

Andra kvartalet 2016



Sammanfattning

MSEK	Andra kvartalet				Första halvåret			
	2016	2015	%	% *	2016	2015	%	% *
Orderingång	8 101	9 146	-11	-9	15 811	18 990	-17	-14
Nettoomsättning	8 950	10 177	-12	-9	17 149	19 248	-11	-8
Justerad EBITA **	1 393	1 816	-23		2 726	3 385	-19	
- justerad EBITA-marginal (%) **	15,6	17,8			15,9	17,6		
Resultat efter finansiella poster	1 265	1 455	-13		2 355	2 718	-13	
Nettoresultat för perioden	931	1 075	-13		1 802	1 938	-7	
Resultat per aktie (SEK)	2,21	2,54	-13		4,27	4,59	-7	
Kassaflöde ***	1 233	1 505	-18		2 143	2 606	-18	
Påverkan på justerad EBITA av:								
- växelkurseffekter	137	182			230	330		

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

Kommentar från Tom Erixon, VD och koncernchef

"Orderingången blev marginellt bättre än i det första kvartalet och i linje med våra förväntningar. De stora projekten i marknaden var fortsatt mycket få samtidigt som efterfrågan var dämpad inom olja & gas och marinsektorerna. Under kvartalet sänktes externa prognoser för fartygskontrakteringen 2016 till spannet 650-850 från cirka 900. Det är en låg siffra och i linje med hur vi upplever marknaden.

Orderingången i kvartalet hade stöd av ett antal sektorer, såsom livsmedel. Geografiskt fortsatte tillväxten i Östeuropa, inklusive Ryssland. Asien, exklusive Marine-affären, fortsatte också att växa med Kina som draglok. Sekventiellt visade USA en bra tillväxt, men jämfört med samma kvartal förra året är orderingången negativt påverkad av nedgången inom olja & gas sektorn.

Utfallet per division var blandat. Process Technologys rörelsemarginal tyngdes fortsatt av en negativ mix, vilken förväntas kvarstå under resten av året. Marine & Diesel divisionen visade oförändrad orderingång i kvartalet, med nedgång inom två segment samtidigt som efterfrågan inom Pumping Systems växte. Lönsamheten var fortsatt god. Equipmentdivisionen hade ett bra kvartal med god tillväxt, särskilt inom livsmedelssektorn och dessutom en stabil rörelsemarginal.

Den strategiska genomgången som aviserades i förra kvartalet, fortlöper enligt plan. Resultatet av denna genomgången kommer att presenteras före årets slut."

Utsikter för det tredje kvartalet

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

Tidigare publicerade utsikter (25 april 2016): "Vi förväntar att efterfrågan under det andra kvartalet 2016 kommer att vara på ungefär samma nivå som i det första kvartalet."

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som Alfa Laval AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 juli 2016 klockan 11.45 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:
Gabiella Grotte, Investor Relations Manager
Tel: +46 46 36 74 82,
Mobil: +46 709 78 74 82,
E-post: gabriella.grotte@alfalaval.com

Kommentarer till bokslutet

Viktiga händelser under andra kvartalet

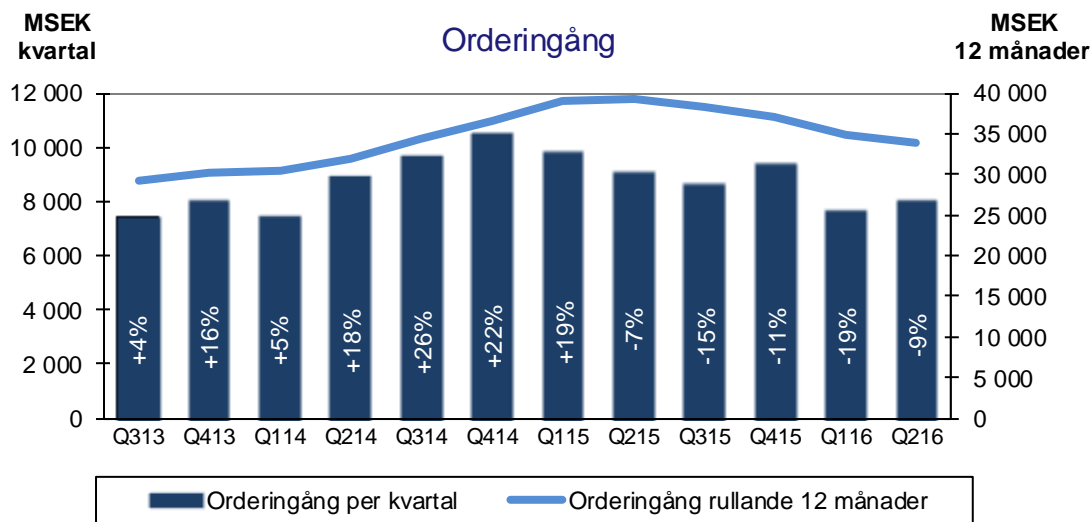
Stora order ¹⁾ under andra kvartalet

Division	Kundsegment	Leverans datum	Order- värde	Totalt per segment	
				Q2 2016	Q2 2015
Leveransomfång			MSEK		
Process Technology	Energy & Process			-	195
	Food Technology & Life Science				
	Utrustning till en produktionsanläggning för vegetabilolja i Ryssland.	2017	55	55	-
	Water & Waste Treatment				
	Dekantrar till en anläggning för vattenrening i USA.	2017	50	50	-
Marine & Diesel	Marine & Offshore Pumping Systems			-	200
Equipment	Industrial Equipment			-	100
Totalt				105	495

Orderingång

Orderingången har uppgått till MSEK 8 101 (9 146) för andra kvartalet och till MSEK 15 811 (18 990) för det första halvåret 2016. Jämfört

med tidigare perioder har utvecklingen per kvartal varit som följer.



