



Alfa Laval AB (publ)

Delårsrapport 1 april – 30 juni 2004

”Det andra kvartalet 2004 var ännu ett starkt kvartal för Alfa Laval.

Orderingången ökade med drygt 20 procent, exklusive valutakursdifferenser, jämfört med samma period 2003. Samtliga kundsegment och geografiska områden visade en ökning.

Omsättningen ökade med drygt 15 procent, exklusive valutakursdifferenser, jämfört med samma period 2003.

EBITA-marginalen har påverkats av en lägre bruttomarginal i kvartalet. Detta beror huvudsakligen på en kombination av valutakursförändringar, större andel nyförsäljning, prispress på vissa större projekt samt en ökad aggressivitet från våra säljare. Vi har vidtagit åtgärder med syfte att höja bruttomarginalen till den tidigare högre nivån.

Vi bedömer att vi har stärkt vår position och ökat våra marknadsandelar. Vi upprepar våra positiva utsikter för året med en ännu positivare syn på orderingången.”

Sigge Haraldsson, VD och koncernchef, Alfa Laval

Det andra kvartalet 2004 i sammandrag:

- Orderingången ökade till MSEK 4 174 (3 554), vilket är en ökning med 20,4 procent exklusive växelkursdifferenser.
- Omsättningen ökade till MSEK 3 798 (3 402), vilket är en ökning med 15,4 procent exklusive växelkursdifferenser.
- Rörelseresultatet, justerad EBITA, ökade till MSEK 420 (412), inklusive negativa växelkurseffekter om MSEK 75.
- Rörelsemarginalen (justerad EBITA) uppgick till 11,1 procent (12,1).
- Resultatet efter finansiella poster ökade till MSEK 259 (214).
- Kassaflödet från rörelseverksamheten var MSEK 198 (435).

De första sex månaderna 2004 i sammandrag

- Orderingången (exklusive växelkursdifferenser) ökade med 21,4 procent till MSEK 8 103 (6 932).
- Omsättningen (exklusive växelkursdifferenser) ökade med 13,8 procent till MSEK 6 982 (6 397).
- Rörelseresultatet, justerad EBITA, ökade till MSEK 803 (734), inklusive negativa växelkurseffekter om MSEK 143.
- Rörelsemarginalen (justerad EBITA) var 11,5 procent (11,5).
- Resultatet efter finansiella poster ökade till MSEK 470 (355).
- Resultatet efter skatt var MSEK 259 (272).
- Resultatet per aktie var SEK 2,32 (2,44).
- Kassaflödet från rörelseverksamheten blev MSEK 519 (650).

Utsikter för 2004

Den fortsatta återhämtningen i marknaden, som Alfa Laval förutsåg i bokslutskommunikén i februari 2004, infriades under de första sex månaderna. Baserat på utfallet under det första halvåret tror vi på en mycket stark ökning av orderingen för hela 2004.

Vi spår att rörelsemarginalen, rensad för valutaeffekter, kommer att fortsätta att förbättras.

Tidigare publicerade utsikter (27 april 2004):

Under andra halvåret 2003 återhämtade sig marknaderna inom de flesta av de kundsegment som Alfa Laval arbetar inom. Det är vår bedömning att återhämtningen kommer att fortsätta under 2004. Förutsatt att återhämtningen inte påverkas av oförutsedda händelser i omvärlden tror vi på en stark ökning av orderingen under 2004.

Vi spår att rörelsemarginalen, rensad för valutaeffekter, kommer att fortsätta att förbättras.

Delårsrapporten har avgivits den 16 augusti 2004 av styrelsen.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

MSEK om inget annat anges	1.4- 30.6 2004	1.4- 30.6 2003	1.1- 30.6 2004	1.1- 30.6 2003	2003	2002	2001
Orderingång	4 174	3 554	8 103	6 932	14 145	14 675	15 894
Nettoomsättning	3 798	3 402	6 982	6 397	13 909	14 595	15 830
Justerad EBITDA 1)	484	485	935	881	1 920	2 087	2 138
Justerad EBITA 2)	420	412	803	734	1 627	1 755	1 738
Rörelsemarginal (justerad EBITA) 2)	11,1%	12,1%	11,5%	11,5%	11,7%	12,0%	11,0%
Resultat efter finansiella poster	259	214	470	355	817	372	42
Avkastning på sysselsatt kapital 3)			22,5%	20,9%	21,3%	20,2%	18,5%
Avkastning på eget kapital 3)			13,0%	15,8%	13,2%	2,7%	2,5%
Soliditet			32,1%	30,9%	33,3%	29,2%	8,2%
Skuldsättningsgrad, ggr			0,55	0,69	0,49	0,78	5,38
Kassaflöde från rörelseverksamheten	198	435	519	650	1 654	1 924	1 999
Investeringar	72	61	116	90	259	277	275
Antalet anställda (ental) 4)			9 357	9 150	9 358	9 125	9 259

