv redovisade Kina tillväxt genom god efterfrågan inom både Process Technology and Equipment. Sydkorea och Japan pressades båda av lägre marin efterfrågan, medan länder i Sydostasien växte, genom order inom raffinaderi- och oorganiska applikationer. Orderingången i Indien var på samma nivå som under det andra kvartalet.

Koncernen	Nettoomsättning					
	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2016	2015	2016	2015	2015	månaderna
Till kunder i:						
Sverige	192	217	569	639	864	794
Övriga EU	2 095	2 249	6 347	6 744	9 490	9 093
Övriga Europa	552	665	1 774	2 154	2 950	2 570
USA	1 466	1 661	4 301	5 028	6 725	5 998
Övriga Nordamerika	172	186	551	720	1 031	862
Latinamerika	457	446	1 296	1 377	1 826	1 745
Afrika	62	63	223	243	337	317
Kina	1 232	1 209	3 397	3 422	4 879	4 854
Sydkorea	807	1 309	2 734	3 911	5 172	3 995
Övriga Asien	1 427	1 558	4 221	4 366	5 991	5 846
Oceanien	119	130	317	337	481	461
<b>Totalt</b>	<b>8 581</b>	<b>9 693</b>	<b>25 730</b>	<b>28 941</b>	<b>39 746</b>	<b>36 535</b>

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

samma som leveransadressen.

Koncernen	Anläggningstillgångar		
	30 september		31 december
	2016	2015	2015
MSEK			
Sverige	1 321	1 338	1 337
Danmark	4 580	4 529	4 374
Övriga EU	3 744	4 094	3 992
Norge	13 975	13 502	12 986
Övriga Europa	169	178	166
USA	4 156	4 570	4 510
Övriga Nordamerika	131	110	123
Latinamerika	312	264	271
Afrika	7	2	2
Asien	3 013	3 040	2 986
Oceanien	93	85	87
Deltotal	31 501	31 712	30 834
Andra långfristiga värdepappersinnehav	28	35	28
Pensionstillgångar	4	5	4
Uppskjutna skattefordringar	1 883	2 033	1 765
<b>Totalt</b>	<b>33 416</b>	<b>33 785</b>	<b>32 631</b>

## Information om större kunder

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

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

## Kassaflöde

## KONCERNENS KASSAFLÖDEN

MSEK	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret 2015	Senaste 12 månaderna
	2016	2015	2016	2015		
<b>Rörelseverksamheten</b>						
Rörelseresultat	-32	1 402	2 169	4 234	5 717	3 652
Återläggning av avskrivningar/nedskrivningar	980	437	1 824	1 312	1 761	2 273
Återläggning av andra icke kassaposter	34	0	28	-231	-231	28
	982	1 839	4 021	5 315	7 247	5 953
Betalda skatter	-363	-315	-1 218	-1 146	-1 577	-1 649
	619	1 524	2 803	4 169	5 670	4 304
Förändring av rörelsekapitalet:						
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	-149	139	414	417	426	423
Ökning(-)/minskning(+) av lager	-82	-38	-359	-298	347	286
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	-140	-331	-361	-340	-438	-459
Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar	663	75	557	27	-155	375
<b>Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet</b>	<b>292</b>	<b>-155</b>	<b>251</b>	<b>-194</b>	<b>180</b>	<b>625</b>
	911	1 369	3 054	3 975	5 850	4 929
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i anläggningstillgångar	-134	-180	-362	-396	-674	-640
Försäljning av anläggningstillgångar	10	10	48	11	25	62
Förvärv av verksamheter	-5	-73	-43	-73	-73	-43
Avyttring av verksamheter	12	-	13	-	12	25
	-117	-243	-344	-458	-710	-596
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Erhållna räntor och utdelningar	22	20	89	63	124	150
Betalda räntor	-96	-111	-203	-248	-316	-271
Realiserade finansiella kursvinster	111	-75	179	146	157	190
Realiserade finansiella kursförluster	-17	-5	-47	-340	-288	5
Utdelningar till moderbolagets ägare	-	-	-1 783	-1 678	-1 678	-1 783
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande	-5	0	-17	-18	-18	-17
Ökning(-) av finansiella fordringar	0	-83	0	-128	-311	-183
Minskning(+) av finansiella fordringar	-36	0	29	0	0	29
Ökning av upplåning	0	400	1 860	2 800	3 400	2 460
Amortering av lån	-898	-1 165	-3 113	-4 437	-6 299	-4 975
	-919	-1 019	-3 006	-3 840	-5 229	-4 395
<b>Periodens kassaflöde</b>						
	-125	107	-296	-323	-89	-62
Likvida medel vid periodens början	1 772	1 620	1 876	2 013	2 013	1 660
Omräkningsdifferens i likvida medel	33	-67	100	-30	-48	82
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 680</b>	<b>1 660</b>	<b>1 680</b>	<b>1 660</b>	<b>1 876</b>	<b>1 680</b>
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *	1,89	2,68	6,46	8,38	12,25	10,33
Investeringar i relation till nettoförsäljningen	1,6%	1,9%	1,4%	1,4%	1,7%	1,8%
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 2016 uppgick till MSEK 2 710 (3 517). De planenliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 478 (486) under de första nio månaderna 2016.