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

1. Order med ett värde över MEUR 5.

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

upp i:

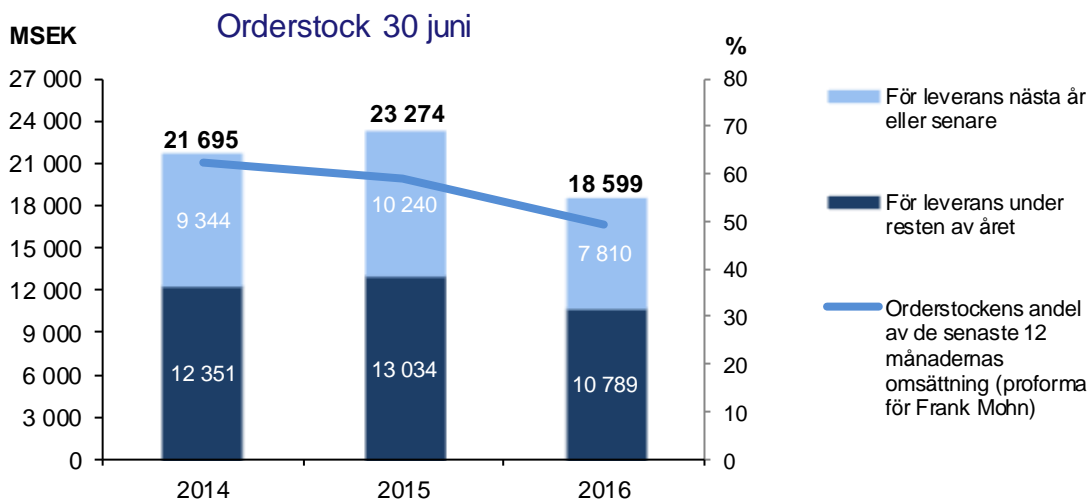
Koncernen	Orderbrygga						Orderingång Aktuella perioder MSEK
	Orderingång Tidigare perioder MSEK	Exklusive valutaeffekter			Efter valutaeffekter		
		Struktur- förändringar ²⁾ (%)	Organisk utveckling ³⁾ (%)	Totalt (%)	Valuta- effekter (%)	Totalt (%)	
Q2 2016/2015	9 146	0,3	-9,2	-8,9	-2,5	-11,4	8 101
Q2 2016/Q1 2016	7 710	-	4,9	4,9	0,2	5,1	8 101
YTD 2016/2015	18 990	0,5	-14,7	-14,2	-2,5	-16,7	15 811

Orderingången från eftermarknaden Service⁴ utgjorde 32,0 (28,8) procent av koncernens totala orderingång under andra kvartalet och 33,2 (27,7) procent under första halvåret 2016.

Exklusive valutaeffekter ökade orderingången för Service med 0,9 procent under andra kvartalet 2016 jämfört med motsvarande kvartal

föregående år (motsvarande organiska utveckling var en minskning med 0,0 procent) och minskade med 3,7 procent jämfört med föregående kvartal (motsvarande organiska utveckling var densamma). För första halvåret 2016 var ökningen 2,9 procent jämfört med motsvarande period förra året (motsvarande organiska utveckling var en ökning med 1,9 procent).

Orderstock



Exklusive valutaeffekter och justerat för förvärv av verksamheter var orderstocken 17,0 procent mindre än orderstocken per 30 juni 2015 och 7,1

procent mindre än orderstocken per utgången av 2015.

- 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.
- Organisk utveckling avser förändring exklusive förvärv av verksamheter.
- Reservdelar och service.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen var MSEK 8 950 (10 177) för det andra kvartalet och MSEK 17 149 (19 248) för det första halvåret 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	Efter valutaeffekter				
Tidigare perioder MSEK	Struktur- förändringar (%)	Organisk utveckling (%)	Totalt (%)	Valuta- effekter (%)	Totalt (%)	Aktuella perioder MSEK	
Q2 2016/2015	10 177	0,5	-9,7	-9,2	-2,9	-12,1	8 950
Q2 2016/Q1 2016	8 199	-	8,9	8,9	0,3	9,2	8 950
YTD 2016/2015	19 248	0,4	-8,3	-7,9	-3,0	-10,9	17 149

Nettoomsättningen avseende Service utgjorde 28,7 (25,8) procent av koncernens totala nettoomsättning under andra kvartalet och 29,2 (26,7) procent under första halvåret 2016.

Exklusive valutaeffekter ökade Service nettoomsättningen med 0,5 procent under andra kvartalet 2016 jämfört med motsvarande kvartal föregående år (motsvarande organiska utveckling

var en minskning med 0,4 procent) och ökade med 5,2 procent jämfört med föregående kvartal (motsvarande organiska utveckling var densamma). För första halvåret 2016 var ökningen 0,5 procent jämfört med motsvarande period förra året (motsvarande organiska utveckling var en minskning med 0,4 procent).

Resultat

KONCERNENS TOTALA RESULTAT

MSEK	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12
	2016	2015	2016	2015	2015	månaderna
Nettoomsättning	8 950	10 177	17 149	19 248	39 746	37 647
Kostnad för sålda varor	-5 968	-6 757	-11 397	-12 772	-26 707	-25 332
Bruttoresultat	2 982	3 420	5 752	6 476	13 039	12 315
Försäljningskostnader	-1 159	-1 110	-2 248	-2 187	-4 107	-4 168
Administrationskostnader	-390	-394	-729	-761	-1 813	-1 781
Forsknings- & utvecklingskostnader	-213	-186	-399	-376	-756	-779
Övriga rörelseintäkter	175	79	286	182	495	599
Övriga rörelsekostnader	-272	-274	-473	-513	-1 149	-1 109
Andel av resultat i joint ventures	8	4	12	11	8	9
Rörelseresultat	1 131	1 539	2 201	2 832	5 717	5 086
Utdelningar och förändringar i verkligt värde	0	0	0	0	33	33
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	30	-118	216	374	404	246
Räntekostnader och finansiella kursförluster	104	34	-62	-488	-710	-284
Resultat efter finansiella poster	1 265	1 455	2 355	2 718	5 444	5 081
Skatt	-334	-380	-553	-780	-1 583	-1 356
Nettoresultat för perioden	931	1 075	1 802	1 938	3 861	3 725
Övrigt totalresultat:						
Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet						
Kassaflödessäkringar	-132	304	143	-248	-195	196
Marknadsvärdering av externa aktier	0	0	0	0	2	2
Omräkningsdifferens	708	-790	759	212	-1 056	-509
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	7	-14	-31	-52	20	41
Summa	583	-500	871	-88	-1 229	-270
Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet						
Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden	26	-10	50	-20	332	402
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-7	7	-14	10	-47	-71
Summa	19	-3	36	-10	285	331
Totalt resultat för perioden	1 533	572	2 709	1 840	2 917	3 786
Nettoresultat hänförligt till:						
Moderbolagets ägare	923	1 068	1 789	1 926	3 839	3 702
Innehav utan bestämmande inflytande	8	7	13	12	22	23
Resultat per aktie (SEK)	2,21	2,54	4,27	4,59	9,15	8,83
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	1 521	585	2 677	1 833	2 903	3 747
Innehav utan bestämmande inflytande	12	-13	32	7	14	39

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 samt positiva inköpsdifferenser, men framförallt av valutaeffekter, till stor del relaterat till USD.