- 1) Justerad EBITDA – "Resultat före räntor, skatter, avskrivningar, avskrivningar på goodwill och koncernmässiga övervärden samt jämförelsestörande poster".
- 2) Justerad EBITA – "Resultat före räntor, skatter, avskrivningar på goodwill och koncernmässiga övervärden samt jämförelsestörande poster".
- 3) Beräknat på en 12 månaders rullande basis. Nyemissionen i maj 2002 har ändrat basen för beräkningen av avkastning på eget kapital, vilket påverkat jämförelsetalet.
- 4) Antal anställda i slutet av perioden.

Alfa Laval AB (publ)
Box 73
221 00 Lund
Organisationsnummer:
556587-8054

Besöksadress:
Rudeboksvägen 1
Tel: + 46 46 36 65 00
Hemsida: www.alfalaval.com

För mer information kontakta:
Mikael Sjöblom, Investor Relations Manager
Tel: +46 46 36 74 82,
Mobil: +46 709 78 74 82,
E-post: mikael.sjoblom@alfalaval.com

Kommentarer till bokslutet

Orderingång

Orderingången uppgick till MSEK 4 174,3 (3 554,1) för andra kvartalet. Exklusive växelkursdifferenser var koncernens orderingång 20,4 procent högre än för andra kvartalet föregående år.

Orderingången uppgick till MSEK 8 103,3 (6 931,8) för de första sex månaderna. Exklusive växelkursdifferenser var koncernens orderingång 21,4 procent högre än motsvarande period föregående år.

Orderingången från eftermarknaden, "Parts & Service" har fortsatt att utvecklas positivt och ökade med 2,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år exklusive växelkursdifferenser. Dess relativa andel av koncernens totala orderingång minskade till 24,1 (27,4) procent beroende på den stora ökningen av nyförsäljningen.

Orderstock

Orderstocken per 30 juni 2004 uppgick till 5 221,5 (4 380,1). Exklusive växelkursdifferenser var orderstocken 24,1 procent högre än orderstocken per 30 juni 2003 och 26,7 procent högre än orderstocken per utgången av 2003.

Nettoomsättning

Nettoomsättning uppgick under andra kvartalet till MSEK 3 798,3 (3 402,0). Exklusive växelkursdifferenser var nettoomsättningen 15,4 procent högre än för andra kvartalet föregående år.

Alfa Laval koncernens nettoomsättning uppgick under de första sex månader till MSEK 6 982,2 (6 396,7). Exklusive växelkursdifferenser var nettoomsättningen 13,8 procent högre än för perioden januari – juni föregående år.

Kommentarer till resultaträkningen

Som en utgångspunkt för kommentarerna till de olika posterna i resultaträkningen visas nedan en jämförelse mellan april – juni och januari – juni 2004 och 2003 respektive januari – december 2003 och 2002:

Resultatanalys för koncernen

MSEK	1.4- 30.6 2004	1.4- 30.6 2003	1.1- 30.6 2004	1.1- 30.6 2003	1.1- 31.12 2003	1.1- 31.12 2002
Nettoomsättning	3 798,3	3 402,0	6 982,2	6 396,7	13 909,3	14 594,9
Justerat bruttoresultat	1 357,9	1 334,5	2 601,1	2 531,9	5 235,8	5 651,7
- i % av nettoomsättningen	35,8	39,2	37,3	39,6	37,6	38,7
Kostnader *	-874,3	-849,8	-1 666,3	-1 651,2	-3 315,7	-3 565,0
- i % av nettoomsättningen	23,0	25,0	23,9	25,8	23,8	24,4
Justerad EBITDA	483,6	484,7	934,8	880,7	1 920,1	2 086,7
- i % av nettoomsättningen	12,7	14,2	13,4	13,8	13,8	14,3
Avskrivningar	-63,6	-72,2	-132,1	-146,9	-293,1	-331,3
Justerad EBITA	420,0	412,5	802,7	733,8	1 627,0	1 755,4
- i % av nettoomsättningen	11,1	12,1	11,5	11,5	11,7	12,0
Avskrivningar av goodwill **	-121,1	-121,8	-244,9	-245,5	-494,1	-506,7
Jämförelsestörande poster	-	-	-13,5	3,6	5,6	-29,2
EBIT	298,9	290,7	544,3	491,9	1 138,5	1 219,5

* Exklusive jämförelsestörande poster

** Inklusive avskrivning av övervärden

De sex första månaderna generade ett bruttoresultat om MSEK 2 451,9 (2 379,2). Exklusive avskrivningen om MSEK 149,2 (152,7) på koncernmässiga övervärden, var det justerade bruttoresultatet MSEK 2 601,1 (2 531,9). Detta motsvarar 37,3 (39,6) procent av nettoomsättningen.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 1 539,7 (1 549,5). Justerat för växelkursdifferenser och förvärvet av bioKinetics var försäljnings- och administrationskostnaderna i nivå med motsvarande period föregående år.

