



# Bokslutskommuniké 2017

## Pressmeddelande 1 februari

Vi hade en stark avslutning på 2017 – ett år som kännetecknades av högre efterfrågan på de flesta marknader. Under fjärde kvartalet uppgick försäljningen till 19,5 miljarder kronor, vilket innebar en organisk tillväxt på över 8% med en nästan tvåsiffrig ökning för fordonsverksamheten.

Försäljningen i Europa och Asien ökade kraftigt, 9% respektive 10%, vilket beror på den generella uppgången i industriverksamheten och en stark fordonsmarknad. I Nordamerika ökade försäljningen med 5%.

Vårt fokus på prishöjningar för såväl återförsäljare som OEM-kunder samt kostnadskontroll börjar att ge resultat. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 2,1 miljarder kronor för kvartalet och är en ökning med 350 miljoner kronor jämfört med föregående år. Vår justerade rörelsemarginal ökade också till 10,7% (9,3%).

Inom industriverksamheten genererade de ökade försäljningsvolymerna en justerad rörelsemarginal på 12,9% (11,0%). Vi har vunnit flera nya affärer under kvartalet, bland annat ett nytt flerårigt ramavtal med ArcelorMittal. Avtalet omfattar lager, lagerenheter, tätningar och rekonditioneringstjänster till 14 stålverk i Europa och Nordafrika.

Vi fortsätter att utveckla vårt värdeerbjudande Prestanda för roterande utrustning genom lanseringen av nästa generations Enlight Center – en molnbaserad plattform för datainsamling.

Försäljningsvolymerna inom fordonsverksamheten förbättrades. Vi fortsätter att fokusera på teknisk utveckling och kostnadsminskningar vilket gav ett justerat rörelseresultat på 5,9% (5,2%) för det säsongsmässigt svaga fjärde kvartalet. Vi gör även framsteg inom området elektriska drivlinor. Ett flertal fordons-tillverkare har valt våra komponenter och vi kommer att leverera lager till nästa generations elektriska drivlina till ett ledande europeiskt OEM-företag.

Att stärka balansräkningen är fortfarande en viktig prioritering för oss. Kassaflödet var starkt och låg på 1,7 miljarder kronor, vilket var en förbättring med 300 miljoner kronor jämfört med föregående år. Vår nettoskuldssättningsgrad, som nu är 71%, ligger väl under vårt mål på 80%.

När vi nu går in i första kvartalet 2018 förväntar vi oss en fortsatt ökning i alla regioner, i synnerhet i Asien och Europa.

Alrik Danielson  
Vd och koncernchef

# Nyckeltal

Mkr där annat ej anges

| Nyckeltal                                              | Kv4 2017 | Kv4 2016 | 2017   | 2016   |
|--------------------------------------------------------|----------|----------|--------|--------|
| Försäljning <sup>1)</sup>                              | 19 481   | 18 732   | 77 938 | 72 588 |
| Justerat rörelseresultat <sup>2)</sup>                 | 2 092    | 1 741    | 9 096  | 7 544  |
| Justerad rörelsemarginal <sup>2)</sup> , %             | 10,7     | 9,3      | 11,7   | 10,4   |
| Jämförelsestörande poster <sup>2)</sup>                | -75      | -155     | -504   | -17    |
| Rörelseresultat                                        | 2 017    | 1 586    | 8 592  | 7 527  |
| Rörelsemarginal, %                                     | 10,4     | 8,5      | 11,0   | 10,4   |
| Justerat resultat före skatt <sup>2)</sup>             | 1 859    | 1 531    | 8 162  | 6 756  |
| Resultat före skatt                                    | 1 784    | 1 376    | 7 658  | 6 739  |
| Nettokassaflöde efter investeringar, före finansiering | 1 704    | 1 428    | 4 753  | 7 717  |
| Resultat i kronor per aktie efter skatt                | 4,12     | 1,95     | 12,02  | 8,75   |

1) Från och med 1 januari 2017 klassificeras kassarabatter som en reduktion av Försäljning. Tidigare publicerade siffror har räknats om.

2) Se sidan 15 för definitioner.

| Försäljningsförändring år-över-år, % | Organisk | Struktur | Valuta | Totalt |
|--------------------------------------|----------|----------|--------|--------|
| Kv4 2017                             | 8,2      | -0,6     | -3,6   | 4,0    |
| Helår                                | 8,2      | -1,6     | 0,8    | 7,4    |

| Organisk försäljningsförändring i lokala valutor per region år-över-år, % | Europa | Nord-amerika | Latin-amerika | Asien | Mellanöstern och Afrika |
|---------------------------------------------------------------------------|--------|--------------|---------------|-------|-------------------------|
| Kv4 2017                                                                  | 9,1    | 4,7          | 7,3           | 10,0  | 13,3                    |
| Helår                                                                     | 5,8    | 7,7          | 10,6          | 11,5  | 14,8                    |

## Förslag till utdelning

Styrelsen har beslutat att föreslå en oförändrad utdelning om 5,50 kronor per aktie till årsstämman.

# Marknadsutsikter för första kvartalet 2018

## Efterfrågan jämfört med första kvartalet 2017

Efterfrågan på SKFs produkter och tjänster förväntas bli högre för koncernen, men också för Industri och Fordon. Efterfrågan förväntas bli högre i Europa, relativt oförändrad i Nordamerika, väsentligt högre i Asien och något högre i Latinamerika.

## Efterfrågan jämfört med fjärde kvartalet 2017

Efterfrågan på SKFs produkter och tjänster förväntas bli något högre för koncernen och Industri och högre för Fordon. Efterfrågan förväntas bli högre i Europa, Nordamerika och Latinamerika och lägre i Asien.

# Föregående bedömning av marknadsutsikter

## Efterfrågan jämfört med fjärde kvartalet 2016

Efterfrågan på SKFs produkter och tjänster förväntas bli högre för koncernen, men också för Industri och Fordon. Efterfrågan förväntas bli högre i Europa, Nordamerika och Asien och betydligt högre i Latinamerika.

## Efterfrågan jämfört med tredje kvartalet 2017

Efterfrågan på SKFs produkter och tjänster förväntas bli relativt oförändrad för koncernen, men också för Industri och Fordon. Efterfrågan förväntas bli något högre i Europa och relativt oförändrad i Nordamerika, Asien och Latinamerika.

# Försäljning

| Segmentsinformation                 | Kv4      |          |        |        | Helår 2017 |          |        |        |
|-------------------------------------|----------|----------|--------|--------|------------|----------|--------|--------|
|                                     | Organisk | Struktur | Valuta | Totalt | Organisk   | Struktur | Valuta | Totalt |
| Försäljningsförändring år-över-år,% |          |          |        |        |            |          |        |        |
| Industri                            | 7,7      | -0,9     | -3,6   | 3,2    | 8,4        | -2,4     | 0,7    | 6,7    |
| Fordon                              | 9,6      | 0,0      | -3,7   | 5,9    | 7,9        | 0,0      | 1,0    | 8,9    |

| Segmentsinformation                 | Kv4    |              |               |       |                        | Helår 2017 |              |               |       |                        |
|-------------------------------------|--------|--------------|---------------|-------|------------------------|------------|--------------|---------------|-------|------------------------|
|                                     | Europa | Nord-amerika | Latin-amerika | Asien | Mellan-östern & Afrika | Europa     | Nord-amerika | Latin-amerika | Asien | Mellan-östern & Afrika |
| Försäljningsförändring år-över-år,% |        |              |               |       |                        |            |              |               |       |                        |
| Industri                            | +++    | ++           | +             | ++    | +++                    | ++         | +++          | ++            | +++   | +++                    |
| Fordon                              | ++     | +/-          | +++           | +++   | +++                    | ++         | +/-          | +++           | +++   | +++                    |