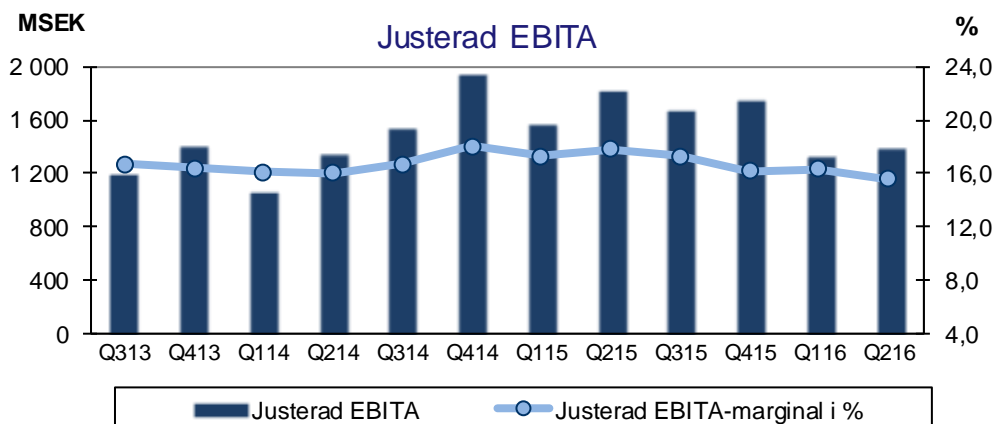
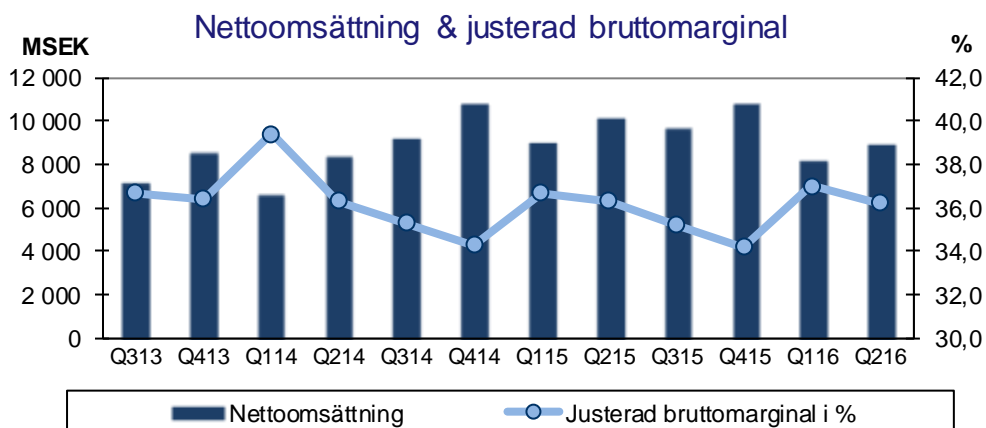
Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till MSEK 1 549 (1 504) under andra kvartalet och MSEK 2 977 (2 948) under första halvåret 2016. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter var försäljnings- och administrationskostnaderna 5,0 procent respektive 3,2 procent högre än motsvarande perioder föregående år. Motsvarande siffra om man jämför det andra kvartalet 2016 med det föregående kvartalet är en ökning med 8,0 procent.

Kostnaderna för forskning och utveckling under första halvåret 2016 motsvarade 2,3 (2,0) procent av nettoomsättningen. Exklusive valutaeffekter och förvärv av verksamheter ökade kostnaderna för forskning och utveckling med 15,5 procent under det andra kvartalet och med 7,1 under

första halvåret 2016 jämfört med motsvarande perioder föregående år.

Resultat per aktie, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt*, uppgick till SEK 4,97 (5,53) för det första halvåret 2016.

Koncernen	Resultatanalys					
	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12
MSEK	2016	2015	2016	2015	2015	månaderna
Nettoomsättning	8 950	10 177	17 149	19 248	39 746	37 647
Justerat bruttoreultat *	3 244	3 697	6 277	7 029	14 133	13 381
- <i>justerad bruttomarginal (%)</i> *	36,2	36,3	36,6	36,5	35,6	35,5
Kostnader **	-1 691	-1 721	-3 232	-3 322	-6 655	-6 565
- <i>i % av nettoomsättningen</i>	18,9	16,9	18,8	17,3	16,7	17,4
Justerad EBITDA *	1 553	1 976	3 045	3 707	7 478	6 816
- <i>justerad EBITDA-marginal (%)</i> *	17,4	19,4	17,8	19,3	18,8	18,1
Avskrivningar	-160	-160	-319	-322	-667	-664
Justerad EBITA *	1 393	1 816	2 726	3 385	6 811	6 152
- <i>justerad EBITA-marginal (%)</i> *	15,6	17,8	15,9	17,6	17,1	16,3
Avskrivning på övervärden	-262	-277	-525	-553	-1 094	-1 066
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	1 131	1 539	2 201	2 832	5 717	5 086



* Alternativa nyckeltal, definierade på sida 22.

** Exklusive jämförelsestörande poster.

Koncernens finansiella netto och skatter

Det finansiella nettot för det första halvåret 2016 har uppgått till MSEK -65 (-120), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -4 (-10), räntor på de bilaterala lånen om MSEK -29 (-41), räntor på den riktade låneemissionen om MSEK -3 (-5), räntor på företagscertifikaten om MSEK -0 (-1), räntor på obligationslånen om MSEK -40 (-42) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK 11 (-21). Nettot av

realiserade och orealiserade kursdifferenser har uppgått till MSEK 219 (6).

Skatten på resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK -334 (-380) under andra kvartalet och MSEK -553 (-780) under första halvåret 2016. Skattekostnaden för första kvartalet 2016 och därmed även för första halvåret 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.

Nyckeltal

Koncernen	Nyckeltal		
	30 juni 2016	2015	31 december 2015
Avkastning på sysselsatt kapital (%) *	19,9	20,3	21,6
Avkastning på eget kapital (%) **	20,2	20,4	21,7
Soliditet (%) ***	37,1	31,5	35,5
Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr *	1,74	1,97	1,56
Skuldsättningsgrad, ggr *	0,61	0,82	0,63
Antal anställda (vid slutet av perioden)	17 309	17 414	17 417

* Alternativa nyckeltal, definierade på sida 23.