Kostnaderna för forskning och utveckling har uppgått till MSEK 198,0 (188,0), motsvarande 2,8 (2,9) procent av nettoomsättningen.

Det justerade resultatet före avskrivningar (justerad EBITDA) uppgick till MSEK 934,8 (880,7) för första halvåret. Det justerade resultatet före avskrivningar på goodwill och koncernmässiga övervärden (justerad EBITA) uppgick till MSEK 802,7 (733,8). Den justerade EBITA marginalen var 11,5 (11,5) procent. Det justerade resultatet efter

skatt, exklusive avskrivningar på goodwill och övervärden och motsvarande skatt, uppgår till SEK 4,08 (4,22) per aktie.

Resultatet har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK -13,5 (3,6). Dessa redovisas brutto som en del av övriga rörelseintäkter respektive rörelsekostnader, se sammanställning på sidan 12. Avyttringen av Tri-Lad verksamheten i Kanada har genererat en förlust om MSEK -15,0 och försäljningen av en mindre fastighet i Brasilien har resulterat i en realisationsvinst om MSEK 1,5. Den 26 februari 2003 såldes fastigheten i Newmarket, Kanada för MSEK 20,0 och med en realisationsvinst om MSEK 3,6.

Redovisning per division

Equipment-divisionen

Equipment-divisionen består av sex kundsegment: Comfort & Refrigeration, Fluids & Utility Equipment, Marine & Diesel, OEM (Original Equipment Manufacturers), Sanitary Equipment och eftermarknadssegmentet Parts & Service.

	1.4- 30.6 2004	1.4- 30.6 2003	1.1- 30.6 2004	1.1- 30.6 2003	1.1- 31.12 2003	1.1- 31.12 2002
MSEK						
Orderingång	2 435,0	2 049,6	4 528,8	4 014,5	8 069,9	8 092,6
Orderstock *			2 069,9	1 663,1	1 598,9	1 564,5
Nettoomsättning	2 117,4	1 940,4	3 981,2	3 769,9	7 841,8	8 129,6
Rörelseresultat	264,9	231,9	515,6	475,6	1 010,9	1 098,8

* Vid utgången av perioden.

Orderingång och nettoomsättning (samtliga kommentarer är efter justering för valutaförändringar)

Under första halvåret 2004 har orderingången ökat med 16,7 procent och nettoomsättningen ökat med 9,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Nästan utan undantag har orderingången utvecklats väl i alla de olika applikationer och kanaler som Equipment divisionen arbetar med. Den kraftigaste tillväxten finns inom segmenten "Marine & Diesel" och "OEM". Parts & Service har fortsatt att växa också under det första halvåret 2004.

Rörelseresultat (samtliga kommentarer är efter justering för valutaförändringar)

Ökningen i rörelseresultat under första halvåret 2004 jämfört med motsvarande period 2003 beror i huvudsak på högre bruttomarginal, delvis motverkat av negativa omräkningseffekter från växelkurser.

Process Technology-divisionen

Process Technology-divisionen består av fem kundsegment: Energy & Environment, Food Technology, Life Science, Process Industry och eftermarknadssegmentet Parts & Service.

	1.4- 30.6 2004	1.4- 30.6 2003	1.1- 30.6 2004	1.1- 30.6 2003	1.1- 31.12 2003	1.1- 31.12 2002
MSEK						
Orderingång	1 724,2	1 483,1	3 529,3	2 879,0	5 990,6	6 488,1
Orderstock *			3 095,4	2 703,6	2 398,0	2 752,6
Nettoomsättning	1 677,4	1 441,1	2 991,4	2 584,6	5 993,6	6 377,1
Rörelseresultat	110,1	95,4	177,2	128,9	351,5	537,5

* Vid utgången av perioden.

Orderingång och nettoomsättning (samtliga kommentarer är efter justering för valutaförändringar)

Under första halvåret 2004 har orderingången ökat med 27,9 procent och nettoomsättningen ökat med 21,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive förvärvet av bioKinetics är motsvarande siffror 24,3 procent och 15,2 procent.

