



Alfa Laval AB (publ)

Delårsrapport 1 juli – 30 september 2005

"Under det tredje kvartalet 2005 var orderingången mycket stark och ökade, exklusive valutakurseffekter, med 25 procent. Drivkrafter var höga energipriser, fortsatt stark efterfrågan inom varvsindustrin samt utbyggnad av petrokemisk processindustri i Mellanöstern. Efterfrågan var högst i Asien och Latinamerika.

Marginalutvecklingen i kvartalet visar att kompensation för högre råmaterialpriser slår igenom."

Lars Renström, VD och koncernchef, Alfa Laval

Det tredje kvartalet 2005 i sammandrag:

- Orderingången ökade till MSEK 4 918 (3 866), vilket är en ökning med 25,0 procent exklusive växelkursdifferenser.
- Omsättningen ökade till MSEK 4 278 (3 838), vilket är en ökning med 10,2 procent exklusive växelkursdifferenser.
- Rörelseresultatet, justerad EBITA, ökade till MSEK 479 (426), inklusive negativa växelkurseffekter om MSEK 31.
- Rörelsemarginalen (justerad EBITA) uppgick till 11,2 (11,1) procent.
- En realiserad vinst om MSEK 47,4 vid försäljning av mark har rapporterats som jämförelsestörande intäkt.
- Resultatet efter finansiella poster ökade till MSEK 405 (345*).
- Kassaflödet från rörelseverksamheten ökade till MSEK 485 (433).

De första nio månaderna 2005 i sammandrag

- Orderingången ökade till MSEK 13 496 (11 969), vilket är en ökning med 12,7 procent exklusive växelkursdifferenser.
- Omsättningen ökade till MSEK 11 647 (10 820), vilket är en ökning med 7,8 procent exklusive växelkursdifferenser.
- Rörelseresultatet, justerad EBITA, ökade till MSEK 1 231 (1 229), inklusive negativa växelkurseffekter om MSEK 112.
- Rörelsemarginalen (justerad EBITA) var 10,6 (11,4) procent.
- Utöver den realiserade vinsten vid försäljning av mark i tredje kvartalet har en jämförelsestörande kostnad om MSEK 125 rapporterats avseende stängningen av tillverkningsenheterna i Madrid och Toronto.
- Resultatet efter finansiella poster var MSEK 823 (911*).
- Resultatet efter skatt var MSEK 612 (616*).
- Resultatet per aktie var SEK 5,19 (5,23*).
- Kassaflödet från rörelseverksamheten blev MSEK 779 (935).

* Jämförelsetalet för 2004 omräknat enligt IFRS.

Utsikter för den närmaste framtiden

"Inom de flesta av de marknader som Alfa Laval tjänar förväntas en fortsatt stark efterfrågan, på samma höga nivå som hittills under året.

Alfa Laval tror också att den nuvarande höga prisnivån för vissa råmaterial kommer att kvarstå, åtminstone kortsiktigt."

Tidigare publicerade utsikter (21 juli 2005):

"Inom de flesta av de marknader som Alfa Laval tjänar förväntas en efterfrågan på samma höga nivå som under 2004.

Alfa Laval tror också att den nuvarande höga prisnivån för vissa råmaterial kommer att kvarstå, åtminstone kortsiktigt."

Delårsrapporten har avgivits den 25 oktober 2005 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Lars Renström efter bemyndigande.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

MSEK om inget annat anges	1.7 - 30.9 2005	1.7 - 30.9 2004	1.1 - 30.9 2005	1.1 - 30.9 2004 *	2004 *	2003	2002
Orderingång	4 918	3 866	13 496	11 969	15 740	14 145	14 675
Nettoomsättning	4 278	3 838	11 647	10 820	14 986	13 909	14 595
Justerad EBITDA 1)	542	485	1 417	1 420	1 956	1 920	2 087
Justerad EBITA 2)	479	426	1 231	1 229	1 695	1 627	1 755
Rörelsemarginal (justerad EBITA 2)	11,2%	11,1%	10,6%	11,4%	11,3%	11,7%	12,0%
Resultat efter finansiella poster	405	345	823	911	1 262	817	372
Avkastning på sysselsatt kapital 3)			21,1%	23,1%	23,7%	21,3%	20,2%
Avkastning på eget kapital 3)			15,7%	17,7%	15,9%	13,2%	2,7%
Soliditet			33,5%	35,3%	37,4%	33,3%	29,2%
Skuldsättningsgrad, ggr			0,48	0,40	0,36	0,49	0,78
Kassaflöde från rörelseverksamheten	485	433	779	935	1 203	1 704	1 954
Investeringar	86	101	205	217	388	259	277
Antalet anställda 4)			9 438	9 460	9 527	9 358	9 125

*) Enligt IFRS, det vill säga exklusive goodwillavskrivning och minoritetsintressen.