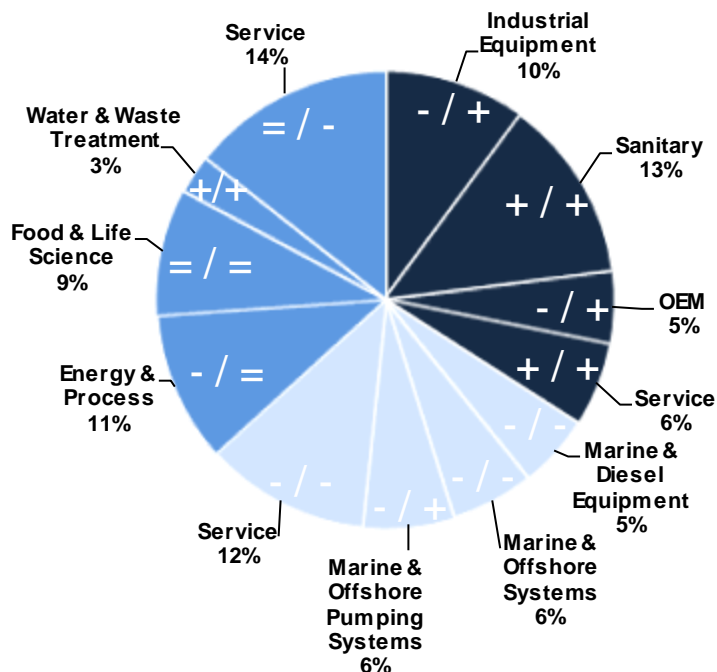
** Nettoresultatet i förhållande till genomsnittligt eget kapital, beräknat på 12 månaders rullande basis, uttryckt i procent.

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

Affärsdivisionerna

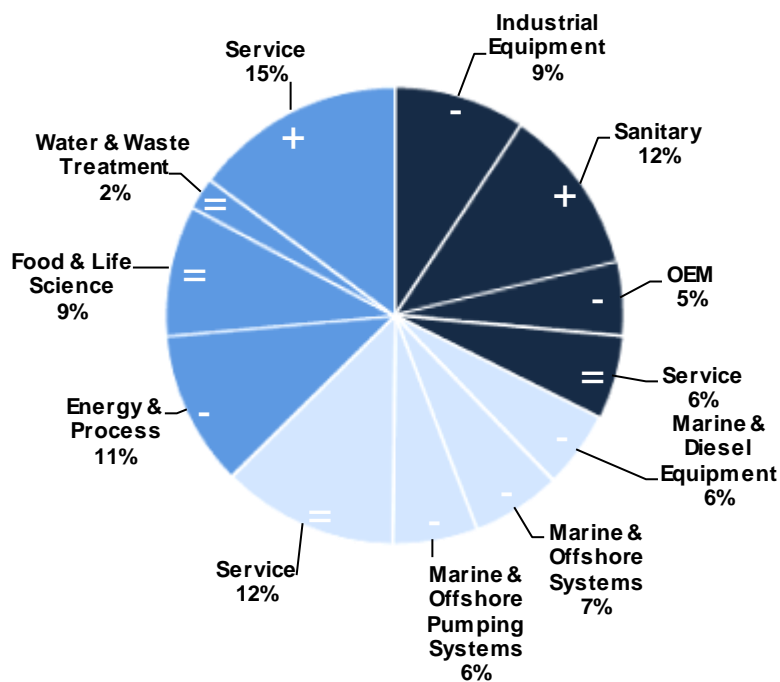
Utvecklingen av orderingen för divisionerna och deras kundsegment framgår av följande diagram.

Orderingång per kundsegment Q2 2016



Q2 2016 jämfört med Q2 2015 / Q2 2016 jämfört med Q1 2016

Orderingång per kundsegment YTD 2016



YTD 2016 jämfört med YTD 2015

Equipment divisionen

Koncernen	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12 månaderna
	2016	2015	2016	2015		
MSEK						
Orderingång	2 758	2 850	5 115	5 401	10 472	10 186
Orderstock*	1 767	1 957	1 767	1 957	1 637	1 767
Nettoomsättning	2 529	2 680	4 921	5 135	10 500	10 286
Rörelseresultat**	346	347	697	631	1 321	1 387
Rörelsemarginal***	13,7%	12,9%	14,2%	12,3%	12,6%	13,5%
Avskrivningar	48	52	98	105	218	211
Investeringar	9	8	21	17	61	65
Tillgångar*	6 386	6 562	6 386	6 562	6 339	6 386
Skulder*	906	851	906	851	973	906
Antal anställda*	2 512	2 599	2 512	2 599	2 552	2 512

* 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
%						
Q2 2016/2015	-	-1,0	-1,0	-	-3,5	-3,5
Q2 2016/Q1 2016	-	17,3	17,3	-	5,8	5,8
YTD 2016/2015	-	-3,3	-3,3	-	-2,1	-2,1

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Orderingång

Orderingången ökade under det andra kvartalet 2016 jämfört med det första, vilket återspeglade en positiv utveckling för alla nyförsäljningssegment liksom för Service. Alla större marknader bidrog till utfallet.

Sanitary segmentet hade en god utveckling genom en stark efterfrågan från kunder inom samtliga områden. Inom **Industrial Equipment** ökade volymerna eftersom säsongsvariationer påverkade vissa slutmarknader såsom de för uppvärmning och luftkonditionering. Alla mark-

nadsenheter växte emellertid. Produkter riktade till kylning och tillverkningsindustrin hade allmänt en god efterfrågan. **OEM** segmentet rapporterade också en positiv utveckling i spåren av säsongsvariationer då produkter ämnade för att monteras i HVAC och kylenheter utvecklades väl, understött av ett positivt mottagande av produktlanseringar.

Rörelseresultat

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

Process Technology divisionen

Koncernen	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12 månaderna
	2016	2015	2016	2015		
MSEK						
Orderingång	2 972	3 165	5 913	6 450	12 795	12 258
Orderstock*	6 851	8 543	6 851	8 543	7 226	6 851
Nettoomsättning	3 285	3 822	6 056	6 943	14 511	13 624
Rörelseresultat**	333	497	607	907	1 899	1 599
Rörelsemarginal***	10,1%	13,0%	10,0%	13,1%	13,1%	11,7%
Avskrivningar	87	87	174	175	366	365
Investeringar	23	32	44	54	156	146
Tillgångar*	10 754	11 334	10 754	11 334	10 832	10 754
Skulder*	4 017	4 139	4 017	4 139	3 812	4 017
Antal anställda*	5 183	5 238	5 183	5 238	5 242	5 183

* 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
%						
Q2 2016/2015	0,4	-2,9	-2,5	0,9	-11,6	-10,7
Q2 2016/Q1 2016	-	0,7	0,7	-	18,6	18,6
YTD 2016/2015	0,9	-5,4	-4,5	0,8	-10,1	-9,3

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Orderingång

Divisionens orderingång under det andra kvartalet var oförändrad gentemot det föregående kvartalet.