Alla segment inom Process Technology divisionen har rapporterat en kraftig ökning i orderingången jämfört med första halvåret 2003. Ökningen berör nästan alla de applikationer som divisionen verkar inom. Tillväxten har varit störst inom segmenten "Energy & Environment" och "Process Industry". Parts & Service visar en fortsatt positiv utveckling.

Rörelseresultat (samtliga kommentarer är efter justering för valutaförändringar)

Ökningen i rörelseresultat under första halvåret 2004 jämfört med motsvarande period 2003 beror i första hand på högre bruttomarginal, delvis motverkat av negativa omräkningseffekter från växelkurser.

Operations-divisionen och övrigt

Operations ansvarar för inköp, produktion och logistik. Övrigt avser företagsledning och icke-kärnverksamheter.

	1.4- 30.6 2004	1.4- 30.6 2003	1.1- 30.6 2004	1.1- 30.6 2003	1.1- 31.12 2003	1.1- 31.12 2002
MSEK						
Orderingång	15,1	21,4	45,2	38,3	84,8	94,1
Orderstock *			56,2	13,4	24,2	23,0
Nettoomsättning	3,5	20,5	9,6	42,2	73,9	88,2
Rörelseresultat	-76,1	-36,6	-135,0	-116,2	-229,5	-387,6

* Vid utgången av perioden.

Redovisning per geografisk marknad

Koncernens sekundära segmentsindelning är i geografiska marknader. Samtliga kommentarer är efter justering för valutaförändringar.

Orderingång

Under första halvåret 2004 ökade orderingången i alla regioner jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var störst i Asien, Norden, Västeuropa och Nordamerika.

Redovisning per geografisk marknad

Orderingång

	1.1- 30.6 2004		1.1- 30.6 2003		1.1- 31.12 2003		1.1- 31.12 2002	
Koncernen	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Kunder i:								
Sverige	470,6	5,8%	443,3	6,4%	887,3	6,3%	842,2	5,7%
Övriga EU	3 101,2	38,3%	2 582,7	37,3%	5 143,3	36,4%	5 374,3	36,6%
Övriga Europa	638,5	7,9%	613,4	8,8%	1 234,5	8,7%	1 167,8	8,0%
USA	1 126,7	13,9%	1 078,1	15,6%	2 095,3	14,8%	2 478,6	16,9%
Övriga Nordamerika	180,2	2,2%	141,6	2,0%	326,7	2,3%	331,2	2,3%
Latinamerika	271,5	3,4%	245,9	3,5%	560,8	4,0%	667,6	4,5%
Afrika	74,3	0,9%	55,0	0,8%	177,7	1,2%	132,7	0,9%
Asien	2 093,4	25,8%	1 646,8	23,8%	3 463,2	24,5%	3 342,6	22,8%
Oceanien	146,9	1,8%	125,0	1,8%	256,5	1,8%	337,8	2,3%
Totalt	8 103,3	100,0%	6 931,8	100,0%	14 145,3	100,0%	14 674,8	100,0%

Nettoomsättning

Under första halvåret 2004 ökade faktureringen i samtliga regioner utom Afrika jämfört med motsvarande period föregående år. De kraftigaste ökningarna återfinns i Central- och Östeuropa, Nordamerika och Asien.

Redovisning per geografisk marknad

Nettoomsättning

	1.1- 30.6 2004		1.1- 30.6 2003		1.1- 31.12 2003		1.1- 31.12 2002	
Koncernen	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Kunder i:								
Sverige	431,6	6,2%	414,5	6,5%	893,2	6,4%	835,1	5,7%
Övriga EU	2 659,9	38,2%	2 467,0	38,6%	5 186,4	37,3%	5 343,4	36,6%
Övriga Europa	574,9	8,2%	466,0	7,3%	1 118,7	8,0%	1 116,2	7,7%
USA	1 098,0	15,7%	983,3	15,4%	2 159,0	15,5%	2 638,7	18,1%
Övriga Nordamerika	133,5	1,9%	160,8	2,5%	315,0	2,3%	423,5	2,9%
Latinamerika	254,1	3,6%	256,2	4,0%	553,6	4,0%	626,7	4,3%
Afrika	74,4	1,1%	65,7	1,0%	182,7	1,3%	69,6	0,5%
Asien	1 602,4	22,9%	1 460,3	22,8%	3 242,6	23,3%	3 287,9	22,5%
Oceanien	153,4	2,2%	122,9	1,9%	258,1	1,9%	253,8	1,7%
Totalt	6 982,2	100,0%	6 396,7	100,0%	13 909,3	100,0%	14 594,9	100,0%

Värdena för regionerna "övriga EU" och "övriga Europa" har justerats i samtliga perioder för att återspegla utvidgningen av EU den 1 maj 2004 med tio nya medlemsländer: Cypern, Tjeckien, Estland, Ungern, Lettland, Litauen, Malta, Polen, Slovakien och Slovenien.