| Kundindustrier                                               | Kv4    |              |               |       |                        | Helår 2017 |              |               |       |                        |
|--------------------------------------------------------------|--------|--------------|---------------|-------|------------------------|------------|--------------|---------------|-------|------------------------|
|                                                              | Europa | Nord-amerika | Latin-amerika | Asien | Mellan-östern & Afrika | Europa     | Nord-amerika | Latin-amerika | Asien | Mellan-östern & Afrika |
| Organisk försäljningsförändring i lokala valutor år-över-år: |        |              |               |       |                        |            |              |               |       |                        |
| Industriell distribution                                     | ++     | +++          | ++            | +++   | +++                    | ++         | +++          | ++            | +++   | +++                    |
| Allmän industri                                              | +++    | +++          | +++           | +++   |                        | ++         | +++          | +++           | +++   |                        |
| Tung och särskild industri samt arbetsfordon                 | +++    | +++          | --            | +++   | +                      | +++        | +++          | ++            | +++   | +++                    |
| Energi                                                       | +++    | ---          | ---           | ---   |                        | +++        | +            | --            | ---   |                        |
| Flygindustri                                                 | +++    | ++           |               | +++   |                        | +/-        | +/-          |               | +     |                        |
| Järnvägsindustri                                             | +++    | +++          |               | +++   |                        | +          | ++           |               | +++   |                        |
| Bilar och lätta lastbilar                                    | ++     | +/-          | +++           | +++   |                        | +          | +            | +++           | +++   |                        |
| Fordonseftermarknad                                          | -      | -            | +/-           | +++   | +++                    | +/-        | -            | ++            | +     | +++                    |
| Lastbilar                                                    | ++     | +++          | +++           | +++   |                        | ++         | +++          | +++           | +++   |                        |
| Tvåhjulringar och elektrisk industri                         | +++    | ---          |               | +++   |                        | ++         | -            |               | +++   |                        |
| Övrig industri                                               | ++     | ++           | --            | ---   |                        | +++        | ++           | +++           | +     |                        |

## Kommentarer om organisk försäljning i lokala valutor kvartal 4 2017 jämfört med kvartal 4 2016

### Europa

Industri: Den totala försäljningen var betydligt högre under kvartalet. Sett per industri var försäljningen till tung och särskild industri samt arbetsfordon, till järnvägs-, energi- och flygindustri och till den allmänna industrin avsevärt högre. Försäljningen till industriell distribution var högre.

Fordon: Försäljningen under kvartalet var högre jämfört med föregående år med högre försäljning till både lastbilsindustrin och industrin för bilar och lätta lastbilar och något lägre till fordonseftermarknaden.

### Nordamerika

Industri: Försäljningen var högre under kvartalet jämfört med fjärde kvartalet 2016. Sett per industri var försäljningen till den allmänna industrin, till tung och särskild industri samt arbetsfordon och till industriell distribution och järnvägsindustrin avsevärt högre. Försäljningen till flygindustrin var högre medan försäljningen till energiindustrin var avsevärt lägre.

Fordon: Försäljningen under kvartalet var relativt oförändrad. Försäljningen till lastbilsindustrin var avsevärt högre medan försäljningen till industrin för bilar och lätta lastbilar var relativt oförändrad och försäljningen till fordonseftermarknaden något lägre.

### Asien

Industri: Försäljningen var högre under kvartalet. Sett per industri var försäljningen till den allmänna industrin men också till tung och särskild industri samt arbetsfordon, järnvägs- och flygindustrin och till industriell distribution avsevärt högre. Försäljningen till energiindustrin var avsevärt lägre jämfört med fjärde kvartalet 2016.

Fordon: Försäljningen ökade avsevärt jämfört med fjärde kvartalet 2016. Försäljningen var betydligt högre till såväl lastbilsindustrin och industrin för bilar och lätta lastbilar som till fordonseftermarknaden.

### Latinamerika

Industri: Den totala försäljningen var relativt oförändrad under kvartalet. Sett per industri var försäljningen till den allmänna industrin avsevärt högre och försäljningen till industriell distribution högre medan försäljningen till tung och särskild industri samt arbetsfordon var lägre och till energiindustrin avsevärt lägre.

Fordon: Försäljningen var något lägre under kvartalet. Försäljningen till industrin för bilar och lätta lastbilar samt till lastbilsindustrin var avsevärt högre och försäljningen till fordonseftermarknaden var relativt oförändrad jämfört med fjärde kvartalet 2016.

# Finansiella resultat

## Fjärde kvartalet 2017

Rörelseresultat under fjärde kvartalet uppgick till 2 017 Mkr (1 586). Rörelseresultatet påverkades positivt av ökade försäljnings- och tillverkningsvolym, förändringar i försäljningspris och kundmix samt lägre jämförelsestörande poster jämfört med fjärde kvartalet 2016. Rörelseresultatet påverkades negativt av valutaeffekter, allmän inflation och avyttrade företag. I rörelseresultatet ingick jämförelsestörande poster på -75 Mkr (-155) varav -172 Mkr (-117) hänförde sig till omstrukturering och kostnadsbesparande åtgärder främst i Nord- och Sydamerika och Europa och +163 Mkr till reduceringsvinst på grund av ändrade villkor i de förmånsbestämda pensionsplanerna i Tyskland. Det återstående beloppet hänför sig främst till nedskrivningar.

| Rörelseresultatets utveckling, Mkr                             | Q4    |
|----------------------------------------------------------------|-------|
| 2016                                                           | 1 586 |
| Jämförelsestörande poster omräknade till 2016 års valutakurser | 72    |
| Operationell prestation <sup>1)</sup>                          | 658   |
| Valutapåverkan                                                 | -278  |
| Avyttrade/förvärvade företag dvs. avyttringar netto            | -21   |
| 2017                                                           | 2 017 |

1) I den operationella prestationen ingår effekter på rörelseresultatet som hänför sig till förändringar i organisk försäljning, tillverkningsvolym, tillverkningskostnader samt förändrade försäljnings- och administrationskostnader.

- Finansiella intäkter och kostnader, netto under fjärde kvartalet uppgick till -233 Mkr (-210). Fluktuationer i valutakursen hade en större negativ inverkan under fjärde kvartalet 2017 än under fjärde kvartalet 2016.
- Skatter uppgick under kvartalet till +179 Mkr (-406), vilket resulterade i en effektiv skattesats på +10,0% (-29,5%). Kvartalet påverkades positivt av den ändrade skattesatsen i USA med cirka 770 Mkr.
- Kassaflödet efter investeringar, före finansiering, för fjärde kvartalet var 1 704 Mkr (1 428). Exklusive kassaflöden som hänförde sig till avyttringar och förvärv under tredje kvartalet uppgick det till 1 799 Mkr (1 528). Skillnaden mot förra året förklaras främst av högre rörelseresultat och lägre rörelsekapital.
- Nettorörelsekapital i procent av årsförsäljningen var 29,0% under fjärde kvartalet jämfört med 30,0% under fjärde kvartalet 2016. Detta nyckeltal påverkades positivt av valuta-effekter.
- Avsättningar till anställda efter avslutad anställning, netto, ökade med 433 Mkr (-1,511) under fjärde kvartalet främst beroende på lägre diskonteringsräntor i Tyskland, USA och Storbritannien, vilket kompensades av reduceringsvinster i samband med avslutade förmånsbestämda pensionsplaner i Tyskland.

## Helår 2017

Årets rörelseresultat uppgick till 8 592 Mkr (7 527). Rörelseresultatet påverkades positivt av organisk försäljning och besparingar från kostnadsbesparingsprogrammet. Rörelseresultatet påverkades däremot negativt av förändringar i försäljningspris och kundmix, högre kostnader för ERP-implementeringen, allmän inflation och avyttrade företag. I rörelseresultatet för 2017 ingick jämförelsestörande poster på -504 Mkr (-17), varav -328 Mkr (-576) hänförde sig till omstrukturering- och kostnadsbesparingsprogrammet, -339 Mkr (-191) netto till vinst från avyttrade verksamheter, avskrivningar och nedskrivningar av tillgångar och +163 Mkr (+618) till reduceringsvinst på grund av ändrade villkor i de förmånsbestämda pensionsplanerna.

| Rörelseresultatets utveckling, Mkr                             | 2017  |
|----------------------------------------------------------------|-------|
| 2016                                                           | 7 527 |
| Jämförelsestörande poster omräknade till 2016 års valutakurser | -499  |
| Operationell prestation <sup>1)</sup>                          | 1 716 |
| Valutapåverkan                                                 | -25   |
| Avyttrade/förvärvade företag dvs. avyttringar netto            | -127  |
| 2017                                                           | 8 592 |

1) I den operationella prestationen ingår effekter på rörelseresultatet som hänför sig till förändringar i organisk försäljning, tillverkningsvolym, tillverkningskostnader samt förändrade försäljnings- och administrationskostnader.