Orderingången i **Energy & Process** var oförändrad från det första kvartalet. Den affär som är exponerad mot kolvätekedjan visade en fortsatt nedgång, vilket syntes inom borrhning, process och transport och petrokemi. Marknaden har fortfarande inte nått den stabilitet som krävs för att större kapacitetsinvesteringar skall beslutas. Emellertid hade basaffären* en positiv utveckling. Raffinaderiaffären var oförändrad. En allmänt stark utveckling noterades för marknadsenheten Oorganiskt, metaller och papper. **Food & Life Science** levererade en oförändrad orderingång, både totalt och för marknadsenheterna Proteiner och Livsmedelslösningar. Bryggeri och Vegetabilolja visade emellertid stark tillväxt, delvis genom kapacitetsinvesteringar i Kina och Ryssland. I det senare fallet publicerades i juni en stor order på vegetabiloljeutrustning i Ryssland. Orderingången för applikationer inom life science och naturresurser minskade. Orderingången i segmentet **Water & Waste Treatment** visade stark tillväxt jämfört med det föregående kvartalet, främst beroende på utvecklingen i USA och Västeuropa. Även om större order hade en särskilt stark utveckling i dessa regioner, bidrog

även den stora order på en avloppsreningsanläggning i USA som publicerades i maj.

Service segmentet hade en begränsad nedgång. Energy & Process minskade på grund av att en större order under det första kvartalet inte upprepades. Efterfrågan inom Water & Waste Treatment var stark, medan den var oförändrad i Food & Life Science.

Rörelseresultat

Minskningen i rörelseresultat för Process Technology under andra kvartalet 2016 jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av framförallt lägre försäljningsvolym och lägre marginaler. De lägre marginalerna förklaras av negativ pris/mix, ett lägre utfall för vissa fabriker och engineeringverksamheten.

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

Marine & Diesel divisionen

Koncernen	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12 månaderna
	2016	2015	2016	2015		
MSEK						
Orderingång	2 371	3 131	4 783	7 139	13 831	11 475
Orderstock*	9 981	12 774	9 981	12 774	11 715	9 981
Nettoomsättning	3 136	3 675	6 172	7 170	14 735	13 737
Rörelseresultat**	592	798	1 162	1 500	2 999	2 661
Rörelsemarginal***	18,9%	21,7%	18,8%	20,9%	20,4%	19,4%
Avskrivningar	178	207	363	413	806	756
Investeringar	22	43	37	57	131	111
Tillgångar*	22 836	24 740	22 836	24 740	22 905	22 836
Skulder*	4 794	4 472	4 794	4 472	4 966	4 794
Antal anställda*	3 077	3 138	3 077	3 138	3 176	3 077

* 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
%						
Q2 2016/2015	0,5	-22,9	-22,4	0,4	-12,1	-11,7
Q2 2016/Q1 2016	-	-2,0	-2,0	-	2,6	2,6
YTD 2016/2015	0,4	-31,7	-31,3	0,4	-11,1	-10,7

Alla kommentarer nedan är exklusive valutaeffekter.

Orderingång

Orderingången för Marine & Diesel divisionen var i stort sett oförändrad under det andra kvartalet jämfört med det första kvartalet. Ökad efterfrågan på miljöprodukter och marina pumpsystem kompenserade nästan helt för effekterna från en lägre kontraktering av nya fartyg hos varven.

Marine & Diesel Equipment segmentet hade lägre efterfrågan jämfört med det föregående kvartalet, eftersom efterfrågan på traditionell utrustning till nya fartyg minskade. Efterfrågan på miljölösningar ökade dock beroende på högre orderingång för PureBallast under det andra kvartalet. Utrustning till dieselmotorer registrerade också högre orderingång. Segmentet **Marine & Offshore Systems** rapporterade lägre orderingång för system för nya fartyg liksom för

offshoreapplikationer. Nedgången uppvägdes delvis av högre efterfrågan på avgasrenings-system. **Marine & Offshore Pumping Systems** hade högre efterfrågan på såväl marina som offshore applikationer. Marknaden för kemikalietankers och produkttankers generellt fortsatte att vara attraktiv och resulterade i ökad orderingång för marina pumpsystem.

Service hade en lägre orderingång än under det föregående kvartalet, främst beroende på en lägre efterfrågan på pannreparationer.

Rörelseresultat

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

Operations och Övrigt

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

kärnverksamheter.

Koncernen	Andra kvartalet		Första halvåret		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**	-181	-92	-318	-151	-438	-605
Avskrivningar	109	91	209	182	371	398
Investeringar	81	52	126	88	326	364
Tillgångar*	6 512	6 151	6 512	6 151	5 797	6 512
Skulder*	2 625	3 712	2 625	3 712	2 359	2 625
Antal anställda*	6 537	6 439	6 537	6 439	6 447	6 537

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

Det försämrade rörelseresultatet i det andra kvartalet förklaras framförallt av kostnader för

koncerngemensamma förändringsprojekt och ökade pensionskostnader i USA och England.

Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

Koncernen	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret 2015	Senaste 12 månaderna
	2016	2015	2016	2015		
MSEK						
Rörelseresultat						
Totalt för divisionerna	1 090	1 550	2 148	2 887	5 781	5 042
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Konsolideringsjusteringar *	41	-11	53	-55	-64	44
Totalt rörelseresultat	1 131	1 539	2 201	2 832	5 717	5 086
Finansiellt netto	134	-84	154	-114	-273	-5
Resultat efter finansiella poster	1 265	1 455	2 355	2 718	5 444	5 081
Tillgångar **						
Totalt för divisionerna	46 488	48 787	46 488	48 787	45 873	46 488
Corporate ***	5 602	6 266	5 602	6 266	6 024	5 602
Koncernens total	52 090	55 053	52 090	55 053	51 897	52 090
Skulder **						
Totalt för divisionerna	12 343	13 174	12 343	13 174	12 110	12 343
Corporate ***	20 443	24 533	20 443	24 533	21 364	20 443
Koncernens total	32 786	37 707	32 786	37 707	33 474	32 786