Koncernens finansiella resultat och nettoresultat

Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -90,1 (-142,2), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulder till banksyndikaten om MSEK -22,7 (-75,9), räntor på obligationslånet om MSEK -65,0 (-69,5) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK -2,4 (3,2). Minskningen i räntor till banksyndikatet mellan 2004 och 2003 beror främst på att de ränteswapar som det första banksyndikatet krävde nu har avslutats.

Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser uppgår till MSEK 15,6 (5,4).

Resultatet efter finansiella poster har ökat till MSEK 469,8 (355,2).

Inkomstskatterna uppgick till MSEK -188,3 (-64,2). Skillnaden mellan första halvåret 2004 och 2003 beror främst på utnyttjande av förlustavdrag under 2003.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till MSEK 0,3 (0,9), varav netto räntor MSEK 2,4 (2,4), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK - (-0,1) och styrelsearvoden och övriga administrationskostnader resterande MSEK -2,1 (-1,4).

Asbestrelaterade stämningar i USA

Alfa Lavals dotterbolag i USA, Alfa Laval Inc, var per den 30 juni 2004, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 143 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 21 200 käranden. Stämningarna inlämnade i delstaten Mississippi omfattar cirka 99 procent av det totala antalet käranden.

Alfa Laval är fast övertygat om att kraven är grundlösa och avser att kraftfullt bestrida varje krav.

Efter noggranna undersökningar vidhåller Alfa Laval sin bedömning att de asbestrelaterade kraven mot Alfa Laval Inc kommer att täckas av försäkringar. Vidare föreskriver villkoren i Alfa Laval Incs primära försäkringar att de legala kostnaderna för försvaret täcks.

Under andra kvartalet 2004 har Alfa Laval Inc blivit stämt som en av många svaranden i ytterligare 22 mål omfattande totalt cirka 1 300 käranden. Under andra kvartalet har 10 mål, omfattande cirka 60 käranden, avförts. Detta innebär att totalt 88 stämningar har avförts. Alfa Laval har vidare avförts från processerna avseende cirka 20 käranden i pågående mål med många käranden.

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.

Kassaflöde

Kassaflödet från rörelseverksamheten och investeringsverksamheten uppgick till MSEK 475,8 (598,0) under första halvåret, av vilket avyttringar genererade MSEK 36,5 (26,0).

Rörelsekapitalet ökade med MSEK 293,2 (123,9) under första halvåret.

Investeringar i anläggningstillgångar har uppgått till MSEK 116,2 (89,6) under första halvåret. De planenliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 132,1 (146,9) under perioden.

Kassa och bank

Koncernens behållning i kassa och bank uppgick till MSEK 524,2 (485,0). Posten kassa och bank i balansräkningen och i kassaflödesanalysen utgörs främst av banktillgodohavanden. Kassa och bank inkluderade ett banktillgodohavande hos det börsnoterade dotterbolaget Alfa Laval (India) Ltd om MSEK 21,3 (36,3). Bolaget är inte ett helägt dotterbolag till Alfa Laval koncernen. Det ägs till 64,1 procent.

Lån

Skuldsättning

Koncernen	30.6	30.6	31.12	31.12
MSEK	2004	2003	2003	2002
Kreditinstitut	2 281,0	2 797,2	2 530,7	3 360,2
Obligationslån	1 072,2	1 102,0	1 064,8	1 127,6
Kapitaliserade finansiella leasar	10,0	19,0	13,6	24,7
Räntebärande pensionsskulder	5,2	6,1	5,2	6,1
Total låneskuld	3 368,4	3 924,3	3 614,3	4 518,7
Kassa och bank och kortfristiga placeringar	751,3	790,0	1 213,2	1 020,2
Finansiell nettoskuld	2 617,1	3 134,3	2 401,1	3 498,5

Den 15 april 2004 ingick Alfa Laval ett nytt låneavtal med ett banksyndikat. Den tidigare faciliteten omvandlades till en revolverande facilitet i valfria valutor. Den nya faciliteten uppgår till MUSD 325 och MEUR 150, motsvarande MSEK 3 818,6. Per 30 juni 2004 utnyttjas MSEK 2 118,4 av faciliteten. Den nya faciliteten ger ökad flexibilitet, förbättrade villkor och en utökad säkerhet till finansiering. Lånetiden är fem år.

