



# Q3 2019

**Advancing better™**

## Stark fakturering och vinst i Q3

- Både fakturering och rörelseresultat nådde rekordnivåer, drivet av en stark utveckling i alla divisioner.
- Orderingången minskade något, men efterfrågan var fortsatt hög i de flesta slutmarknader.
- Fortsatt stark tillväxt för serviceorder, plus 14 procent under kvartalet.
- Fortsatt hög takt i produktlanseringsprogrammet, F&U ökade 17 procent.
- Resultatet per aktie ökade med 34 procent.

## Utsikter för det fjärde kvartalet

"Vi förväntar att efterfrågan i det fjärde kvartalet blir något högre än i det tredje kvartalet."

Tidigare publicerade utsikter (17 juli 2019): "Vi förväntar att efterfrågan i det tredje kvartalet blir något högre än i det andra kvartalet."

Q3 2019 rapporten har granskats av bolagets revisorer, se granskningsrapporten på sida 25.

## Sammanfattning

| MSEK                                                                       | Q3     |        |    |     | jan-sep |        |     |     |
|----------------------------------------------------------------------------|--------|--------|----|-----|---------|--------|-----|-----|
|                                                                            | 2019   | 2018   | %  | % * | 2019    | 2018   | %   | % * |
| Orderingång                                                                | 10 728 | 11 357 | -6 | -10 | 32 966  | 33 444 | -1  | -6  |
| Nettoomsättning                                                            | 12 056 | 10 131 | 19 | 15  | 33 553  | 29 457 | 14  | 10  |
| Justerad EBITA **                                                          | 2 141  | 1 736  | 23 |     | 5 739   | 4 931  | 16  |     |
| - justerad EBITA-marginal (%) **                                           | 17,8   | 17,1   |    |     | 17,1    | 16,7   |     |     |
| Resultat efter finansiella poster                                          | 1 907  | 1 458  | 31 |     | 5 361   | 4 426  | 21  |     |
| Nettoresultat för perioden                                                 | 1 447  | 1 074  | 35 |     | 4 084   | 3 240  | 26  |     |
| Resultat per aktie (SEK)                                                   | 3,43   | 2,56   | 34 |     | 9,69    | 7,70   | 26  |     |
| Kassaflöde från rörelseverksamheten                                        | 1 247  | 1 350  | -8 |     | 2 831   | 3 393  | -17 |     |
| Påverkan på justerad EBITA av växelkurseffekter                            | 85     | 50     |    |     | 275     | 5      |     |     |
| Påverkan på resultat efter finansiella poster av jämförelsestörande poster | -5     | 39     |    |     | 191     | 137    |     |     |
| Avkastning på sysselsatt kapital (%) **                                    |        |        |    |     | 22,5    | 22,1   |     |     |
| Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr **/**                                   |        |        |    |     | 1,13    | 1,08   |     |     |

\* Exklusive valutaeffekter. \*\* Alternativa nyckeltal.

\*\*\* Nettoskuld jämfört med EBITDA för jan-sep 2019 exklusive IFRS 16 påverkan: 0,82.



Kommentar från

# Tom Erixon

VD och koncernchef

"Efterfrågan i de flesta av Alfa Laval's slutmarknader fortsatte på en hög nivå under kvartalet och orderingången ökade något jämfört med det föregående kvartalet. Serviceaffären växte i god takt, speciellt i Marine-divisionen. En kombination av efterfrågan på service och positiva effekter från de pågående serviceprogrammen resulterade i en 14-procentig ökning av serviceorder jämfört med samma kvartal föregående år.

Faktureringen nådde en ny rekordnivå efter en stark orderingång de senaste 18 månaderna. Alla divisioner bidrog till den positiva utvecklingen och jämfört med samma kvartal föregående år ökade faktureringen med 19 procent och uppgick till SEK 12,1 miljarder.

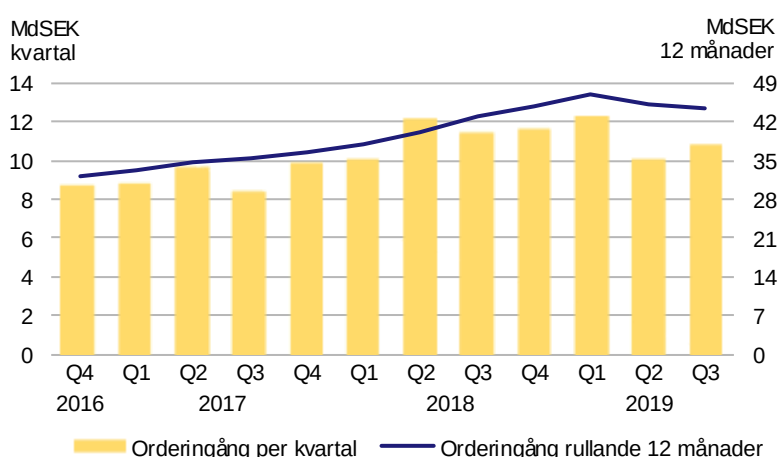
Den starka tillväxten i faktureringen och en god produktmix i nyförsäljningen bidrog till förbättringen av rörelsemarginalen till 17,8 procent. F&U-kostnaderna ökade under kvartalet, kopplat till det pågående produktutvecklingsprogrammet. Lansering av nya produkter kommer fortsätta på en hög nivå under de kommande åren. Skulle den förväntade ekonomiska nedgången påverka Alfa Laval's slutmarknader under det kommande året och framåt, kommer koncernen kunna agera från en stark konkurrensposition.

Trots den geopolitiska osäkerheten förväntas Alfa Laval's slutmarknader i huvudsak förbli positiva under det fjärde kvartalet och efterfrågan förväntas öka något jämfört med det tredje kvartalet."

Tom Erixon,  
VD och koncernchef

## Finansiell översikt

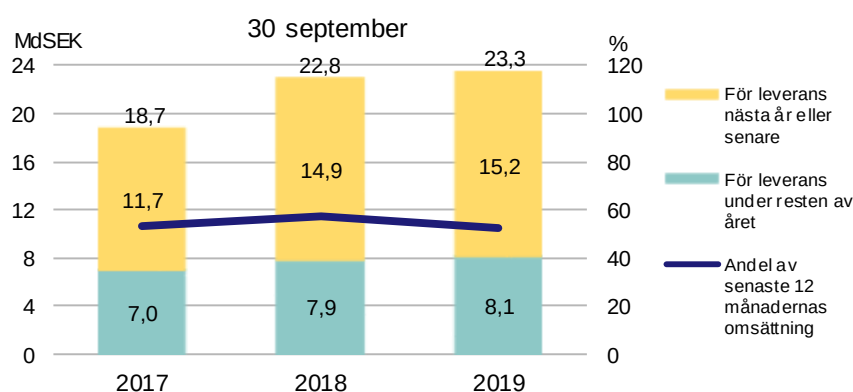
### Orderingång



Orderingången var MSEK 10 728 (11 357) under tredje kvartalet och MSEK 32 966 (33 444) under de första nio månaderna 2019. Siffrorna för 2019 har påverkats av överföringen av orderstocken för luftvärmesväxlare till LU-VE den 1 maj 2019, vilket redovisas som en negativ orderingång med MSEK -330.

Orderingången från Service utgjorde 30,4 (25,2) procent av koncernens totala orderingång under tredje kvartalet och 28,9 (25,9) procent under de första nio månaderna 2019.

### Orderstock



Exklusive valutaeffekter och justerat för förvärv och avyttring av verksamheter var orderstocken 0,4 procent större än orderstocken per 30 september 2018 och 1,7 procent lägre än orderstocken per utgången av 2018.

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen var MSEK 12 056 (10 131) för det tredje kvartalet och MSEK 33 553 (29 457) för de första nio månaderna 2019.

Nettoomsättningen avseende Service utgjorde 25,4 (27,6) procent av koncernens totala nettoomsättning under tredje kvartalet och 26,7 (28,5) procent under första nio månaderna 2019.

- Struktur: förvärv/ avyttring av verksamheter.
- Organisk: förändring exklusive förvärv/avyttring av verksamheter.
- Service: Reservdelar och service.

| Orderbrygga            |        |         |
|------------------------|--------|---------|
| MSEK/%                 | Q3     | jan-sep |
| 2018                   | 11 357 | 33 444  |
| Organisk <sup>1)</sup> | -8,2%  | -3,3%   |
| Struktur <sup>1)</sup> | -1,5%  | -2,2%   |
| Valuta                 | 4,2%   | 4,1%    |
| Totalt                 | -5,5%  | -1,4%   |
| 2019                   | 10 728 | 32 966  |

1) Förändring exklusive valutaeffekter

| Orderbrygga Service    |       |         |
|------------------------|-------|---------|
| MSEK/%                 | Q3    | jan-sep |
| 2018                   | 2 857 | 8 666   |
| Organisk <sup>1)</sup> | 9,3%  | 5,5%    |
| Struktur <sup>1)</sup> | -0,4% | -0,3%   |
| Valuta                 | 5,4%  | 4,9%    |
| Totalt                 | 14,3% | 10,1%   |
| 2019                   | 3 266 | 9 543   |

1) Förändring exklusive valutaeffekter

| Omsättningsbrygga      |        |         |
|------------------------|--------|---------|
| MSEK/%                 | Q3     | jan-sep |
| 2018                   | 10 131 | 29 457  |
| Organisk <sup>1)</sup> | 17,5%  | 11,5%   |
| Struktur <sup>1)</sup> | -3,0%  | -2,0%   |
| Valuta                 | 4,5%   | 4,4%    |
| Totalt                 | 19,0%  | 13,9%   |
| 2019                   | 12 056 | 33 553  |

1) Förändring exklusive valutaeffekter

| Omsättningsbrygga Service |       |         |
|---------------------------|-------|---------|
| MSEK/%                    | Q3    | jan-sep |
| 2018                      | 2 797 | 8 400   |
| Organisk <sup>1)</sup>    | 5,2%  | 2,5%    |
| Struktur <sup>1)</sup>    | -0,3% | -0,2%   |
| Valuta                    | 5,6%  | 4,9%    |
| Totalt                    | 10,5% | 7,2%    |
| 2019                      | 3 090 | 9 004   |

1) Förändring exklusive valutaeffekter

## Resultatanalys

|                                  | Q3           |              | jan-sep      |              | jan-dec      | Senaste 12   |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| MSEK                             | 2019         | 2018         | 2019         | 2018         | 2018         | månaderna    |
| Nettoomsättning                  | 12 056       | 10 131       | 33 553       | 29 457       | 40 666       | 44 762       |
| Justerat bruttoresultat *        | 4 292        | 3 708        | 12 223       | 10 802       | 14 774       | 16 195       |
| - justerad bruttomarginal (%) *  | <b>35,6</b>  | <b>36,6</b>  | <b>36,4</b>  | <b>36,7</b>  | <b>36,3</b>  | <b>36,2</b>  |
| Kostnader **                     | -1 923       | -1 816       | -5 801       | -5 401       | -7 430       | -7 830       |
| - i % av nettoomsättningen       | 16,0         | 17,9         | 17,3         | 18,3         | 18,3         | 17,5         |
| Justerad EBITDA *                | <b>2 369</b> | <b>1 892</b> | <b>6 422</b> | <b>5 401</b> | <b>7 344</b> | <b>8 365</b> |
| - justerad EBITDA-marginal (%) * | 19,6         | 18,7         | 19,1         | 18,3         | 18,1         | 18,7         |
| Avskrivningar                    | -228         | -156         | -683         | -470         | -626         | -839         |
| Justerad EBITA *                 | <b>2 141</b> | <b>1 736</b> | <b>5 739</b> | <b>4 931</b> | <b>6 718</b> | <b>7 526</b> |
| - justerad EBITA-marginal (%) *  | <b>17,8</b>  | <b>17,1</b>  | <b>17,1</b>  | <b>16,7</b>  | <b>16,5</b>  | <b>16,8</b>  |
| Avskrivning på övervärden        | -254         | -265         | -769         | -785         | -1 038       | -1 022       |
| Jämförelsestörande poster        | -5           | 39           | 191          | 137          | 151          | 205          |
| Rörelseresultat                  | 1 882        | 1 510        | 5 161        | 4 283        | 5 831        | 6 709        |

Bruttoresultatet har påverkats positivt av en högre försäljningsvolym och valutaeffekter.