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

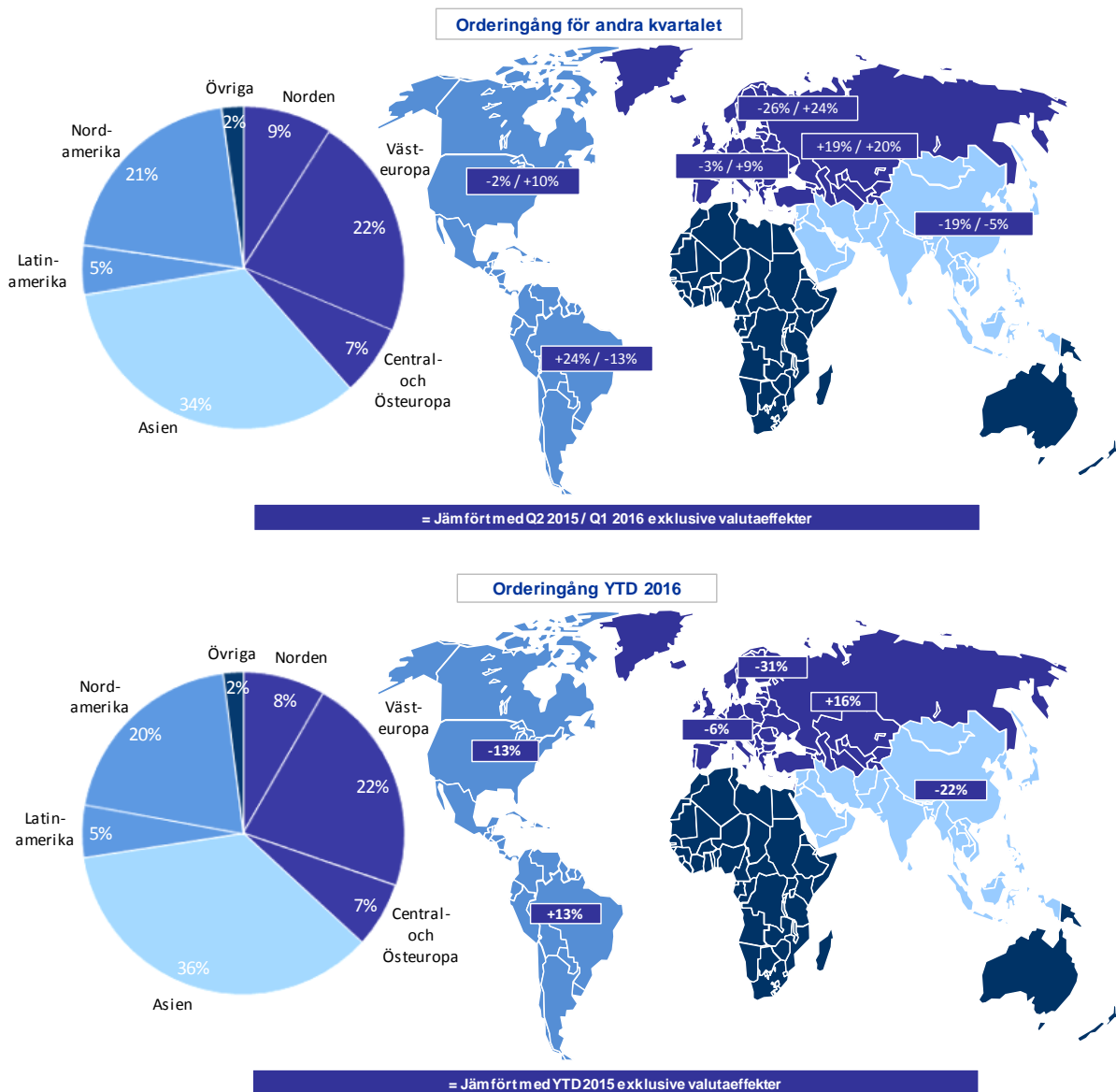
Information om produkter och tjänster

Koncernen	Nettoomsättning per produkt/tjänst *					
	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12
MSEK	2016	2015	2016	2015	2015	månaderna
Egna produkter inom:						
Separering	1 684	2 061	3 159	3 751	7 886	7 294
Värmeöverföring	3 936	4 397	7 548	8 340	17 372	16 580
Flödeshantering	2 112	2 468	4 147	4 840	9 866	9 173
Övrigt	331	293	639	587	1 194	1 246
Relaterade produkter	441	527	840	926	1 786	1 700
Service	446	431	816	804	1 642	1 654
Totalt	8 950	10 177	17 149	19 248	39 746	37 647

* 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 Laval's produkterbjudande. Service täcker alla typer av service, serviceavtal etc.

Information per region



Samtliga kommentarer är exklusive valuta-effekter.

Västeuropa inklusive Norden

Orderingången ökade under det andra kvartalet jämfört med det första, genom en god utveckling i de flesta länder och regioner. Både basaffären* och större projekt utvecklades positivt. De segment som utvecklades särskilt väl var Industrial Equipment, beroende på säsongsvariationer, Sanitary, Marine & Diesel Equipment, Marine & Offshore Systems, Water & Waste Treatment och Food & Life Science. Efterfrågan på Service var på samma nivå som under det föregående kvartalet.

Central- och Östeuropa

Regionen redovisade ett bra andra kvartal med stark tillväxt jämfört med det föregående kvartalet. Equipment och Process Technology divisionerna utvecklades båda väl, supporterade av de flesta länderna i regionen. Den främsta

drivkraften var Ryssland, som redovisade ett stabilt kvartal i spåren av en stark utveckling för både basaffären och större order. Den positiva utvecklingen var generell, understött av den stora vegetabilieordern som publicerades i juni.

Nordamerika

Orderingången ökade under det andra kvartalet jämfört med det första, tack vare större projekt, medan basaffären var oförändrad. Tillväxt noterades i Sanitary, Marine & Diesel Equipment, Marine & Offshore Systems, Energy & Process och Water & Waste Treatment. Efterfrågan på Service låg kvar på samma nivå som under det föregående kvartalet.

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

Latinamerika

Regionen redovisade en nedgång i orderingen under det andra kvartalet jämfört med det föregående kvartalet. Detta förklarades främst av Brasilien, som hade en stor order under det första kvartalet som inte upprepades. Mexiko, å den andra sidan redovisade ett starkt kvartal, genom god tillväxt inom Equipment divisionen och för Service i Process Technology.

Asien

Lägre efterfrågan under det andra kvartalet från skeppsbyggnad och i Process Technology affären förklarade en begränsad nedgång i orderingen för regionen som helhet jämfört med det första kvartalet. Service växte, lyft av god efterfrågan i Process Technology, som gynnades av uppdämd efterfrågan inom energiområdet liksom en god utveckling inom Food & Life Science. Marine & Diesel divisionen redovisade en minskning totalt, eftersom nedgången i nya skeppsbyggnadsorder fortsatte att påverka den sydkoreanska marknaden. Efterfrågan på

pumpsystem växte emellertid. Orderingen minskade i Process Technology divisionen, främst beroende på icke upprepade större order inom Food Technology segmentet. Energy & Process hade dock en god utveckling med stark tillväxt för marknadsenheten Petrokemi och för applikationer inom oorganiska kemikalier, tack vare ett antal större order i Kina, Taiwan, Thailand och Indien. Den bästa utvecklingen under det andra kvartalet redovisades av Equipment divisionen, som gynnades av en stark basaffär, särskilt inom Sanitary segmentet. Segmentet ökade genom god efterfrågan från livsmedels- och läkemedelsindustrier i Kina, Korea och Sydostasien. Ytterligare stöd kom från Indien, som redovisade en god utveckling inom affären för personlig hygien. Om man skall förklara den regionala nedgången från ett landsperspektiv, så var bilden blandad. Sydkorea minskade påverkat av nedgången i nya skeppsbyggnadsorder, medan Kina hade en god tillväxt, understött av ökad efterfrågan på pumpsystem för produkt- och kemikalietankers.