Under första halvåret har Alfa Laval återköpt obligationer till gällande marknadsvärde för ett nominellt värde av MSEK - (27,3). Skillnaden mellan det högre marknadsvärdet och det nominella värdet har uppgått till MSEK - (5,0), vilket redovisas som en räntekostnad. Obligationslånet löper med 12,125 procents ränta, vilket ligger väsentligt över koncernens nuvarande kostnad för övrig extern finansiering.

Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval-koncernen. Bolaget hade 9 426 (5 631) aktieägare den 30 juni 2004. De två största ägarna är Tetra Laval och Industri Kapital, där 17,7 (17,7) procent ägs av Tetra Laval B.V., Nederländerna och 8,5 (26,9) procent ägs av de fonder som kontrolleras av Industri Kapital 2000 Ltd, Storbritannien. I början av maj 2004 minskade Industri Kapital innehavet i Alfa Laval från 17,9 procent till 8,5 procent. Efter de två största ägarna kommer åtta institutionella placerare med ägarandelar mellan 7,9 till 1,6 procent. Dessa tio största ägare innehar 58,9 (67,1) procent av aktierna.

Förvärv och avyttring

I december 2003 offentliggjorde Alfa Laval att företaget beslutat uppta nya förhandlingar med den tidigare ägaren av bioKinetics Inc. Bakgrunden är att Alfa Laval misstänkte felaktigheter i redovisningen för vissa kundprojekt i det förvärvade amerikanska bolaget. Parterna kunde inte enas i frågan varför Alfa Laval stämde den tidigare ägaren Kinetics Group Inc. och ett antal fysiska personer. Den 2 juli 2004 meddelade Alfa Laval att en överenskommelse mellan parterna hade uppnåtts. Villkoren i överenskommelsen är konfidentiella.

Den 5 december 2003 undertecknades ett inkråmsavtal mellan dotterbolaget Tri-Lad Inc i Kanada och den lokala företagsledningen på företaget, där alla icke-finansiella tillgångar såldes till den lokala företagsledningen. Avslutsdatum var den 30 januari 2004. Tri-Lad Inc säljer utrustning till olje- och gasindustrin och låg utanför kärnverksamheten inom Alfa Laval. Det har varit till försäljning sedan flera år. Tri-Lad fastigheten såldes per den 12 maj 2004. Avyttringen av Tri-Lad verksamheten har genererat en förlust om MSEK -15,0.

Redovisningsprinciper

I delårsbokslutet för andra kvartalet 2004 har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i årsbokslutet för 2003, med undantag av att jämförelsestörande poster nu redovisas inkluderat i respektive rad i resultaträkningen och särredovisas i not.

Datum för nästa rapporttillfälle

Delårsrapporten avseende tredje kvartalet 2004 kommer att offentliggöras den 21 oktober 2004.

Händelser efter utgången av delårsperioden

Den 2 juli 2004 meddelade Alfa Laval att en överenskommelse uppnåtts i tvisten med den tidigare ägaren till bioKinetics, se avsnittet om förvärv ovan.

Den 7 juli 2004 såldes fastigheten i Madrid för MSEK 265,1 med en bedömd realisationsvinst i samband med försäljningen i storleksordningen MSEK 70.

Alfa Laval kommer att arrangera en kapitalmarknadsdag i Köpenhamn den 7 september 2004.

Som tidigare kommunicerats går företagets nuvarande VD och koncernchef Sigge Haraldsson i pension under hösten. Han lämnar sin tjänst den 1 oktober och den nye VD:n och koncernchefen Lars Renström tillträder posten från och med detta datum.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	1.1- 30.6 2004	1.1- 30.6 2003	1.1- 31.12 2003	1.1- 31.12 2002
Belopp i MSEK				
Rörelseverksamheten				
Rörelseresultat	544,3	491,9	1 138,5	1 219,5
Återläggning av avskrivningar	377,0	392,4	787,2	838,0
Poster som inte påverkar kassaflödet	9,5	1,0	22,1	35,0
	930,8	885,3	1 947,8	2 092,5
Betalda skatter	-118,4	-111,0	-268,6	-396,2
Kassaflöde från rörelseverksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	812,4	774,3	1 679,2	1 696,3
Förändring av rörelsekapitalet:				
(Ökning)/minskning av fordringar	-94,3	212,1	-25,4	339,3
(Ökning)/minskning av lager	-468,8	-374,1	-17,2	140,4
Ökning/(minskning) av skulder	269,9	38,1	16,9	-252,2
	-293,2	-123,9	-25,7	227,5
Kassaflöde från rörelseverksamheten	519,2	650,4	1 653,5	1 923,8
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-116,2	-89,6	-258,5	-276,7
Försäljning av anläggningstillgångar	26,5	26,0	40,1	120,7
Tilläggsköpeskilling	-8,2	-	-	-367,5
Förvärv av verksamheter	-	-45,0	-289,5	-135,7
Nedsättning av köpeskilling	61,2	-	-	81,6
Avyttring av verksamheter	10,0	-	-	-
Avsättningar	-16,7	56,2	50,5	29,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-43,4	-52,4	-457,4	-547,8
Finansieringsverksamheten				
Finansiellt netto, betalt	-68,0	-146,9	-231,1	-973,3
Nyemission	-	-	-	3 136,6
Utdelningar	-446,7	-223,3	-223,3	-
(Ökning)/minskning av övriga finansiella fordringar	452,6	103,2	-256,9	-84,2
Kapitaliserade finansieringskostnader, förvärvslån	-6,8	-	-	-39,7
Ökning/(minskning) av upplåning	-458,0	-411,8	-455,9	-3 359,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-526,9	-678,8	-1 167,2	-1 320,3
Periodens kassaflöde	-51,1	-80,8	28,9	55,7
Kassa och bank vid periodens början	554,6	605,9	605,9	666,4
Omräkningsdifferens i kassa och bank	20,7	-40,1	-80,2	-116,2
Kassa och bank vid periodens slut	524,2	485,0	554,6	605,9
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,46	-0,72	0,26	0,65
Genomsnittligt antal aktier*	111 671 993	111 671 993	111 671 993	85 482 322

