

Tredje kvartalet 2014



Sammanfattning

MSEK	Tredje kvartalet				Nio första månaderna			
	2014	2013 *	%	% **	2014	2013 *	%	% **
Orderingång	9 708	7 415	31	26	26 151	22 069	18	17
Omsättning	9 272	7 172	29	24	24 292	21 192	15	13
Justerad EBITA	1 545	1 198	29		3 955	3 502	13	
- justerad EBITA marginal (%)	16,7	16,7			16,3	16,5		
Resultat efter finansiella poster	991	1 075	-8		2 944	2 971	-1	
Nettoresultat för perioden	697	822	-15		2 057	2 169	-5	
Resultat per aktie (SEK)	1,65	1,95	-15		4,88	5,15	-5	
Kassaflöde ***	1 667	994	68		3 433	3 003	14	
Påverkan på EBITA av:								
- växelkurseffekter	-7	-47			-27	-142		
Påverkan på resultat efter finansiella poster av:								
- jämförelsestörande poster	-260	-			-320	-		

* Omräknad till IFRS 11. ** Exklusive valutaeffekter. *** Från rörelseverksamheten.

Kommentar från Lars Renström, VD och koncernchef

"Orderingången nådde en rekordnivå på SEK 9,7 miljarder under det tredje kvartalet – en sekventiell ökning om 8 procent. Jämfört med det tredje kvartalet i fjol var uppgången 31 procent. Omsättningen steg med 29 procent och resultatet efter finansiella poster med 16 procent, rensat för den jämförelsestörande post om SEK 260 miljoner som belastade kvartalet. Posten avser ett kostnadsbesparingsprogram, som under fjärde kvartalet 2015 väntas ge besparingar på SEK 300 miljoner på årsbasis.

Process Technologys orderingång var sekventiellt oförändrad i det tredje kvartalet. Efterfrågan inom olje- och gasutvinning utvecklades mycket väl, speciellt i Nordamerika.

Inom Marine & Diesel steg orderingången kraftigt genom förvärvet av Frank Mohn AS. Rensat för förvärvet började emellertid effekterna från en minskad varvskontraktering synas, medan efterfrågan på avgasreningssystem var fortsatt god. Equipment såg en begränsad nedgång jämfört med andra kvartalets rekordnivå. Bland annat backade Sanitary, beroende på en lägre efterfrågan från mejeriindustrin samt effekterna av konflikten mellan Ryssland och Ukraina.

I Nordamerika var tillväxten stark, tack vare flera stora order från olje- och gasindustrin. Kina hade en positiv utveckling trots färre stora projekt. Europa såg färre stora order samt en negativ påverkan från konflikten i Ukraina."

Utsikter för det fjärde kvartalet

"Vi förväntar att efterfrågan under det fjärde kvartalet 2014 kommer att vara på ungefär samma nivå som i det tredje kvartalet."

Tidigare publicerade utsikter (17 juli 2014): "Vi förväntar att efterfrågan under det tredje kvartalet 2014 kommer att vara på ungefär samma nivå som i det andra kvartalet."

Delårsrapporten har granskats av bolagets revisorer, se granskningsrapporten på sida 26.

Kommentarer till bokslutet

Viktiga händelser under tredje kvartalet

Under tredje kvartalet 2014 erhöll Alfa Laval stora order¹⁾ till ett värde av MSEK 780 (445):

- En order för leverans av luftkylarsystem till en amerikansk exportterminal för naturgaskondensat. Ordern, bokad inom segmentet Energy & Process, har ett värde av cirka MSEK 95 och leverans beräknas ske 2015.
- En order för leverans av kompakta värmeväxlare till en oljeproduktionsanläggning i Kanada. Ordern, bokad inom segmentet Energy & Process, har ett värde av cirka MSEK 80 och leverans beräknas ske under 2015.
- En order för leverans av Framo pumpsystem till Samsung Heavy Industries i Sydkorea. Ordern, bokad inom segmentet Marine & Offshore Pumping Systems, har ett värde av cirka MSEK 240 och leverans beräknas ske under 2015.
- En order för leverans av luftkylarsystem till en amerikansk naturgasanläggning. Ordern, bokad inom segmentet Energy & Process, har ett värde av cirka MSEK 65 och leverans beräknas ske 2015.
- En order för leverans av kompakta värmeväxlare till en av världens största anläggningar för fosforsyra som byggs i Mellanöstern. Ordern, bokad inom segmentet Energy & Process, har

ett värde av cirka MSEK 55 och leverans beräknas ske under 2015.

- En order för leverans av Framo vattenpumpsystem till en oljeborrplattform som kommer att ligga fast förankrad i Atlanten utanför Kanadas kust. Ordern, bokad inom segmentet Marine & Offshore Pumping Systems, har ett värde av cirka MSEK 120 och leverans beräknas ske under 2015.
- En order för leverans av Alfa Laval Packinox värmeväxlare till ett raffinaderi i Indien. Ordern, bokad inom segmentet Energy & Process, har ett värde av cirka MSEK 70 och leverans beräknas ske under 2015.
- En order för leverans av Alfa Laval PureSOx rökgasreningsystem. Ordern, bokad i segmentet Marine & Offshore Systems i slutet av september, har ett värde av MSEK 55 och leverans är planerad till 2015 och 2016.

Övriga viktiga händelser:

- Alfa Laval har emitterat obligationer till ett värde av MEUR 800, vilket ersätter den temporära finansieringen som togs upp i samband med förvärvet av Frank Mohn AS.
- I samband med delårsrapporten annonseras ett besparingsprogram kostnadsberäknat till MSEK 260.

Orderingång

Orderingången uppgick till MSEK 9 708 (7 415) för tredje kvartalet och till MSEK 26 151 (22 069) för de första nio månaderna. Orderingången för Frank Mohn har påverkat siffrorna för 2014 med

MSEK 1 466 respektive MSEK 2 049. Jämfört med tidigare perioder har utvecklingen per kvartal varit som följer.



1. Order med ett värde över MEUR 5.

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

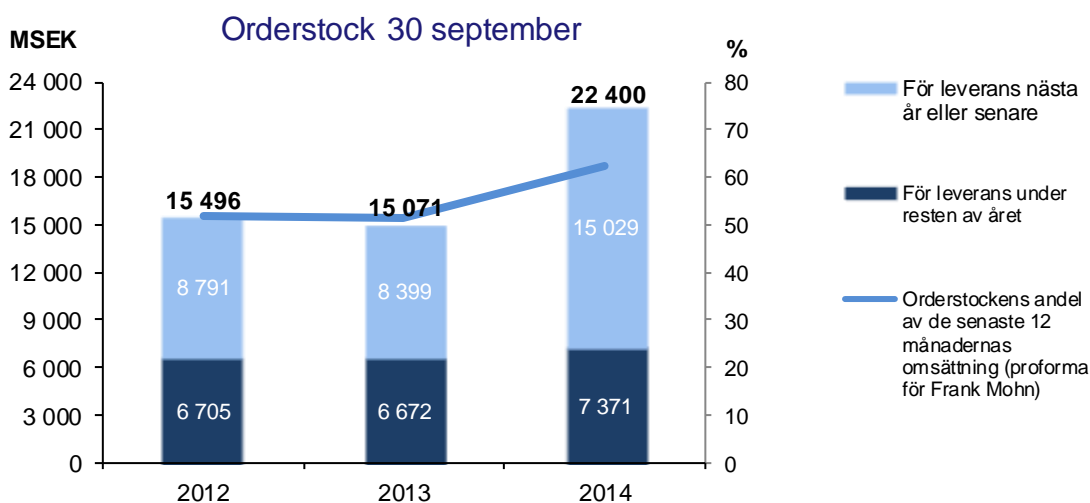
Koncernen	Orderbrygga						Orderingång Aktuella perioder MSEK
	Orderingång Tidigare perioder MSEK	Förändring			Efter valutaeffekter		
		Exklusive valutaeffekter	Organisk utveckling ³⁾	Totalt	Valuta- effekter	Totalt	
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)		
Q3 2014/2013	7 415	20,0	5,7	25,7	5,2	30,9	9 708
Q3/Q2 2014	8 969	10,4	-4,5	5,9	2,3	8,2	9 708
YTD 2014/2013	22 069	11,1	5,4	16,5	2,0	18,5	26 151

Orderingången från Service⁴ utgjorde 25,6 (27,6) procent av koncernens totala orderingång under tredje kvartalet och 26,4 (27,7) procent under första nio månaderna.

Exklusive valutaeffekter ökade orderingången för Service med 16,0 procent under tredje kvartalet 2014 jämfört med motsvarande kvartal föregående år (motsvarande organiska utveckling

var en ökning med 6,1 procent) och ökade med 4,3 procent jämfört med föregående kvartal (motsvarande organiska utveckling var en minskning med 1,4 procent). För första nio månaderna 2014 var ökningen 11,2 procent jämfört med motsvarande period förra året (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 6,4 procent).

Orderstock



Exklusive valutaeffekter och justerat för förvärv av verksamheter var orderstocken 7,3 procent större än orderstocken per 30 september 2013 och 10,9 procent större än orderstocken per

utgången av 2013. Orderstocken per 30 september 2014 för Frank Mohn uppgick till MSEK 5 944.

2. Förvärvade verksamheter är: Frank Mohn AS per 22 maj 2014 och Niagara Blower Company per 29 maj 2013.
3. Förändring exklusive förvärv av verksamheter.
4. Tidigare Parts & Service.