Förvärv av verksamheter under de första nio månaderna 2016 om MSEK -43 avser förvärv av ytterligare aktier i Chang San Engineering Co Ltd

i Sydkorea, korrigerig av preliminär köpeskilling för ett av förvärven under 2015 och förvärv av de resterande 4,67 procenten av aktierna i Frank Mohn do Brasil Ltda.

Avyttring av verksamheter om MSEK 13 avser försäljningen av Halaas og Mohn AS i Norge med MSEK 1 och försäljningen av LHE (Qingdao) Heat Exchanger Co. Ltd. i Kina med MSEK 12.



## Finansiell ställning och eget kapital

### KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	30 september		31 december
	2016	2015	2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	26 612	26 893	26 054
Materiella anläggningstillgångar	4 853	4 813	4 773
Övriga anläggningstillgångar	1 951	2 079	1 804
	<b>33 416</b>	<b>33 785</b>	<b>32 631</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	8 127	8 183	7 405
Tillgångar för försäljning	4	6	9
Kundfordringar	5 932	6 047	5 796
Övriga kortfristiga fordringar	2 902	3 591	3 001
Derivatstillgångar	234	142	158
Kortfristiga placeringar	1 011	840	1 021
Likvida medel *	1 680	1 660	1 876
	<b>19 890</b>	<b>20 469</b>	<b>19 266</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>53 306</b>	<b>54 254</b>	<b>51 897</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Moderbolagets ägare	19 975	17 206	18 302
Innehav utan bestämmande inflytande	137	120	121
	<b>20 112</b>	<b>17 326</b>	<b>18 423</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut etc.	12 157	13 628	12 484
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	1 814	2 344	1 931
Avsättning för uppskjuten skatt	2 747	2 765	2 925
Övriga långfristiga skulder	612	670	521
	<b>17 330</b>	<b>19 407</b>	<b>17 861</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut etc.	1 729	2 511	2 019
Leverantörsskulder	2 541	2 833	2 664
Förskott från kunder	3 224	3 491	3 136
Övriga avsättningar	2 348	1 920	1 798
Övriga skulder	5 796	6 067	5 424
Derivatskulder	226	699	572
	<b>15 864</b>	<b>17 521</b>	<b>15 613</b>
Summa skulder	<b>33 194</b>	<b>36 928</b>	<b>33 474</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>53 306</b>	<b>54 254</b>	<b>51 897</b>

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

Koncernen	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde			
	Värderingshierarki nivå	30 september 2016	2015	31 december 2015
<b>MSEK</b>				
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 och 2	28	35	28
Obligationer och andra värdepapper	1	906	741	768
Derivatillgångar	2	269	148	165
<b>Finansiella skulder</b>				
Derivatskulder	2	301	842	675

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 2016	2015	31 december 2015
<b>MSEK</b>			
Kreditinstitut	197	1 201	107
Svensk Exportkredit	3 091	3 027	2 970
Europeiska Investeringsbanken	2 355	2 309	2 240
Riktad låneemission	-	922	921
Företagscertifikat	600	1 200	1 000
Obligationslån	7 643	7 480	7 265
Kapitaliserade finansiella leasar	71	61	82
Räntebärande pensionsskulder	0	0	0
Total låneskuld	13 957	16 200	14 585
Likvida medel och kortfristiga placeringar	-2 691	-2 500	-2 897
<b>Nettoskuld *</b>	<b>11 266</b>	<b>13 700</b>	<b>11 688</b>

\* Alternativt nyckeltal, definierat på sida 22.