Försäljnings- och administrationskostnaderna var MSEK 1 676 (1 570) under tredje kvartalet och MSEK 5 117 (4 772) under de första nio månaderna 2019. Exklusive valutaeffekter och förvärv/avyttring av verksamheter ökade försäljnings- och administrationskostnaderna med 5,1 procent under första nio månaderna 2019 jämfört med motsvarande period föregående år, vilket motsvarade 15,3 (16,2) procent av nettoomsättningen.

Kostnaderna för forskning och utveckling under de första nio månaderna 2019 motsvarade 2,4 (2,4) procent av nettoomsättningen. Exklusive valutaeffekter och förvärv/avyttring av verksamheter ökade kostnaderna för forskning och utveckling med 17,3 procent under det tredje kvartalet och med 14,0 procent under första nio månaderna 2019 jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen förklaras av satsningen på produktutveckling.

Resultat per aktie, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt\*, var SEK 11,18 (9,21) för de första nio månaderna 2019.

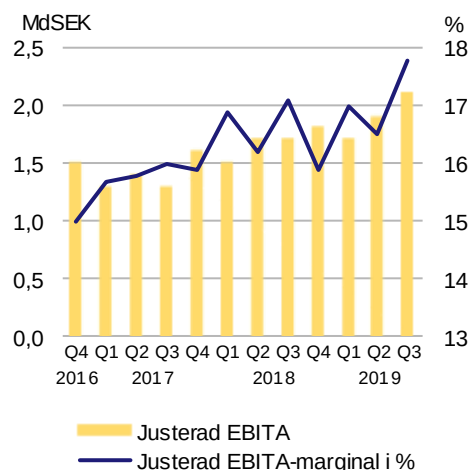
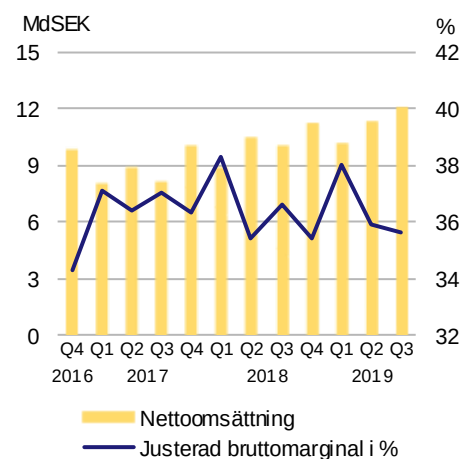
### Jämförelsestörande poster

Övriga rörelseintäkter har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK -5 (39) under tredje kvartalet och MSEK 191 (137) under de första nio månaderna 2019.

Den jämförelsestörande intäkten under de första nio månaderna 2019 avser en realiserad vinst om MSEK 191 för avyttringen av den del av luftvärmväxlarverksamheten som är relaterad till kommersiella/industriella luftvärmväxlare inom Greenhouse-divisionen till LU-VE koncernen.

Den jämförelsestörande intäkten under de första nio månaderna 2018 avsåg:

- försäljningen av en fastighet i Lima i Peru med en realiserad vinst om MSEK 70,
- en realiserad vinst om MSEK 29 för avyttringarna av den Alonte-baserade verksamheten för kommersiella tubvärmväxlare och verksamheten för värmväxlarsystem och
- en erhållen köpeskillingsnedsättning med MSEK 38 baserat på ett domstolsbeslut i en tvist med de tidigare ägarna till Ashbrook Simon-Hartley. Förvärvet av Ashbrook Simon-Hartley skedde under 2012.



## Koncernens finansiella netto och skatter

Det finansiella nettot för de första nio månaderna 2019 var MSEK -140 (-54), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -3 (-3), räntor på de bilaterala lånen om MSEK -37 (-32), räntor på obligationslånen om MSEK -66 (-62), räntor på företagscertifikaten om MSEK - (0) och ett netto av utdelningar, förändringar i verkligt värde samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK -34 (43). Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser var MSEK 340 (197).

Skatten på resultatet efter finansiella poster var MSEK -460 (-384) under tredje kvartalet och MSEK -1 277 (-1 186) under första nio månaderna 2019.

## Kassaflöde

Kassaflödet från rörelse- och investeringsverksamheten under de första nio månaderna 2019 var MSEK 2 308 (2 628). Det minskade kassaflödet beror på en ökning av rörelsekapitalet med MSEK 2 317 (730), vilket dock i stor utsträckning har kompenseras av det i övrigt starka kassaflödet från rörelseverksamheten och avyttringen till LU-VE. Rörelsekapitalet har påverkats av en ökning i varulagret, främst drivet av den kraftigt ökade affären inom marina miljöprodukter. Normalt sett brukar en sådan lageruppgbyggnad i stor utsträckning uppvägas av ökande kundförskott, men den minskade orderingången för PureSOx under det andra och tredje kvartalet har inneburit en lägre andel kundförskott.

De planenliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, var MSEK 683 (470) under de första nio månaderna 2019. Ökningen förklaras delvis av avskrivningar på nyttjanderätter, som startade i och med implementeringen av IFRS 16 Leasingavtal.

Förvärv av verksamheter under de första nio månaderna 2019 med MSEK -61 (-) avser förvärvet av Airec.

Avyttring av verksamheter under första nio månaderna 2019 uppgick till MSEK 374 (77). Siffran för 2019 avser försäljningen av den del av luftvärmväxlarverksamheten som är relaterad till kommersiella/industriella luftvärmväxlare till LU-VE koncernen. Siffran för 2018 avsåg försäljningen av värmväxlarsystem till NIBE med MSEK 40 och tubvärmväxlare till BITZER med MSEK 37.

## Nyckeltal

|                                                    | 30 sep |        | 31 dec |
|----------------------------------------------------|--------|--------|--------|
|                                                    | 2019   | 2018   | 2018   |
| Avkastning på sysselsatt kapital (%) <sup>1)</sup> | 22,5   | 22,1   | 22,4   |
| Avkastning på eget kapital (%) <sup>2)</sup>       | 21,7   | 20,0   | 20,3   |
| Soliditet (%) <sup>3)</sup>                        | 40,4   | 39,7   | 40,6   |
| Nettoskuld jämfört med EBITDA, ggr <sup>4)</sup>   | 1,13   | 1,08   | 0,93   |
| Skuldsättningsgrad, ggr <sup>4)</sup>              | 0,36   | 0,35   | 0,30   |
| Antal anställda <sup>5)</sup>                      | 17 568 | 17 015 | 17 228 |

1) Alternativt nyckeltal.

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

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

4) Alternativa nyckeltal. Leasingskulder har ökat med MSEK 2 766 per 1 januari 2019 som en följd av den första tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal, vilket påverkar nettoskulden per 30 september 2019. Exklusive denna effekt hade nettoskulden jämfört med EBITDA istället varit 0,82 och skuldsättningsgraden 0,26.

5) Vid slutet av perioden.



# Energy-divisionen

Divisionen riktar sig till kunder inom olja- och gasutvinning, olja- och gasbearbetning och transport, raffinaderi, petrokemi samt kraftgenerering, men även byggrelaterade applikationer såsom uppvärmning, ventilation och kylning samt inom gruv- och metallindustrin samt lättare industri.

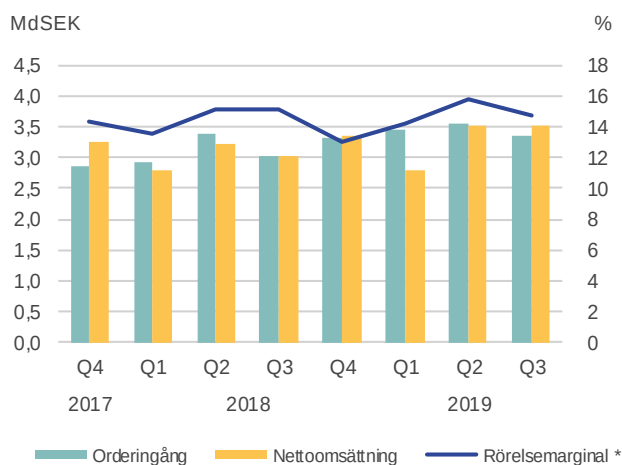
Fokus är ökad energieffektivitet och hållbara lösningar.

- Orderingången växte med 10 procent.
- Stark efterfrågan inom HVAC och kylning, drivet av övergång till naturliga köldmedier och energieffektiva lösningar.
- Efterfrågan från kunder inom raffinaderi lyfte orderingången. Basaffären fortsatte på en hög nivå inom petrokemi.
- Ökad faktureringsvolym lyfte rörelseresultatet.

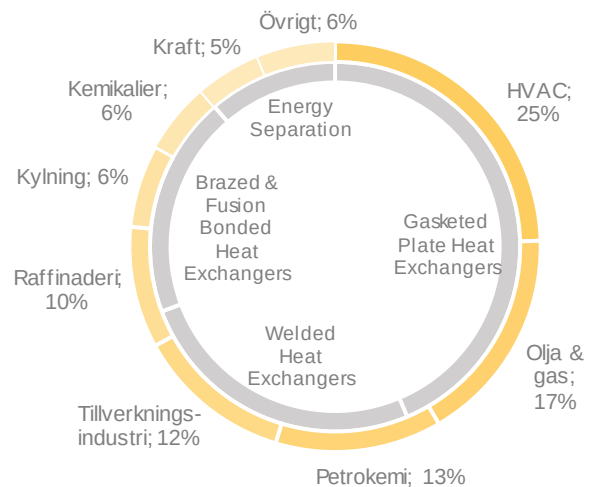
| MSEK               | Q3     |        | jan-sep |        | jan-dec | Senaste 12 |
|--------------------|--------|--------|---------|--------|---------|------------|
|                    | 2019   | 2018   | 2019    | 2018   | 2018    | månaderna  |
| Orderingång        | 3 355  | 3 039  | 10 369  | 9 355  | 12 685  | 13 699     |
| Orderstock*        | 5 564  | 4 852  | 5 564   | 4 852  | 4 857   | 5 564      |
| Nettoomsättning    | 3 515  | 3 043  | 9 853   | 9 070  | 12 413  | 13 196     |
| Rörelseresultat**  | 519    | 461    | 1 476   | 1 332  | 1 770   | 1 914      |
| Rörelsemarginal*** | 14,8%  | 15,1%  | 15,0%   | 14,7%  | 14,3%   | 14,5%      |
| Avskrivningar      | 81     | 77     | 245     | 230    | 304     | 319        |
| Investeringar****  | 25     | 13     | 72      | 35     | 83      | 120        |
| Tillgångar*        | 11 437 | 10 481 | 11 437  | 10 481 | 10 362  | 11 437     |
| Skulder*           | 4 508  | 4 239  | 4 508   | 4 239  | 4 323   | 4 508      |
| Antal anställda*   | 2 960  | 3 146  | 2 960   | 3 146  | 3 112   | 2 960      |

\* Vid slutet av perioden. \*\* I interna bokslut. \*\*\*Rörelseresultatet i förhållande till nettoomsättningen. \*\*\*\* Exklusive nya leasingavtal.

## Utveckling per kvartal



## Orderingång jan-sep 2019 fördelad per slutmarknad/affärsenhet





## Orderingång\*

Energy-divisionens totala ordervolym växte jämfört med det tredje kvartalet föregående år.

Tillväxten kommer från HVAC- (Heating, Ventilation & Air Conditioning) och kylindustrin, drivet av investeringar i fjärrvärme, övergång till naturliga köldmedier och högre efterfrågan på energieffektiva lösningar. Efterfrågan på produkter till allmän tillverkningsindustri var svagare under det tredje kvartalet, främst beroende på en lägre orderingång från kunder inom halvledarindustrin. Inom den tunga processindustrin utgjorde orderingången från raffinaderier ett av de bästa kvartalen under senare år, med betydande tillväxt jämfört med samma kvartal föregående år och drivet av investeringar i Asien. Orderingången från kunder inom olja & gas minskade jämfört med föregående år, delvis beroende på flaskhalsar i infrastrukturen i den nordamerikanska gasmarknaden. Den underliggande basaffären\*\* inom petrokemiindustrin ligger kvar på en hög nivå, men den totala orderingången var lägre på grund av bristen på stora order.