Omsättning

Omsättningen var MSEK 9 272 (7 172) för det tredje kvartalet och MSEK 24 292 (21 192) för de första nio månaderna. Omsättningen för Frank Mohn har påverkat siffrorna för 2014 med

MSEK 1 298 respektive MSEK 1 850. Förändringen jämfört med motsvarande perioder föregående år och föregående kvartal kan delas upp i:

Koncernen		Omsättningsbrygga					Omsättning
		Förändring					
Omsättning	Tidigare perioder	Exklusive valutaeffekter			Efter valutaeffekter		Aktuella perioder
		Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Valuta- effekter	Totalt	
	MSEK	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	MSEK
Q3 2014/2013	7 172	18,3	5,3	23,6	5,7	29,3	9 272
Q3/Q2 2014	8 423	9,1	-2,3	6,8	3,3	10,1	9 272
YTD 2014/2013	21 192	9,3	3,3	12,6	2,0	14,6	24 292

Nettoomsättningen avseende Service utgjorde 26,4 (26,4) procent av koncernens totala nettoomsättning under tredje kvartalet och 27,5 (27,3) procent under första nio månaderna.

Exklusive valutaeffekter ökade Service nettoomsättningen med 23,4 procent under tredje kvartalet 2014 jämfört med motsvarande kvartal föregående år (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 10,6 procent) och ökade med

3,2 procent jämfört med föregående kvartal (motsvarande organiska utveckling var en minskning med 13,0 procent). För första nio månaderna 2014 var ökningen 13,6 procent jämfört med motsvarande period förra året (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 7,5 procent).

Resultat

KONCERNENS TOTALA RESULTAT

MSEK	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2014	2013 *	2014	2013 *	2013 *	månaderna
Nettoomsättning	9 272	7 172	24 292	21 192	29 801	32 901
Kostnad för sålda varor	-6 284	-4 686	-15 987	-13 645	-19 267	-21 609
Bruttoresultat	2 988	2 486	8 305	7 547	10 534	11 292
Försäljningskostnader	-1 042	-908	-3 016	-2 721	-3 478	-3 773
Administrationskostnader	-337	-309	-1 033	-945	-1 582	-1 670
Forsknings- & utvecklingskostnader	-180	-172	-569	-520	-702	-751
Övriga rörelseintäkter **	96	102	302	287	476	491
Övriga rörelsekostnader **	-524	-144	-980	-565	-895	-1 310
Rörelseresultat	1 001	1 055	3 009	3 083	4 353	4 279
Utdelningar och förändringar i verkligt värde	3	2	7	5	8	10
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	178	93	448	242	358	564
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-191	-75	-520	-359	-547	-708
Resultat efter finansiella poster	991	1 075	2 944	2 971	4 172	4 145
Skatt	-294	-253	-887	-802	-1 132	-1 217
Nettoresultat för perioden	697	822	2 057	2 169	3 040	2 928
Övrigt totalresultat:						
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet						
Kassaflödessäkringar	-125	90	-124	5	13	-116
Omräkningsdifferens	613	-382	1 139	-311	39	1 489
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-51	-18	-56	-1	-14	-69
Summa	437	-310	959	-307	38	1 304
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet						
Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden	0	0	0	0	234	234
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	0	0	0	0	-81	-81
Summa	0	0	0	0	153	153
Totalt resultat för perioden	1 134	512	3 016	1 862	3 231	4 385
Nettoresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	692	818	2 046	2 160	3 027	2 913
Innehav utan bestämmande inflytande	5	4	11	9	13	15
Resultat per aktie (SEK)	1,65	1,95	4,88	5,15	7,22	6,94
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	1 123	512	2 998	1 847	3 212	4 363
Innehav utan bestämmande inflytande	11	0	18	15	19	22

* Omräknad till IFRS 11, se sida 25.

** Raden har påverkats av jämförelsestörande poster, se separat specifikation på sida 7.

Bruttoresultatet har jämförts med både tredje kvartalet 2013 och föregående kvartal påverkats positivt av en ökad försäljningsvolym. Negativa faktorer har varit en negativ pris-/mixeffekt inom nyförsäljningen samt en lägre bruttomarginalnivå för det förvärvade Frank Mohn jämfört med övriga Alfa Laval. Bruttomarginalen har även påverkats negativt av valutaeffekter av transaktionskaraktär.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till MSEK 1 379 (1 217) under tredje kvartalet och MSEK 4 049 (3 666) under första nio månaderna 2014. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 4,9 procent respektive 5,7 procent högre än motsvarande perioder föregående år. Ökningen kommer från löneinflation samt en uppbyggnad av resurser för organisk tillväxt. Motsvarande siffra om man

jämför det tredje kvartalet 2014 med det föregående kvartalet är en minskning med 5,2 procent.

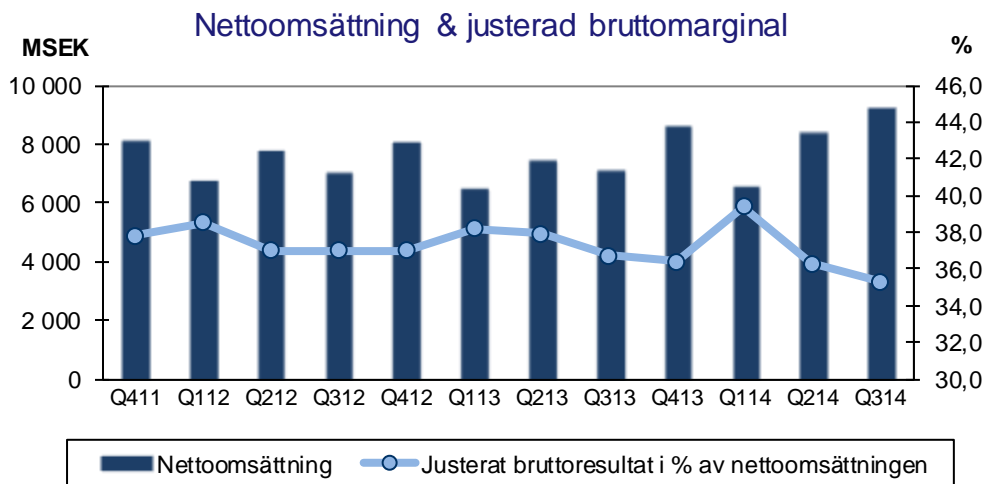
Kostnaderna för forskning och utveckling under första nio månaderna 2014 motsvarade 2,3 (2,5) procent av nettoomsättningen. Exklusive valuta-effekter och förvärv av verksamheter ökade kostnaderna för forskning och utveckling med 1,4 procent under det tredje kvartalet och med 7,0

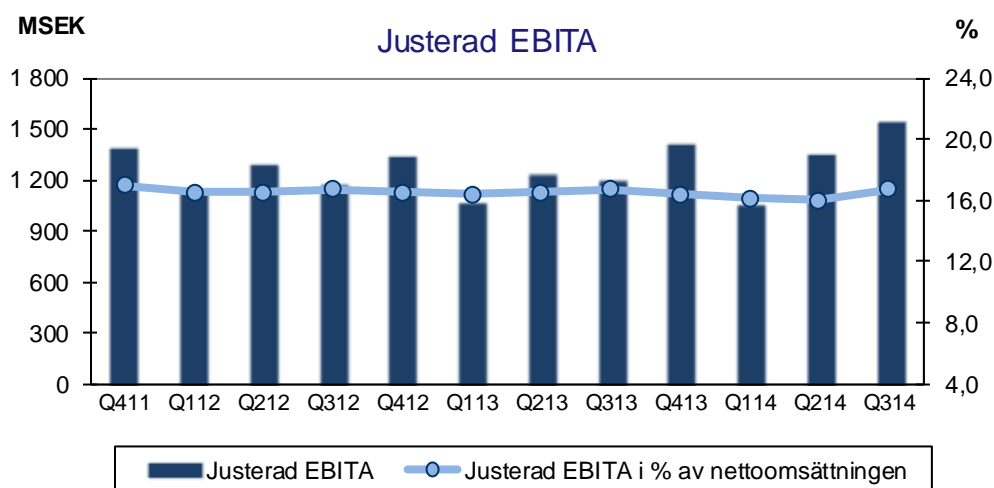
under första nio månaderna 2014 jämfört med motsvarande perioder föregående år. Ökningen förklaras främst av en begränsad ökning av utvecklingsresurserna samt löneinflation.

Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets ägare, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt, uppgår till SEK 5,94 (5,89) per aktie för de första nio månaderna 2014.

Koncernen	Resultatanalys					
	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2014	2013 *	2014	2013 *	2013 *	månaderna
MSEK						
Nettoomsättning	9 272	7 172	24 292	21 192	29 801	32 901
Justerat bruttoresultat **	3 272	2 629	8 931	7 966	11 095	12 060
- i % av nettoomsättningen	35,3	36,7	36,8	37,6	37,2	36,7
Kostnader ***	-1 575	-1 319	-4 580	-4 128	-5 735	-6 187
- i % av nettoomsättningen	17,0	18,4	18,9	19,5	19,2	18,8
Justerad EBITDA	1 697	1 310	4 351	3 838	5 360	5 873
- i % av nettoomsättningen	18,3	18,3	17,9	18,1	18,0	17,9
Avskrivningar	-152	-112	-396	-336	-446	-506
Justerad EBITA	1 545	1 198	3 955	3 502	4 914	5 367
- i % av nettoomsättningen	16,7	16,7	16,3	16,5	16,5	16,3
Avskrivning på övervärden	-284	-143	-626	-419	-561	-768
Jämförelsestörande poster	-260	-	-320	-	-	-320
Rörelseresultat	1 001	1 055	3 009	3 083	4 353	4 279

* Omräknad till IFRS 11. ** Exklusive avskrivning på övervärden. *** Exklusive jämförelsestörande poster.





Jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK -260 (-) för det tredje kvartalet och MSEK -320 (-) för de första nio månaderna 2014. Jämförelsestörande poster redovisas brutto i totalresultaträkningen som en del av övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

Alfa Laval har slutfört den genomgång av kostnader och struktur, som aviserades i samband med kvartalsrapporten för det andra kvartalet. Genomgången har berört försörjningskedjan liksom FoU, försäljning och administration. Förändringsaktiviteter och besparingsåtgärder har redan initierats. Dessa omfattar initiativ för minskade utlägg och aktiviteter samt strukturella förändringar, till exempel den flyttning av produktion

från Danmark till Kina som nyligen aviserats. Programmet förväntas vara fullt genomfört under det fjärde kvartalet 2015 då besparingarna beräknas uppnå en nivå på MSEK 300 på årsbasis. Kostnaderna förväntas uppgå till MSEK 260, varav MSEK 235 kassapåverkande. Kostnaderna har inkluderats i det tredje kvartalet som en jämförelsestörande post. Åtgärderna förväntas påverka cirka 400 anställda brutto och efter fullt genomförande innebära en personalminskning om 300 anställda.

Den jämförelsestörande kostnaden om MSEK -60 i första kvartalet 2014 avsåg förvärvskostnader av engångskaraktär i samband med förvärvet av Frank Mohn AS.

Koncernen	Jämförelsestörande poster					
	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12 månaderna
MSEK	2014	2013 *	2014	2013 *	2013 *	
Operativa						
Övriga rörelseintäkter	96	102	302	287	476	491
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Totala övriga rörelseintäkter	96	102	302	287	476	491
Övriga rörelsekostnader	-264	-144	-660	-565	-895	-990
Jämförelsestörande poster	-260	-	-320	-	-	-320
Totala övriga rörelsekostnader	-524	-144	-980	-565	-895	-1 310

* Omräknad till IFRS 11.

Koncernens finansiella netto

Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -156 (-79), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet och på den temporära finansieringen om MSEK -46 (-17), räntor på de bilaterala lånen om MSEK -54 (-51), räntor på

den riktade låneemissionen om MSEK -8 (-9), räntor på företagscertifikaten om MSEK -4 (-), räntor på obligationslånen om MSEK -4 (-) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK -40 (-2). Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser har uppgått till MSEK 91 (-33).

Nyckeltal

Koncernen	Nyckeltal		
	30 september		31 december
	2014	2013 *	2013 *
Avkastning på sysselsatt kapital (%) **	20,6	26,1	26,4
Avkastning på eget kapital (%) **	17,9	21,4	20,4
Soliditet (%) ***	31,9	42,5	46,3
Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr **	2,79	0,70	0,49
Skuldsättningsgrad, ggr ***	0,88	0,25	0,16
Antal anställda ***	17 820	16 221	16 262

* Omräknad till IFRS 11. ** Beräknat på en 12 månaders rullande basis. *** Vid slutet av perioden.

Observera att alla nyckeltal beräknade på en 12 månaders rullande basis inte har justerats pro-

forma för förvärvet av Frank Mohn AS.

Affärsdivisionerna

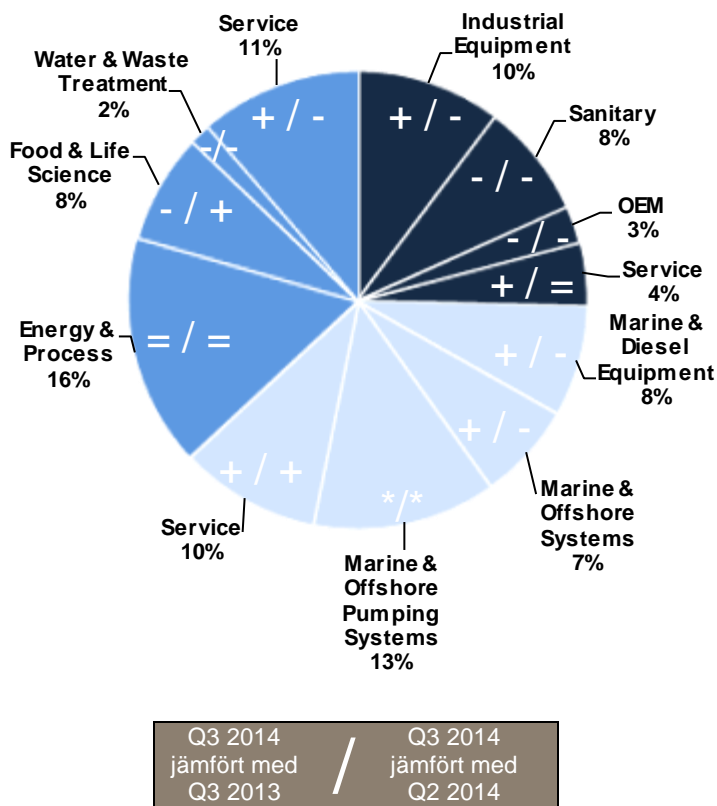
Process Technology divisionen organiserade från 1 april 2014 om sina tre dittillsvarande nyförsäljningssegment Energy & Environment, Food Technology och Process Industry i tre nya segment: Energy & Process, Food & Life Science och Water & Waste Treatment. Förändringen skedde i huvudsak genom att befintliga marknadsenheter omfördelades mellan kundsegmenten för att bättre kunna möta marknaden och ta tillvara tillväxtpotentialerna. Se

avsnittet om Process Technology divisionen nedan för mer detaljer. Jämförelseperioderna i graferna nedan har omräknats.

Förvärvet av Frank Mohn AS innebar att Marine & Diesel divisionen skapade ytterligare ett nyförsäljningssegment, Marine & Offshore Pumping Systems, vilket bara innehåller den nya affären. Därför finns inga jämförelsesiffror.

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

Orderingång per kundsegment Q3 2014

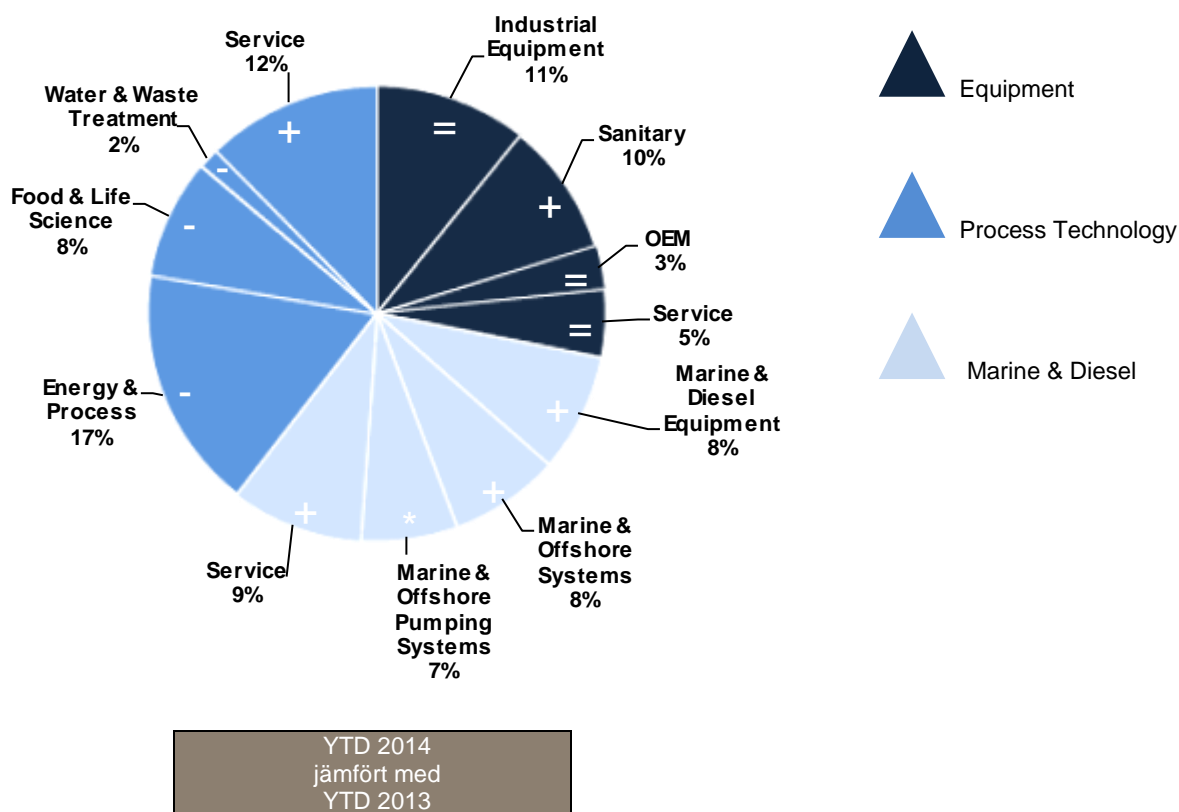


+ ökning
 - minskning
 = oförändrat (+/- 3 %)

till fast kurs justerat för förvärv av verksamheter

* Nytt kundsegment, inga jämförelsesiffror existerar.