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.

4) Antal anställda i slutet av perioden.

Lund, den 25 oktober 2005,

Lars Renström
Verkställande Direktör och Koncernchef
Alfa Laval AB (publ)

Kommentarer till bokslutet

Orderingång

Orderingången uppgick till MSEK 4 918,5 (3 866,1) för tredje kvartalet. Exklusive växelkursdifferenser var koncernens orderingång 25,0 procent högre än för tredje kvartalet föregående år.

Orderingången uppgick till MSEK 13 496,4 (11 969,4) för de första nio månaderna. Exklusive växelkursdifferenser var koncernens orderingång 12,7 procent högre än motsvarande period föregående år.

Orderingången från eftermarknaden, "Parts & Service" har fortsatt att utvecklas positivt och ökade med 7,4 procent för de första nio månaderna jämfört med motsvarande period föregående år exklusive växelkursdifferenser. Dess relativa andel av koncernens totala orderingång uppgick till 23,0 (24,2) procent.

Orderstock

Orderstocken per 30 september 2005 uppgick till 7 110,9 (5 214,6). Exklusive växelkursdifferenser var orderstocken 35,3 procent högre än orderstocken per 30 september 2004 och 46,7 procent högre än orderstocken per utgången av 2004.

Nettoomsättning

Nettoomsättning uppgick till MSEK 4 277,4 (3 837,5) under tredje kvartalet. Exklusive växelkursdifferenser var nettoomsättningen 10,2 procent högre än för tredje kvartalet föregående år.

Alfa Laval koncernens nettoomsättning uppgick under de första nio månader till MSEK 11 646,6 (10 819,7). Exklusive växelkursdifferenser var nettoomsättningen 7,8 procent högre än för perioden januari – september föregående år.

Resultatanalys för koncernen

MSEK	1.7 - 30.9 2005	1.7 - 30.9 2004 *	1.1 - 30.9 2005	1.1 - 30.9 2004 *	1.1 - 31.12 2004 *
Nettoomsättning	4 277,4	3 837,5	11 646,6	10 819,7	14 985,8
Justerat bruttorresultat	1 508,9	1 348,7	4 204,0	3 949,8	5 342,2
- i % av nettoomsättningen	35,3	35,1	36,1	36,5	35,6
Kostnader **	-967,0	-863,5	-2 787,2	-2 529,8	-3 386,2
- i % av nettoomsättningen	22,6	22,5	23,9	23,4	22,6
Justerad EBITDA	541,9	485,2	1 416,8	1 420,0	1 956,0
- i % av nettoomsättningen	12,7	12,6	12,2	13,1	13,1
Avskrivningar	-62,7	-58,8	-185,6	-190,9	-260,9
Justerad EBITA	479,2	426,4	1 231,2	1 229,1	1 695,1
- i % av nettoomsättningen	11,2	11,1	10,6	11,4	11,3
Avskrivningar av övervärden	-74,6	-72,8	-220,0	-222,0	-293,4
Jämförelsestörande poster	47,4	47,5	-77,6	34,0	36,7
EBIT	452,0	401,1	933,6	1 041,1	1 438,4

* Enligt IFRS, det vill säga exklusive goodwillavskrivning ** Exklusive jämförelsestörande poster

De nio första månaderna generade ett bruttoreultat om MSEK 3 984,0 (3 727,8). Exklusive avskrivningen om MSEK 220,0 (222,0) på koncernmässiga övervärden, var det justerade bruttoreultatet MSEK 4 204,0 (3 949,8). Detta motsvarar 36,1 (36,5) procent av nettoomsättningen.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 2 455,2 (2 327,6). Justerat för växelkursdifferenser och förvärvet av Packinox var försäljnings- och administrationskostnaderna 2,6 procent högre än motsvarande period föregående år.

Kostnaderna för forskning och utveckling har uppgått till MSEK 327,2 (288,0), motsvarande 2,8 (2,7) procent av nettoomsättningen.

Det justerade resultatet före avskrivningar (justerad EBITDA) uppgick till MSEK 1 416,8 (1 420,0) för de första nio månaderna. Det justerade resultatet före avskrivningar på goodwill och koncernmässiga övervärden (justerad EBITA) uppgick till MSEK 1 231,2 (1 229,1). Den justerade EBITA marginalen var 10,6 (11,4) procent. Det justerade resultatet efter skatt och minoritetens andel av resultatet, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt, uppgår till SEK 6,52 (6,59) per aktie. Övriga rörelsekostnader har belastats med kostnader för en förvärvsaktivitet med MSEK 15,0 och reguljära kommissioner till entreprenadföretag och ingenjörshus avseende Packinox med MSEK 32,3.