Orderingången för service var på samma nivå som föregående år, med en stark basaffär.

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen gick upp visavi det tredje kvartalet föregående år, i spåren av den höga orderingången under de senaste 12 månaderna.

## Rörelseresultat

Ökningen i nettoomsättningen innebar en positiv volymeffekt. Mixen var negativ, drivet av en högre andel intäktsredovisning för projekt i relation till komponentförsäljning och service. Omkostnaderna var något högre, vilket återspeglade inflation och en hög aktivitetsnivå. Valutaeffekter hade totalt sett en positiv inverkan på resultatet.

### Orderbrygga

| MSEK/%                 | Q3    | jan-sep |
|------------------------|-------|---------|
| 2018                   | 3 039 | 9 355   |
| Organisk <sup>1)</sup> | 4,7%  | 5,7%    |
| Struktur <sup>1)</sup> | 0,1%  | 0,1%    |
| Valuta                 | 5,6%  | 5,0%    |
| Totalt                 | 10,4% | 10,8%   |
| 2019                   | 3 355 | 10 369  |

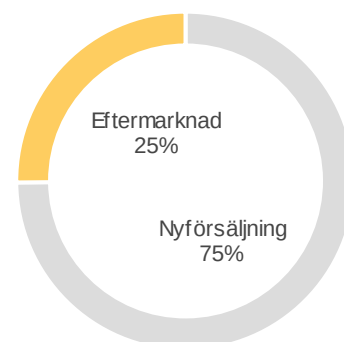
1) Förändring exklusive valutaeffekter

### Omsättningsbrygga

| MSEK/%                 | Q3    | jan-sep |
|------------------------|-------|---------|
| 2018                   | 3 043 | 9 070   |
| Organisk <sup>1)</sup> | 10,4% | 3,6%    |
| Struktur <sup>1)</sup> | 0,1%  | 0,1%    |
| Valuta                 | 5,0%  | 4,9%    |
| Totalt                 | 15,5% | 8,6%    |
| 2019                   | 3 515 | 9 853   |

1) Förändring exklusive valutaeffekter

### Orderingången jan-sep 2019 fördelad på:



### Resultatbrygga

| MSEK                    | Q3  | jan-sep |
|-------------------------|-----|---------|
| Rörelseresultat 2018    | 461 | 1 332   |
| Volym <sup>1)</sup>     | 106 | 111     |
| Mix <sup>1)</sup>       | -44 | 101     |
| Kostnader <sup>1)</sup> | -22 | -115    |
| Valuta                  | 18  | 47      |
| Rörelseresultat 2019    | 519 | 1 476   |

1) Förändring exklusive valutaeffekter

\* Kommentarer exklusive valutaeffekter.

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



# Food & Water-divisionen

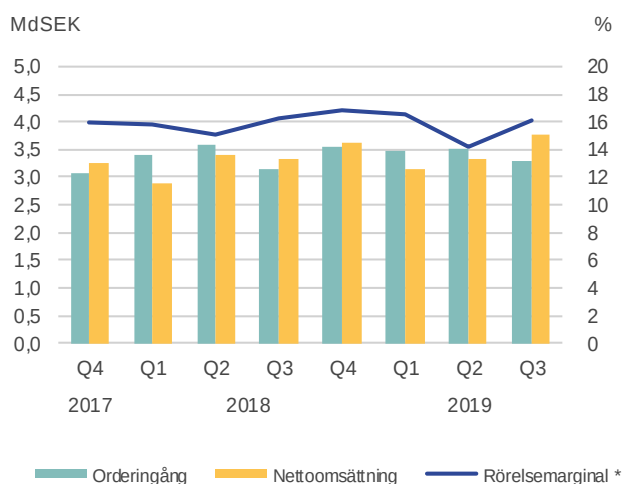
Divisionen erbjuder olika typer av produkter för värmeöverföring, separering och hygienisk flödeshantering och riktar sig till kunder inom livsmedel, läkemedel, bioteknologi, vegetabiloljor, bryggeri, mejeri samt kroppsvårdsprodukter. Dessutom fokuserar divisionen på offentlig och industriell vattenrening, liksom vatten- och avfallsbehandling.

- Orderingången ökade med 5 procent.
- Stark tillväxt inom läkemedel & bioteknologi och avfall & vatten på grund av höga aktivitetsnivåer i Asien.
- God tillväxt i serviceaffären under kvartalet.
- Högre rörelseresultat drivet av ökade faktureringsvolymmer.

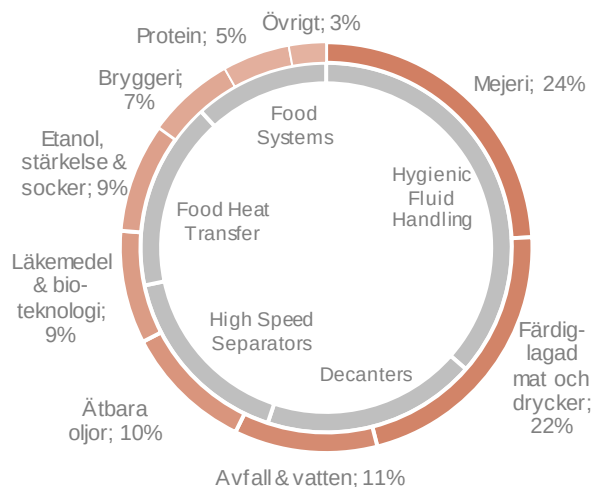
| MSEK               | Q3     |       | jan-sep |        | jan-dec | Senaste 12 |
|--------------------|--------|-------|---------|--------|---------|------------|
|                    | 2019   | 2018  | 2019    | 2018   | 2018    | månaderna  |
| Orderingång        | 3 306  | 3 151 | 10 306  | 10 151 | 13 691  | 13 846     |
| Orderstock*        | 5 110  | 4 917 | 5 110   | 4 917  | 4 860   | 5 110      |
| Nettoomsättning    | 3 763  | 3 336 | 10 251  | 9 606  | 13 210  | 13 855     |
| Rörelseresultat**  | 607    | 542   | 1 604   | 1 503  | 2 110   | 2 211      |
| Rörelsemarginal*** | 16,1%  | 16,2% | 15,6%   | 15,6%  | 16,0%   | 16,0%      |
| Avskrivningar      | 52     | 38    | 166     | 110    | 145     | 201        |
| Investeringar****  | 24     | 23    | 78      | 76     | 132     | 134        |
| Tillgångar*        | 11 135 | 9 465 | 11 135  | 9 465  | 9 675   | 11 135     |
| Skulder*           | 4 876  | 4 543 | 4 876   | 4 543  | 4 612   | 4 876      |
| Antal anställda*   | 4 387  | 4 184 | 4 387   | 4 184  | 4 194   | 4 387      |

\* Vid slutet av perioden. \*\* I interna bokslut. \*\*\*Rörelseresultatet i förhållande till nettoomsättningen. \*\*\*\* Exklusive nya leasingavtal.

## Utveckling per kvartal



## Orderingång jan-sep 2019 fördelad per slutmarknad/affärsenhet







### Orderingång\*

Exklusive valutaeffekter var divisionens orderingång oförändrad under det tredje kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Eftermarknaden visade god tillväxt och detsamma gjorde basaffären i allmänhet, men en något lägre andel av medelstora order noterades. Geografiskt hade Nordamerika god tillväxt, vilket var ett mönster som kunde ses även i Asien och speciellt i Sydostasien, medan europeiska marknader minskade något.

Läkemedels- och bioteknologimarknaden visade stark tillväxt, där ett fortsatt positivt affärsklimat bidrog. Orderingången från avfalls- och vattensektorn växte starkt under kvartalet och aktiviteten var särskilt god i Asien. Orderingången från industrin för ätbara oljor minskade som ett resultat av färre medelstora order. Demografiska trender fortsätter att vara en viktig tillväxtfaktor för denna industri. Orderingången från mejeri var oförändrad, med en stabil aktivitetsnivå och ett positivt affärsklimat inom industrin. Bryggerisektorn minskade främst som ett resultat av färre medelstora order. Etanol, stärkelse och socker minskade något, med en låg investeringsaktivitet inom etanol, främst på de amerikanska kontinenterna, där råvarupriserna påverkades av osäkerheten kring handelskriget. För området färdiglagad mat och drycker, som representerar ett brett område av applikationer, var orderingången oförändrad med stabila slutmarknader.

Efterfrågan inom eftermarknaden visade totalt sett tillväxt och speciellt för service. Från ett slutmarknadsperspektiv hade läkemedel och bioteknologi liksom ätbara oljor den mest betydande tillväxten.

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen under kvartalet var väl över samma kvartal föregående år och reflekterade den tidigare ordertillväxten.

### Rörelseresultat

Ökningen av nettoomsättningen under kvartalet gav en positiv volymeffekt. Mixförändringen var något negativ beroende på en hög andel nyförsäljning och en därav något lägre andel eftermarknadsförsäljning. Valutaeffekter gav ett positivt bidrag under kvartalet.

#### Orderbrygga

| MSEK/%                 | Q3    | jan-sep |
|------------------------|-------|---------|
| 2018                   | 3 151 | 10 151  |
| Organisk <sup>1)</sup> | -0,5% | -3,0%   |
| Struktur <sup>1)</sup> | -     | -       |
| Valuta                 | 5,4%  | 4,5%    |
| Totalt                 | 4,9%  | 1,5%    |
| 2019                   | 3 306 | 10 306  |

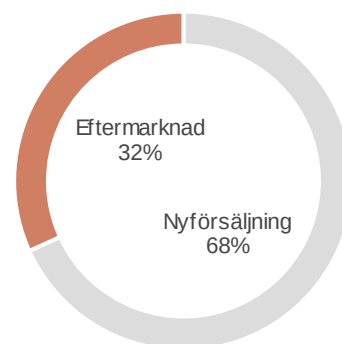
1) Förändring exklusive valutaeffekter

#### Omsättningsbrygga

| MSEK/%                 | Q3    | jan-sep |
|------------------------|-------|---------|
| 2018                   | 3 336 | 9 606   |
| Organisk <sup>1)</sup> | 7,1%  | 2,1%    |
| Struktur <sup>1)</sup> | -     | -       |
| Valuta                 | 5,7%  | 4,6%    |
| Totalt                 | 12,8% | 6,7%    |
| 2019                   | 3 763 | 10 251  |

1) Förändring exklusive valutaeffekter

#### Orderingången jan-sep 2019 fördelad på:



#### Resultatbrygga

| MSEK                    | Q3  | jan-sep |
|-------------------------|-----|---------|
| Rörelseresultat 2018    | 542 | 1 503   |
| Volym <sup>1)</sup>     | 81  | 71      |
| Mix <sup>1)</sup>       | -36 | 13      |
| Kostnader <sup>1)</sup> | -10 | -49     |
| Valuta                  | 30  | 66      |
| Rörelseresultat 2019    | 607 | 1 604   |

1) Förändring exklusive valutaeffekter

\* Kommentarer exklusive valutaeffekter.

# Marine-divisionen

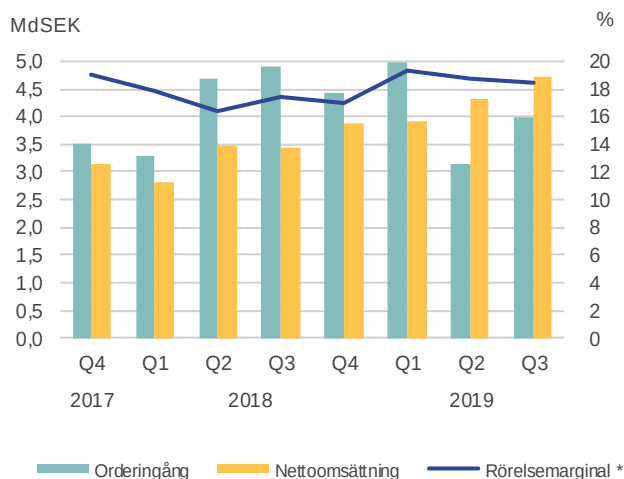
Divisionens kunder inkluderar redare, varv, tillverkare av diesel- och gasmotorer, liksom bolag som arbetar med utvinning av olja och gas till havs. Erbjudandet inkluderar pumpsystem, pannor, värmeöverföringsutrustning, höghastighetsseparatorer och flera olika miljörelaterade produkter, inklusive system för att rena ballastvatten och avgaser.