Orderingång per kundsegment YTD 2014



▲ Equipment
 ▲ Process Technology
 ▲ Marine & Diesel

Equipment divisionen

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2014	2013 *	2014	2013 *	2013 *	månaderna
MSEK						
Orderingång	2 462	2 360	7 344	7 063	9 471	9 752
Orderstock**	1 665	1 614	1 665	1 614	1 495	1 665
Nettoomsättning	2 531	2 443	7 158	6 944	9 462	9 676
Rörelseresultat***	306	365	913	967	1 306	1 252
Rörelsemarginal	12,1%	14,9%	12,8%	13,9%	13,8%	12,9%
Avskrivningar	46	44	134	127	170	177
Investeringar	9	12	33	33	54	54
Tillgångar**	5 890	6 004	5 890	6 004	5 902	5 890
Skulder**	938	891	938	891	882	938
Antal anställda**	2 662	2 715	2 662	2 715	2 696	2 662

* Omräknad till IFRS 11. ** Vid slutet av perioden. *** I interna bokslut.

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q3 2014/2013	-	-0,4	-0,4	-	-1,2	-1,2
Q3/Q2 2014	-	-8,0	-8,0	-	1,8	1,8
YTD 2014/2013	-	1,7	1,7	-	0,8	0,8

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Orderingång

Orderingången i Equipment divisionen minskade under det tredje kvartalet från rekordnivåerna under det föregående kvartalet. Även om Industrial Equipment hade en god orderingång för produkter som går till HVAC-applikationer, var efterfrågan lägre inom de flesta andra områden.

Sanitary hade en nedgång i orderingång påverkat av en negativ efterfrågesituation för produkter som går till mejeriapplikationer. En annan förklaringsfaktor till den allmänt svagare utvecklingen var inverkan på efterfrågan på Alfa Lavals produkter i konfliktpåverkade områden såsom Ryssland och Mellanöstern. **Industrial Equipment** erfor också en minskning i orderingång, påverkat av en lägre aktivitetsnivå inom områden som kräver produkter för kylningsändamål, såsom livsmedelsindustrins

kylkedjor. Efterfrågan på HVAC relaterade produkter fortsatte dock att gynnas säsongsmässigt och steg jämfört med andra kvartalet genom en stark efterfrågan i till exempel Kina. Inom **OEM** minskade orderingången genom en kombination av en svag säsong för A/C beroende på en relativt kall sommar i delar av Europa och det faktum att vissa av våra nyckelkunder tidigarelade order till det andra kvartalet före semesterperioden.

Efterfrågan för **Service** låg kvar på samma höga nivå som under det föregående kvartalet.

Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Equipment under tredje kvartalet 2014 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av högre utvecklings-, försäljnings- och administrationskostnader, delvis motverkat av en högre försäljningsvolym.

Process Technology divisionen

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret 2013	Senaste 12 månaderna
	2014	2013	2014	2013		
MSEK						
Orderingång	3 586	3 522	10 343	10 049	13 935	14 229
Orderstock*	8 777	8 790	8 777	8 790	8 393	8 777
Nettoomsättning	3 619	3 210	10 054	9 548	13 813	14 319
Rörelseresultat**	523	525	1 594	1 673	2 479	2 400
Rörelsemarginal	14,5%	16,4%	15,9%	17,5%	17,9%	16,8%
Avskrivningar	82	75	237	224	297	310
Investeringar	21	17	68	61	98	105
Tillgångar*	10 488	10 542	10 488	10 542	10 828	10 488
Skulder*	4 835	4 579	4 835	4 579	4 029	4 835
Antal anställda*	5 427	5 229	5 427	5 229	5 256	5 427

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

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q3 2014/2013	-	-2,9	-2,9	-	7,2	7,2
Q3/Q2 2014	-	0,4	0,4	-	-2,1	-2,1
YTD 2014/2013	3,6	-2,0	1,6	1,0	2,9	3,9

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Omorganisation

Process Technology divisionen organiserade från 1 april 2014 om sina tre dittillsvarande nyförsäljningssegment Energy & Environment, Food Technology och Process Industry i tre nya segment: Energy & Process, Food & Life Science och Water & Waste Treatment. Följande ändringar gjordes: Marknadsenheten miljö flyttades från Energy & Environment till det nya segmentet Water & Waste Treatment. Marknadsenheterna olja & gas och kraft från Energy & Environment och marknadsenheterna oorganiskt, metall & papper, petrokemi och raffinaderi från Process Industry flyttades till det nya segmentet Energy & Process. Marknadsenheten life science & förnyelsebara resurser i Process Industry och marknadsenheterna i Food Technology (protein, bryggeri, livsmedelslösningar & olivolja och vegetabiloljeteknologi) flyttades till det nya segmentet Food & Life Science.

Orderingång

Process Technology divisionens orderingång under det tredje kvartalet var oförändrad från det andra kvartalet, vilket återspeglade en stabil utveckling för både basaffären och stora order. Stark tillväxt noterades i Nordamerika, medan Europa, Latinamerika och Asien alla minskade.

Orderingången för **Energy & Process** segmentet var oförändrad med en blandad utveckling i dess olika slutmarknader. Marknadsenheten olja & gas

utvecklades mycket väl tack vare en allmänt hög investeringsaktivitet inom industrin, inte minst i Nordamerika. Marknadsenheten kraft redovisade också ett starkt kvartal. Marknadsenheterna raffinaderi och petrokemi med projektbaserade affärer, som normalt varierar mellan kvartalen, minskade. **Food & Life Science** gick bra i det tredje kvartalet, jämfört med det andra. Bra tillväxt registrerades i marknadsenheten bryggeri liksom i life science & förnyelsebara resurser. Marknadsenheten livsmedelslösningar & olivolja var oförändrad, medan orderingången gick ned något i marknadsenheten vegetabiloljeteknologi. **Water & Waste Treatment** minskade också något. Europa noterade en nedgång, vilket återspeglade slutet på den nuvarande investeringscykeln i vissa länder i regionen. Nordamerika och Asien å den andra sidan visade stark tillväxt.

För **Service** minskade efterfrågan på reservdelar och service något beroende på icke upprepade stora order i det föregående kvartalet.

Rörelseresultat

Rörelseresultat för Process Technology under tredje kvartalet 2014 var i stort sett oförändrat jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatet har emellertid påverkats av högre försäljnings- och administrationskostnader och en negativ pris-/mixvarians, som kompenserats av en högre försäljningsvolym.

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

Marine & Diesel divisionen

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
	2014	2013 *	2014	2013 *	2013 *	månaderna
MSEK						
Orderingång	3 660	1 533	8 464	4 957	6 796	10 303
Orderstock**	11 958	4 667	11 958	4 667	4 680	11 958
Nettoomsättning	3 122	1 519	7 080	4 700	6 526	8 906
Rörelseresultat***	550	221	1 282	829	1 248	1 701
Rörelsemarginal	17,6%	14,5%	18,1%	17,6%	19,1%	19,1%
Avskrivningar	215	49	380	148	196	428
Investeringar	38	12	60	21	35	74
Tillgångar**	24 948	7 594	24 948	7 594	7 817	24 948
Skulder**	4 329	2 110	4 329	2 110	2 050	4 329
Antal anställda**	3 099	1 817	3 099	1 817	1 817	3 099

* Omräknad till IFRS 11. ** Vid slutet av perioden. *** I interna bokslut.

Koncernen	Förändring exklusive valutaeffekter					
	Orderingång			Omsättning		
	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt	Struktur- förändringar	Organisk utveckling	Totalt
%						
Q3 2014/2013	97,1	34,9	132,0	86,8	11,7	98,5
Q3/Q2 2014	32,9	-7,8	25,1	33,0	-8,2	24,8
YTD 2014/2013	42,3	25,5	67,8	40,2	7,8	48,0

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Omorganisation

Tillverkningen inom Aalborg flyttades per 1 maj 2014 från Marine & Diesel divisionen till Operations inom Övrigt. Jämförelsesiffrorna för föregående år har räknats om motsvarande.

Orderingång

Orderingången för Marine & Diesel divisionen, exklusive segmentet Marine & Offshore Pumping Systems, minskade under det tredje kvartalet jämfört med det föregående kvartalet. Detta beror främst på icke upprepade stora kontrakt inom Marine & Offshore Systems, men också då minskningen i varvskontrakteringen tidigare under året började påverka orderingången. Inklusivt Marine & Offshore Pumping Systems var orderingången högre än under det andra kvartalet.

Marine & Offshore Systems, som påverkats av icke upprepade order på pannor för större skeppsserier, hade också en nedgång för offshoresystem. Efterfrågan på avgasrengings-

system visade emellertid fortsatt tillväxt. **Marine & Diesel Equipment** rapporterade en mycket modest nedgång från det föregående kvartalet, eftersom en ökning i efterfrågan på miljölösningar liksom dieselmotors delvis uppvägde minskad efterfrågan från varven på utrustning för nya fartyg. **Marine & Offshore Pumping Systems** redovisade fortsatt bra orderingång, vilket återspeglade en bra nivå på varvskontrakteringen för produkttankers och kemikalietankers. Två stora offshoreorder tagna i kvartalet adderade till den positiva utvecklingen.

Service visade en bra utveckling beroende på ökad reservdelsförsäljning liksom högre reparationsverksamhet.