- Finansnettot uppgick 2017 till -934 Mkr (-788). Finansnettot påverkades av återköpet av 300 miljoner euro i obligationslån, vilket hade ett effekt på finansnettot på -99 Mkr inklusive effekter från derivater. Fluktuationer i valutakursen hade en större negativ inverkan under 2017 än under 2016.
- Skatter uppgick under 2017 till -1 898 Mkr (-2 530), vilket gav en effektiv skattesats på 24,8% (37,5%). Skatterna påverkades positivt av den amerikanska skattereformen med 770 Mkr och negativt av avyttringar av verksamheter med -279 Mkr (-386). Justerat för dessa poster uppgick den effektiva skattesatsen för året till 31,2% (31,8%).
- Kassaflödet efter investeringar, före finansiering uppgick till 4 753 Mkr (7 717) och exklusive förvärv eller avyttringar till 4 155 Mkr (5 014). Skillnaden mot förra året förklaras främst av förändringen i rörelsekapital. I Övriga finansieringsposter ingår en betalning på 447 (526) Mkr, netto, som hänför sig till ett bidrag till förmånsbestämda pensionsplanerna. Nettokassaflödet från finansieringsaktiviteter 2017 påverkades av -773 Mkr vilket hänför sig till derivater för extern finansiering och räntekostnader relaterade till återköp av obligationslån.
- För helåret 2017 minskade avsättningar till anställda efter avslutad anställning, netto, med -1 663 Mkr (+882). Nettominskningen hänför sig främst till reduceringsvinsten och engångsbetalningen som gäller de förmånsbestämda pensionsplanerna.

## Nyckeltal

|                                                                  | 31 dec<br>2017 | 31 sept<br>2017 | 31 dec<br>2016 |
|------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Nettorörelsekapital i % av 12 månaders försäljning <sup>1)</sup> | 29,0           | 29,4            | 30,0           |
| Avkastning på sysselsatt kapital för 12-månadsperioden, %        | 14,2           | 13,2            | 11,9           |
| Nettoskuldsättning/eget kapital, %                               | 71,3           | 79,4            | 84,4           |
| Nettoskuldsättning/EBITDA                                        | 1,9            | 2,1             | 2,4            |

1) Från och med 1 januari 2017 klassificeras kassarabatter som en reducering av Försäljning. Tidigare publicerade siffror har räknats om.

# Segmentsinformation<sup>1)</sup>

Mkr där annat ej anges

| Industri                    | Kv4/2017 | Kv4/2016 | 2017   | 2016   |
|-----------------------------|----------|----------|--------|--------|
| Försäljning <sup>2)</sup>   | 13 487   | 13 069   | 53 972 | 50 588 |
| Rörelseresultat             | 1 745    | 1 323    | 7 271  | 6 108  |
| Rörelsemarginal, %          | 12,9     | 10,1     | 13,5   | 12,1   |
| Jämförelsestörande poster   | 8        | -121     | -98    | -9     |
| Justerat rörelseresultat    | 1 737    | 1 444    | 7 369  | 6 117  |
| Justerad rörelsemarginal, % | 12,9     | 11,0     | 13,7   | 12,1   |

| Fordon                      | Kv4/2017 | Kv4/2016 | 2017   | 2016   |
|-----------------------------|----------|----------|--------|--------|
| Försäljning <sup>2)</sup>   | 5 994    | 5 663    | 23 966 | 22 001 |
| Rörelseresultat             | 272      | 263      | 1 321  | 1 419  |
| Rörelsemarginal, %          | 4,5      | 4,6      | 5,5    | 6,4    |
| Jämförelsestörande poster   | -83      | -34      | -406   | -8     |
| Justerat rörelseresultat    | 355      | 297      | 1,727  | 1,427  |
| Justerad rörelsemarginal, % | 5,9      | 5,2      | 7,2    | 6,5    |

1) Tidigare publicerade siffror har räknats om.

2) Från och med 1 januari 2017 klassificeras kassarabatter som en reduktion av Försäljning. Tidigare publicerade siffror har räknats om.

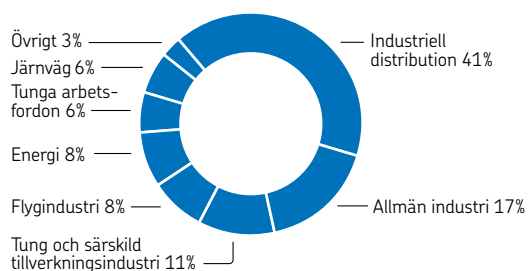
## Prognos för första kvartalet 2018

- Finansnetto: -225 miljoner kronor
- Valutapåverkan på rörelseresultatet förväntas att bli cirka -300 miljoner kronor jämfört med 2016, baserat på valutakurser per 31 december 2017

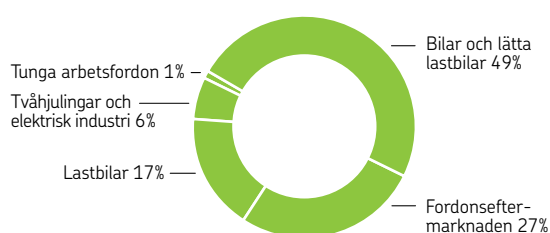
## Prognos för 2018

- Skattenivå exklusive effekter av avyttrade verksamheter: cirka 29%
- Investeringar i materiella anläggningstillgångar: cirka 2 400 miljoner kronor

Försäljning Industri 2017



Försäljning Fordon 2017



# I fokus

## Konsolidering av tillverkningen av industriella tätningar i Nordamerika

Som en del av den långsiktiga ambitionen att integrera tillverkning och teknisk utveckling på regional nivå har SKF för avsikt att avveckla tillverkningsenheten i Seneca, Kansas. Tillverkningen kommer att flyttas till andra enheter i Nordamerika, bland annat till utvecklings- och tillverkningsenheten i Salt Lake City, där investeringar görs.

## Startupföretag i bilbranschen - Uniti

Det svenska startupföretaget Uniti har lanserat sin första elbil. Den är utrustad med lager från SKF och är tillverkad med en unik och samtida syn på säkerhet, hållbarhet och användarvänlighet.

## Nya produkter och lösningar

### SKF SimPro Expert

Ett nytt avancerat simuleringsprogram har utvecklats av SKF. Det ger kunderna möjlighet att minutiöst beräkna prestandan i SKFs lagerarrangemang i en mängd olika applikationer och serviceförhållanden.

### En ny serie vattenpumpar för fordonseftermarknaden

Den högkvalitativa pumpsatsen är enkel att installera och har hög tillförlitlighet och lång brukbarhetstid.

### Lager för positionering av rotor

SKF har utökat sitt sortiment med en ny och kompakt design som lämpar sig för alla remdrivna startgeneratorer (BSG) i både 12V- och de kommande 48V-formaten. BSG är den teknik som som är kommande standard för den enklaste formen av hybrid-drivlina i bilar.

### Ny certifierad inställningsservice för magnetlager

SKF har lanserat en ny service som kallas "certifierad inställning E300V2". Den ökar kapaciteten i styrsåpet E300V2 för SKFs S2M-magnetlager och ger möjlighet att övervaka och kontrollera magnetlager från annan ort. Den certifierade inställningsservicen är den första i sitt slag som visat sig fungera på detta område.