- Orderingången för PureSOx visade en signifikant nedgång, medan resterande produktportfölj växte.
- Mycket stark efterfrågan på PureBallast-system.
- Två stora order på lastpumpningssystem i offshoresektorn.
- Serviceaffären visade en fortsatt stark tillväxt.
- Förbättrad lönsamhet driven av signifikant högre faktureringsvolymer.

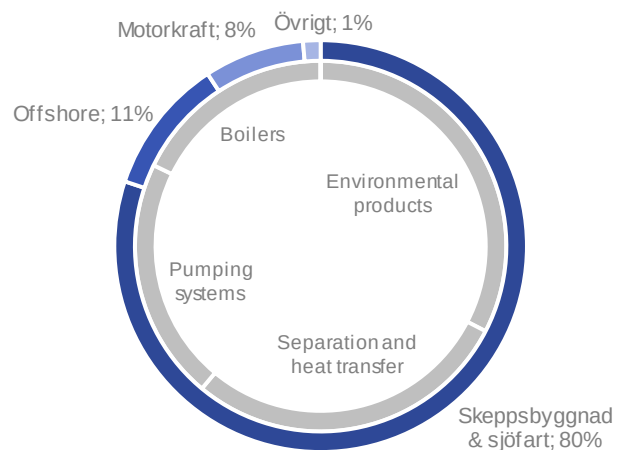
|                    | Q3     |        | jan-sep |        | jan-dec | Senaste 12 |
|--------------------|--------|--------|---------|--------|---------|------------|
| MSEK               | 2019   | 2018   | 2019    | 2018   | 2018    | månaderna  |
| Orderingång        | 4 006  | 4 903  | 12 113  | 12 883 | 17 322  | 16 552     |
| Orderstock*        | 12 607 | 12 529 | 12 607  | 12 529 | 13 118  | 12 607     |
| Nettoomsättning    | 4 715  | 3 433  | 12 976  | 9 714  | 13 583  | 16 845     |
| Rörelseresultat**  | 870    | 599    | 2 440   | 1 669  | 2 328   | 3 099      |
| Rörelsemarginal*** | 18,5%  | 17,4%  | 18,8%   | 17,2%  | 17,1%   | 18,4%      |
| Avskrivningar      | 205    | 200    | 620     | 593    | 785     | 812        |
| Investeringar****  | 23     | 25     | 86      | 61     | 90      | 115        |
| Tillgångar*        | 28 299 | 25 192 | 28 299  | 25 192 | 24 244  | 28 299     |
| Skulder*           | 8 756  | 7 018  | 8 756   | 7 018  | 7 168   | 8 756      |
| Antal anställda*   | 3 346  | 3 011  | 3 346   | 3 011  | 3 098   | 3 346      |

\* Vid slutet av perioden. \*\* I interna bokslut. \*\*\*Rörelseresultatet i förhållande till nettoomsättningen. \*\*\*\* Exklusive nya leasingavtal.

## Utveckling per kvartal



## Orderingång jan-sep 2019 fördelad per slutmarknad/affärsenhet





## Orderingång\*

Orderingången för Marine-divisionen visade en signifikant minskning jämfört med det tredje kvartalet föregående år, beroende på lägre efterfrågan på PureSOx.

Osäkerheten inom marinindustrin, främst avseende tillgängligheten och priset på nya bränslen, bidrog till en allmänt lägre efterfrågan på teknologier för rökgasrening. Detta ledde till en signifikant minskning i orderingången för PureSOx jämfört med det tredje kvartalet föregående år. Efterfrågan på PureBallast var, å andra sidan, väsentligt högre än föregående år, eftersom det slutgiltiga ikraftträdandet av lagstiftningen för ballastvattenbehandling skedde i september. Den generella efterfrågan på utrustning till byggnation av nya fartyg var totalt högre nivå än föregående år, drivet av en ökad efterfrågan på pumpsystem, pannor och färskvattengeneratorer. Offshoreorder ökade under kvartalet visavi föregående år, eftersom två stora order på lastpumpningssystem bokades under kvartalet. Det underliggande marknadsklimatet är fortfarande positivt. Produkter till landbaserade motorkraftsapplikationer mötte lägre efterfrågan i en marknad som karaktäriseras av oregelbunden orderingång.

Orderingången för service fortsatte den mycket positiva utvecklingen hittills i år och visade signifikant tillväxt jämfört med föregående år, återspeglade en stabil efterfrågan för alla delar av serviceaffären (reservdelar, fältservice) liksom alla produktgrupper.

## Nettoomsättning

Nettoomsättningen var väsentligen högre än under det tredje kvartalet föregående år, främst drivet av leveranser av avgasreningssystem inför tidsfristen 2020.

## Rörelseresultat

Den främsta förklaringen till det ökade rörelseresultatet var en stark volymeffekt orsakad av högre fakturering av avgasreningssystem. En liten positiv mixeffekt från en fördelaktig produktmix i nyförsäljningen bidrog också. Ökningen i kostnader orsakades till största delen av den högre aktivitetsnivån inom marina miljöprodukter och ökade royaltybetalningar för PureBallast.

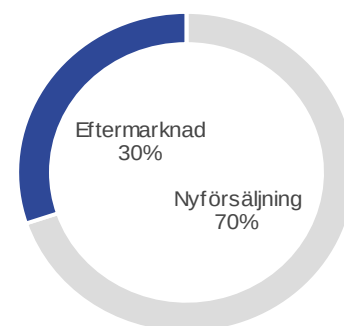
| MSEK/%                 | Orderbrygga |         |
|------------------------|-------------|---------|
|                        | Q3          | jan-sep |
| 2018                   | 4 903       | 12 883  |
| Organisk <sup>1)</sup> | -21,0%      | -9,1%   |
| Struktur <sup>1)</sup> | -           | -       |
| Valuta                 | 2,7%        | 3,1%    |
| Totalt                 | -18,3%      | -6,0%   |
| 2019                   | 4 006       | 12 113  |

1) Förändring exklusive valutaeffekter

| MSEK/%                 | Omsättningsbrygga |         |
|------------------------|-------------------|---------|
|                        | Q3                | jan-sep |
| 2018                   | 3 433             | 9 714   |
| Organisk <sup>1)</sup> | 34,3%             | 29,6%   |
| Struktur <sup>1)</sup> | -                 | -       |
| Valuta                 | 3,0%              | 4,0%    |
| Totalt                 | 37,3%             | 33,6%   |
| 2019                   | 4 715             | 12 976  |

1) Förändring exklusive valutaeffekter

Orderingången jan-sep 2019 fördelad på:



| MSEK                    | Resultatbrygga |         |
|-------------------------|----------------|---------|
|                         | Q3             | jan-sep |
| Rörelseresultat 2018    | 599            | 1 669   |
| Volym <sup>1)</sup>     | 383            | 962     |
| Mix <sup>1)</sup>       | 6              | -11     |
| Kostnader <sup>1)</sup> | -134           | -228    |
| Valuta                  | 16             | 48      |
| Rörelseresultat 2019    | 870            | 2 440   |

1) Förändring exklusive valutaeffekter

\* Kommentarer exklusive valutaeffekter.





# Greenhouse-divisionen

Divisionen erbjuder tubvärmeväxlare för motorkylning, främst för motorbåtar och olika typer av fordon.

- Efter avyttringen av luftvärmeväxlaraffären till LU-VE per den 1 maj 2019 återstår bara en mindre tubvärmeväxlaraffär i Greenhouse-divisionen.

| MSEK               | Q3     |      | jan-sep |       | jan-dec | Senaste 12 |
|--------------------|--------|------|---------|-------|---------|------------|
|                    | 2019   | 2018 | 2019    | 2018  | 2018    | månaderna  |
| Orderingång        | 45     | 244  | 113     | 1 023 | 1 259   | 349        |
| Orderstock*        | 38     | 467  | 38      | 467   | 328     | 38         |
| Nettoomsättning    | 45     | 300  | 413     | 1 043 | 1 418   | 788        |
| Rörelseresultat**  | -15    | 20   | -37     | 50    | 80      | -7         |
| Rörelsemarginal*** | -33,3% | 6,7% | -9,0%   | 4,8%  | 5,6%    | -0,9%      |
| Avskrivningar      | 2      | 1    | 9       | 10    | 14      | 13         |
| Investeringar****  | 0      | 5    | 3       | 13    | 21      | 11         |
| Tillgångar*        | 194    | 795  | 194     | 795   | 680     | 194        |
| Skulder*           | 85     | 512  | 85      | 512   | 431     | 85         |
| Antal anställda*   | 97     | 504  | 97      | 504   | 502     | 97         |

\* Vid slutet av perioden. \*\* I interna bokslut. \*\*\*Rörelseresultatet i förhållande till nettoomsättningen. \*\*\*\* Exklusive nya leasingavtal.

## Orderingång, nettoomsättning och rörelseresultat

Orderingången, nettoomsättningen och rörelseresultatet i Greenhouse-divisionen påverkades negativt under det tredje kvartalet av avyttringen av luftvärmeväxlaraffären i slutet av april, eftersom luftvärmeväxlarna utgjorde huvuddelen av Greenhouse.



## Operations och Övrigt

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

| MSEK              | Q3    |       | jan-sep |       | jan-dec | Senaste 12 |
|-------------------|-------|-------|---------|-------|---------|------------|
|                   | 2019  | 2018  | 2019    | 2018  | 2018    | månaderna  |
| Orderingång       | 16    | 20    | 65      | 32    | 48      | 81         |
| Orderstock*       | 10    | 8     | 10      | 8     | 5       | 10         |
| Nettoomsättning   | 18    | 19    | 60      | 24    | 42      | 78         |
| Rörelseresultat** | -105  | -160  | -495    | -464  | -674    | -705       |
| Avskrivningar     | 142   | 105   | 412     | 312   | 416     | 516        |
| Investeringar***  | 156   | 350   | 595     | 746   | 1 164   | 1 013      |
| Tillgångar*       | 8 310 | 6 208 | 8 310   | 6 208 | 6 778   | 8 310      |
| Skulder*          | 3 424 | 2 711 | 3 424   | 2 711 | 2 853   | 3 424      |
| Antal anställda*  | 6 778 | 6 170 | 6 778   | 6 170 | 6 322   | 6 778      |

\* Vid slutet av perioden. \*\* I interna bokslut. \*\*\* Exklusive nya leasingavtal.