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	1.4- 30.6 2004	1.4- 30.6 2003	1.1- 30.6 2004	1.1- 30.6 2003	1.1- 31.12 2003	1.1- 31.12 2002
Belopp i MSEK						
Nettoomsättning	3 798,3	3 402,0	6 982,2	6 396,7	13 909,3	14 594,9
Kostnad för sålda varor	-2 514,9	-2 143,1	-4 530,3	-4 017,5	-8 976,3	-9 262,2
Bruttoresultat	1 283,4	1 258,9	2 451,9	2 379,2	4 933,0	5 332,7
Försäljningskostnader	-575,3	-561,8	-1 113,0	-1 099,0	-2 245,8	-2 115,1
Administrationskostnader	-241,1	-224,8	-426,7	-450,5	-870,1	-1 030,7
Forsknings- och Utvecklingskostnader	-105,6	-92,3	-198,0	-188,0	-368,1	-355,2
Övriga rörelseintäkter *	55,1	75,9	127,4	135,1	248,0	282,7
Övriga rörelsekostnader *	-71,0	-119,0	-201,6	-192,1	-367,2	-707,2
Goodwillavskrivning	-46,6	-46,2	-95,7	-92,8	-191,3	-187,7
Rörelseresultat	298,9	290,7	544,3	491,9	1 138,5	1 219,5
Utdelningar	0,8	1,1	1,4	6,2	6,9	7,8
Ränteintäkter	20,3	39,4	94,3	113,8	267,5	351,4
Räntekostnader *	-61,0	-117,5	-170,2	-256,7	-595,5	-1 206,6
Resultat efter finansiella poster	259,0	213,7	469,8	355,2	817,4	372,1
Minoritetens andel	-8,6	-9,1	-22,3	-18,8	-41,6	-33,6
Skatter	-96,5	-30,2	-188,3	-64,2	-130,0	-218,3
Årets resultat	153,9	174,4	259,2	272,2	645,8	120,2
Resultat per aktie (SEK)	1,38	1,56	2,32	2,44	5,78	1,41
Genomsnittligt antal aktier **	111 671 993	111 671 993	111 671 993	111 671 993	111 671 993	85 482 322

* Raden har påverkats av jämförelsestörande poster, se separat specifikation nedan.

** Det genomsnittliga antalet aktier har ändrats genom split och nyemission.

Jämförelsestörande poster

	1.4- 30.6 2004	1.4- 30.6 2003	1.1- 30.6 2004	1.1- 30.6 2003	1.1- 31.12 2003	1.1- 31.12 2002
Belopp i MSEK						
Operativa						
Övriga rörelseintäkter	55,1	75,9	125,9	131,5	242,4	268,7
Jämförelsestörande poster	-	-	1,5	3,6	5,6	14,0
Totala övriga rörelseintäkter	55,1	75,9	127,4	135,1	248,0	282,7
Övriga rörelsekostnader	-71,0	-119,0	-186,6	-192,1	-367,2	-664,0
Jämförelsestörande poster	-	-	-15,0	-	-	-43,2
Totala övriga rörelsekostnader	-71,0	-119,0	-201,6	-192,1	-367,2	-707,2
Finansiella						
Räntekostnader	-61,0	-117,5	-170,2	-256,7	-595,5	-901,8
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-304,8
Totala räntekostnader	-61,0	-117,5	-170,2	-256,7	-595,5	-1 206,6