Koncernen	Nettoomsättning					
	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12
MSEK	2016	2015	2016	2015	2015	månaderna
Till kunder i:						
Sverige	195	228	377	422	864	819
Övriga EU	2 224	2 320	4 252	4 495	9 490	9 247
Övriga Europa	604	934	1 222	1 489	2 950	2 683
USA	1 425	1 835	2 835	3 367	6 725	6 193
Övriga Nordamerika	247	327	379	534	1 031	876
Latinamerika	440	432	839	931	1 826	1 734
Afrika	92	67	161	180	337	318
Kina	1 122	1 173	2 165	2 213	4 879	4 831
Sydkorea	1 023	1 292	1 927	2 602	5 172	4 497
Övriga Asien	1 468	1 450	2 794	2 808	5 991	5 977
Oceanien	110	119	198	207	481	472
Totalt	8 950	10 177	17 149	19 248	39 746	37 647

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

samma som leveransadressen.

Koncernen	Anläggningstillgångar		
	30 juni		31 december
	2016	2015	2015
MSEK			
Sverige	1 314	1 367	1 337
Danmark	4 483	4 444	4 374
Övriga EU	3 980	3 985	3 992
Norge	13 375	14 372	12 986
Övriga Europa	169	188	166
USA	4 436	4 528	4 510
Övriga Nordamerika	130	117	123
Latinamerika	314	335	271
Afrika	6	1	2
Asien	2 973	3 144	2 986
Oceanien	90	88	87
Deltotal	31 270	32 569	30 834
Andra långfristiga värdepappersinnehav	24	26	28
Pensionstillgångar	4	5	4
Uppskjutna skattefordringar	1 721	2 048	1 765
Totalt	33 019	34 648	32 631

Information om större kunder

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

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

Kassaflöde

KONCERNENS KASSAFLÖDEN

MSEK	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret	Senaste 12
	2016	2015	2016	2015	2015	månaderna
Rörelseverksamheten						
Rörelseresultat	1 131	1 539	2 201	2 832	5 717	5 086
Återläggning av avskrivningar	422	437	844	875	1 761	1 730
Återläggning av andra icke kassaposter	-15	-98	-6	-231	-231	-6
	1 538	1 878	3 039	3 476	7 247	6 810
Betalda skatter	-389	-547	-855	-831	-1 577	-1 601
	1 149	1 331	2 184	2 645	5 670	5 209
Förändring av rörelsekapitalet:						
Ökning(-)/minskning(+) av fordringar	68	187	563	278	426	711
Ökning(-)/minskning(+) av lager	-39	-6	-277	-260	347	330
Ökning(+)/minskning(-) av skulder	65	-49	-221	-9	-438	-650
Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar	-10	42	-106	-48	-155	-213
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet	84	174	-41	-39	180	178
	1 233	1 505	2 143	2 606	5 850	5 387
Investeringsverksamheten						
Investeringar i anläggningstillgångar	-135	-135	-228	-216	-674	-686
Försäljning av anläggningstillgångar	38	0	38	1	25	62
Förvärv av verksamheter	-32	0	-38	0	-73	-111
Avyttring av verksamheter	1	-	1	-	12	13
	-128	-135	-227	-215	-710	-722
Finansieringsverksamheten						
Erhållna räntor och utdelningar	25	26	67	43	124	148
Betalda räntor	-50	-85	-107	-137	-316	-286
Realiserade finansiella kursvinster	44	101	68	221	157	4
Realiserade finansiella kursförluster	2	-124	-30	-335	-288	17
Utdelningar till moderbolagets ägare	-1 783	-1 678	-1 783	-1 678	-1 678	-1 783
Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande	-12	-18	-12	-18	-18	-12
Ökning(-) av finansiella fordringar	0	-45	0	-45	-311	-266
Minskning(+) av finansiella fordringar	-113	-52	65	0	0	65
Ökning av upplåning	1 777	2 000	1 860	2 400	3 400	2 860
Amortering av lån	-1 215	-1 678	-2 215	-3 272	-6 299	-5 242
	-1 325	-1 553	-2 087	-2 821	-5 229	-4 495
Periodens kassaflöde	-220	-183	-171	-430	-89	170
Likvida medel vid periodens början	1 925	1 877	1 876	2 013	2 013	1 620
Omräkningsdifferens i likvida medel	67	-74	67	37	-48	-18
Likvida medel vid periodens slut	1 772	1 620	1 772	1 620	1 876	1 772
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *	2,63	3,27	4,57	5,70	12,25	11,12
Investeringar i relation till nettoförsäljningen	1,5%	1,3%	1,3%	1,1%	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 första halvåret 2016 uppgick till MSEK 1 916 (2 391). De planerliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 319 (322) under första halvåret 2016.

Förvärv av verksamheter under första halvåret 2016 om MSEK -38 avser förvärv av ytterligare

aktier i Chang San Engineering Co Ltd i Sydkorea och korrigerad av preliminär köpeskilling för ett av förvärven under 2015.

Avyttring av verksamheter om MSEK 1 avser försäljningen av Halaas og Mohn AS i Norge.

Finansiell ställning och eget kapital

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	30 juni		31 december
	2016	2015	2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	26 467	27 701	26 054
Materiella anläggningstillgångar	4 788	4 860	4 773
Övriga anläggningstillgångar	1 764	2 087	1 804
	33 019	34 648	32 631
Omsättningstillgångar			
Varulager	7 891	8 171	7 405
Tillgångar för försäljning	9	7	9
Kundfordringar	5 756	6 361	5 796
Övriga kortfristiga fordringar	2 558	3 324	3 001
Derivatstillgångar	127	144	158
Kortfristiga placeringar	958	778	1 021
Likvida medel *	1 772	1 620	1 876
	19 071	20 405	19 266
SUMMA TILLGÅNGAR	52 090	55 053	51 897
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Moderbolagets ägare	19 169	17 232	18 302
Innehav utan bestämmande inflytande	135	114	121
	19 304	17 346	18 423
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut etc.	12 819	13 421	12 484
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	1 829	2 277	1 931
Avsättning för uppskjuten skatt	2 743	2 897	2 925
Övriga långfristiga skulder	555	610	521
	17 946	19 205	17 861
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut etc.	1 679	3 172	2 019
Leverantörsskulder	2 670	2 976	2 664
Förskott från kunder	3 068	3 772	3 136
Övriga avsättningar	1 752	1 871	1 798
Övriga skulder	5 379	6 005	5 424
Derivatskulder	292	706	572
	14 840	18 502	15 613
Summa skulder	32 786	37 707	33 474
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 090	55 053	51 897