Resultatet har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK -77,6 (34,0). I resultaträkningen redovisas dessa brutto som en del av övriga rörelseintäkter respektive rörelsekostnader, se sammanställning på sidan 13. I augusti 2005 har cirka 45 procent av marken i Cwmban i Wales avyttrats för MSEK 58,0 med en realiserad vinst om MSEK 47,4. Under de första nio månaderna 2005 har kostnader för stängningen av separatorfabriken i Madrid och bioKinetics fabriken i Toronto belastat resultatet med MSEK -125,0. Under september 2004 avyttrades fastigheten i Kenosha, USA, för MSEK 45,3 med en realiserad förlust om MSEK -1,9. Den 7 juli 2004 såldes fastigheten i Madrid, Spanien, för MSEK 265,1 med en realisationsvinst om MSEK 49,4. Avyttringen av Tri-Lad verksamheten i Kanada genererade en förlust om MSEK -15,0 och försäljningen av en mindre fastighet i Brasilien resulterade i en realisationsvinst om MSEK 1,5.

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.

	1.7 - 30.9 2005	1.7 - 30.9 2004 *	1.1 - 30.9 2005	1.1 - 30.9 2004 *	1.1 - 31.12 2004 *
MSEK					
Orderingång	2 668,4	2 137,0	7 384,9	6 665,8	8 862,3
Orderstock **			3 205,6	2 092,1	2 097,3
Nettoomsättning	2 168,2	2 105,0	6 280,0	6 086,2	8 250,4
Rörelseresultat	320,9	281,4	830,7	846,5	1 100,4

* Enligt IFRS, det vill säga exklusive goodwillavskrivning ** Vid utgången av perioden.

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

Under de första nio månaderna 2005 har orderingången ökat med 10,6 procent och nettoomsättningen ökat med 3,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Alla segment inom Equipment divisionen har utvecklats positivt, med undantag av Comfort & Refrigeration och Sanitary Equipment. Den kraftigaste tillväxten finns inom segmentet Marine & Diesel.

Rörelseresultat (exklusive jämförelsestörande poster)

Minskningen i rörelseresultat under de första nio månaderna 2005 jämfört med motsvarande period 2004 förklaras av högre F&U kostnader och negativa växelkurseffekter, till största delen motverkat av ett högre bruttoresultat från den ökade försäljningen.

Process Technology-divisionen

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

	1.7 - 30.9 2005	1.7 - 30.9 2004 *	1.1 - 30.9 2005	1.1 - 30.9 2004 *	1.1 - 31.12 2004 *
MSEK					
Orderingång	2 234,3	1 728,3	6 084,4	5 257,6	6 818,0
Orderstock **			3 868,6	3 087,7	2 640,6
Nettoomsättning	2 107,4	1 710,9	5 348,7	4 702,3	6 683,3
Rörelseresultat	214,2	197,4	483,6	420,8	634,3

* Enligt IFRS, det vill säga exklusive goodwillavskrivning ** Vid utgången av perioden.

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

Under de första nio månaderna 2005 har orderingången ökat med 15,9 procent och nettoomsättningen ökat med 14,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive förvärvet av Packinox är motsvarande siffror 12,2 procent och 5,2 procent.

Alla segment inom Process Technology divisionen, utom Food Technology, har rapporterat en ökning i orderingången jämfört med de första nio månaderna 2004. Tillväxten har varit störst inom segmentet Energy & Environment.

Rörelseresultat (exklusive jämförelsestörande poster)

Ökningen i rörelseresultat under de första nio månaderna 2005 jämfört med motsvarande period 2004 beror på högre bruttoresultat som ett resultat av den ökade försäljningen.

Operations-divisionen och övrigt

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

	1.7 - 30.9 2005	1.7 - 30.9 2004	1.1 - 30.9 2005	1.1 - 30.9 2004	1.1 - 31.12 2004
MSEK					
Orderingång	15,8	0,8	27,1	46,0	59,7
Orderstock *			36,7	34,8	25,5
Nettoomsättning	1,8	21,6	17,9	31,2	52,1
Rörelseresultat	-130,5	-125,2	-303,1	-260,2	-333,0

* Vid utgången av perioden.

Redovisning per geografisk marknad

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

Orderingång

Under de första nio månaderna 2005 ökade orderingången mest i Latinamerika och Asien följt av Nordamerika, Västeuropa och Central- och Östeuropa, medan Norden rapporterade minskad orderingång jämfört med motsvarande period föregående år.