Rörelseresultat

Ökningen i rörelseresultat för Marine & Diesel under tredje kvartalet 2014 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av en högre försäljningsvolym, till stor del genom förvärvet av Frank Mohn, delvis motverkat av en negativ pris/mix effekt och högre kostnader för försäljning och administration.

Övrigt

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

Operations inom Övrigt. Jämförelsesiffrorna för föregående år har omräknats motsvarande.

Tillverkningen inom Aalborg flyttades per 1 maj 2014 från Marine & Diesel divisionen till

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret 2013	Senaste 12 månaderna
	2014	2013	2014	2013		
MSEK						
Orderingång	0	0	0	0	0	0
Orderstock*	0	0	0	0	0	0
Nettoomsättning	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat**	-121	-58	-442	-327	-586	-701
Avskrivningar	93	87	271	256	344	359
Investeringar	76	64	237	170	305	372
Tillgångar*	8 061	5 594	8 061	5 594	5 517	8 061
Skulder*	2 876	2 276	2 876	2 276	2 558	2 876
Antal anställda*	6 632	6 460	6 632	6 460	6 493	6 632

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

Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

Koncernen	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret 2013 *	Senaste 12 månaderna
	2014	2013 *	2014	2013 *		
MSEK						
Rörelseresultat						
Totalt för divisionerna	1 258	1 053	3 347	3 142	4 447	4 652
Jämförelsestörande poster	-260	-	-320	-	-	-320
Konsolideringsjusteringar **	3	2	-18	-59	-94	-53
Totalt rörelseresultat	1 001	1 055	3 009	3 083	4 353	4 279
Finansiellt netto	-10	20	-65	-112	-181	-134
Resultat efter finansiella poster	991	1 075	2 944	2 971	4 172	4 145
Tillgångar ***						
Totalt för divisionerna	49 387	29 734	49 387	29 734	30 064	49 387
Corporate	5 908	5 110	5 908	5 110	4 845	5 908
Koncernens total	55 295	34 844	55 295	34 844	34 909	55 295
Skulder ***						
Totalt för divisionerna	12 978	9 856	12 978	9 856	9 519	12 978
Corporate	24 699	10 195	24 699	10 195	9 228	24 699
Koncernens total	37 677	20 051	37 677	20 051	18 747	37 677

* Omräknad till nya IAS 19 och IFRS 11. ** Skillnad mellan interna bokslut och IFRS. *** Vid slutet av perioden.

Information om produkter och tjänster

Koncernen	Nettoomsättning per produkt/tjänst **					
	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2014	2013	2014	2013 *	2013 *	månaderna
Egna produkter inom:						
Separering	1 856	1 580	5 045	4 590	6 576	7 031
Värmeöverföring	4 134	3 879	11 799	11 484	16 001	16 316
Flödeshantering	2 243	797	4 521	2 370	3 254	5 405
Övrigt	192	196	627	547	799	879
Relaterade produkter	488	419	1 247	1 270	1 848	1 825
Service	359	301	1 053	931	1 323	1 445
Totalt	9 272	7 172	24 292	21 192	29 801	32 901

* Omräknad till IFRS 11.

** 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 produkter:

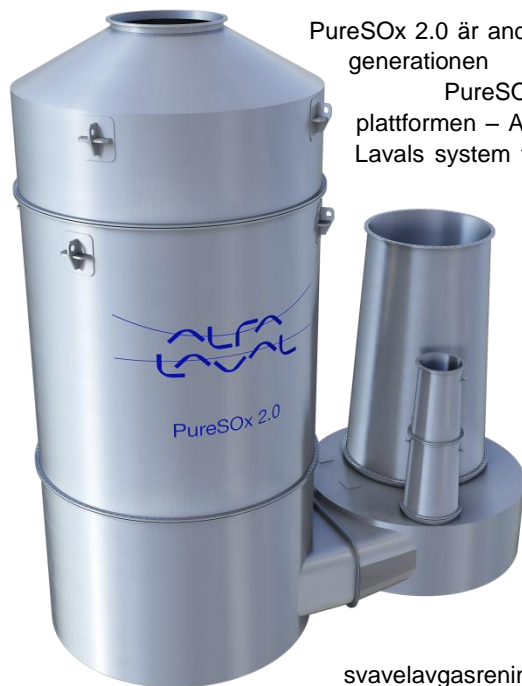
Alfa Laval Micro Range



Alfa Laval Micro är en komplett och installationsfärdig värme- och varmvattencentral avsedd för lägenheter och enfamiljshus som är anslutna till ett värmenätverk. Ultra-kompakta Micros värmeväxlarenhet är designad för att ge energieffektiv och problemfritt varmvatten och uppvärmning. De går också

snabbt och enkelt att installera och kan kopplas till fjärrvärme, närvärme eller centralvärme. Alla komponenter är lätta att komma åt för inspektion och service. Microns styrka är de energibesparande låga returtemperaturerna som sparar pengar och är bättre för miljön genom minskade koldioxidutsläpp.

Alfa Laval PureSOx 2.0



PureSOx 2.0 är andra generationen av PureSOx-plattformen – Alfa Lavals system för

svavelavgasrening.

Systemet har varit i drift till sjöss sedan 2009 och lanserades kommersiellt 2012. PureSOx tar bort mer än 98 % av SO_x-innehållet i avgaserna och även upp till 80 % av partiklarna (PM), vilket överstiger de krav som satts av IMO MARPOL, bilaga VI. Även vid varierad motorbelastning håller PureSOx utsläppen inom de ECA-gränser som kommer att gälla från den 1 januari 2015. PureSOx 2.0 kombinerar den beprövade skrubberteknologin från den första generationen av systemet med en rad innovationer som ger ökad kompakthet och flexibilitet vid såväl installation som drift, vilket gör den lämplig för ännu fler typer av fartyg.

De nya fördelarna inkluderar en mer kompakt design – där skrubbern har 15 % mindre diameter och styrsystemet är hela 50 % mindre. En ökad modularitet i vattenreningsenheten förenklar både design och installation. PureSOx 2.0 hanterar avgaser från både motor och pannor, och skrubbern kan placeras före ljuddämparen eftersom den dämpar ljud på egen hand. Båda dessa funktioner reducerar behoven av övrig utrustning. PureSOx 2.0 erbjuder också alternativet att ersätta flytande tillsatser, som används i systemets slutna läge, med pulver vilket innebär säkrare hantering och lägre förbrukningskostnader. PureSOx 2.0 kompakta konstruktion och nya integrationsmöjligheter förenklar design och installation och erbjuder även fler alternativ som ytterligare kan reducera kostnader.

Alfa Laval Aalborg HPNC Boiler

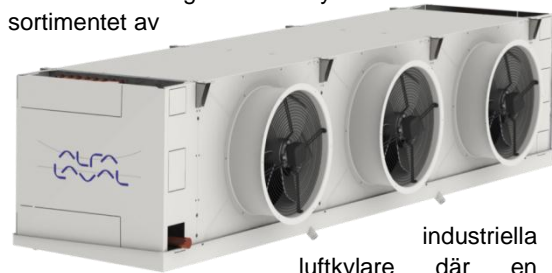


Alfa Laval Aalborg HPNC ångpanna (High Pressure Natural Circulation) är en högpresterande ångpanna som är utvecklad för att uppfylla livsmedel- och vegetabiloljeindustrins stränga krav. Ångpannan säkerställer hög kvalitet och tillförlitlighet under hela produktionsenhetens livstid. Högtrycksångpannan levereras i nio standardstorlekar, med ångkapaciteter från 125 upp till 2500 kW.

Standardpannan är konstruerad för att klara ångtryck upp till ett övertryck om 90 bar. Högsta möjliga effektivitet erhålls genom en kompakt design. Pålitlig drift garanteras med hög kvalitet på instrumentering och ett av marknadens främsta PLC (Programmable Logic Controller) styrsystem.