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

Koncernen	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde			
	Värderingshierarki nivå	30 juni 2016	30 juni 2015	31 december 2015
MSEK				
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 och 2	24	26	28
Obligationer och andra värdepapper	1	863	650	768
Derivatillgångar	2	141	153	165
Finansiella skulder				
Derivatskulder	2	411	802	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 juni 2016	30 juni 2015	31 december 2015
MSEK			
Kreditinstitut	191	1 151	107
Svensk Exportkredit	3 033	2 966	2 970
Europeiska Investeringsbanken	2 303	2 257	2 240
Riktad låneemission	-	906	921
Företagscertifikat	1 500	2 000	1 000
Obligationslån	7 471	7 313	7 265
Kapitaliserade finansiella leasar	74	62	82
Räntebärande pensionsskulder	0	0	0
Total låneskuld	14 572	16 655	14 585
Likvida medel och kortfristiga placeringar	-2 730	-2 398	-2 897
Nettoskuld *	11 842	14 257	11 688

* Alternativt nyckeltal, definierat på sida 23.

Alfa Laval har ett låneavtal om MEUR 400 och MUSD 544, motsvarande MSEK 8 366 med ett banksyndikat. Per 30 juni 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 1 500 med en löptid om 3-5 månader utnyttjades per 30 juni 2016.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

MSEK	Första halvåret		Helåret
	2016	2015	2015
Vid periodens början	18 423	17 202	17 202
Förändringar hänförliga till:			
Moderbolagets ägare			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	2 677	1 833	2 903
Transaktioner med aktieägare			
Ökning av ägarandelen i dotterbolag med innehav utan bestämmande inflytande	-27	-	-
Utdelningar	-1 783	-1 678	-1 678
	-1 810	-1 678	-1 678
Deltotal	867	155	1 225
Innehav utan bestämmande inflytande			
Totalt resultat			
Totalt resultat för perioden	32	7	14
Transaktioner med aktieägare			
Minskning av innehav utan bestämmande inflytande	-6	-	-
Utdelningar	-12	-18	-18
	-18	-18	-18
Deltotal	14	-11	-4
Vid periodens slut	19 304	17 346	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 den preliminära goodwillen för detta förvärv.

Observera att förvärvsanalyserna för de två förvärven under 2015 fortfarande är preliminära per balansdagen.

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. Innehavet i bolaget 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.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster för det första halvåret 2016 var MSEK 75 (-13), varav utdelningar från dotterbolag MSEK 76 (-), netto räntor MSEK -0 (-), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK 7 (-6),

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

MODERBOLAGETS RESULTAT *

MSEK	Andra kvartalet		Första halvåret		Helåret
	2016	2015	2016	2015	2015
Administrationskostnader	-2	-4	-10	-9	-13
Övriga rörelseintäkter	-2	-3	2	4	2
Övriga rörelsekostnader	0	-2	0	-2	0
Rörelseresultat	-4	-9	-8	-7	-11
Intäkter från andelar i koncernföretag	76	-	76	-	1 070
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	0	8	2	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-2	-1	-8	-15
Resultat efter finansiella poster	72	-11	75	-13	1 051
Förändring av periodiseringsfond	-	-	-	-	156
Koncernbidrag	-	-	-	-	59
Resultat före skatt	72	-11	75	-13	1 266
Skatt på årets resultat	1	3	0	3	-46
Nettoresultat för perioden	73	-8	75	-10	1 220

* Rapporten över moderbolagets resultat utgör tillika dess totalresultaträkning.

MODERBOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	30 juni		31 december
	2016	2015	2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4 669	4 669	4 669
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	6 478	7 202	9 581
Övriga fordringar	249	162	143
Likvida medel	-	-	-
	6 727	7 364	9 724
SUMMA TILLGÅNGAR	11 396	12 033	14 393
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	2 387	2 387	2 387
Fritt eget kapital	7 849	8 327	9 557
	10 236	10 714	11 944
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond, tax 2010-2016	1 145	1 301	1 145
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	15	16	1 304
Leverantörsskulder	0	1	0
Övriga skulder	-	1	-
	15	18	1 304
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 396	12 033	14 393

Ägare och aktier

Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget hade 36 239 (39 327) aktieägare den 30 juni 2016. 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 7,2 till 0,7 procent. Dessa tio största aktieägare innehade 56,4 (55,9) procent av aktierna.

Risker och övrigt

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför har att göra med prisutvecklingen på metaller, fluktuationer i större valutor och konjunkturutvecklingen. Det är företagets uppfattning att den beskrivning av risker som gjordes i årsredovisningen för 2015 fortfarande är korrekt.

Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 30 juni 2016, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 793 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 793 kändanden. Alfa Laval är fast övertygat om att kraven är grundlösa och avser att kraftfullt bestrida varje krav.

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

Redovisningsprinciper

Delårsbokslutet för andra kvartalet 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.

"Andra kvartalet" avser perioden 1 april till 30 juni och "Första halvåret" avser perioden 1 januari till 30 juni. "Helåret" avser perioden 1 januari till 31 december. "Senaste 12 månaderna" avser perioden 1 juli 2015 till 30 juni 2016. "Motsvarande period föregående år" avser andra kvartalet 2015 eller första halvåret 2015 beroende på sammanhanget. "Föregående kvartal" avser första 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 jämförelsestörande 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 rörelseresultat 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 bruttoreultat 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 231 (158). 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 ränteintäkter, 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

Alfa Laval kommer att lämna nästa delårsrapport för 2016 vid följande tillfälle:

Rapport för tredje kvartalet

25 oktober

Delårsrapporten har avgivits den 18 juli 2016 klockan 11.45 av bolagets styrelse och bolagets verkställande direktör och koncernchef.

Styrelsen och verkställande direktören och koncernchefen försäkrar att halvårsrapporten ger

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

Lund, den 18 juli 2016

Anders Narvinger
Ordförande

Gunilla Berg

Arne Frank

Bror García Lantz

Ulla Litzén

Henrik Nielsen

Susanna Holmqvist Norrby

Finn Rausing

Jörn Rausing

Ulf Wiinberg

Margareth Øvrum

Tom Erixon
Verkställande direktör
och koncernchef