Orderingång

Koncernen	1.7 - 30.9 2005	1.7 - 30.9 2004	1.1 - 30.9 2005	1.1 - 30.9 2004	1.1 - 31.12 2004
MSEK					
Kunder i:					
Sverige	188,8	189,1	628,5	659,7	884,0
Övriga EU	1 617,0	1 321,0	4 610,5	4 422,2	5 804,4
Övriga Europa	377,1	302,6	1 100,9	941,1	1 280,7
USA	605,3	496,4	1 760,0	1 623,1	2 136,5
Övriga Nordamerika	131,0	95,3	359,2	275,5	334,1
Latinamerika	247,8	173,3	616,4	444,8	689,8
Afrika	83,0	38,7	186,1	113,0	167,9
Asien	1 601,2	1 178,5	4 011,4	3 271,9	4 164,5
Oceanien	67,3	71,2	223,4	218,1	278,1
Totalt	4 918,5	3 866,1	13 496,4	11 969,4	15 740,0

Nettoomsättning

Under de första nio månaderna 2005 ökade faktureringen mest i Latinamerika och Asien följt av Nordamerika och Central- och Östeuropa, medan Västeuropa rapporterade oförändrad fakturering jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättning

Koncernen	1.7 - 30.9 2005	1.7 - 30.9 2004	1.1 - 30.9 2005	1.1 - 30.9 2004	1.1 - 31.12 2004
MSEK					
Kunder i:					
Sverige	198,7	183,8	592,7	615,4	887,6
Övriga EU	1 401,2	1 453,3	4 066,7	4 113,2	5 706,5
Övriga Europa	368,3	296,3	1 008,8	871,2	1 196,5
USA	642,0	553,5	1 743,0	1 651,5	2 197,4
Övriga Nordamerika	121,2	86,3	286,4	219,8	296,2
Latinamerika	210,2	139,4	591,0	393,5	583,9
Afrika	70,8	43,2	134,3	117,6	177,3
Asien	1 192,1	1 012,2	3 043,4	2 614,6	3 619,9
Oceanien	72,9	69,5	180,3	222,9	320,5
Totalt	4 277,4	3 837,5	11 646,6	10 819,7	14 985,8

Koncernens finansiella resultat och nettoresultat

Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -170,6 (-133,8), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -39,5 (-31,3), räntor på obligationslånet om MSEK -98,6 (-96,7) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK -32,5 (-5,8).

Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser uppgår till MSEK 59,9 (3,2) under de första nio månaderna.

Resultatet efter finansiella poster var MSEK 822,9 (910,5). Siffran för 2004 är exklusive goodwillavskrivning.

Inkomstskatterna uppgick till MSEK -210,9 (-294,8).

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till MSEK -10,6 (0,2), varav netto räntor MSEK -3,3 (2,6), orealiserade kursdifferenser MSEK 0,2 (-), börs-kostnader MSEK -2,3 (-0,8), styrelsearvoden MSEK -0,9 (-1,1), kostnader för årsredovisning och bolagsstämma MSEK -3,7 (-) (togs ej i moderbolaget 2004) och övriga administrationskostnader resterande MSEK -0,6 (-0,5).

Asbestrelaterade stämningar i USA

Alfa Lavals dotterbolag i USA, Alfa Laval Inc, var per den 30 september 2005, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 153 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 2 900 käranden.

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

Under tredje kvartalet 2005 har Alfa Laval Inc blivit stämt, som en av många svaranden, i ytterligare 30 mål omfattande totalt 53 käranden. Under tredje kvartalet 2005 har mål, omfattande cirka 4 100 käranden, avförts.

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 206,8 (1 117,2) under de första nio månaderna. Av detta utgjorde företagsförvärv MSEK -425,3 (51,7) medan avyttringar genererade MSEK 58,0 (346,9). Kassaflödet från rörelseverksamheten har, i jämförelse med föregående år, påverkats av större skattebetalningar.

Rörelsekapitalet ökade med MSEK 114,8 (298,8) under de första nio månaderna.

Investeringar i anläggningstillgångar har uppgått till MSEK 204,9 (216,5) under de första nio månaderna. Av fjolårssiffran utgjorde förvärvade produkt rättigheter MSEK 36,6. De planerliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 185,6 (190,9) under perioden.

Kassa och bank

Koncernens behållning i kassa och bank uppgick till MSEK 511,3 (531,8). Posten kassa och bank i balansräkningen och i kassaflödesanalysen utgörs främst av banktillgodohavanden.