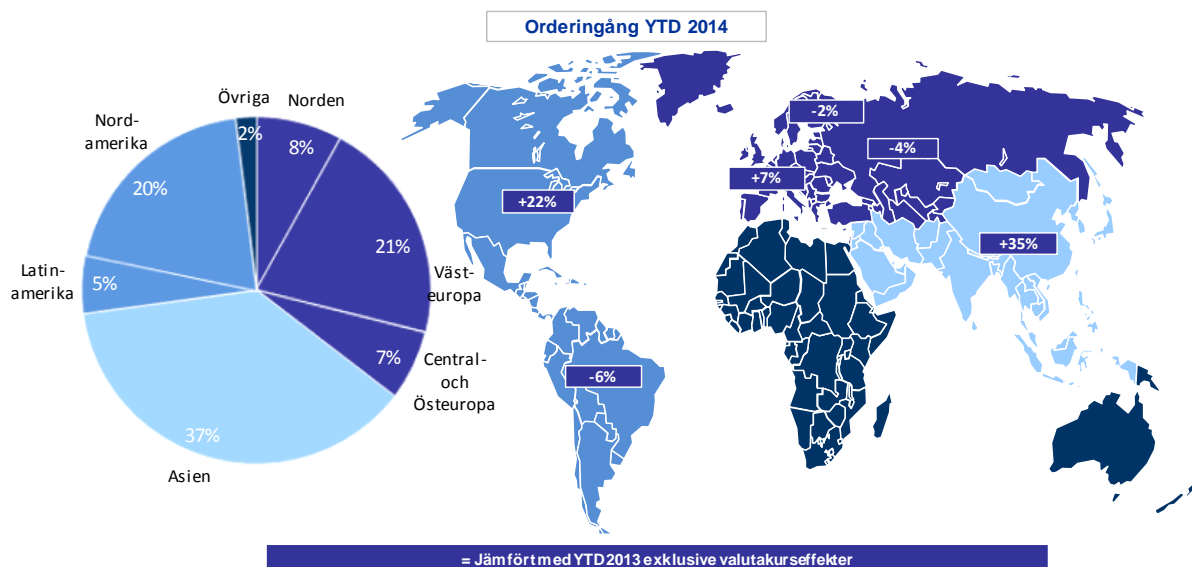
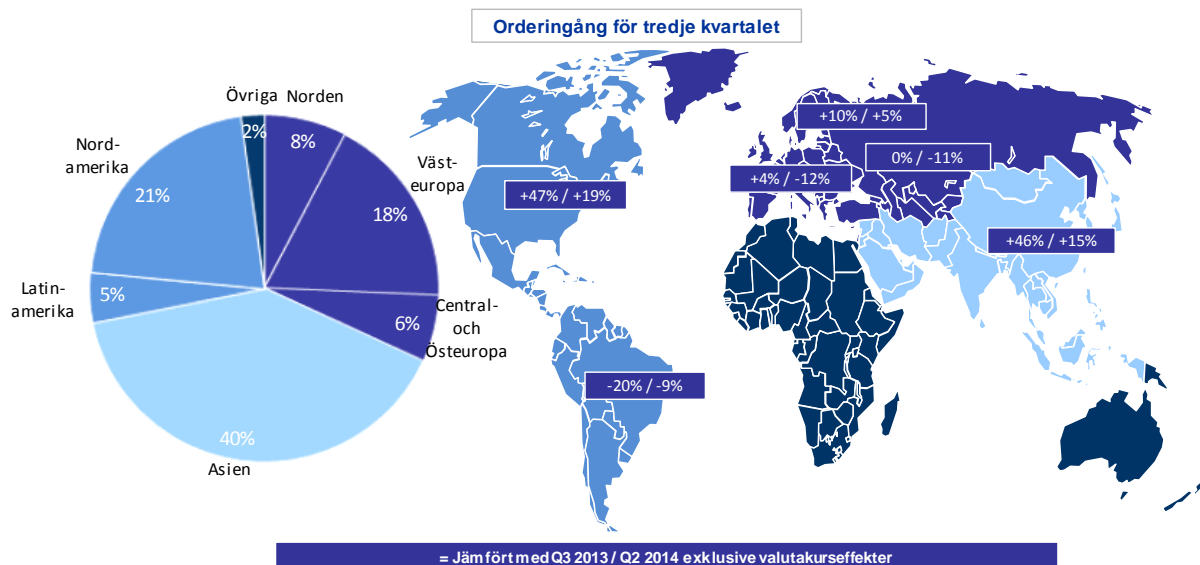
Alfa Laval Arctigo

Alfa Laval Arctigo är det nya sortimentet av



industriella luftkylare där en nyskapande design leder till optimala lösningar för ett stort antal tillämpningar. Luftkylarna i Arctigo-serien baseras på ett unikt modulkoncept och är specialbyggda enligt applikationens specifika krav för att erbjuda optimal energieffektivitet, tillförlitlighet och bekvämlighet. Arctigo luftkylare är konstruerade med en applikationsinriktad metod för att uppnå den optimala utformningen för olika industriella användningsområden: från frysning och kylförvaring i industrilokaler, kylning i slakterier och bearbetningsutrymmen för fisk och kött till klimatreglering i lagringsutrymmen för färsk livsmedel.

Information per region



Samtliga kommentarer är exklusive valuta-effekter.

Väst-europa inklusive Norden

Orderingången minskade under det tredje kvartalet jämfört med det andra, påverkat av färre stora kontrakt och en blygsam minskning i basaffären*. Marine & Diesel Equipment och Food & Life Science utvecklades väl, medan OEM, Sanitary, Energy & Process och Water & Waste Treatment alla minskade. Serviceaffären var oförändrad. Från ett regionalt perspektiv växte Norden och den adriatiska regionen, medan Frankrike var oförändrat och Mellan-europa, den Iberiska halvön och Benelux minskade, främst beroende på färre stora kontrakt.

Central- och Östeuropa

Centrala och östra Europa rapporterade en nedgång i orderingången under det tredje

kvartalet jämfört med det andra, främst beroende på färre stora order, men också genom en nedgång i basaffären. Ryssland påverkades negativt av icke upprepade stora projekt. Basaffären hade emellertid en positiv utveckling, orsakat av en bra aktivitetsnivå i marknaderna för livsmedel och uppvärmning/luftkonditionering. Den allmänna stämningen i landet återspeglar en långsammare takt, eftersom de indirekta effekterna av de introducerade sanktionerna börjar visa sig. Turkiet och Sydosteuropa var undantag till den i övrigt negativa stämningen i regionen och rapporterade alla ordervolymer i regionen och rapporterade alla ordervolymer i nivå med eller över det föregående kvartalet, genom en positiv utveckling för Process Technology divisionen.

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

Nordamerika

Nordamerika rapporterade fortsatt ordertillväxt under det tredje kvartalet jämfört med det andra, helt kopplat till stora order eftersom basaffären var oförändrad. Energy & Process, Water & Waste Treatment och Marine & Offshore Pumping Systems gick speciellt bra under kvartalet, medan Food & Life Science, Industrial Equipment och Sanitary minskade. Kanada registrerade den starkaste tillväxten, men USA utvecklades också mycket väl.

Latinamerika

Orderingången minskade under det tredje kvartalet jämfört med det föregående kvartalet, främst beroende färre stora order under kvartalet i Brasilien. Stora investeringar i landet påverkades av den ekonomiska utvecklingen och allmänna osäkerheten beroende på de pågående valen. Basaffären utvecklades dock väl i landet, genom en positiv utveckling för Equipment divisionen. För regionen generellt var livsmedelsvolymerna lägre, medan serviceaffären utvecklades väl. Olja & gas gick också bra utanför

Brasilien, med stora order bokade i Mexiko och Peru.

Asien

Orderingången hade en stark utveckling under det tredje kvartalet jämfört med det andra, som ett resultat av förvärvet av Frank Mohn. Exklusive Frank Mohn var orderingången något lägre beroende på icke upprepade stora projekt, främst inom Marine & Diesel, men också inom Process Technology. Basaffären och Service utvecklades båda mycket väl i regionen. Marine hade en negativ påverkan från stora projekt, medan basaffären utvecklades mycket väl och gynnades fortfarande av den tidigare kraftiga uppgången i skeppskontraktingen hos varven. I Equipment och Process Technology, som också hade färre stora projekt, redovisades den bästa utvecklingen i marknadsenheterna komfort, kylning, livsmedelslösningar & olivolja och petrokemi. Kina hade en generellt positiv utveckling, men med färre stora projekt, eftersom kundernas vänta och se inställning ledde till att projekt senarelades.

Koncernen	Nettoomsättning					
	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret	Senaste 12
MSEK	2014	2013 *	2014	2013 *	2013 *	månaderna
Till kunder i:						
Sverige	189	221	599	617	881	863
Övriga EU	2 260	1 957	6 323	5 825	8 127	8 625
Övriga Europa	591	593	1 741	1 799	2 702	2 644
USA	1 498	1 200	3 927	3 534	4 811	5 204
Övriga Nordamerika	297	192	766	634	1 117	1 249
Latinamerika	587	418	1 603	1 272	1 797	2 128
Afrika	71	77	232	223	299	308
Kina	1 083	821	2 655	2 151	2 992	3 496
Övriga Asien	2 582	1 593	6 090	4 820	6 643	7 913
Oceanien	114	100	356	317	432	471
Totalt	9 272	7 172	24 292	21 192	29 801	32 901

* Omräknad till IFRS 11.

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

Koncernen	Anläggningstillgångar		
	30 september 2014	2013 *	31 december 2013 *
MSEK			
Sverige	1 442	1 476	1 461
Danmark	4 535	4 366	4 493
Övriga EU	4 087	3 951	4 079
Norge	15 839	69	68
Övriga Europa	216	225	230
USA	4 172	3 898	3 890
Övriga Nordamerika	115	114	110
Latinamerika	385	376	366
Afrika	1	1	1
Asien	2 944	2 624	2 680
Oceanien	83	81	77
Deltotal	33 819	17 181	17 455
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4	3	8
Pensionstillgångar	21	33	11
Uppskjutna skattefordringar	1 655	1 307	1 401
Totalt	35 499	18 524	18 875

* Omräknad till nya IAS 19 och IFRS 11.