## Tätningsslösningar för tvåhjulningar

På EICMA 2017 presenterade SKF sin senaste tätningsslösning för att öka prestandan i upphängningssystemen på tvåhjulningar och förbättra förarens styrförmåga och komfort.

## Enlight Centre 2.0

Enlight Centre är konstruerad för att öka värdet i SKFs erbjudande. Prestanda för roterande utrustning: den ökar effektiviteten i levererade tjänster och ger kunderna omedelbar information och datautbyte om maskinernas tillstånd. Den nya versionen ökar den globala servicekapaciteten och förbättrar prestandan för roterande utrustning. I plattformen ingår SKFs beprövade teknik för tillståndsovervakning vilken är kärnan i den ursprungliga versionen av Enlight Centre. I den nya versionen är informationen organiserad på ett sätt som gör att flera SKF-enheter från flera segment, kan fungera felfritt tillsammans för att maximera supporten för kunder och SKFs servicepersonal ute på fältet.

## Nya affärer

### Flerårigt ramavtal med ArcelorMittal

SKF kommer att leverera lager, lagerenheter, tätningar och rekonditioneringstjänster till 14 länder i Europa och Nordafrika. SKF ska också tillhandahålla analyser som bekräftar de kostnadsbesparingar som företagets produkter och tjänster realiserar.

### SKF utrustar SUV:en Jeep Compass med hjullager

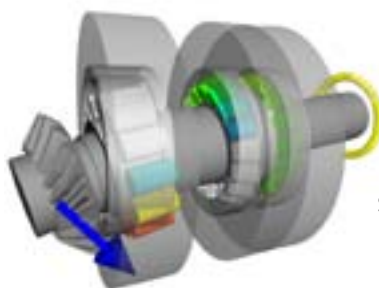
Den nya kompakta sport-SUV:en Jeep Compass, från FCA är utrustad med tredje generationens högkvalitativa hjullager-enhet (HBU3) från SKF på fram- och bakhjulen. SKF tillverkar HBU3-enheten för Jeep Compass vid anläggningarna i Busan, Korea och Cajamar, Brasilien. SKF kommer också att leverera motor- och växellådetätningar till Jeep Compass.

### Končar – kroatisk tillverkare av rälsburna fordon

Kroatiska Končar KEV har tecknat ett avtal med SKF för leverans av lager, axelboxar och tillhörande utrustning för företagets senaste låggolvsvagnar med elektrisk och dielelektrisk drift.



Lager för positionering av rotor



SKF SimPro Expert



Styrskåp E300V2



Enlight Centre 2.0



# Redovisningsprinciper

SKFs koncernredovisning baseras på International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. Moderbolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 "Redovisning för juridisk person". SKF-koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporterna som i den senaste årsredovisningen med undantag för klassificering av kassarabatter som en minskning av försäljningen i stället för som kostnad för sålda varor. Tidigare publicerade siffror har räknats om i överensstämmelse med detta.

IASB utfärdade flera justerade redovisningsstandarder som trädde i kraft 1 januari 2017. Ingen av dessa hade någon väsentlig påverkan på SKF-koncernens finansiella rapporter.

## IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 består av tre delar: klassificering och värdering, nedskrivning och säkringsredovisning. För SKF-koncernen har den nya

redovisningsstandarden begränsad påverkan på redovisningen av finansiella instrument. För koncernen har inga effekter påvisats när det gäller klassificering och värdering. Avseende nedskrivningar, anses påverkan från nedskrivningsmodellen för förväntade kreditförluster vara oväsentlig. Ingen påverkan kan påvisas när det gäller säkringsredovisning. Eftersom effekterna är oväsentliga påverkas inte övergången till den ingående balansen för 2018.

## IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

För SKF-koncernen har IFRS 15 en begränsad effekt på redovisningen av servicekontrakt där tillhandahållandet av produkterna är en underordnad del i fullföljandet av kontraktet. Detta påverkar den tidpunkt då intäkterna identifieras och klassificeringen av produkter och tjänster. Effekterna av nya redovisningsstandarden är oväsentlig för SKF-koncernen med tanke på att sådana kontrakt endast förekommer i begränsad omfattning. Eftersom effekterna är oväsentliga påverkas inte övergången till den ingående balansen för 2018.

# SKFs Prestationsbaserade Aktieprogram

För att fortsätta att sammanlänka de ledande befattningshavarnas och aktieägarnas intressen föreslår styrelsen att vid årsstämman 2018 besluta om SKFs Prestationsbaserade Aktieprogram 2018. Villkoren för förslaget till SKFs Prestationsbaserade Aktieprogram 2018 är samma som villkoren för SKFs Prestationsbaserade Aktieprogram 2017, vilket beslutades av årsstämman 2017.

Programmet föreslås omfatta högst 225 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i SKF-koncernen, inklusive koncernledningen, med möjlighet till vederlagsfri tilldelning av SKF B-aktier.

Det antal aktier som kan komma att tilldelas ska vara relaterat till graden av uppfyllnad av det TVA-mål (Total Value Added) som styrelsen fastställt för utvecklingen av TVA för räkenskapsåren

2018–2020, jämfört med räkenskapsåret 2017. Högst 1 000 000 SKF B-aktier kan komma att fördelas under programmet.

SKFs Prestationsbaserade Aktieprogram 2015, vilket beslutades av årsstämman 2015, kommer att avslutas under första kvartalet 2018. Resultatet är att runt 160 av SKF-koncernens befattningshavare kommer att få cirka 190 000 aktier av serie B i SKF (cirka 19% av maximal tilldelning som godkänts vid årsstämman) baserat på graden av uppfyllnad av TVA-målet som definierats av styrelsen, för räkenskapsåren 2015 - 2017, jämfört med räkenskapsåret 2014. Den totala kostnaden för SKFs Prestationsbaserade Aktieprogram 2015 uppgår till cirka 43 miljoner kronor inklusive administrativa kostnader och sociala avgifter.

# Risker och osäkerheter i verksamheten

SKF-koncernen har verksamhet i flera olika industrier och geografiska områden, vilka befinner sig på olika stadier i konjunkturcykeln. En generell ekonomisk nedgång på global nivå eller i en av världens ledande ekonomier kan minska efterfrågan på koncernens produkter, lösningar och tjänster under en period. Dessutom kan terrorism och andra oroligheter såväl som störningar på världens finansmarknader och naturkatastrofer ha en negativ effekt på efterfrågan på koncernens produkter och tjänster. Det finns också politiska och regulatoriska risker förenade med en omfattande geografisk närvaro.

Regulatoriska krav, skatter, tullar och andra handelshinder, pris- och valutaregleringar eller andra statliga åtgärder kan begränsa SKF-koncernens verksamhet. SKF-koncernen är utsatt för både transaktionsexponering och exponering för omräkning till svenska kronor. För de kommersiella flödena är SKF-koncernen främst exponerad mot Euro och USD. Då merparten av vinsten görs utanför Sverige är koncernen dessutom exponerad för omräkning i alla större valutor. Moderbolagets finansiella ställning är beroende av dotterbolagens finansiella ställning och utveckling. En allmän nedgång i efterfrågan på koncernens produkter och tjänster kan betyda lägre vinstutdelning till moderbolaget såväl som behov av nedskrivningar av värden av dotterbolagens aktier.

SKF och andra företag inom lagerbranschen är föremål för utredning av U.S. Department of Justice om eventuellt konkurrensbegränsande samarbete. SKF är föremål för två utredningar i Brasilien av General Superintendence of the Administrative Council for Economic Defense, en utredning angående ett påstått brott mot antitrustreglerna som rör lagertillverkande företag och en annan utredning angående ett påstått brott mot antitrustreglerna som rör flera företag aktiva på fordonseftermarknaden i Brasilien. Flera företag, inklusive SKF, har mottagit förfrågningar av Competition Commission of India angående ett påstått brott mot antitrustreglerna i Indien. Vidare är SKF föremål för relaterade civilrättsliga stämningar (s.k. class actions) från direkta och indirekta köpare av lager i USA samt kan komma att bli föremål för ytterligare civilrättsliga anspråk från såväl direkta som indirekta köpare. Peugeot S.A. och flera av dess koncernbolag har inlett en domstolsprocess med krav på skadestånd mot lagertillverkare, inklusive SKF, vilka var del av uppgörelsen med EU-kommissionen avseende överträdelser av europeiska Konkurrenslagen. Daimler AG har inlett en domstolsprocess mot SKF GmbH med krav på skadestånd till följd av den nämnda uppgörelsen.