Lån

Skuldsättning

Koncernen	30.9	30.9	31.12	31.12
MSEK	2005	2004	2004	2003
Kreditinstitut	2 244,8	1 719,9	1 502,1	2 530,7
Obligationslån	1 083,8	1 052,8	1 044,4	1 064,8
Kapitaliserade finansiella leasar	7,1	8,6	4,2	13,6
Räntebärande pensionsskulder	4,8	5,2	4,8	5,2
Total låneskuld	3 340,5	2 786,5	2 555,5	3 614,3
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-713,1	-740,0	-672,0	-1 213,2
Finansiell nettoskuld	2 627,4	2 046,5	1 883,5	2 401,1

Kassa, bank och kortfristiga placeringar inkluderar banktillgodohavanden och placeringar hos det börsnoterade dotterbolaget Alfa Laval (India) Ltd om MSEK 66,6 (161,7). Bolaget är inte ett helägt dotterbolag till Alfa Laval koncernen. Det ägs till 64,1 procent.

Den 12 april 2005 ingick Alfa Laval ett nytt låneavtal med ett banksyndikat om MEUR 250 och MUSD 325, motsvarande MSEK 4 035,5. Kreditfaciliteten ersatte det tidigare syndikatlånet och skall dessutom användas för en planerad inlösen av koncernens obligationslån. Den nya kreditfaciliteten ger större flexibilitet, längre löptid and lägre kostnader. Per 30 september 2005 utnyttjades MSEK 1 883,2 av faciliteten.

Under de första nio månaderna har Alfa Laval återköpt obligationer till gällande marknadsvärde för ett nominellt värde av MSEK - (11,4). Skillnaden mellan det högre marknadsvärdet och det nominella värdet har uppgått till MSEK - (1,8), vilket redovisas som en räntekostnad. Obligationslånet löper med 12,125 procents ränta, vilket ligger väsentligt över koncernens nuvarande kostnad för övrig extern finansiering.

Alfa Laval avser att lösa in de utestående obligationerna den 15 november 2005. Detta kommer innebära en ytterligare räntekostnad under det fjärde kvartalet 2005 om cirka MSEK 63,3 för premien och MSEK 20,6 för de utestående kapitaliserade transaktionskostnaderna, vilket summerar till MSEK 83,9.

Ägare och legal struktur

Alfa Laval AB (publ) utgör moderbolag för Alfa Laval-koncernen.

Bolaget hade 10 639 (10 360) aktieägare den 30 september 2005. Den största ägaren är Tetra Laval B.V., Nederländerna som äger 17,7 (17,7) procent. Efter den största ägaren kommer nio institutionella placerare med ägarandelar mellan 7,0 till 2,3 procent. Dessa tio största ägare innehar 50,5 (57,1) procent av aktierna.

Förvärv och avyttring

I en pressrelease den 23 september 2005 meddelade Alfa Laval att bolaget skrivit avtal om att förvärva Tranter PHE av den amerikanska koncernen Dover Corporation. 2004 hade företaget en omsättning på ungefär MSEK 800 (MUSD 110) och cirka 450 anställda inom forskning & utveckling, tillverkning och försäljning över hela världen. Alfa Laval har avtalat att betala cirka SEK 1,1 miljarder (MUSD 150) kontant. Avslutet av transaktionen förutsätter ett godkännande av konkurrensmyndigheter.

I augusti 2005 har cirka 45 procent av marken i Cwmbran i Wales avyttrats för MSEK 58,0 med en realiserad vinst om MSEK 47,4.

Den 15 februari 2005 förvärvade Alfa Laval Packinox S.A. i Frankrike. Packinox är världsledande tillverkare av stora svetsade plattvärmeväxlare för olje- och gas- samt raffinaderiapplikationer, med en förväntad försäljning under 2005 om cirka MSEK 450 och med ungefär 145 anställda inom utveckling, tillverkning och försäljning.

Redovisningsprinciper

Delårsbokslutet för tredje kvartalet 2005 är upprättad enligt RR 31 "Delårsrapportering för koncerner", vilken kräver att IAS 34 "Interim Financial Reporting" och "Årsredovisningslagen" skall tillämpas. Redovisningsprinciperna har nu ändrats så att redovisningen sker enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) och att finansiella instrument redovisas enligt IAS 39.