Alfa Laval har ett låneavtal om MEUR 400 och MUSD 544, motsvarande MSEK 8 512 med ett banksyndikat. Per 30 september 2016 utnyttjades inte faciliteten. Faciliteten löper till juni 2019, med två ettåriga förlängningsoptioner.

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

De bilaterala lånen med Svensk Exportkredit består av ett lån om MEUR 100 som förfaller i juni 2017 och ett lån om MEUR 100 som förfaller

juni 2021 samt ett lån om MUSD 136 som förfaller i juni 2020.

Lånen hos Europeiska Investeringsbanken fördelas på ett lån om MEUR 130 som förfaller i mars 2018 samt ett lån om MEUR 115 som förfaller i juni 2021.

Den riktade låneemissionen om MUSD 110 förföll i april 2016 och betalades tillbaka.

Företagscertifikatsprogrammet uppgår till MSEK 2 000, varav nominellt MSEK 600 med en löptid om 3-5 månader utnyttjades per 30 september 2016.

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

MSEK	Nio första månaderna		Helåret
	2016	2015	2015
<b>Vid periodens början</b>	18 423	17 202	17 202
<b>Förändringar hänförliga till:</b>			
<b>Moderbolagets ägare</b>			
<b>Totalt resultat</b>			
Totalt resultat för perioden	3 487	1 807	2 903
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Ökning av ägarandelen i dotterbolag med innehav utan bestämmande inflytande	-31	-	-
Utdelningar	-1 783	-1 678	-1 678
	-1 814	-1 678	-1 678
<b>Deltotal</b>	1 673	129	1 225
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>			
<b>Totalt resultat</b>			
Totalt resultat för perioden	39	13	14
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Minskning av innehav utan bestämmande inflytande	-6	-	-
Utdelningar	-17	-18	-18
	-23	-18	-18
<b>Deltotal</b>	16	-5	-4
<b>Vid periodens slut</b>	20 112	17 326	18 423

## Företagsförvärv och försäljningar

Den 12 januari 2016 har Alfa Laval betalat MSEK 6 som en justering av den preliminära köpeskillingen för det eftermarknadsbolag specialiserat på separationsteknologin som förvärvades under andra halvan av 2015. Hela beloppet har ökat goodwillen för detta förvärv.

Den 21 maj 2016 har Alfa Laval förvärvat ytterligare 8,33 procent av aktierna i dotterbolaget Chang San Engineering Co Ltd i Sydkorea, vilket ökar innehavet från 75 procent till 83,33 procent. Den 15 juli 2016 har Alfa Laval förvärvat de resterande 4,67 procenten av aktierna i Frank

Mohn do Brasil Ltda, vilket gör det till ett 100 procent ägt dotterbolag. Innehaven i dessa två bolag ingick i förvärvet av Frank Mohn AS under 2014.

Den 15 juni 2016 har Alfa Laval avyttrat samtliga andelar i joint venture bolaget Halaas og Mohn AS i Norge. Innehavet i bolaget följde med förvärvet av Frank Mohn AS under 2014.

Den 24 augusti 2016 har Alfa Laval avyttrat samtliga andelar i LHE (Qingdao) Heat Exchanger Co. Ltd. i Kina.

## Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster för de första nio månaderna 2016 var MSEK 75 (63), varav utdelningar från dotterbolag MSEK 76 (69), netto räntor MSEK -0 (0), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK 8 (-2),

börskostnader MSEK -4 (-4), styrelsearvoden MSEK -4 (-3), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -2 (-2) och övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader resterande MSEK 1 (5).