Göteborg, 1 februari 2018  
Aktiebolaget SKF (publ)  
Alrik Danielson  
Vd och koncernchef

Denna rapport har ej granskats av AB SKFs revisor.

# Koncernens resultaträkningar i sammandrag

| Mkr                                                | Okt-dec 2017 | Okt-dec 2016 | Jan-dec 2017  | Jan-dec 2016  |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Försäljning <sup>1)</sup>                          | 19 481       | 18 732       | 77 938        | 72 589        |
| Kostnad för sålda varor <sup>1)</sup>              | -14 691      | -14 337      | -58 513       | -54 832       |
| <b>Bruttoresultat</b>                              | <b>4 790</b> | <b>4 395</b> | <b>19 425</b> | <b>17 757</b> |
| Försäljnings- och administrationskostnader         | -2 762       | -2 834       | -10 812       | -10 222       |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto | -11          | 25           | -21           | -8            |
| <b>Rörelseresultat</b>                             | <b>2 017</b> | <b>1 586</b> | <b>8 592</b>  | <b>7 527</b>  |
| Rörelsemarginal, %                                 | 10,4         | 8,5          | 11,0          | 10,4          |
| Finansiella intäkter och kostnader, netto          | -233         | -210         | -934          | -788          |
| <b>Resultat före skatt</b>                         | <b>1 784</b> | <b>1 376</b> | <b>7 658</b>  | <b>6 739</b>  |
| Skatter                                            | 179          | -406         | -1 898        | -2 530        |
| <b>Periodens resultat</b>                          | <b>1 963</b> | <b>970</b>   | <b>5 760</b>  | <b>4 209</b>  |
| Periodens resultat hänförligt till:                |              |              |               |               |
| Aktieägare i moderbolaget                          | 1 878        | 889          | 5 475         | 3 985         |
| Minoritetsintressen                                | 85           | 81           | 285           | 224           |

1) Från och med 1 januari 2017 klassificeras kassarabatter som en reduktion av Försäljning. Tidigare publicerade siffror har räknats om.

# Koncernens rapporter över totalresultat i sammandrag

| Mkr                                                            | Okt-dec 2017 | Okt-dec 2016 | Jan-dec 2017  | Jan-dec 2016  |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Periodens resultat</b>                                      | <b>1 963</b> | <b>970</b>   | <b>5 760</b>  | <b>4 209</b>  |
| Poster som ej kommer att omklassificeras till resultaträkning: |              |              |               |               |
| Omvärderingar (aktuariella vinster och förluster)              | -419         | 1 577        | 359           | -1 746        |
| Skatt                                                          | -276         | -509         | -512          | 423           |
|                                                                | <b>-695</b>  | <b>1 068</b> | <b>-153</b>   | <b>-1 323</b> |
| Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning: |              |              |               |               |
| Periodens omräkningsdifferenser                                | 772          | 413          | -876          | 1 273         |
| Finansiella tillgångar som kan säljas                          | -63          | -20          | -101          | -205          |
| Kassaflödessäkringar                                           | 0            | 4            | 0             | 18            |
| Skatt                                                          | 34           | -9           | 35            | 50            |
|                                                                | <b>743</b>   | <b>388</b>   | <b>-942</b>   | <b>1 136</b>  |
| <b>Övrigt totalresultat, netto</b>                             | <b>48</b>    | <b>1 456</b> | <b>-1 095</b> | <b>-187</b>   |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                 | <b>2 011</b> | <b>2 426</b> | <b>4 665</b>  | <b>4 022</b>  |
| Aktieägare i moderbolaget                                      | 1 867        | 2 303        | 4 446         | 3 714         |
| Minoritetsintressen                                            | 144          | 123          | 219           | 308           |

# Koncernens balansräkningar i sammandrag

| Mkr                                                    | December 2017 | December 2016 |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Goodwill                                               | 9 995         | 11 137        |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar              | 7 365         | 8 431         |
| Materiella anläggningstillgångar                       | 15 762        | 15 746        |
| Uppskjutna skattefordringar                            | 3 633         | 3 806         |
| Övriga materiella anläggningstillgångar                | 1 627         | 1 688         |
| Anläggningstillgångar                                  | 38 382        | 40 808        |
| Varulager                                              | 17 122        | 15 418        |
| Kundfordringar                                         | 13 416        | 13 462        |
| Övriga kortfristiga fordringar                         | 3 664         | 3 133         |
| Övriga kortfristiga finansiella tillgångar             | 8 619         | 11 086        |
| Omsättningstillgångar                                  | 42 821        | 43 099        |
| <b>Summa tillgångar</b>                                | <b>81 203</b> | <b>83 907</b> |
| Eget kapital hänförligt till aktieägare i AB SKF       | 28 036        | 26 034        |
| Eget kapital hänförligt till minoritetsintressen       | 1 787         | 1 649         |
| Långfristiga finansiella skulder                       | 15 790        | 22 031        |
| Ersättningar till anställda efter avslutad anställning | 12 309        | 13 945        |
| Uppskjutna skatteskulder                               | 1 100         | 1 380         |
| Övriga långfristiga skulder och avsättningar           | 1 662         | 1 490         |
| Långfristiga skulder                                   | 30 861        | 38 846        |
| Leverantörsskulder                                     | 7 899         | 7 100         |
| Kortfristiga finansiella skulder                       | 2 718         | 1 619         |
| Övriga kortfristiga skulder och avsättningar           | 9 902         | 8 659         |
| Kortfristiga skulder                                   | 20 519        | 17 378        |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                  | <b>81 203</b> | <b>83 907</b> |

# Koncernens förändringar av eget kapital i sammandrag

| Mkr                                                 | Jan-dec 2017  | Jan-dec 2016  |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Ingående balans 1 januari                           | 27 683        | 26 282        |
| Periodens totalresultat                             | 4 665         | 4 022         |
| Kostnader för aktieprogram, netto                   | 93            | 14            |
| Övrigt, inklusive transaktioner med minoritetsägare | –             | –             |
| Totala utdelningar                                  | -2 618        | -2 635        |
| <b>Utgående balans eget kapital</b>                 | <b>29 823</b> | <b>27 683</b> |

# Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Mkr                                                                                         | Oct-dec 2017 | Oct-dec 2016 | Jan-dec 2017  | Jan-dec 2016  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Operativa aktiviteter:</b>                                                               |              |              |               |               |
| Rörelseresultat                                                                             | 2 017        | 1 586        | 8 592         | 7 527         |
| Avskrivningar och nedskrivningar                                                            | 623          | 623          | 2 323         | 2 368         |
| Nettoförlust/vinst (-) vid försäljning av materiella anläggningstillgångar och verksamheter | -5           | -15          | -46           | -8            |
| Skatter                                                                                     | -585         | -479         | -2 353        | -1 897        |
| Övrigt inklusive ej kassapåverkande poster                                                  | -413         | 19           | -1 187        | -815          |
| Förändring av rörelsekapital                                                                | 797          | 445          | -900          | -25           |
| <b>Nettokassaflöde från rörelsen</b>                                                        | <b>2 434</b> | <b>2 179</b> | <b>6 429</b>  | <b>7 150</b>  |
| <b>Investeringsaktiviteter:</b>                                                             |              |              |               |               |
| Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, verksamheter och aktier  | -734         | -693         | -2 437        | -2 271        |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar, verksamheter och aktier                    | 4            | -58          | 761           | 2 838         |
| <b>Nettokassaflöde från investeringsaktiviteter</b>                                         | <b>-730</b>  | <b>-751</b>  | <b>-1 676</b> | <b>567</b>    |
| <b>Nettokassaflöde efter investeringar, före finansiering</b>                               | <b>1 704</b> | <b>1 428</b> | <b>4 753</b>  | <b>7 717</b>  |
| <b>Finansieringsaktiviteter:</b>                                                            |              |              |               |               |
| Förändring av kortfristiga och långfristiga lån                                             | -105         | -18          | -3 141        | -1 990        |
| Övriga finansieringsposter                                                                  | 70           | 82           | -1 227        | -510          |
| Totala utdelningar                                                                          | -68          | -39          | -2 618        | -2 635        |
| Investeringar i kortfristiga finansiella tillgångar                                         | -458         | -298         | -1 369        | -653          |
| Försäljning av kortfristiga finansiella tillgångar                                          | 99           | 111          | 913           | 570           |
| <b>Nettokassaflöde från finansieringsaktiviteter</b>                                        | <b>-462</b>  | <b>-162</b>  | <b>-7 442</b> | <b>-5 218</b> |
| <b>Nettokassaflöde</b>                                                                      | <b>1 242</b> | <b>1 266</b> | <b>-2 689</b> | <b>2 499</b>  |
| <b>Förändringar i likvida medel:</b>                                                        |              |              |               |               |
| Likvida medel 1 oktober/1 januari                                                           | 5 791        | 8 599        | 9 939         | 7 218         |
| Kassaflödeseffekt, exklusive förvärvade/sålda verksamheter                                  | 1 242        | 1 264        | -2 679        | 2 579         |
| Kassaflödeseffekt förvärvade/sålda verksamheter                                             | -            | 2            | -10           | -80           |
| Valutakurseffekt                                                                            | 79           | 74           | -138          | 222           |
| <b>Likvida medel 31 december</b>                                                            | <b>7 112</b> | <b>9 939</b> | <b>7 112</b>  | <b>9 939</b>  |

| Förändring av nettoskuld                                      | Utgående balans<br>31 dec 2017 | Icke kassa-<br>påverkande<br>förändringar | Sålda<br>verksamheter | Kassa-<br>påverkande<br>förändringar | Valuta-<br>kurseffekt | Ingående balans<br>1 januari 2017 |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Lån, lång- och kortfristiga                                   | 17 479                         | 35                                        | 4                     | -3 141                               | 182                   | 20 399                            |
| Ersättningar till anställda efter avslutad anställning, netto | 12 229                         | 207                                       | -                     | -1 801                               | -69                   | 13 892                            |
| Övriga finansiella tillgångar                                 | -1 322                         | -5                                        | -                     | -340                                 | 18                    | -995                              |
| Likvida medel                                                 | -7 112                         | -                                         | 10                    | 2 679                                | 138                   | -9 939                            |
| <b>Nettoskuld</b>                                             | <b>21 274</b>                  | <b>237</b>                                | <b>14</b>             | <b>-2 603</b>                        | <b>269</b>            | <b>23 357</b>                     |

Finansieringsaktiviteter för att säkra kort- och långfristiga lån med derivat redovisas som Övriga finansieringsposter. Ingående balans den 1 oktober 2017 uppgick till -487 Mkr och utgående balans uppgick den 30 december 2017 till -473 Mkr. Av förändringen under kvartalet var 0 Mkr kassapåverkande och 14 Mkr var en ej kassapåverkande förändring.

## Antal aktier

|                                                | Oct-dec 2017       | Oct-dec 2016       | Jan-dec 2017       | Jan-dec 2016       |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Totalt antal aktier:</b>                    | <b>455 351 068</b> | <b>455 351 068</b> | <b>455 351 068</b> | <b>455 351 068</b> |
| - varav A-aktier                               | 35 055 803         | 36 298 533         | 35 055 803         | 36 298 533         |
| - varav B-aktier                               | 420 295 265        | 419 052 535        | 420 295 265        | 419 052 535        |
| <b>Genomsnittligt antal aktier i:</b>          |                    |                    |                    |                    |
| - resultat i kronor per aktie                  | 455 351 068        | 455 351 068        | 455 351 068        | 455 351 068        |
| - resultat i kronor per aktie efter utspädning | 455 831 922        | 455 631 417        | 455 605 282        | 455 548 702        |

# Koncernens finansiella information i sammandrag

Belopp i Mkr där annat ej anges

|                                              | Kv1/16       | Kv2/16       | Kv3/16       | Kv4/16       | Kv1/17       | Kv2/17       | Kv3/17       | Kv4/17       |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Försäljning <sup>1)</sup>                    | 17 676       | 18 319       | 17 862       | 18 732       | 19 601       | 20 229       | 18 627       | 19 481       |
| Kostnad för sålda varor <sup>1)</sup>        | -13 282      | -13 840      | -13 373      | -14 337      | -14 627      | -15 129      | -14 066      | -14 691      |
| <b>Bruttoresultat</b>                        | <b>4 394</b> | <b>4 479</b> | <b>4 489</b> | <b>4 395</b> | <b>4 974</b> | <b>5 100</b> | <b>4 561</b> | <b>4 790</b> |
| Bruttomarginal, %                            | 24,9         | 24,5         | 25,1         | 23,5         | 25,4         | 25,2         | 24,5         | 24,6         |
| Försäljnings- och administrationsomkostnader | -2 495       | -2 583       | -2 310       | -2 834       | -2 691       | -2 776       | -2 583       | -2 762       |
| - i % av försäljningen                       | 14,1         | 14,1         | 12,9         | 15,1         | 13,7         | 13,7         | 13,9         | 14,2         |
| Övrigt, netto                                | -24          | -21          | 12           | 25           | 12           | -9           | -13          | -11          |
| <b>Rörelseresultat</b>                       | <b>1 875</b> | <b>1 875</b> | <b>2 191</b> | <b>1 586</b> | <b>2 295</b> | <b>2 315</b> | <b>1 965</b> | <b>2 017</b> |
| Rörelsemarginal, %                           | 10,6         | 10,2         | 12,2         | 8,5          | 11,7         | 11,4         | 10,5         | 10,4         |
| Jämförelsestörande poster                    | -97          | -145         | 380          | -155         | -62          | -121         | -246         | -75          |
| Justerat rörelseresultat                     | 1 972        | 2 020        | 1 811        | 1 741        | 2 357        | 2 436        | 2 211        | 2 092        |
| Justerad rörelsemarginal, %                  | 11,2         | 11,0         | 10,1         | 9,3          | 12,0         | 12,0         | 11,9         | 10,7         |
| Finansnetto                                  | -217         | -219         | -142         | -210         | -170         | -258         | -273         | -233         |
| <b>Resultat före skatt</b>                   | <b>1 658</b> | <b>1 656</b> | <b>2 049</b> | <b>1 376</b> | <b>2 125</b> | <b>2 057</b> | <b>1 692</b> | <b>1 784</b> |
| Vinstmarginal före skatt, %                  | 9,4          | 9,0          | 11,5         | 7,3          | 10,8         | 10,2         | 9,1          | 9,2          |
| Justerat resultat före skatt                 | 1 755        | 1 801        | 1 669        | 1 531        | 2 187        | 2 178        | 1 938        | 1 859        |
| Justerad vinstmarginal före skatt, %         | 9,9          | 9,8          | 9,3          | 8,2          | 11,2         | 10,8         | 10,4         | 9,5          |
| Skatter                                      | -514         | -950         | -660         | -406         | -654         | -837         | -586         | 179          |
| <b>Periodens resultat</b>                    | <b>1 144</b> | <b>706</b>   | <b>1 389</b> | <b>970</b>   | <b>1 471</b> | <b>1 220</b> | <b>1 106</b> | <b>1 963</b> |
| Periodens resultat hänförligt till           |              |              |              |              |              |              |              |              |
| Aktieägare i moderbolaget                    | 1 091        | 654          | 1 351        | 889          | 1 408        | 1 145        | 1 044        | 1 878        |
| Minoritetsintressen                          | 53           | 52           | 38           | 81           | 63           | 75           | 62           | 85           |

1) Från och med 1 januari 2017 klassificeras kassarabatter som en reduktion av Försäljning. Tidigare publicerade siffror har räknats om.