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

## Avstämning mellan divisionerna och koncernens total

| MSEK                              | Q3     |        | jan-sep |        | jan-dec | Senaste 12 |
|-----------------------------------|--------|--------|---------|--------|---------|------------|
|                                   | 2019   | 2018   | 2019    | 2018   | 2018    | månaderna  |
| <b>Rörelseresultat</b>            |        |        |         |        |         |            |
| Totalt för divisionerna           | 1 876  | 1 462  | 4 988   | 4 090  | 5 614   | 6 512      |
| Jämförelsestörande poster         | -5     | 39     | 191     | 137    | 151     | 205        |
| Konsolideringsjusteringar *       | 11     | 9      | -18     | 56     | 66      | -8         |
| Totalt rörelseresultat            | 1 882  | 1 510  | 5 161   | 4 283  | 5 831   | 6 709      |
| Finansiellt netto                 | 25     | -52    | 200     | 143    | 65      | 122        |
| Resultat efter finansiella poster | 1 907  | 1 458  | 5 361   | 4 426  | 5 896   | 6 831      |
| <b>Tillgångar **</b>              |        |        |         |        |         |            |
| Totalt för divisionerna           | 59 375 | 52 141 | 59 375  | 52 141 | 51 739  | 59 375     |
| Corporate ***                     | 6 874  | 5 260  | 6 874   | 5 260  | 6 333   | 6 874      |
| Koncernens total                  | 66 249 | 57 401 | 66 249  | 57 401 | 58 072  | 66 249     |
| <b>Skulder **</b>                 |        |        |         |        |         |            |
| Totalt för divisionerna           | 21 649 | 19 023 | 21 649  | 19 023 | 19 387  | 21 649     |
| Corporate ***                     | 17 836 | 15 587 | 17 836  | 15 587 | 15 086  | 17 836     |
| Koncernens total                  | 39 485 | 34 610 | 39 485  | 34 610 | 34 473  | 39 485     |

\* 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

| Nettoomsättning per produkt/tjänst * |  | Q3            |               | jan-sep       |               | jan-dec       | Senaste 12    |
|--------------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| MSEK                                 |  | 2019          | 2018          | 2019          | 2018          | 2018          | månaderna     |
| Egna produkter inom:                 |  |               |               |               |               |               |               |
| Separering                           |  | 1 961         | 1 837         | 5 471         | 5 276         | 7 183         | 7 378         |
| Värmeöverföring                      |  | 4 817         | 4 427         | 13 438        | 13 073        | 17 932        | 18 297        |
| Flödeshantering                      |  | 2 550         | 2 438         | 7 814         | 7 009         | 9 511         | 10 316        |
| Övrigt                               |  | 1 772         | 626           | 4 191         | 1 593         | 2 515         | 5 113         |
| Relaterade produkter                 |  | 387           | 345           | 1 036         | 1 169         | 1 605         | 1 472         |
| Service                              |  | 569           | 458           | 1 603         | 1 337         | 1 920         | 2 186         |
| <b>Totalt</b>                        |  | <b>12 056</b> | <b>10 131</b> | <b>33 553</b> | <b>29 457</b> | <b>40 666</b> | <b>44 762</b> |

\* Uppdelningen av egna produkter inom separering, värmeöverföring och flödeshantering är en återspeglning av de nuvarande tre huvudteknologierna. Övrigt är egna produkter utanför dessa huvudteknologier. Relaterade produkter är huvudsakligen köpta produkter som kompletterar Alfa Laval produkterbjudande. Service täcker alla typer av service, serviceavtal etc.

## Nya produkter under tredje kvartalet

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

### Alfa Laval T6-P

Alfa Laval T6-P är det senaste tillskottet till Alfa Laval's nya generation av packningsförsedda plattvärmeväxlare för industriella applikationer. Alfa Laval T6-P kompletterar den i kvartal två lanserade T6-B som en ny medlem i T6-familjen och öppnar därmed upp för ytterligare användningsområden och kundgrupper. T6-P bygger på den nya plattdesignen FlexFlow™ som utnyttjar asymmetri för att möjliggöra mer exakta termiska konfigurationer. De många möjliga variationerna kommer att säkerställa högsta möjliga effektivitet för i princip alla värmeväxlarpositioner. Översatt i kundvärde betyder detta lägre energikostnader och förlängda serviceintervall med minskad underhållskostnad som följd. Precis som för hela den nya generationen värmeväxlare för industriellt bruk stödjer även T6-P den ökade efterfrågan på produkter som kan hjälpa kunderna i deras strävan att minska deras verksamheters bidrag till en negativ miljöpåverkan.



### Alfa Laval PureBallast 3 för tankfartyg

Rening av ballastvatten är ett globalt miljökrav för marina fartyg, där Alfa Laval PureBallast 3 är en av de ledande lösningarna på marknaden. Liksom andra system för behandling av ballastvatten, installeras PureBallast 3 vanligtvis i ett pumprum under däck. De flesta medelstora tankfartyg använder dock Framos pumpar i sina lasttankar och har således inget pumprum ombord. För att tillgodose tankfartygens speciella behov har Alfa Laval utvecklat en unik lösning där PureBallast 3 kan installeras på däck, integrerat i ett däckshus, vilket innebär att det inte krävs någon plats inne i själva fartyget. Eftersom den höga placeringen kan kräva ytterligare pumptryck kan däckshuset också utrustas med en boosterpumpenhet (BPU). BPU-enheten, som tar bort behovet av att modifiera befintliga ballastsvattenpumpar, är validerad tillsammans med Framo-pumpar och är en lösning Alfa Laval är ensamma om att kunna erbjuda.

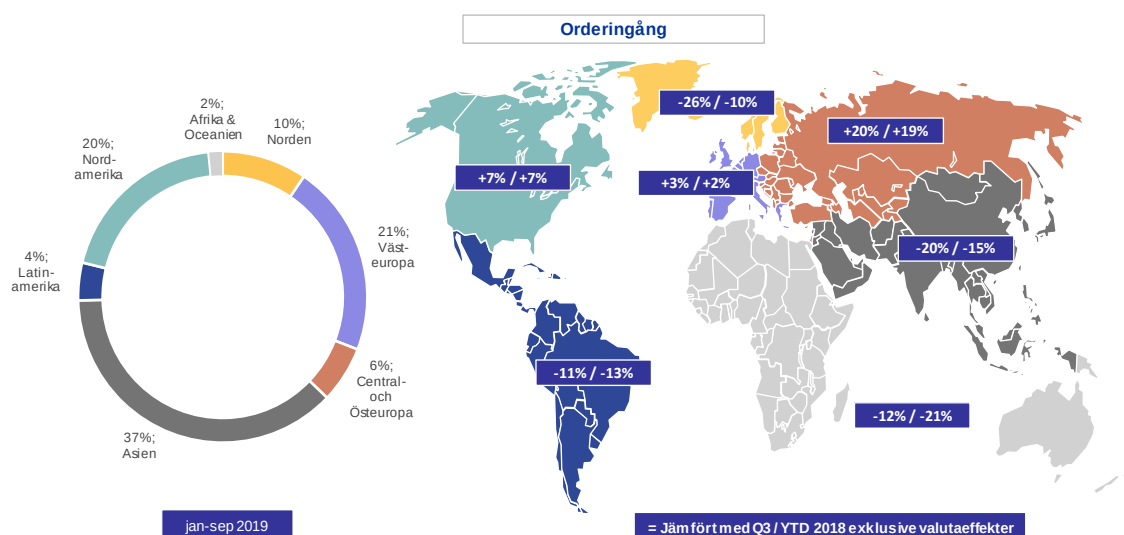


### Nya toppmodeller för separering av öl

Alfa Laval har lanserat tre nya separatorer. Brew 450 har ett nytt bottenmatat, hermetiskt system för medelkapacitetsmarknaden, medan Brew 750 och Brew 750e tar våra bästsäljare till en ny nivå, med ökad prestanda och med upp till 75% minskad energiförbrukning (jämfört med traditionella centrifuger) med eMotion och eDrive-teknologier.



## Geografisk information



### Västeuropa inklusive Norden

Orderingången i regionen minskade något under det tredje kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Utvecklingen påverkades av både färre medelstora nyförsäljningsorder för Marine i Norge och Italien, liksom den negativa effekten av avyttringen av Greenhouse-verksamhet främst i Norden. Energy och service hade totalt sett ett starkt kvartal.

### Central- och Östeuropa

Basaffären hade ett starkt kvartal drivet av Marine i Turkiet, Energy i Polen och Ukraina och Food & Water i Ryssland. Detta kompenserade mer än väl för färre medelstora order i regionen. Det var dock några medelstora order från raffinaderier i Ryssland och Sydöstra Europa. Serviceaffären växer och speciellt inom Food & Water och Marine.

### Nordamerika

Det tredje kvartalet var något bättre än det svaga tredje kvartalet föregående år. Marine hade ett generellt bra kvartal och det gällde också nyförsäljningen i Food & Water, medan Energy hade ett svagt kvartal. Medelstora order växer för alla tre divisionerna för både nyförsäljning och service.

### Latinamerika

Energy hade en god utveckling för både nyförsäljning och service, men Marine hade färre medelstora order, vilket ledde till ett svagt kvartal för regionen som helhet. Basaffären växte, med service som den främsta bidragande faktorn till den goda utvecklingen.

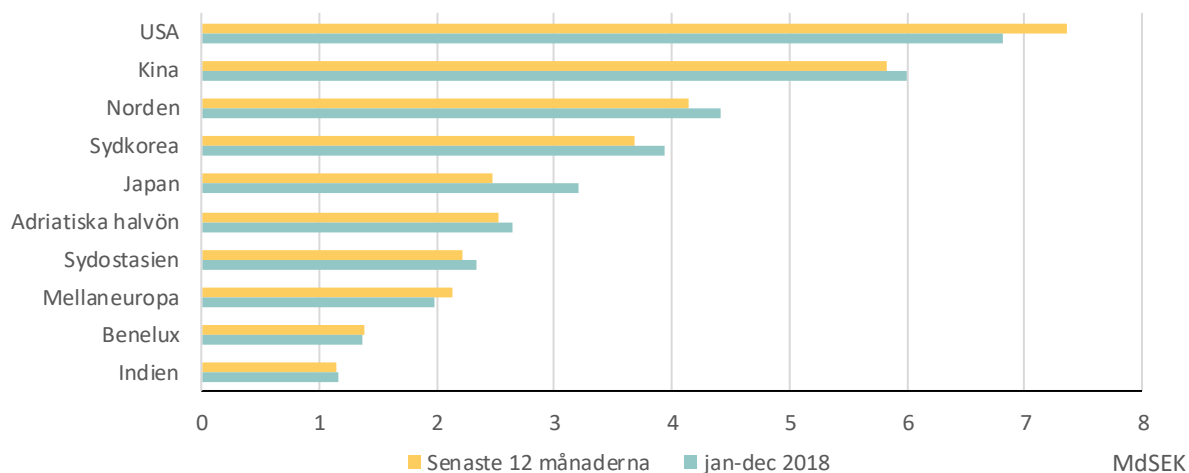
### Asien

Orderingången för pumpsystem var högre än föregående år, men ett mycket svagt kvartal för PureSOx resulterade i en väsentlig nedgång för regionen. Service visade dock stark tillväxt under kvartalet. Från ett landsperspektiv, var den största nedgången i Sydkorea, Japan och Kina som föregående år gynnades av den stora orderingången för PureSOx. Energy växte i Kina under kvartalet och också Indien visade tillväxt i Energy och Marine. Food & Water växte starkt i Sydostasien och Mellanöstern hade ett starkt kvartal för miljöprodukter.

### Afrika och Oceanien

Totalt sett rapporterade regionen ett svagt kvartal främst på grund av Food & Water-divisionen. Detta trots att serviceorder visade en bred och robust tillväxt och att Energy-divisionen hade ett bra kvartal.