**MODERBOLAGETS RESULTAT \***

MSEK	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret
	2016	2015	2016	2015	2015
Administrationskostnader	0	0	-10	-9	-13
Övriga rörelseintäkter	-1	1	1	5	2
Övriga rörelsekostnader	0	2	0	0	0
Rörelseresultat	-1	3	-9	-4	-11
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	69	76	69	1 070
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	4	9	6	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	-1	-8	-15
Resultat efter finansiella poster	0	76	75	63	1 051
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-	-	156
Koncernbidrag	-	-	-	-	59
Resultat före skatt	0	76	75	63	1 266
Skatt på årets resultat	0	-2	0	1	-46
Nettoresultat för perioden	0	74	75	64	1 220

\* Rapporten över moderbolagets resultat utgör tillika dess totalresultaträkning.

**MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING**

MSEK	30 september		31 december
	2016	2015	2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669	4 669
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	6 424	7 223	9 581
Övriga fordringar	301	211	143
Likvida medel	-	-	-
	6 725	7 434	9 724
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	11 394	12 103	14 393
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	2 387	2 387	2 387
Fritt eget kapital	7 849	8 402	9 557
	10 236	10 789	11 944
<b>Obeskattade reserver</b>			
Periodiseringsfond, tax 2010-2016	1 145	1 301	1 145
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	12	12	1 304
Leverantörsskulder	1	1	0
Övriga skulder	0	0	-
	13	13	1 304
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	11 394	12 103	14 393

## Ägare och aktier

### Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget hade 35 699 (38 483) aktieägare den 30 september 2016. Den största ägaren är Tetra Laval B.V., Nederländerna som äger 29,1 (26,1) procent. Efter den största ägaren kommer nio institutionella ägare med andelar mellan 7,2 till 0,8 procent. Dessa tio största aktieägare innehade 56,6 (55,9) procent av aktierna.

### Valberedning inför årsstämman 2017

I enlighet med beslut vid Alfa Laval AB:s årsstämma den 25 april 2016 har styrelsens ordförande Anders Narvinger kontaktat de största aktieägarna för att ingå i valberedningen inför den ordinarie årsstämman 2017. Följande personer har accepterat att ingå i valberedningen: Jörn

Rausing, Tetra Laval, Jan Andersson, Swedbank Robur Fonder, Ramsay Brufer, Alecta, Lars-Åke Bokenberger, AMF Pension och Magnus Fernström, Foundation Asset Management.

Ordinarie årsstämma för Alfa Laval AB kommer att hållas på Sparbanken Skåne Arena, Klostergårdens idrottsområde, Stattenavägen, Lund, onsdagen den 26 april 2017, klockan 16.00.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen inför årsstämman kan vända sig till Alfa Laval styrelseordförande Anders Narvinger eller till någon av ägarrepresentanterna. Kontakt kan också ske direkt via e-post till [valberedningen@alfalaval.com](mailto: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 2015 fortfarande är korrekt.

### Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 30 september 2016, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 808 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 808 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 2016 är upprättat enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) såsom antagna av EU.

Alfa Laval följer de riktlinjer för alternativa nyckeltal som getts ut av ESMA (European Securities and Markets Authority), se följande avsnitt.

"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 2015 till 30 september 2016. "Motsvarande period föregående år" avser tredje kvartalet 2015 eller första nio månaderna 2015 beroende på sammanhanget. "Föregående kvartal" avser andra kvartalet 2016.

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

### Alternativa nyckeltal

Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk resultatutveckling, finansiell ställning, eller kassaflöden och som inte är definierat eller specificerat i regelverket för finansiell rapportering.

I rapporten har följande alternativa nyckeltal använts (samtliga dessa alternativa nyckeltal relaterar till verkliga historiska siffror och aldrig till förväntat resultat i framtida perioder):

**Nyckeltal för att uppnå full jämförbarhet över tid.** Samtliga dessa har att göra med den jämförelsestörande påverkan från framförallt avskrivning på övervärden, både över tid och jämfört med externa bolag. Av samma skäl justeras också för jämförelsestörande poster. Hur de beräknas visas i tabellen Resultatanalys på sida 6, förutom för det sista.