På grund av att alla IAS regler utom IAS 39 redan har implementerats per 31 december 2004 har övergången till IFRS bara påverkat följande områden. Från och med 1 januari 2005 skrivs inte längre goodwillen av utan testas istället för eventuellt nedskrivningsbehov. Minoritetsintressen har tidigare redovisats under en separat rubrik bredvid eget kapital, men redovisas nu som en separat post inom det egna kapitalet. Avsättningar har delats upp i kortfristiga och långfristiga. IAS 39 innebär att finansiella derivat, obligationer och icke noterade externa aktier skall marknadsvärderas. Effekten av marknadsvärderingen redovisas över eget kapital för de derivat där säkringsredovisning sker (enligt kassaflödessäkringsmetoden) och över resultaträkningen först när den underliggande transaktionen har realiserats. För att

säkringsredovisning skall kunna ske måste derivatet vara effektivt inom ett intervall om 80 – 125 procent. För den del av ett effektivt derivat som överskrider 100 procents effektivitet redovisas marknadsvärderingen direkt i resultaträkningen. För de derivat där säkringsredovisning inte sker redovisas marknadsvärderingen direkt i resultaträkningen. Marknadsvärderingen av derivat redovisas fristående från det underliggande instrumentet som en egen post kallad derivattillgångar/derivatskulder i balansräkningen. Marknadsvärderingen av obligationer och onoterade externa aktier påverkar respektive balanspost.

Jämförelsesiffrorna för 2004 har omräknats enligt IFRS.

Om IFRS hade implementerats redan under 2004 hade det fått följande effekter i resultaträkningen och i eget kapital för koncernen för jämförelseperioden 1 januari – 30 september 2004.

PÅVERKAN PÅ RESULTATET OM IFRS HADE IMPLEMENTERATS 2004

Koncernen	Justerad	Rörelse-	Årets
Belopp i MSEK	EBITA	resultat	resultat
Resultaträkning 1.1 - 30.9 2004	1 229,1	897,6	440,1
Justeringar för:			
Avskrivning av goodwill	-	143,5	143,5
Minoritetens andel	-	-	32,1
Justerat resultat 1.1 - 30.9 2004	1 229,1	1 041,1	615,7
Justerat resultat per aktie (SEK) *			5,23

* Efter avdrag för minoritetens andel av årets resultat

PÅVERKAN PÅ EGET KAPITAL OM IFRS HADE IMPLEMENTERATS 2004

Koncernen	Eget kapital
Belopp i MSEK	
Eget kapital 30 september 2004	4 884,9
Justeringar för:	
Avskrivning av goodwill	143,5
Minoritetsintressen	130,6
Omräkningsdifferens	-1,9
Eget kapital 30 september 2004 enligt IFRS	5 157,1

I och med att nya IFRS rekommendationer kan komma under 2005 är öppningsbalansen per 1 januari 2004 preliminär. Noteras skall också att denna rapport för tredje kvartalet 2005 inte är reviderad.

Datum för nästa rapporttillfälle

Bokslutskommunikén för helåret 2005 kommer att offentliggöras den 9 februari 2006.

Valberedning inför bolagsstämman 2006

I enlighet med beslut vid Alfa Laval AB:s bolagsstämma den 27 april 2005 har styrelsens ordförande Anders Narvinger kontaktat de fem till röstetalet största aktieägarna för att ingå i valberedningen inför den ordinarie bolagsstämman 2006.

De fem största ägarnas representanter är: Finn Rausing, Tetra Laval, Magnus Wärn, AMF, Björn Franzon, Fjärde AP-Fonden, Jan Andersson, Robur samt Cecilia Lager, SEB Fonder.

Ordinarie bolagsstämma för Alfa Laval AB kommer att hållas på Scandic Star Hotel i Lund torsdagen den 27 april 2006, kl 16.00.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen inför bolagsstämman kan vända sig till Alfa Laval styrelseordförande på: anders.narvinger@teknikforetagen.se eller till någon av ägarrepresentanterna på:

finn.rausing@tetralaval.com
magnus.wärn@amfpension.se
björn.franzon@ap4.se
jan@janandersson.demon.co.uk
cecilia.lager@seb.se