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	Senaste 12
	2014	2013 *	2014	2013 *	2013 *	månaderna
Rörelseverksamheten						
Rörelseresultat	1 001	1 055	3 009	3 083	4 353	4 279
Återläggning av avskrivningar	436	255	1 022	755	1 007	1 274
Återläggning av andra icke kassaposter	-70	52	-121	53	-38	-212
	1 367	1 362	3 910	3 891	5 322	5 341
Betalda skatter	-321	-378	-1 027	-1 076	-1 093	-1 044
	1 046	984	2 883	2 815	4 229	4 297
Förändring av rörelsekapitalet:						
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	375	210	95	258	113	-50
Ökning(-)/minskning(+) av lager	-113	-29	-376	-440	-133	-69
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	67	-59	595	342	204	457
Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar	292	-112	236	28	-180	28
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet	621	10	550	188	4	366
	1 667	994	3 433	3 003	4 233	4 663
Investeringsverksamheten						
Investeringar i anläggningstillgångar	-144	-105	-398	-285	-492	-605
Försäljning av anläggningstillgångar	1	6	1	6	36	31
Förvärv av verksamheter	-9	3	-14 393	-507	-495	-14 381
	-152	-96	-14 790	-786	-951	-14 955
Finansieringsverksamheten						
Erhållna räntor och utdelningar	25	47	67	94	122	95
Betalda räntor	-79	-80	-206	-156	-208	-258
Realiserade finansiella kursdifferenser	-208	1	26	11	-16	-1
Utdelningar till moderbolagets ägare	-	-	-1 573	-1 468	-1 468	-1 573
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande	0	-	-4	-	-	-4
Ökning(-)/minskning(+) av finansiella fordringar	4	16	84	-127	-190	21
Ökning(+)/minskning(-) av upplåning	-997	-860	13 387	-559	-1 431	12 515
	-1 255	-876	11 781	-2 205	-3 191	10 795
Periodens kassaflöde	260	22	424	12	91	503
Kassa och bank vid periodens början	1 665	1 377	1 446	1 389	1 389	1 353
Omräkningsdifferens i kassa och bank	50	-46	105	-48	-34	119
Kassa och bank vid periodens slut	1 975	1 353	1 975	1 353	1 446	1 975
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) **	3,61	2,14	-27,08	5,29	7,82	-24,54
Investeringar i relation till försäljningen	1,6%	1,5%	1,6%	1,3%	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

* Omräknad till IFRS 11.

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

Kassaflödet från rörelse- och investeringsverksamheten under första nio månaderna 2014 uppgick till MSEK -11 357 (2 217). De planenliga

avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 396 (336) under första nio månaderna.

Finansiell ställning och eget kapital

MSEK	KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING			Öppningsbalans
	30 september 2014	2013 *	31 december 2013 *	1 januari 2013
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	28 784	13 498	13 643	13 599
Materiella anläggningstillgångar	5 008	3 655	3 785	3 812
Övriga anläggningstillgångar	1 707	1 371	1 447	1 535
	35 499	18 524	18 875	18 946
Omsättningstillgångar				
Varulager	7 941	6 510	6 312	6 170
Tillgångar för försäljning	-	-	-	9
Kundfordringar	5 973	4 924	5 039	5 195
Övriga kortfristiga fordringar	3 170	2 831	2 413	2 503
Derivatstillgångar	113	211	219	325
Kortfristiga placeringar	624	491	605	422
Kassa och bank **	1 975	1 353	1 446	1 389
	19 796	16 320	16 034	16 013
SUMMA TILLGÅNGAR	55 295	34 844	34 909	34 959
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Moderbolagets ägare	17 512	14 722	16 087	14 392
Innehav utan bestämmande inflytande	106	71	75	61
	17 618	14 793	16 162	14 453
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut etc	16 805	4 927	3 529	5 393
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	1 658	1 645	1 494	1 727
Avsättning för uppskjuten skatt	2 890	1 616	1 758	1 931
Övriga avsättningar	501	455	423	466
	21 854	8 643	7 204	9 517
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut etc	1 194	499	1 049	610
Leverantörsskulder	2 750	2 188	2 388	2 327
Förskott från kunder	3 723	2 539	2 027	2 121
Övriga avsättningar	1 837	1 641	1 539	1 603
Övriga skulder	6 080	4 361	4 306	4 141
Derivatskulder	239	180	234	187
	15 823	11 408	11 543	10 989
Summa skulder	37 677	20 051	18 747	20 506
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	55 295	34 844	34 909	34 959

* Omräknad till nya IAS 19 och IFRS 11, se sida 25.

** Posten kassa och bank utgörs främst av banktillgodohavanden.

Koncernen	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde			
	Värderingshierarki nivå	30 september 2014	2013	31 december 2013 *
MSEK				
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 och 2	31	25	35
Obligationer och andra värdepapper	1	459	200	247
Derivattillgångar	1	113	211	219
Finansiella skulder				
Derivatskulder	1	239	180	234

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.

* Omräknad till IFRS 11.

Koncernen	Lån och nettoskuld		
	30 september 2014	2013 *	31 december 2013 *
MSEK			
Kreditinstitut	3 863	1 856	904
Svensk Exportkredit	2 821	1 736	1 793
Europeiska Investeringsbanken	2 246	1 128	1 165
Riktad låneemission	795	706	716
Företagscertifikat	999	-	-
Obligationslån	7 275	-	-
Kapitaliserade finansiella leasar	74	86	84
Räntebärande pensionsskulder	0	9	0
Total låneskuld	18 073	5 521	4 662
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-2 599	-1 844	-2 051
Finansiell nettoskuld	15 474	3 677	2 611

* Omräknad till IFRS 11.

Alfa Laval har ingått ett nytt låneavtal om MEUR 400 och MUSD 544, motsvarande MSEK 7 608 med ett nytt banksyndikat. Det nya lånet ersätter det tidigare syndikerade lånet. Per 30 september 2014 utnyttjades MSEK 3 655 av faciliteten. Den nya faciliteten löper till juni 2019, med två ettåriga förlängningsoptioner.

Alfa Laval har emitterat obligationer till ett värde av MEUR 800. Denna långfristiga finansiering ersätter den temporära finansieringen som togs i samband med förvärvet av Frank Mohn AS. Obligationerna är noterade på den irländska börsen. Alfa Laval emitterade två obligationslån, ett på MEUR 300 med en löptid på fem år och ett på MEUR 500, med en löptid på åtta år. Betalningsdatum var den 12 september, 2014.

Det bilaterala lånet med Svensk Exportkredit fördelas på ett lån om MEUR 100 som förfaller i juni 2017 och ett lån om MEUR 100 som förfaller i juni 2021 samt ett lån om MUSD 136 som förfaller i juni 2022.

Lånet hos Europeiska Investeringsbanken fördelas på ett lån om MEUR 130 som förfaller i mars 2018 samt ett ytterligare lån om MEUR 115 som avropades den 23 juni 2014 och som förfaller i juni 2021.

Den riktade låneemissionen om MUSD 110 förfaller i april 2016.

Alfa Laval har gett ut företagscertifikat om nominellt totalt MSEK 1 000 med en löptid om 3-5 månader.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

MSEK	Nio första månaderna		Helåret
	2014	2013 *	2013
Vid periodens början	16 162	14 453	14 453
Förändringar hänförliga till:			
Moderbolagets ägare			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	2 998	1 847	3 212
Transaktioner med aktieägare			
Ökning av ägarandelen i dotterbolag med innehav utan bestämmande inflytande	-	-49	-49
Utdelningar	-1 573	-1 468	-1 468
	-1 573	-1 517	-1 517
Deltotal	1 425	330	1 695
Innehav utan bestämmande inflytande			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	18	15	19
Transaktioner med aktieägare			
Minskning av innehav utan bestämmande inflytande	-	-5	-5
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag	17	-	-
Utdelningar	-4	-	-
	13	-5	-5
Deltotal	31	10	14
Vid periodens slut	17 618	14 793	16 162

* Omräknad till nya IAS 19.

Företagsförvärv

I ett pressmeddelande den 7 april 2014 meddelade Alfa Laval att bolaget hade tecknat ett avtal om att förvärva Frank Mohn AS, en ledande leverantör av dränkta pumpsystem till den marina industrin och offshoremarknaden. Efter godkännande av konkurrensmyndigheter slutfördes förvärvet den 21 maj 2014. Förvärvet stärker Alfa Lavals produktportfölj inom flödeshantering, genom att addera en unik teknologi för pumpsystem, samt befäster Alfa Lavals position som en ledande leverantör till marin och offshore. Alfa Laval har förvärvat 100% av Frank Mohn AS ("Frank Mohn"), med produktnamnet Framo, för en total, kontant köpeskilling om NOK 13 miljarder, på skuldfri basis, från Wimoh AS, ett bolag som kontrolleras av familjen Mohn. Frank Mohn har huvudkontor i Bergen, Norge och cirka 1 200 anställda. Under 2013 hade Frank Mohn en orderingång om cirka NOK 6,1 miljarder och intäkter om cirka NOK 3,4 miljarder. Dess rörelsemarginal är väsentligt högre än Alfa Lavals. Lars Renström, VD och koncernchef för Alfa Laval, kommenterade förvärvet: "Frank Mohn är ett utomordentligt företag som vi har följt under flera år. Bolaget har mycket skickliga medarbetare, högkvalitativa produkter och en marknadsledande position inom segment som

erbjuder attraktiva, långsiktiga tillväxtpotentialer. Kombinationen Frank Mohn och Alfa Laval skapar ett attraktivt erbjudande av produkter, system och tjänster och det stärker vår position som ledande leverantör av kritiska system till fartyg och produktionsenheter för olja och gas, offshore, med en ojämförlig servicekapacitet." Förvärvet av Frank Mohn finansierades med existerande lånelöften samt en säkerställd temporär finansiering. Den temporära finansieringen har ersatts av två obligationslån som Alfa Laval har emitterat. De årliga synergier från förvärvet beräknas bli cirka NOK 120 miljoner, gradvis realiserade över en treårsperiod.