## Orderingången för 10 största marknaderna



## Nettoomsättning

|                    | Q3            |               | jan-sep       |               | jan-dec       | Senaste 12    |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| MSEK               | 2019          | 2018          | 2019          | 2018          | 2018          | månaderna     |
| Till kunder i:     |               |               |               |               |               |               |
| Sverige            | 222           | 212           | 733           | 665           | 924           | 992           |
| Övriga EU          | 3 073         | 2 787         | 8 381         | 8 051         | 11 033        | 11 363        |
| Övriga Europa      | 827           | 654           | 2 272         | 2 058         | 2 918         | 3 132         |
| USA                | 1 925         | 1 603         | 5 373         | 4 683         | 6 394         | 7 084         |
| Övriga Nordamerika | 293           | 246           | 746           | 682           | 896           | 960           |
| Latinamerika       | 524           | 432           | 1 454         | 1 335         | 1 835         | 1 954         |
| Afrika             | 98            | 110           | 324           | 332           | 450           | 442           |
| Kina               | 1 789         | 1 440         | 4 870         | 3 837         | 5 263         | 6 296         |
| Sydkorea           | 1 133         | 697           | 3 167         | 2 271         | 3 041         | 3 937         |
| Övriga Asien       | 2 058         | 1 817         | 5 901         | 5 116         | 7 346         | 8 131         |
| Oceanien           | 114           | 133           | 332           | 427           | 566           | 471           |
| <b>Totalt</b>      | <b>12 056</b> | <b>10 131</b> | <b>33 553</b> | <b>29 457</b> | <b>40 666</b> | <b>44 762</b> |

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

## Anläggningstillgångar

|                                        | 30 sep        |               | 31 dec        |
|----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| MSEK                                   | 2019          | 2018          | 2018          |
| Sverige                                | 2 150         | 1 358         | 1 447         |
| Danmark                                | 5 149         | 4 739         | 4 728         |
| Övriga EU                              | 4 207         | 3 781         | 3 802         |
| Norge                                  | 13 207        | 13 158        | 12 376        |
| Övriga Europa                          | 149           | 131           | 126           |
| USA                                    | 4 711         | 3 901         | 3 964         |
| Övriga Nordamerika                     | 156           | 131           | 129           |
| Latinamerika                           | 311           | 249           | 259           |
| Afrika                                 | 12            | 7             | 7             |
| Asien                                  | 3 760         | 3 103         | 3 262         |
| Oceanien                               | 134           | 90            | 88            |
| <b>Deltotal</b>                        | <b>33 946</b> | <b>30 648</b> | <b>30 188</b> |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 135           | 54            | 120           |
| Pensionstillgångar                     | 30            | 3             | 37            |
| Uppskjutna skattefordringar            | 1 738         | 1 453         | 1 755         |
| <b>Totalt</b>                          | <b>35 849</b> | <b>32 158</b> | <b>32 100</b> |

## Information om större kunder

Alfa Laval har inte någon kund som svarar för 10 procent eller mer av nettoomsättningen. Tetra Pak inom Tetra Laval gruppen är Alfa Lavals enskilt största kund med en volym som representerar 3-5 procent av nettoomsättningen.



## Koncernens kassaflöden

| MSEK                                                 | Q3            |              | jan-sep       |              | jan-dec      | Senaste 12    |
|------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
|                                                      | 2019          | 2018         | 2019          | 2018         | 2018         | månaderna     |
| <b>Rörelseverksamheten</b>                           |               |              |               |              |              |               |
| Rörelseresultat                                      | 1 882         | 1 510        | 5 161         | 4 283        | 5 831        | 6 709         |
| Återläggning av avskrivningar/nedskrivningar         | 482           | 421          | 1 452         | 1 255        | 1 664        | 1 861         |
| Återläggning av andra icke kassaposter               | 127           | -53          | -46           | -138         | -208         | -116          |
|                                                      | 2 491         | 1 878        | 6 567         | 5 400        | 7 287        | 8 454         |
| Betalda skatter                                      | -433          | -385         | -1 419        | -1 277       | -1 642       | -1 784        |
|                                                      | 2 058         | 1 493        | 5 148         | 4 123        | 5 645        | 6 670         |
| Förändring av rörelsekapitalet:                      |               |              |               |              |              |               |
| Ökning(-)/minskning(+) av fordringar                 | -262          | -100         | -230          | -1 060       | -1 026       | -196          |
| Ökning(-)/minskning(+) av lager                      | -428          | -270         | -2 428        | -657         | -895         | -2 666        |
| Ökning(+)/minskning(-) av skulder                    | -187          | 189          | 390           | 928          | 1 399        | 861           |
| Ökning(+)/minskning(-) av avsättningar               | 66            | 38           | -49           | 59           | -240         | -348          |
| <b>Ökning(-)/minskning(+) av rörelsekapitalet</b>    | <b>-811</b>   | <b>-143</b>  | <b>-2 317</b> | <b>-730</b>  | <b>-762</b>  | <b>-2 349</b> |
|                                                      | 1 247         | 1 350        | 2 831         | 3 393        | 4 883        | 4 321         |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                      |               |              |               |              |              |               |
| Investeringar i anläggningstillgångar                | -228          | -416         | -834          | -931         | -1 490       | -1 393        |
| Försäljning av anläggningstillgångar                 | 1             | 1            | 3             | 89           | 120          | 34            |
| Förvärv av verksamheter                              | -             | -            | -61           | -            | -            | -61           |
| Avyttring av verksamheter                            | -5            | -            | 369           | 77           | 77           | 369           |
|                                                      | -232          | -415         | -523          | -765         | -1 293       | -1 051        |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                     |               |              |               |              |              |               |
| Erhållna räntor och utdelningar                      | 28            | 27           | 93            | 99           | 142          | 136           |
| Betalda räntor                                       | -124          | -100         | -242          | -161         | -192         | -273          |
| Realiserade finansiella kursvinster                  | 97            | 40           | 382           | 240          | 182          | 324           |
| Realiserade finansiella kursförluster                | -26           | -25          | -50           | -244         | -267         | -73           |
| Utdelningar till moderbolagets ägare                 | -             | -            | -2 097        | -1 783       | -1 783       | -2 097        |
| Utdelningar till innehav utan bestämmande inflytande | -             | 0            | -             | 0            | 0            | 0             |
| Ökning(-) av finansiella fordringar                  | 728           | 0            | -143          | 0            | -116         | -259          |
| Minskning(+) av finansiella fordringar               | 5             | -180         | 10            | 406          | 601          | 205           |
| Ökning av upplåning                                  | 0             | 49           | 3 155         | 692          | 726          | 3 189         |
| Amortering av lån                                    | -3 258        | -            | -3 290        | -1 738       | -1 738       | -3 290        |
|                                                      | -2 550        | -189         | -2 182        | -2 489       | -2 445       | -2 138        |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                          | <b>-1 535</b> | <b>746</b>   | <b>126</b>    | <b>139</b>   | <b>1 145</b> | <b>1 132</b>  |
| Likvida medel vid periodens början                   | 6 016         | 2 569        | 4 295         | 3 137        | 3 137        | 3 253         |
| Omräkningsdifferens i likvida medel                  | 38            | -62          | 98            | -23          | 13           | 134           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>              | <b>4 519</b>  | <b>3 253</b> | <b>4 519</b>  | <b>3 253</b> | <b>4 295</b> | <b>4 519</b>  |
| Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *                   | 2,42          | 2,23         | 5,50          | 6,27         | 8,56         | 7,80          |
| Investeringar i relation till nettoförsäljningen     | 1,9%          | 4,1%         | 2,5%          | 3,2%         | 3,7%         | 3,1%          |
| Genomsnittligt antal aktier                          | 419 456 315   | 419 456 315  | 419 456 315   | 419 456 315  | 419 456 315  | 419 456 315   |

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

## Koncernens totala resultat

| MSEK                                                            | Q3           |              | jan-sep      |              | jan-dec      | Senaste 12   |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                 | 2019         | 2018         | 2019         | 2018         | 2018         | månaderna    |
| Nettoomsättning                                                 | 12 056       | 10 131       | 33 553       | 29 457       | 40 666       | 44 762       |
| Kostnad för sålda varor                                         | -8 018       | -6 688       | -22 099      | -19 440      | -26 930      | -29 589      |
| Bruttoresultat                                                  | 4 038        | 3 443        | 11 454       | 10 017       | 13 736       | 15 173       |
| Försäljningskostnader                                           | -1 184       | -1 115       | -3 560       | -3 331       | -4 539       | -4 768       |
| Administrationskostnader                                        | -492         | -455         | -1 557       | -1 441       | -1 987       | -2 103       |
| Forsknings- & utvecklingskostnader                              | -267         | -231         | -799         | -702         | -1 020       | -1 117       |
| Övriga rörelseintäkter                                          | 199          | 206          | 746          | 565          | 906          | 1 087        |
| Övriga rörelsekostnader                                         | -413         | -345         | -1 133       | -845         | -1 280       | -1 568       |
| Andel av resultat i joint ventures                              | 1            | 7            | 10           | 20           | 15           | 5            |
| Rörelseresultat                                                 | 1 882        | 1 510        | 5 161        | 4 283        | 5 831        | 6 709        |
| Utdelningar och andra finansiella intäkter                      | 11           | 5            | 27           | 16           | 27           | 38           |
| Ränteintäkter och finansiella kursvinster                       | 59           | 44           | 494          | 389          | 377          | 482          |
| Räntekostnader och finansiella kursförluster                    | -45          | -101         | -321         | -262         | -339         | -398         |
| Resultat efter finansiella poster                               | 1 907        | 1 458        | 5 361        | 4 426        | 5 896        | 6 831        |
| Skatt                                                           | -460         | -384         | -1 277       | -1 186       | -1 359       | -1 450       |
| <b>Nettoresultat för perioden</b>                               | <b>1 447</b> | <b>1 074</b> | <b>4 084</b> | <b>3 240</b> | <b>4 537</b> | <b>5 381</b> |
| Övrigt totalresultat:                                           |              |              |              |              |              |              |
| Poster som kommer att omklassificeras till nettoresultatet      |              |              |              |              |              |              |
| Kassaflödessäkringar                                            | -252         | 45           | -230         | -191         | -505         | -544         |
| Marknadsvärdering av externa aktier                             | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Omräkningsdifferens                                             | 270          | -607         | 1 323        | 1 007        | 641          | 957          |
| Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat                        | 40           | -6           | 29           | 10           | 83           | 102          |
| Summa                                                           | 58           | -568         | 1 122        | 826          | 219          | 515          |
| Poster som inte kommer att omklassificeras till nettoresultatet |              |              |              |              |              |              |
| Omvärderingar av förmånsbestämda åtaganden                      | 25           | 10           | 75           | 30           | 200          | 245          |
| Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat                        | -6           | -2           | -19          | -8           | -60          | -71          |
| Summa                                                           | 19           | 8            | 56           | 22           | 140          | 174          |
| <b>Totalt resultat för perioden</b>                             | <b>1 524</b> | <b>514</b>   | <b>5 262</b> | <b>4 088</b> | <b>4 896</b> | <b>6 070</b> |
| <b>Nettoresultat hänförligt till:</b>                           |              |              |              |              |              |              |
| Moderbolagets ägare                                             | 1 439        | 1 070        | 4 066        | 3 228        | 4 519        | 5 357        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                             | 8            | 4            | 18           | 12           | 18           | 24           |
| Resultat per aktie (SEK)                                        | 3,43         | 2,56         | 9,69         | 7,70         | 10,77        | 12,76        |
| Genomsnittligt antal aktier                                     | 419 456 315  | 419 456 315  | 419 456 315  | 419 456 315  | 419 456 315  | 419 456 315  |
| <b>Totalt resultat hänförligt till:</b>                         |              |              |              |              |              |              |
| Moderbolagets ägare                                             | 1 513        | 516          | 5 237        | 4 075        | 4 876        | 6 038        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                             | 11           | -2           | 25           | 13           | 20           | 32           |

## Koncernens finansiella ställning

| MSEK                                                  | 30 sep |        | 31 dec |
|-------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
|                                                       | 2019   | 2018   | 2018   |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                     |        |        |        |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                          |        |        |        |
| Immateriella anläggningstillgångar                    | 25 036 | 25 211 | 24 410 |
| Materiella anläggningstillgångar                      | 8 868  | 5 421  | 5 732  |
| Övriga anläggningstillgångar                          | 1 945  | 1 526  | 1 958  |
|                                                       | 35 849 | 32 158 | 32 100 |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                          |        |        |        |
| Varulager                                             | 12 038 | 9 160  | 9 253  |
| Tillgångar avseende avyttringsgrupper för försäljning | -      | -      | 526    |
| Kundfordringar                                        | 7 437  | 6 613  | 6 496  |
| Övriga fordringar                                     | 5 343  | 5 374  | 4 694  |
| Derivattillgångar                                     | 257    | 79     | 91     |
| Kortfristiga placeringar                              | 806    | 764    | 617    |
| Likvida medel *                                       | 4 519  | 3 253  | 4 295  |
|                                                       | 30 400 | 25 243 | 25 972 |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                               | 66 249 | 57 401 | 58 072 |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                       |        |        |        |
| <b>Eget kapital</b>                                   |        |        |        |
| Moderbolagets ägare                                   | 26 617 | 22 676 | 23 477 |
| Innehav utan bestämmande inflytande                   | 147    | 115    | 122    |
|                                                       | 26 764 | 22 791 | 23 599 |
| <b>Långfristiga skulder</b>                           |        |        |        |
| Skulder till kreditinstitut etc.                      | 10 843 | 8 550  | 8 540  |
| Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden    | 2 162  | 2 309  | 2 118  |
| Avsättning för uppskjuten skatt                       | 1 665  | 1 891  | 1 945  |
| Övriga långfristiga skulder                           | 818    | 698    | 788    |
|                                                       | 15 488 | 13 448 | 13 391 |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                           |        |        |        |
| Skulder avseende avyttringsgrupper för försäljning    | -      | -      | 351    |
| Skulder till kreditinstitut etc.                      | 1 498  | 3 301  | 3 323  |
| Leverantörsskulder                                    | 3 357  | 3 174  | 3 136  |
| Förskott från kunder                                  | 6 136  | 5 196  | 5 221  |
| Övriga avsättningar                                   | 1 967  | 2 193  | 1 929  |
| Övriga skulder                                        | 10 438 | 7 056  | 6 682  |
| Derivatskulder                                        | 601    | 242    | 440    |
|                                                       | 23 997 | 21 162 | 21 082 |
| Summa skulder                                         | 39 485 | 34 610 | 34 473 |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                 | 66 249 | 57 401 | 58 072 |