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK	1.1 - 30.9 2005	1.1 - 30.9 2004 *	1.1- 31.12 2004 *
Rörelseverksamheten			
Rörelseresultat	933,6	1 041,1	1 438,4
Återläggning av avskrivningar	405,6	412,9	554,3
Återläggning av icke rörelseposter	-56,9	-17,0	15,4
	<u>1 282,3</u>	<u>1 437,0</u>	<u>2 008,1</u>
Betalda skatter	-388,5	-203,1	-335,6
	<u>893,8</u>	<u>1 233,9</u>	<u>1 672,5</u>
Förändring av rörelsekapitalet:			
(Ökning)/minskning av fordringar	-5,4	-188,8	-389,4
(Ökning)/minskning av lager	-536,6	-543,7	-297,0
Ökning/(minskning) av skulder	300,3	314,7	131,9
Ökning/(minskning) av avsättningar **	126,9	119,0	85,3
	<u>-114,8</u>	<u>-298,8</u>	<u>-469,2</u>
Kassaflöde från rörelseverksamheten	<u>779,0</u>	<u>935,1</u>	<u>1 203,3</u>
Investeringsverksamheten			
Investeringar i anläggningstillgångar	-204,9	-216,5	-387,5
Försäljning av anläggningstillgångar	58,0	336,9	361,5
Tilläggsköpeskilling	-	-9,5	-9,4
Förvärv av verksamheter	-425,3	-	-
Nedsättning av köpeskilling	-	61,2	61,2
Avyttring av verksamheter	-	10,0	10,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<u>-572,2</u>	<u>182,1</u>	<u>35,8</u>
Finansieringsverksamheten			
Finansiellt netto, betalt	-177,1	-120,6	-201,4
Utdelningar	-530,4	-446,7	-446,7
Utdelning till minoritetsägare i dotterbolag	-26,3	-	-
(Ökning)/minskning av övriga finansiella fordringar	25,3	506,0	472,4
Kapitaliserade finansieringskostnader, förvärvslån	-4,4	-6,9	-7,3
Ökning/(minskning) av upplåning	523,9	-1 081,0	-1 170,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>-189,0</u>	<u>-1 149,2</u>	<u>-1 353,2</u>
Periodens kassaflöde	<u>17,8</u>	<u>-32,0</u>	<u>-114,1</u>
Kassa och bank vid periodens början	414,8	554,6	554,6
Omräkningsdifferens i kassa och bank	78,7	9,2	-25,7
Kassa och bank vid periodens slut	<u>511,3</u>	<u>531,8</u>	<u>414,8</u>
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) ***	1,85	10,00	11,10
Genomsnittligt antal aktier	111 671 993	111 671 993	111 671 993

* Enligt IFRS, det vill säga exklusive goodwillavskrivning

** "Förändringar av avsättningar" har flyttats från investeringsverksamheten till förändring av rörelsekapitalet.

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	1.7 - 30.9 2005	1.7 - 30.9 2004 *	1.1 - 30.9 2005	1.1 - 30.9 2004 *	1.1 - 31.12 2004 *
MSEK					
Nettoomsättning	4 277,4	3 837,5	11 646,6	10 819,7	14 985,8
Kostnad för sålda varor	-2 843,1	-2 561,6	-7 662,6	-7 091,9	-9 937,0
Bruttoresultat	1 434,3	1 275,9	3 984,0	3 727,8	5 048,8
Försäljningskostnader	-558,0	-534,1	-1 709,7	-1 647,1	-2 132,4
Administrationskostnader	-261,8	-253,8	-745,5	-680,5	-929,5
Forsknings- och Utvecklingskostnader	-110,0	-90,0	-327,2	-288,0	-403,9
Övriga rörelseintäkter **	105,6	84,8	189,9	212,2	325,2
Övriga rörelsekostnader **	-158,1	-81,7	-457,9	-283,3	-469,8
Rörelseresultat	452,0	401,1	933,6	1 041,1	1 438,4
Utdelningar	0,6	0,9	2,2	2,3	3,1
Ränteintäkter	26,5	7,1	161,7	101,4	166,4
Räntekostnader	-74,1	-64,1	-274,6	-234,3	-346,3
Resultat efter finansiella poster	405,0	345,0	822,9	910,5	1 261,6
Skatt på årets resultat	-108,7	-106,5	-210,9	-294,8	-421,5
Årets resultat	296,3	238,5	612,0	615,7	840,1
Resultat per aktie (SEK)	2,54	2,05	5,19	5,23	7,12
Genomsnittligt antal aktier	111 671 993	111 671 993	111 671 993	111 671 993	111 671 993

* Enligt IFRS, det vill säga exklusive goodwillavskrivning och minoritetsintressen.

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

Jämförelsestörande poster

	1.7 - 30.9 2005	1.7 - 30.9 2004	1.1 - 30.9 2005	1.1 - 30.6 2004	1.1 - 31.12 2004
Belopp i MSEK					
Operativa					
Övriga rörelseintäkter	58,2	35,4	142,5	161,3	271,3
Jämförelsestörande poster	47,4	49,4	47,4	50,9	53,9
Totala övriga rörelseintäkter	105,6	84,8	189,9	212,2	325,2
Övriga rörelsekostnader	-158,1	-79,8	-332,9	-266,4	-452,6
Jämförelsestörande poster	-	-1,9	-125,0	-16,9	-17,2
Totala övriga rörelsekostnader	-158,1	-81,7	-457,9	-283,3	-469,8