- **Justerad EBITA** eller Justerad "Earnings Before Interest, Taxes and Amortisation" är definierat som rörelseresultat före avskrivning på övervärden justerat för jämförel-

sestörande poster. Detta resultatmått är fullt jämförbart över tiden oberoende av de jämförelsestörande poster, finansieringskostnader och avskrivning på övervärden som från tid till annan belastar koncernen.

- **Justerad EBITA-marginal (%)** är definierat som Justerad EBITA i förhållande till nettoomsättningen och uttryckt i procent.
- **Justerad EBITDA** eller Justerad "Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation" är definierat som rörelse-resultat före avskrivningar och avskrivning på övervärden justerat för jämförelsestörande poster. Detta resultatmått är fullt jämförbart över tiden oberoende av de jämförelsestörande poster, finansieringskostnader, avskrivningar och avskrivning på övervärden som från tid till annan belastar koncernen.
- **Justerad EBITDA-marginal (%)** är definierat som Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättningen och uttryckt i procent.
- **Justerat bruttoresultat** är definierat som bruttoresultatet exklusive avskrivning på övervärden. Detta resultatmått är fullt jämförbart över tiden oberoende av den avskrivning på övervärden som från tid till annan belastar koncernen.
- **Justerad bruttomarginal (%)** är definierat som Justerat bruttoresultat i förhållande till nettoomsättningen och uttryckt i procent.
- **Resultat per aktie, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt** är definierat som nettoresultatet hänförligt till moderbolagets ägare, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier. Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets ägare framgår av koncernens totalresultaträkning och avskrivning på övervärden framgår av tabellen Resultatanalys på sida 6, medan motsvarande skatt uppgick till MSEK 311 (235). Detta nyckeltal är fullt jämförbart över tiden oberoende av den avskrivning på övervärden som från tid till annan belastar koncernen.

#### Nyckeltal för att visa hur koncernen är finansierad och förvaltar sitt kapital:

- **Avkastning på sysselsatt kapital (%)** är definierat som EBITA i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital, beräknad på 12 månaders rullande basis och uttryckt i procent. Sysselsatt kapital definieras som totala tillgångar med avdrag för likvida medel, andra långfristiga värdepappersinnehav, upplupna räntetäckter, rörelseskulder samt övriga ej räntebärande skulder, inklusive skatt och uppskjuten skatt, men exklusive upplupna räntekostnader. Nyckeltalet visar hur väl det kapital som används i den löpande verksamheten förvaltas.
- **Nettoskuld** är definierat som räntebärande skulder inklusive räntebärande pensionskulder och kapitaliserade finansiella leasar med avdrag för likvida medel. Beräkningen av nettoskuld visas i tabellen Lån och nettoskuld på sida 19. Nyckeltalet visar den finansiella nettoskuldsättningen.
- **Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr** är definierat som Nettoskulden i relation till EBITDA, beräknad på 12 månaders rullande basis och uttryckt som en multipel av EBITDA. Detta är ett av de finansiella villkoren till Alfa Laval's lån och ett viktigt nyckeltal för att bedöma den föreslagna utdelningen. EBITDA eller "Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation" är definierat som rörelseresultat före avskrivningar och avskrivning på övervärden.
- **Skuldsättningsgrad, ggr** är definierat som Nettoskulden i förhållande till eget kapital vid slutet av perioden och uttryckt som en multipel av eget kapital. Det är ytterligare ett nyckeltal på hur koncernen är finansierad.

#### Datum för kommande rapporttillfällen

Bokslutskommunikén för helåret 2016 kommer att lämnas den 31 januari 2017.

Alfa Laval kommer att lämna delårsrapporter under 2017 vid följande tillfällen:

Rapport för första kvartalet	26 april
Rapport för andra kvartalet	17 juli
Rapport för tredje kvartalet	25 oktober

Delårsrapporten har avgivits den 25 oktober 2016 klockan 7.30 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Tom Erixon efter bemyndigande från styrelsen.

Lund, den 25 oktober 2016,

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 2016 och den niomånaders period 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.

Lund, den 25 oktober 2016,

Håkan Olsson Reising  
Auktoriserad  
revisor

Joakim Thilstedt  
Auktoriserad  
revisor