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

## Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

| MSEK                                   | Värderingshierarki nivå | 30 sep |      | 31 dec |
|----------------------------------------|-------------------------|--------|------|--------|
|                                        |                         | 2019   | 2018 | 2018   |
| <b>Finansiella tillgångar</b>          |                         |        |      |        |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 1 och 2                 | 83     | 5    | 76     |
| Obligationer och andra värdepapper     | 1                       | 633    | 385  | 435    |
| Derivattillgångar                      | 2                       | 299    | 95   | 137    |
| <b>Finansiella skulder</b>             |                         |        |      |        |
| Derivatskulder                         | 2                       | 747    | 258  | 563    |

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.

## Lån och nettoskuld

| MSEK                                       | 30 sep |        | 31 dec |
|--------------------------------------------|--------|--------|--------|
|                                            | 2019   | 2018   | 2018   |
| Kreditinstitut                             | 179    | 229    | 262    |
| Svensk Exportkredit                        | 2 404  | 2 233  | 2 246  |
| Europeiska Investeringsbanken              | 1 231  | 1 183  | 1 180  |
| Obligationslån                             | 8 527  | 8 206  | 8 175  |
| Leasingskulder                             | 2 677  | 39     | 34     |
| Räntebärande pensionsskulder               | 0      | 0      | 0      |
| Total låneskuld                            | 15 018 | 11 890 | 11 897 |
| Likvida medel och kortfristiga placeringar | -5 325 | -4 017 | -4 912 |
| Nettoskuld *                               | 9 693  | 7 873  | 6 985  |

\* Alternativt nyckeltal.

Leasingskulder har ökat med MSEK 2 766 per 1 januari 2019 som en följd av den första tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal, vilket påverkar siffrorna per 30 september 2019. Tidigare redovisades bara skulder avseende kapitaliserade finansiella leasar på denna rad.

Alfa Laval har ett låneavtal om MEUR 400 och MUSD 544, motsvarande MSEK 9 615 med ett banksyndikat. Per 30 september 2019 utnyttjades inte faciliteten. Faciliteten löper till juni 2021.

Obligationslånen är noterade på den irländska börsen och består av ett lån på MEUR 500 som förfaller i september 2022 och ett nytt lån på MEUR 300 som förfaller i juni 2024. Det nya lånet togs upp under ett nytt EMTN program och löper med en fast ränta om 0,250 procent per år. Det har använts för att refinansiera det lån på MEUR 300 som förföll i september 2019.

De bilaterala lånen från Svensk Exportkredit består av ett lån om MEUR 100 som förfaller juni 2021 samt ett lån om MUSD 136 som förfaller i juni 2020.

Lånet hos Europeiska Investeringsbanken om MEUR 115 förfaller i juni 2021.

Företagscertifikatsprogrammet om MSEK 2 000 utnyttjades inte per 30 september 2019.

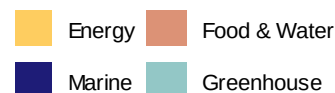
## Förändringar i koncernens egna kapital

| MSEK                                       | jan-sep |        | jan-dec |
|--------------------------------------------|---------|--------|---------|
|                                            | 2019    | 2018   | 2018    |
| <b>Vid periodens början*</b>               | 23 599  | 20 486 | 20 486  |
| <b>Förändringar hänförliga till:</b>       |         |        |         |
| <b>Moderbolagets ägare</b>                 |         |        |         |
| <b>Totalt resultat</b>                     |         |        |         |
| Totalt resultat för perioden               | 5 237   | 4 075  | 4 876   |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>        |         |        |         |
| Utdelningar                                | -2 097  | -1 783 | -1 783  |
|                                            | -2 097  | -1 783 | -1 783  |
| <b>Deltotal</b>                            | 3 140   | 2 292  | 3 093   |
| <b>Innehav utan bestämmande inflytande</b> |         |        |         |
| <b>Totalt resultat</b>                     |         |        |         |
| Totalt resultat för perioden               | 25      | 13     | 20      |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>        |         |        |         |
| Utdelningar                                | -       | -      | 0       |
|                                            | -       | -      | 0       |
| <b>Deltotal</b>                            | 25      | 13     | 20      |
| <b>Vid periodens slut</b>                  | 26 764  | 22 791 | 23 599  |

\* Ingående eget kapital för 2018 har justerats med MSEK -14 på grund av IFRS 15.



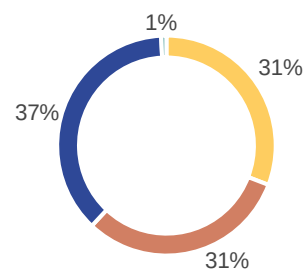
# Kondenserad segmentsrapportering per kvartal



## Orderingång

|                     | 2019          |               |               |               | 2018          |               |               |              | 2017 |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|------|
| MSEK                | Q3            | Q2            | Q1            | Q4            | Q3            | Q2            | Q1            | Q4           |      |
| Energy              | 3 355         | 3 566         | 3 448         | 3 330         | 3 039         | 3 401         | 2 915         | 2 852        |      |
| Food & Water        | 3 306         | 3 520         | 3 480         | 3 540         | 3 151         | 3 589         | 3 411         | 3 053        |      |
| Marine              | 4 006         | 3 144         | 4 963         | 4 439         | 4 903         | 4 685         | 3 295         | 3 497        |      |
| Greenhouse          | 45            | -228          | 296           | 236           | 244           | 375           | 404           | 378          |      |
| Operations & Övrigt | 16            | 23            | 26            | 16            | 20            | 12            | 0             | 0            |      |
| <b>Totalt</b>       | <b>10 728</b> | <b>10 025</b> | <b>12 213</b> | <b>11 561</b> | <b>11 357</b> | <b>12 062</b> | <b>10 025</b> | <b>9 780</b> |      |

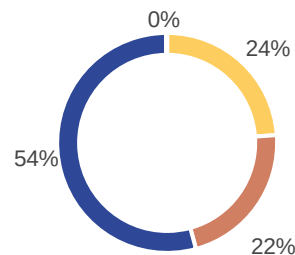
## Senaste 12 månaderna



## Orderstock

|                     | 2019          |               |               |               | 2018          |               |               |               | 2017 |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------|
| MSEK                | Q3            | Q2            | Q1            | Q4            | Q3            | Q2            | Q1            | Q4            |      |
| Energy              | 5 564         | 5 709         | 5 629         | 4 857         | 4 852         | 4 836         | 4 554         | 4 471         |      |
| Food & Water        | 5 110         | 5 535         | 5 304         | 4 860         | 4 917         | 5 096         | 4 820         | 4 317         |      |
| Marine              | 12 607        | 13 276        | 14 338        | 13 118        | 12 529        | 10 996        | 9 595         | 9 027         |      |
| Greenhouse          | 38            | 35            | 381           | 328           | 467           | 523           | 520           | 474           |      |
| Operations & Övrigt | 10            | 13            | 14            | 5             | 8             | 6             | 0             | 0             |      |
| <b>Totalt</b>       | <b>23 329</b> | <b>24 568</b> | <b>25 666</b> | <b>23 168</b> | <b>22 773</b> | <b>21 457</b> | <b>19 489</b> | <b>18 289</b> |      |

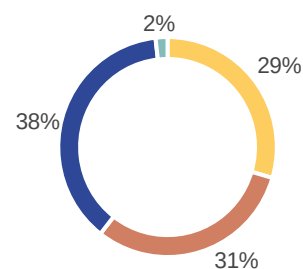
## 30 sep 2019



## Nettoomsättning

|                     | 2019          |               |               |               | 2018          |               |              |               | 2017 |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------|
| MSEK                | Q3            | Q2            | Q1            | Q4            | Q3            | Q2            | Q1           | Q4            |      |
| Energy              | 3 515         | 3 531         | 2 807         | 3 343         | 3 043         | 3 215         | 2 812        | 3 259         |      |
| Food & Water        | 3 763         | 3 335         | 3 153         | 3 604         | 3 336         | 3 390         | 2 880        | 3 261         |      |
| Marine              | 4 715         | 4 329         | 3 932         | 3 869         | 3 433         | 3 486         | 2 795        | 3 157         |      |
| Greenhouse          | 45            | 120           | 248           | 375           | 300           | 379           | 364          | 435           |      |
| Operations & Övrigt | 18            | 24            | 18            | 18            | 19            | 5             | 0            | 0             |      |
| <b>Totalt</b>       | <b>12 056</b> | <b>11 339</b> | <b>10 158</b> | <b>11 209</b> | <b>10 131</b> | <b>10 475</b> | <b>8 851</b> | <b>10 112</b> |      |

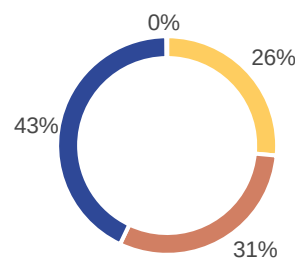
## Senaste 12 månaderna



## Rörelseresultat \*

|                     | 2019         |              |              |              | 2018         |              |              |              | 2017 |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------|
| MSEK                | Q3           | Q2           | Q1           | Q4           | Q3           | Q2           | Q1           | Q4           |      |
| Energy              | 519          | 558          | 399          | 438          | 461          | 490          | 381          | 469          |      |
| Food & Water        | 607          | 473          | 524          | 607          | 542          | 507          | 454          | 517          |      |
| Marine              | 870          | 809          | 761          | 659          | 599          | 571          | 499          | 600          |      |
| Greenhouse          | -15          | -15          | -7           | 30           | 20           | 22           | 8            | 14           |      |
| Operations & Övrigt | -105         | -182         | -208         | -210         | -160         | -196         | -108         | -230         |      |
| <b>Totalt</b>       | <b>1 876</b> | <b>1 643</b> | <b>1 469</b> | <b>1 524</b> | <b>1 462</b> | <b>1 394</b> | <b>1 234</b> | <b>1 370</b> |      |

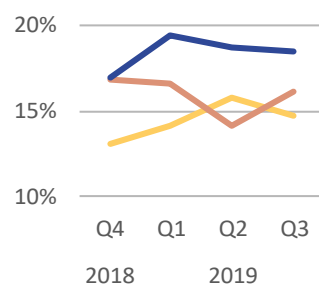
## Senaste 12 månaderna



## Rörelsemarginal \*

|               | 2019        |             |             |             | 2018        |             |             |             | 2017 |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------|
| %             | Q3          | Q2          | Q1          | Q4          | Q3          | Q2          | Q1          | Q4          |      |
| Energy        | 14,8        | 15,8        | 14,2        | 13,1        | 15,1        | 15,2        | 13,5        | 14,4        |      |
| Food & Water  | 16,1        | 14,2        | 16,6        | 16,8        | 16,2        | 15,0        | 15,8        | 15,9        |      |
| Marine        | 18,5        | 18,7        | 19,4        | 17,0        | 17,4        | 16,4        | 17,9        | 19,0        |      |
| Greenhouse    | -33,3       | -12,5       | -2,8        | 8,0         | 6,7         | 5,8         | 2,2         | 3,2         |      |
| <b>Totalt</b> | <b>15,6</b> | <b>14,5</b> | <b>14,5</b> | <b>13,6</b> | <b>14,4</b> | <b>13,3</b> | <b>13,9</b> | <b>13,5</b> |      |

## Per kvartal



\* I interna bokslut, se avstämning på sida 13.