För att belysa den kvartalsmässiga utvecklingen visas en resultatanalys även för de senaste tio kvartalen:

Resultatanalys för koncernen

MSEK	2004		2003				2002			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	3 798,3	3 183,9	4 086,3	3 426,3	3 402,0	2 994,7	4 175,1	3 503,7	3 654,2	3 261,9
Justerat bruttoreultat	1 357,9	1 243,2	1 385,0	1 318,9	1 334,5	1 197,4	1 539,1	1 394,7	1 426,4	1 291,5
- i % av nettoomsättningen	35,8	39,0	33,9	38,5	39,2	40,0	36,9	39,8	39,0	39,6
Kostnader *	-874,3	-792,0	-846,5	-818,0	-849,8	-801,4	-922,3	-902,5	-898,3	-841,9
- i % av nettoomsättningen	23,0	24,9	20,7	23,9	25,0	26,8	22,1	25,8	24,6	25,8
Justerad EBITDA	483,6	451,2	538,5	500,9	484,7	396,0	616,8	492,2	528,1	449,6
- i % av nettoomsättningen	12,7	14,2	13,2	14,6	14,2	13,2	14,8	14,0	14,5	13,8
Avskrivningar	-63,6	-68,5	-75,5	-70,7	-72,2	-74,7	-81,8	-78,6	-83,1	-87,8
Justerad EBITA	420,0	382,7	463,0	430,2	412,5	321,3	535,0	413,6	445,0	361,8
- i % av nettoomsättningen	11,1	12,0	11,3	12,6	12,1	10,7	12,8	11,8	12,2	11,1
Avskrivningar av goodwill **	-121,1	-123,8	-124,5	-124,1	-121,8	-123,7	-125,9	-128,7	-125,7	-126,4
Jämförelsestörande poster	0,0	-13,5	2,0	0,0	0,0	3,6	-0,7	15,9	0,5	-44,9
EBIT	298,9	245,4	340,5	306,1	290,7	201,2	408,4	300,8	319,8	190,5

* Exklusive jämförelsestörande poster

** Inklusivt avskrivning av övervärden

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	30.6 2004	30.6 2003	31.12 2003	31.12 2002
---------------	--------------	--------------	---------------	---------------

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	4 045,8	4 382,7	4 200,0	4 703,3
Materiella anläggningstillgångar	2 705,2	2 899,5	2 756,5	3 082,7
Finansiella anläggningstillgångar	724,2	677,5	670,7	751,9
Omsättningstillgångar				
Varulager	2 727,3	2 637,9	2 217,8	2 279,0
Kundfordringar	2 816,2	2 469,8	2 463,3	2 504,0
Övriga kortfristiga fordringar	945,6	918,4	1 168,0	1 086,2
Kortfristiga placeringar	227,1	305,0	658,6	414,3
Kassa och bank	524,2	485,0	554,6	605,9
SUMMA TILLGÅNGAR	14 715,6	14 775,8	14 689,5	15 427,3

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	4 726,3	4 562,5	4 897,0	4 512,3
Minoritet	123,8	107,8	104,2	108,2
Avsättningar				
Pensioner	786,1	744,6	754,8	720,6
Skatter	822,0	969,1	817,0	990,3
Övrigt	853,8	923,4	891,2	989,3
	2 461,9	2 637,1	2 463,0	2 700,2
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	2 153,0	2 660,0	2 427,0	3 105,8
Obligationslån	1 072,2	1 102,0	1 064,8	1 127,6
	3 225,2	3 762,0	3 491,8	4 233,4
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	128,0	137,2	103,7	254,4
Leverantörsskulder	1 419,1	1 122,6	1 199,4	1 173,2
Förskott från kunder	602,4	632,7	512,1	571,3
Övriga kortfristiga skulder	2 028,9	1 813,9	1 918,3	1 874,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	14 715,6	14 775,8	14 689,5	15 427,3

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

Belopp i MSEK

	1.1-30.6 2004	1.1-30.6 2003	1.1-31.12 2003	1.1-31.12 2002
Vid periodens början	4 897,0	4 512,3	4 512,3	1 445,1
Nyemission	-	-	-	3 136,6
Utdelningar	-446,7	-223,3	-223,3	-
Omräkningsdifferens	16,8	1,3	-37,8	-189,6
Periodens resultat	259,2	272,2	645,8	120,2
Vid periodens slut	4 726,3	4 562,5	4 897,0	4 512,3

Aktiekapitalet om SEK 1 116 719 930 fördelas på 111 671 993 aktier à nom 10 SEK.