## Avstämning av koncernens resultat före skatt

| Mkr                            | Kv1/16 | Kv2/16 | Kv3/16 | Kv4/16 | Kv1/17 | Kv2/17 | Kv3/17 | Kv4/17 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>Rörelseresultat:</b>        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| Industri <sup>2)</sup>         | 1 541  | 1 514  | 1 730  | 1 323  | 1 874  | 1 911  | 1 741  | 1 745  |
| Fordon <sup>2)</sup>           | 334    | 361    | 461    | 263    | 421    | 404    | 224    | 272    |
| Finansnetto                    | -217   | -219   | -142   | -210   | -170   | -258   | -273   | -233   |
| Koncernens resultat före skatt | 1 658  | 1 656  | 2 049  | 1 376  | 2 125  | 2 057  | 1 692  | 1 784  |

2) Tidigare publicerade siffror har räknats om.

# Nyckeltal

(Definitioner, se sidan 15)

|                                                                           | Kv1/16 | Kv2/16 | Kv3/16 | Kv4/16 | Kv1/17 | Kv2/17 | Kv3/17 | Kv4/17 |
|---------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| EBITA, Mkr                                                                | 2 008  | 2 007  | 2 299  | 1 702  | 2 419  | 2 437  | 2 076  | 2 132  |
| EBITDA, Mkr                                                               | 2 453  | 2 459  | 2 774  | 2 209  | 2 877  | 2 890  | 2 508  | 2 641  |
| Resultat i kronor per aktie efter skatt                                   | 2,40   | 1,44   | 2,97   | 1,95   | 3,09   | 2,51   | 2,29   | 4,12   |
| Resultat i kronor per aktie efter utspädning                              | 2,40   | 1,44   | 2,96   | 1,95   | 3,09   | 2,51   | 2,29   | 4,12   |
| Utdelning i kronor per aktie                                              | –      | 5,50   | –      | –      | –      | 5,50   | –      | –      |
| Substansvärde per aktie, kr                                               | 54     | 49     | 52     | 57     | 61     | 57     | 58     | 62     |
| Aktiekurs vid periodens slut, kr                                          | 146,6  | 134,1  | 148,1  | 167,6  | 177,3  | 170,7  | 177,5  | 182,2  |
| Nettorörelsekapital i % av 12 månaders försäljning <sup>2)</sup>          | 28,3   | 30,2   | 30,5   | 30,0   | 30,9   | 29,8   | 29,4   | 29,0   |
| Avkastning på sysselsatt kapital under den senaste 12-månadersperioden, % | 11,2   | 10,6   | 11,1   | 11,9   | 12,5   | 13,3   | 13,2   | 14,2   |
| Avkastning på eget kapital för 12-månadsperioden, %                       | 15,5   | 11,8   | 14,4   | 16,5   | 17,4   | 18,7   | 17,3   | 20,4   |
| Skuldsättningsgrad, %                                                     | 58,0   | 61,1   | 58,6   | 55,3   | 52,9   | 52,5   | 50,9   | 49,9   |
| Soliditet, %                                                              | 32,2   | 29,5   | 31,1   | 33,0   | 34,5   | 34,3   | 35,5   | 36,7   |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar, Mkr                     | 376    | 410    | 452    | 632    | 616    | 464    | 531    | 632    |
| Nettoskuldsättning/eget kapital, %                                        | 105,7  | 117,7  | 104,7  | 84,4   | 76,0   | 85,7   | 79,4   | 71,3   |
| Nettoskuldsättning, Mkr                                                   | 27 471 | 27 915 | 26 500 | 23 357 | 22 465 | 23 466 | 22 143 | 21 274 |
| Registrerat antal anställda                                               | 45 926 | 45 043 | 45 128 | 44 868 | 45 115 | 44 966 | 45 554 | 45 678 |

SKF har applicerat de nya riktlinjerna från ESMA (European Securities and Markets Authority) gällande alternativa nyckeltal (APMs, Alternative Performance Measures). Även om dessa nyckeltal inte definieras eller specificeras enligt IFRS ger de värdefull kompletterande information till investerare och

bolagets ledning avseende bolagets prestation. I slutet av delårsrapporten återfinns en definition av respektive nyckeltal. En avstämning av respektive nyckeltal mot den mest direkt avstämningsbara posten i de finansiella rapporterna återfinns på: [skf.com/group/investors/](http://skf.com/group/investors/).

## Segmentsinformation – Kvartalsvärden<sup>1)</sup>

Belopp i Mkr där annat ej anges

| Industri                      | Kv1/16 | Kv2/16 | Kv3/16 | Kv4/16 | Kv1/17 | Kv2/17 | Kv3/17 | Kv4/17 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Försäljning <sup>2)</sup>     | 12 335 | 12 873 | 12 311 | 13 069 | 13 485 | 14 040 | 12 960 | 13 487 |
| Rörelseresultat               | 1 541  | 1 514  | 1 730  | 1 323  | 1 874  | 1 911  | 1 741  | 1 745  |
| Rörelsemarginal, %            | 12,5   | 11,8   | 14,1   | 10,1   | 13,9   | 13,6   | 13,4   | 12,9   |
| Jämförelsestörande poster     | -54    | -122   | 288    | -121   | -41    | -23    | -42    | 8      |
| Justerat rörelseresultat      | 1 595  | 1 636  | 1 442  | 1 444  | 1 915  | 1 934  | 1 783  | 1 737  |
| Justerad rörelsemarginal, %   | 12,9   | 12,7   | 11,7   | 11,0   | 14,2   | 13,8   | 13,8   | 12,9   |
| Tillgångar och skulder, netto | 40 778 | 38 152 | 38 027 | 39 356 | 39 972 | 37 725 | 36 548 | 37 659 |
| Registrerat antal anställda   | 36 932 | 36 410 | 36 511 | 36 334 | 36 487 | 36 235 | 38 218 | 36 855 |

| Fordon                        | Kv1/16 | Kv2/16 | Kv3/16 | Kv4/16 | Kv1/17 | Kv2/17 | Kv3/17 | Kv4/17 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Försäljning <sup>2)</sup>     | 5 341  | 5 446  | 5 551  | 5 663  | 6 116  | 6 189  | 5 667  | 5 994  |
| Rörelseresultat               | 334    | 361    | 461    | 263    | 421    | 404    | 224    | 272    |
| Rörelsemarginal, %            | 6,3    | 6,6    | 8,3    | 4,6    | 6,9    | 6,5    | 4,0    | 4,5    |
| Jämförelsestörande poster     | -43    | -23    | 92     | -34    | -21    | -98    | -204   | -83    |
| Justerat rörelseresultat      | 377    | 384    | 369    | 297    | 442    | 502    | 428    | 355    |
| Justerad rörelsemarginal, %   | 7,1    | 7,1    | 6,6    | 5,2    | 7,2    | 8,1    | 7,6    | 5,9    |
| Tillgångar och skulder, netto | 9 256  | 9 653  | 9 698  | 9 341  | 10 097 | 9 735  | 9 427  | 9 265  |
| Registrerat antal anställda   | 7 385  | 7 163  | 7 150  | 7 060  | 7 139  | 7 264  | 7 336  | 7 329  |

1) Tidigare publicerade siffror har räknats om.

2) Från och med 1 januari 2017 klassificeras kassarabatter som en reduktion av Försäljning. Tidigare publicerade siffror har räknats om.

# Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

| Mkr                                                | Oct-dec 2017 | Oct-dec 2016 | Jan-dec 2017 | Jan-dec 2016 |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Intäkter                                           | 1 689        | 1 613        | 6 352        | 5 061        |
| Kostnad för intäkter                               | -1 398       | -955         | -4 387       | -4 598       |
| Övriga management- och administrationskostnader    | -473         | -820         | -1 880       | -1 448       |
| Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto | 43           | -1           | 1            | -1           |
| <b>Rörelseresultat</b>                             | <b>-139</b>  | <b>-163</b>  | <b>86</b>    | <b>-986</b>  |
| Finansiella intäkter och kostnader, netto          | 586          | -294         | 2 137        | 3 814        |
| <b>Resultat före skatt</b>                         | <b>447</b>   | <b>-457</b>  | <b>2 223</b> | <b>2 828</b> |
| Bokslutsdispositioner                              | 897          | 2 140        | 897          | 2 140        |
| Skatter                                            | 217          | -886         | 216          | -667         |
| <b>Periodens resultat</b>                          | <b>1 561</b> | <b>797</b>   | <b>3 336</b> | <b>4 301</b> |

# Moderbolagets rapporter över totalresultat

| Mkr                                                           | Oct-dec 2017 | Oct-dec 2016 | Jan-dec 2017 | Jan-dec 2016 |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Periodens resultat                                            | 1 561        | 797          | 3 336        | 4 301        |
| Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning |              |              |              |              |
| Finansiella tillgångar som kan säljas                         | -65          | -20          | -103         | -206         |
| <b>Övrigt totalresultat, netto</b>                            | <b>-65</b>   | <b>-20</b>   | <b>-103</b>  | <b>-206</b>  |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                | <b>1 496</b> | <b>777</b>   | <b>3 233</b> | <b>4 095</b> |

# Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

| Mkr                                                 | December 2017 | December 2016 |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Immateriella tillgångar                             | 1 901         | 1 939         |
| Aktier och andelar i dotterföretag                  | 22 349        | 22 403        |
| Fordringar hos dotterföretag                        | 14 705        | 18 567        |
| Övriga anläggningstillgångar                        | 973           | 755           |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                        | <b>39 928</b> | <b>43 664</b> |
| Fordringar hos dotterföretag                        | 6 181         | 4 683         |
| Övriga fordringar                                   | 157           | 131           |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                        | <b>6 338</b>  | <b>4 814</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>                             | <b>46 266</b> | <b>48 478</b> |
| Eget kapital                                        | 19 278        | 18 432        |
| Obeskattade reserver                                | 24            | 69            |
| Avsättningar                                        | 566           | 544           |
| Långfristiga skulder                                | 14 705        | 19 166        |
| Kortfristiga skulder                                | 11 693        | 10 267        |
| <b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b> | <b>46 266</b> | <b>48 478</b> |

# Definitioner

## **Avkastning på eget kapital**

Resultat efter skatt, i procent av tolv månaders rullande genomsnittligt eget kapital.

## **Avkastning på sysselsatt kapital**

Rörelseresultat plus ränteintäkter, i procent av tolv månaders rullande genomsnittliga balansomslutning exklusive icke räntebärande skulder.

## **EBITA (Earnings before interest, taxes and amortization)**

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar.

## **EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization).**

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

## **Justerad rörelsemarginal**

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, i procent av försäljningen.

## **Justerat rörelseresultat**

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

## **Justerat resultat före skatt**

Resultat före skatt exklusive jämförelsestörande poster.

## **Jämförelsestörande poster**

Väsentliga intäkter/kostnader som påverkar jämförbarheten mellan redovisningsperioderna. Dessa poster inkluderar, men begränsas inte till, omstruktureringskostnader, nedskrivningar och avskrivningar, valutakurseffekter till följd av devalveringar samt vinster och förluster i samband med avyttringar av verksamheter och tillgångar.

## **Medelantal anställda**

Totalt antal utförda arbetstimmar av registrerade anställda dividerat med normal full arbetstid under perioden.

## **Nettorörelsekapital i % av tolv månaders försäljning**

Kundfordringar plus varulager minus leverantörsskulder som procentandel av tolv månaders rullande försäljning.

## **Nettoskuldsättning**

Skuldsättning minskad med kortfristiga finansiella tillgångar exklusive derivat

## **Nettoskuldsättning/EBITDA**

Nettoskuldsättning, i procent av tolv månaders rullande EBITDA.

## **Nettoskuldsättningsgrad**

Nettoskuldsättning, i procent av eget kapital.

## **Operationell prestation**

I den operationella prestationen ingår effekter på rörelseresultatet som hänför sig till förändringar i organisk försäljning, tillverkningsvolym, tillverkningskostnader samt förändrade försäljnings- och administrationskostnader

## **Organisk försäljning**

Försäljning exklusive effekt av valuta- och strukturförändringar, dvs. förvärvade och avyttrade verksamheter.

## **Registrerat antal anställda**

Totalt antal anställda som är inkluderade i SKF:s lönelista vid periodens slut.

## **Resultat i kronor per aktie**

Resultat efter skatt exklusive minoritetsintressen dividerat med ordinarie antal aktier.

## **Resultat i kronor per aktie efter utspädning**

Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet utestående aktie under perioden för samtliga potentiella utspäddade stamaktier.

## **Rörelsemarginal**

Rörelseresultat, i procent av försäljningen.

## **SKF:s marknadsutsikter**

I marknadsutsikterna för SKF:s produkter och tjänster presenteras ledningens bästa bedömning utifrån aktuell information om framtida efterfrågan från kunderna. Prognosen gäller den förväntade volymutvecklingen på de marknader där våra kunder verkar.

## **Skuldsättning**

Lån och nettoavsättningar för ersättningar till anställda efter avslutad anställning.

## **Skuldsättningsgrad**

Skuldsättning i procent av summan av skuldsättning och eget kapital.

## **Soliditet**

Eget kapital, i procent av balansomslutningen.

## **Substansvärde per aktie (eget kapital per aktie)**

Eget kapital exklusive minoritetsintressen dividerat med ordinarie antal aktier.

## **Valutapåverkan på rörelseresultatet**

Valutakurser, omräkningseffekter och effekter från transaktionsflöden baserat på nuvarande antaganden och valutakurser samt jämfört med samma period föregående år.

# Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på SKF-ledningens nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende

ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer som omnämns i förvaltningsberättelsen i SKF:s senaste årsredovisning (tillgänglig på [www.skf.com](http://www.skf.com)) under avsnitten "Riskhantering på SKF" och "Känslighetsanalys" samt i denna kvartalsrapport under avsnittet "Risker och osäkerheter i verksamheten".



SKF är en av världens ledande leverantörer av lager, tätningar, mekatronik, smörjsystem och service . Serviceerbjudandet omfattar tjänster såsom teknisk support, underhållsservice, tillståndsovervakning, tekniska konsulttjänster och utbildning. SKF är representerat i fler än 130 länder och har återförsäljare på cirka 17 000 platser världen över. Försäljningen 2017 uppgick till 77 938 miljoner kronor och antalet anställda var 45 678.

#### Ytterligare information lämnas av

##### Investerare och analytiker

Patrik Stenberg, Head of Investor Relations  
tel: 031 337 21 04  
mobil: 0705 472104  
e-post: patrik.stenberg@skf.com

##### Press och media

Theo Kjellberg, Director, Corporate Communication  
and Head of Media Relations  
tel: 031 337 65 76  
mobil: 0725 776576  
e-post: theo.kjellberg@skf.com

Informationen i detta pressmeddelande är sådan information som AB SKF är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (EU) nr 596/2014. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoner, för offentliggörande den 1 februari 2018 kl. 13.00 CET.

#### Telefonkonferens

Den 1 februari kl. 14.00 på 08 5033 6574  
När du ställer frågor, vänligen använd inte högtalartelefon, då det kan påverka ljudet negativt.

All information angående SKFs niomånadersrapport 2017 finns på SKFs webbplats: [investors.skf.com/kvartalsrapportering](http://investors.skf.com/kvartalsrapportering)

#### Kalender

5 mars, Årsredovisning 2017  
14 mars, Carnegie, Capital Goods Seminarie  
20 mars, BofAML, Global Industrial Conference 2018  
27 mars, Årsstämma  
26 april, Rapport första kvartalet 2018  
15 juni, JP Morgan, Capital Goods CEO Conference 2018  
19 juli, Halvårsrapport 2018