## Företagsförvärv och försäljningar

Den 18 december 2018 meddelade Alfa Laval att bolaget har tecknat ett avtal för att förvärva teknologier och aktiviteter från Airec – ett Malmöbaserat innovationsbolag med patenterad teknologi för asymmetriska värmeväxlare med dimple-mönster. Transaktionen slutfördes den 2 januari 2019.

Försäljningen av den Alonte-baserade verksamheten i produktgruppen för kommersiella tubvärmeväxlare inom Greenhouse-divisionen till BITZER-koncernen slutfördes den 1 maj 2018. Försäljningen av verksamheten i produktgruppen värmeväxlarsystem, inom Greenhouse-divisionen, till NIBE-koncernen slutfördes den 31 maj 2018.

Den 12 december 2018 meddelade Alfa Laval att det hade tecknat ett avtal om att sälja den del av luftvärmeväxlarverksamheten som är relaterad till kommersiella/industriella luftvärmeväxlare inom Greenhouse-divisionen till LU-VE koncernen. Transaktionen slutfördes den 1 maj 2019. Denna verksamhet redovisades under perioden 12 december 2018 till 30 april 2019 som en avyttringsgrupp som innehåser för försäljning enligt IFRS 5. Det innebär att samtliga tillgångar och skulder avseende denna verksamhet redovisas separat i rapporten över finansiell ställning. Balansposterna värderas till det lägsta av bokfört värde och verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader, med undantag för uppskjutna skatteposter och förmånsbestämda pensionsåtaganden. Eftersom transaktionen beräknades resultera i en realisationsvinst har ingen nedskrivning till verkligt värde behövt göras.

### Avyttringsgrupper

| MSEK                             | 30 sep<br>2019 | 31 dec<br>2018 | 31 dec<br>2018 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                |                |                |                |
| Materiella anläggningstillgångar | -              | -              | 59             |
| Lager                            | -              | -              | 166            |
| Kundfordringar                   | -              | -              | 275            |
| Övriga fordringar                | -              | -              | 26             |
| Finansiella tillgångar           | -              | -              | 0              |
| <b>Totalt</b>                    | -              | -              | 526            |
| <b>Skulder</b>                   |                |                |                |
| Leverantörsskulder               | -              | -              | 120            |
| Förskott från kunder             | -              | -              | 44             |
| Övriga skulder                   | -              | -              | 187            |
| Finansiella skulder              | -              | -              | 0              |
| <b>Totalt</b>                    | -              | -              | 351            |

### Stora order (>MEUR 5) under tredje kvartalet

| Division                                                                   |                |                   | Order-<br>värde | Totalt per affärsenhet<br>Q3 2019 | Q3 2018 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|-----------------|-----------------------------------|---------|
| Affärsenhet                                                                | Leveransomfång | Leverans<br>datum |                 |                                   |         |
| Energy                                                                     |                |                   |                 |                                   |         |
| Welded Heat Exchangers                                                     |                |                   |                 |                                   |         |
| Kompakta värmeväxlare till en raffinaderi- och petrokemianläggning i Kina. | 2020           |                   | 100             |                                   |         |
| Luftkylarsystem till en gasanläggning i USA.                               | 2020           |                   | 110             | 210                               | 185     |
| Food & Water                                                               |                |                   |                 |                                   |         |
| Food Systems                                                               |                |                   |                 |                                   |         |
| En processlinje till en matoljeanläggning i Sydostasien.                   | 2020           |                   | 50              | 50                                | -       |
| Marine                                                                     |                |                   |                 |                                   |         |
| Pumping Systems                                                            |                |                   |                 |                                   |         |
| Framo lastpumpningsystem till FPSO* fartyg som kommer att byggas i Kina.   | 2020           |                   | 165             | 165                               | 70      |
| <b>Totalt</b>                                                              |                |                   |                 | 425                               | 255     |

\* Floating Production, Storage and Offloading.

## Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster för de första nio månaderna 2019 var MSEK 616 (650), varav utdelningar från dotterbolag MSEK 633 (668), netto räntor MSEK 0 (-0), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK 1 (1), börskostnader MSEK -4 (-4), styrelsearvoden MSEK -6 (-7), kostnader för årsredovisning och årsstämma MSEK -2 (-2) och övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader resterande MSEK -6 (-6).

### Moderbolagets resultat \*

| MSEK                                       | Q3   |      | jan-sep |      | jan-dec |
|--------------------------------------------|------|------|---------|------|---------|
|                                            | 2019 | 2018 | 2019    | 2018 | 2018    |
| Administrationskostnader                   | -3   | -4   | -12     | -13  | -15     |
| Övriga rörelseintäkter                     | 0    | 0    | 0       | 0    | 0       |
| Övriga rörelsekostnader                    | -1   | -4   | -6      | -6   | -7      |
| Rörelseresultat                            | -4   | -8   | -18     | -19  | -22     |
| Intäkter från andelar i koncernföretag     | -    | -    | 633     | 668  | 668     |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter  | 0    | 0    | 1       | 1    | 1       |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 0    | 0    | 0       | 0    | 0       |
| Resultat efter finansiella poster          | -4   | -8   | 616     | 650  | 647     |
| Förändring av periodiseringsfond           | -    | -    | -       | -    | -698    |
| Koncernbidrag                              | -    | -    | -       | -    | 2 810   |
| Resultat före skatt                        | -4   | -8   | 616     | 650  | 2 759   |
| Skatt på årets resultat                    | 0    | 2    | 3       | 4    | -461    |
| Nettoresultat för perioden                 | -4   | -6   | 619     | 654  | 2 298   |

\* Rapporten över moderbolagets resultat utgör tillika dess totalresultaträkning.

### Moderbolagets finansiella ställning

| MSEK                                  | 30 sep |        | 31 dec |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|
|                                       | 2019   | 2018   | 2018   |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |        |        |        |
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |        |        |        |
| Andelar i koncernföretag              | 4 669  | 4 669  | 4 669  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |        |        |        |
| Fordringar hos koncernföretag         | 8 262  | 7 397  | 10 111 |
| Övriga fordringar                     | 288    | 289    | 5      |
| Likvida medel                         | -      | -      | -      |
|                                       | 8 550  | 7 686  | 10 116 |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | 13 219 | 12 355 | 14 785 |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |        |        |        |
| <b>Eget kapital</b>                   |        |        |        |
| Bundet eget kapital                   | 2 387  | 2 387  | 2 387  |
| Fritt eget kapital                    | 8 454  | 8 288  | 9 932  |
|                                       | 10 841 | 10 675 | 12 319 |
| <b>Obeskattade reserver</b>           |        |        |        |
| Periodiseringsfond, tax 2013-2019     | 2 359  | 1 660  | 2 359  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>           |        |        |        |
| Skulder till koncernföretag           | 15     | 19     | 29     |
| Leverantörsskulder                    | -      | 1      | -      |
| Skatteskulder                         | -      | -      | 76     |
| Övriga skulder                        | 4      | 0      | 2      |
|                                       | 19     | 20     | 107    |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | 13 219 | 12 355 | 14 785 |

## Ägare och aktier

### Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval koncernen. Bolaget hade 40 383 (33 629) aktieägare den 30 september 2019. Den största ägaren är Tetra Laval B.V., Nederländerna som äger 29,1 (29,1) procent. Efter den största ägaren kommer nio institutionella ägare med andelar mellan 6,0 och 0,5 procent. Dessa tio största aktieägare innehade 53,2 (47,5) procent av aktierna.

### Valberedning inför årsstämman 2020

I enlighet med beslut vid Alfa Laval AB:s årsstämma den 24 april 2019 har styrelsens ordförande Anders Narvinger kontaktat de största aktieägarna för att ingå i valberedningen inför den ordinarie årsstämman 2020. Följande personer har accepterat att ingå i valberedningen: Finn Rausing (valberedningens ordförande, Tetra Laval), Vegard Torsnes (Norges Bank Investment Management), Lars-Åke Bokenberger (AMF), Jan Andersson (Swedbank Robur fonder) och Ramsay Brufer (Alecta).

Ordinarie årsstämma för Alfa Laval AB kommer att hållas på Scandic Star Lund, Glimmervägen 5, Lund, torsdagen den 23 april 2020, 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 via e-post till [valberedningen@alfalaval.com](mailto:valberedningen@alfalaval.com).

## Risker och övrigt

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför har att göra med prisutvecklingen på metaller, fluktuationer i större valutor och konjunkturutvecklingen. Det är företagets uppfattning att den beskrivning av risker som gjordes i årsredovisningen för 2018 fortfarande är korrekt.

### Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 30 september 2019 instämt som en av många svaranden i sammanlagt 704 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 704 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 2019 är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) såsom antagna av EU. I rapporten används alternativa nyckeltal. Se årsredovisningen 2018 för definitioner. Alfa Laval följer de riktlinjer för alternativa nyckeltal som getts ut av ESMA (European Securities and Markets Authority).

IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från 1 januari 2019. Alfa Laval tillämpar den retroaktivt med den sammanlagda effekten av den första tillämpningen redovisad som en justering av ingående balans för nyttjanderätter, leasingskulder och fritt eget kapital per 1 januari 2019. Effekten av den första tillämpningen redovisades i årsredovisningen för 2018 och innebär en justering av de ingående balanserna för nyttjanderätter och leasingskulder med MSEK +2 766 vardera. För helåret 2019 förväntas påverkan på rörelseresultatet bli MSEK +43, på finansnettot MSEK -60 och på resultatet före skatt MSEK -17.

"Q3" och "Tredje kvartalet" avser perioden 1 juli till 30 september. "jan-sep" och "Första nio månaderna" avser perioden 1 januari till 30 september. "jan-dec" och "Helåret" avser perioden 1 januari till 31 december. "Senaste 12 månaderna" avser perioden 1 oktober 2018 till 30 september 2019. "Motsvarande period föregående år" avser tredje kvartalet 2018 eller första nio månaderna 2018 beroende på sammanhanget.

"Valutaeffekter" avser endast omräkningseffekter, medan "växelkurseffekter" avser även transaktions- och omvärderingseffekter. "Mix" i resultatbryggan för rörelseresultatet innehåller även en priseffekt.

Jämförelsestörande poster redovisas i totalresultaträkningen på respektive berörd rad, men specificeras på sida 4.

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

---

Delårsrapporten har avgivits den 24 oktober 2019 klockan 7.30 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Tom Erixon efter bemyndigande från styrelsen.

Lund, den 24 oktober 2019,

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

## Granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Alfa Laval AB (publ) per den 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

### Slutsats

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

Lund, den 24 oktober 2019,

**Staffan Landén**  
Auktoriserad revisor

**Karoline Tedevall**  
Auktoriserad revisor



**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](http://www.alfalaval.com)

**För mer information kontakta:**

Joel Davidsson, Ställföreträdande Investor Relations Manager  
Tel: +46 46 36 77 72,  
Mobil: +46 730 35 46 03,  
E-post: [joel.davidsson@alfalaval.com](mailto:joel.davidsson@alfalaval.com)

**Datum för kommande rapporttillfällen**

Bokslutskommunikén för helåret 2019 kommer att lämnas den 4 februari 2020.

Alfa Laval kommer att lämna delårsrapporter under 2020 vid följande tillfällen:

|                              |            |
|------------------------------|------------|
| Rapport för första kvartalet | 23 april   |
| Rapport för andra kvartalet  | 21 juli    |
| Rapport för tredje kvartalet | 23 oktober |

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 ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 oktober 2019 klockan 7.30 CET.