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

Resultatanalys för koncernen *

MSEK	2005			2004				2003		
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning	4 277,4	4 101,6	3 267,6	4 166,1	3 837,5	3 798,3	3 183,9	4 086,3	3 426,3	3 402,0
Justerat bruttoresultat	1 508,9	1 487,3	1 207,8	1 392,4	1 348,7	1 357,9	1 243,2	1 385,0	1 318,9	1 334,5
- i % av nettoomsättningen	35,3	36,3	37,0	33,4	35,1	35,8	39,0	33,9	38,5	39,2
Kostnader **	-967,0	-1 004,3	-815,9	-856,4	-863,5	-874,3	-792,0	-846,5	-818,0	-849,8
- i % av nettoomsättningen	22,6	24,5	25,0	20,6	22,5	23,0	24,9	20,7	23,9	25,0
Justerad EBITDA	541,9	483,0	391,9	536,0	485,2	483,6	451,2	538,5	500,9	484,7
- i % av nettoomsättningen	12,7	11,8	12,0	12,9	12,6	12,7	14,2	13,2	14,6	14,2
Avskrivningar	-62,7	-61,0	-61,9	-70,0	-58,8	-63,6	-68,5	-75,5	-70,7	-72,2
Justerad EBITA	479,2	422,0	330,0	466,0	426,4	420,0	382,7	463,0	430,2	412,5
- i % av nettoomsättningen	11,2	10,3	10,1	11,2	11,1	11,1	12,0	11,3	12,6	12,1
Avskrivningar av övervärden	-74,6	-73,6	-71,8	-71,4	-72,8	-74,5	-74,7	-74,4	-75,7	-75,6
Jämförelsestörande poster	47,4	-	-125,0	2,7	47,5	-	-13,5	2,0	-	-
EBIT	452,0	348,4	133,2	397,3	401,1	345,5	294,5	390,6	354,5	336,9

* Enligt IFRS, det vill säga exklusive goodwillavskrivning

** Exklusive jämförelsestörande poster

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	30.9 2005	30.9 2004 *	31.12 2004 *
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 516,6	4 076,0	3 901,5
Materiella anläggningstillgångar	2 571,1	2 484,9	2 480,3
Finansiella anläggningstillgångar	749,0	735,7	601,4
	<u>7 836,7</u>	<u>7 296,6</u>	<u>6 983,2</u>
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 318,2	2 777,7	2 452,5
Kundfordringar	3 200,9	2 811,6	2 613,3
Övriga kortfristiga fordringar	1 206,3	973,3	1 363,0
Derivatstillgångar	45,3	-	-
Kortfristiga placeringar	201,8	208,2	257,2
Kassa och bank	511,3	531,8	414,8
	<u>8 483,8</u>	<u>7 302,6</u>	<u>7 100,8</u>
SUMMA TILLGÅNGAR	16 320,5	14 599,2	14 084,0

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	5 464,3	5 157,1	5 269,2
Avsättningar			
Pensioner	878,6	781,4	788,9
Skatter	713,5	766,2	760,3
Övrigt	391,6	320,7	316,1
	<u>1 983,7</u>	<u>1 868,3</u>	<u>1 865,3</u>
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 917,5	1 486,5	1 262,7
Obligationslån	1 083,8	1 052,8	1 044,4
	<u>3 001,3</u>	<u>2 539,3</u>	<u>2 307,1</u>
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	327,3	233,4	239,4
Leverantörsskulder	1 348,8	1 267,8	1 349,6
Förskott från kunder	1 015,6	628,2	542,0
Övriga kortfristiga skulder	2 212,3	2 263,6	1 879,3
Övriga avsättningar	783,7	641,5	632,1
Derivatskulder	183,5	-	-
	<u>5 871,2</u>	<u>5 034,5</u>	<u>4 642,4</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16 320,5	14 599,2	14 084,0

* Enligt IFRS, det vill säga exklusive goodwillavskrivning och inklusive minoritetsintressen i eget kapital.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

Belopp i MSEK

	1.1 - 30.9 2005	1.1 - 30.9 2004 *	1.1 - 31.12 2004 *
Vid periodens början	5 375,9	5 001,2	5 001,2
Förändring i marknadsvärde av finansiella instrument	-209,2	-	-
Utdelningar	-530,4	-446,7	-446,7
Omräkningsdifferens	247,9	19,0	-80,0
Periodens resultat	612,0	615,7	840,1
Minoritetens andel av resultatet	-31,9	-32,1	-45,4
Vid periodens slut	5 464,3	5 157,1	5 269,2
Minoritetens andel av eget kapital	119,7	130,6	119,2

* Enligt IFRS, det vill säga exklusive goodwillavskrivning och inklusive minoritetsintressen i eget kapital.

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