Alfa Laval har inkluderat Frank Mohn och produktnamnet Framo i Marine & Diesel divisionen i ett nytt nyförsäljningssegment, Marine & Offshore Pumping Systems. Verksamheten kommer att hållas ihop under befintlig ledning. Aktiviteterna i Bergenområdet i Norge: huvudkontoret samt försäljnings- och servicecentrumet i Askøy – liksom produktionsenheterna i Fusa, Flatøy och Frekhaug – blir Alfa Lavals kompetenscenter för marin- och offshorepumpsystem.

Förvärven under första nio månaderna 2014 kan sammanfattas på följande sätt. Observera att

förvärvsanalysen för Frank Mohn fortfarande är preliminär.

Koncernen	Förvärv 2014						
	Frank Mohn			Övriga			Totalt
	Justering till			Justering till			Verkligt värde
	Bokfört värde	verkligt värde	Verkligt värde	Bokfört värde	verkligt värde	Verkligt värde	
MSEK							
Materiella anläggningstillgångar	1 099	-	1 099	-	-	-	1 099
Patent och icke patenterat kunnande ⁽¹⁾	0	1 160	1 160	-	-	-	1 160
Varumärken ⁽²⁾	-	3 794	3 794	-	-	-	3 794
Övriga anläggningstillgångar	95	-	95	-	-	-	95
Varulager	847	34	881	-	-	-	881
Kundfordringar och övriga fordringar	981	-	981	-	-	-	981
Övriga fordringar	255	-	255	-	-	-	255
Kortfristiga placeringar	51	-	51	-	-	-	51
Likvida medel	504	-	504	-	-	-	504
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	-47	-	-47	-	-	-	-47
Övriga avsättningar	-91	-	-91	-	-	-	-91
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-17	-	-17	-	-	-	-17
Leverantörsskulder	-236	-	-236	-	-	-	-236
Förskott	-1 200	-	-1 200	-	-	-	-1 200
Övriga skulder	-616	-	-616	-	-	-	-616
Skatteskulder	-257	-	-257	-	-	-	-257
Uppskjuten skatteskuld	-3	-1 347	-1 350	-	-	-	-1 350
Förvärvade nettotillgångar	1 365	3 641	5 006	-	-	-	5 006
Goodwill ⁽³⁾			9 776				9 776
Köpeskillning			-14 782				-14 782
Kostnader direkt hänförliga till förvärven ⁽⁴⁾			-50				-50
Likvida medel i de förvärvade verksamheterna			504				504
Betalning av innehållna belopp från tidigare år			-			-65	-65
Påverkan på koncernens likvida medel			-14 328			-65	-14 393

1. Övervärdet i patent och icke patenterat kunnande skrivs av under 10 år.
2. Övervärdet i produktnamnet Framo skrivs av under 10 år.
3. Goodwillen hänför sig till bedömda synergier i inköp, logistik och allmänna omkostnader samt företagens förmåga att över tiden återskapa sina immateriella tillgångar. Värdet på goodwillen är fortfarande preliminärt.
4. Avser arvoden för advokater, due diligence och rådgivningsbiträde. Har kostnadsförts som övriga rörelsekostnader.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var MSEK 162 (1 749), varav utdelningar från dotterbolag MSEK 130 (1 697), netto räntor MSEK 32 (52), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK 3 (1), börs-

kostnader MSEK -3 (-2), styrelsearvoden MSEK -4 (-3), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -2 (-2) och övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader resterande MSEK 6 (6).

MODERBOLAGETS RESULTAT *

MSEK	Tredje kvartalet		Nio första månaderna		Helåret
	2014	2013	2014	2013	2013
Administrationskostnader	-1	-1	-9	-7	-11
Övriga rörelseintäkter	1	3	9	8	4
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-3	-2	-3
Rörelseresultat	-1	1	-3	-1	-10
Intäkter från andelar i koncernföretag	-	-	130	1 697	1 697
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	18	42	56	79
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3	-1	-7	-3	-4
Resultat efter finansiella poster	4	18	162	1 749	1 762
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-	-	30
Koncernbidrag	-	-	-	-	855
Resultat före skatt	4	18	162	1 749	2 647
Skatt på årets resultat	-1	-4	-7	-11	-212
Nettoresultat för perioden	3	14	155	1 738	2 435

* Rapporten över moderbolagets resultat utgör tillika dess totalresultaträkning.

MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	30 september		31 december
	2014	2013	2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669	4 669
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	7 583	7 104	8 263
Övriga fordringar	241	446	44
Kassa och bank	-	-	-
	7 824	7 550	8 307
SUMMA TILLGÅNGAR	12 493	12 219	12 976
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	2 387	2 387	2 387
Fritt eget kapital	7 835	8 554	9 253
	10 222	10 941	11 640
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond, tax 2008-2014	1 236	1 266	1 236
Kortfristiga skulder			
Företagscertifikat	999	-	-
Skulder till koncernföretag	29	12	99
Leverantörsskulder	7	0	1
Övriga skulder	0	0	-
	1 035	12	100
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 493	12 219	12 976

Ägare och aktier

Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget hade 38 185 (36 437) aktieägare den 30 september 2014. Den största ägaren är Tetra Laval B.V., Nederländerna som äger 26,1 (26,1) procent. Efter den största ägaren kommer nio institutionella ägare med andelar mellan 6,0 till 0,6 procent. Dessa tio största aktieägare innehar 54,1 (52,9) procent av aktierna.

Valberedning inför årsstämman 2015

I enlighet med beslut vid Alfa Laval AB:s årsstämma den 28 april 2014 har styrelsens ordförande Anders Narvinger kontaktat de största aktieägarna för att ingå i valberedningen inför den ordinarie årsstämman 2015. Följande personer har accepterat att ingå i valberedningen: Jörn

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

Ordinarie årsstämma för Alfa Laval AB kommer att hållas på Sparbanken Skåne Arena, Klostergårdens idrottsområde, Stattenavägen, Lund, torsdagen den 23 april 2015, 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.

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 2013 fortfarande är korrekt.

Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 30 september 2014, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 799 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 802 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 2014 är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) såsom antagna av EU.

De nya redovisningsrekommendationerna IFRS 10 "Koncernredovisning", IFRS 11 "Samarbetsarrangemang" och IFRS 12 "Upplysningar om andelar i andra företag" samt ändringarna i IAS 32 "Finansiella instrument: Klassificering" implementerades i kvartalsrapporten för det

första kvartalet 2014, med retroaktiv effekt från 1 januari 2013.

I kvartalsbokslutet är det egentligen bara IFRS 11 som innebär någon förändring. Joint ventures/samriskföretag togs tidigare in i koncernredovisningen enligt klyvningsmetoden i IAS 31 "Andelar i joint ventures". Genom att klyvningsmetoden försvunnit har samtliga belopp i not 33 "Andelar i joint ventures" i årsredovisningen försvunnit ur Alfa Laval konsoliderade rapporter över totalt resultat och finansiell ställning. Istället innebär tillämpningen av kapitalandelsmetoden att nettoresultatet före skatt i de gemensamt ägda företagen bokas in på en rad i övrigt rörelseresultat och motsvarande skatt på skatteraden. Motposten är en ökning eller minskning av värdet på aktier i joint ventures. Som en konsekvens av detta har jämförelsesiffrorna för 2013 ändrats. Ändringen i redovisningsprincip har inte påverkat eget kapital. På sida 13 i kvartalsrapporten för det första kvartalet 2014 presenterades en sammanfattning över de resultatposter och balansposter som berördes av förändringen.

Den reviderade IAS 19 "Ersättning till anställda" implementerades i kvartalsrapporten för det första kvartalet 2013, med retroaktiv effekt från 1 januari 2012. Den nya standarden innebar betydande förändringar avseende redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner och dessa förändringar beskrevs utförligt i den nämnda kvartalsrapporten. I samband med årsbokslutet för 2013 gjordes vissa korrigeringar av öppningsbalansen per 1 januari 2012 och balansen per 31 december 2012 och dessa ändringar har även påverkat jämförelsesiffrorna för tredje kvartalet 2013. För tredje kvartalet 2013

har uppskjutna skattefordringar ökat med MSEK 9, avsättningar till pensioner ökat med MSEK 36, övriga skulder minskat med MSEK 48 och det egna kapitalet ökat med MSEK 21.

”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 2013 till 30 september 2014. ”Motsvarande period föregående år” avser tredje kvartalet 2013 eller första nio månaderna 2013 beroende på sammanhanget. ”Föregående kvartal” avser andra kvartalet 2014.

I rapporten används måtetalen justerad EBITA och justerad EBITDA. Justerad EBITA definieras som resultat före räntor, skatter, avskrivningar på koncernmässiga övervärden samt jämförelsestörande poster. Justerad EBITDA definieras som

Delårsrapporten har avgivits den 28 oktober 2014 klockan 7.30 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Lars Renström efter bemyndigande från styrelsen.

resultat före räntor, skatter, avskrivningar, avskrivningar på koncernmässiga övervärden samt jämförelsestörande poster.

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 2014 kommer att lämnas den 3 februari 2015.

Alfa Laval kommer att lämna delårsrapporter under 2015 vid följande tillfällen:

Rapport för första kvartalet	23 april
Rapport för andra kvartalet	16 juli
Rapport för tredje kvartalet	22 oktober

Lund, den 28 oktober 2014,

Lars Renström
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 2014 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 Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 ”Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens 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 28 oktober 2014,

Helene Willberg Auktoriserad revisor	Håkan Olsson Reising Auktoriserad revisor
--	---