



Alfa Laval AB (publ)

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2006

"Orderingången under kvartalet ökade med 37 procent. Såväl Öst- som Västeuropa visade en mycket stark tillväxt. Förbättringen i Västeuropa startade mot slutet av förra året.

Vårt fokus på lönsamhet i kombination med positiva valutaeffekter och högt kapacitetsutnyttjande gav en väsentlig förbättring av rörelsemarginalen."

Lars Renström, VD och Koncernchef, Alfa Laval

Det första kvartalet 2006 i sammandrag:

- Orderingången ökade till MSEK 5 481 (4 004), vilket är en ökning med 27,9 procent exklusive växelkursdifferenser.
- Omsättningen ökade till MSEK 4 076 (3 268), vilket är en ökning med 16,2 procent exklusive växelkursdifferenser.
- Rörelseresultatet, justerad EBITA, ökade till MSEK 525 (330), inklusive positiva växelkurseffekter om MSEK 30.
- Rörelsemarginalen (justerad EBITA) ökade till 12,9 (10,1) procent.
- Resultatet efter finansiella poster ökade till MSEK 426 (76).
- Resultatet efter skatt ökade till MSEK 333 (64).
- Resultatet per aktie ökade till SEK 2,90 (0,49).
- Kassaflödet från rörelseverksamheten ökade till MSEK 392 (17).
- Tranterförvärvet ingår i Alfa Laval koncernens bokslut från och med den 1 mars 2006.

Utsikter för den närmaste framtiden

"Inom de flesta av de marknader, såväl geografiska som kundsegment, som Alfa Laval tjänar förväntas en fortsatt mycket stark efterfrågan."

(Utsikterna för den närmaste framtiden har inte ändrats jämfört med utsikterna i bokslutkommunikén för fjärde kvartalet och årsbokslutet för 2005 avgiven den 9 februari 2006.)

Delårsrapporten har avgivits den 27 april 2006 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	1.1 - 31.3 2006	1.1 - 31.3 2005	2005	2004	2003 *
Orderingång	5 481	4 004	18 516	15 740	14 145
Nettoomsättning	4 076	3 268	16 330	14 986	13 909
Justerad EBITDA 1)	588	392	2 030	1 956	1 920
Justerad EBITA 2)	525	330	1 766	1 695	1 627
Rörelsemarginal (justerad EBITA 2)	12,9%	10,1%	10,8%	11,3%	11,7%
Resultat efter finansiella poster	426	76	1 099	1 262	817
Avkastning på sysselsatt kapital 3)	24,5%	21,0%	22,7%	23,7%	21,3%
Avkastning på eget kapital 3)	21,0%	14,2%	16,0%	15,9%	13,2%
Soliditet	34,6%	35,3%	35,9%	37,4%	33,3%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,45	0,45	0,35	0,36	0,49
Kassaflöde från rörelseverksamheten	392	17	1 617	1 203	1 704
Investeringar	64	58	324	388	259
Antalet anställda 4)	9 821	9 605	9 429	9 527	9 358

*) Ej enligt IFRS, det vill säga inklusive goodwillavskrivning.

- 1) Justerad EBITDA – "Resultat före räntor, skatter, avskrivningar, avskrivningar på koncernmässiga övervärden samt jämförelsestörande poster".
- 2) Justerad EBITA – "Resultat före räntor, skatter, avskrivningar på koncernmässiga övervärden samt jämförelsestörande poster".
- 3) Beräknat på en 12 månaders rullande basis.
- 4) Antal anställda i slutet av perioden.

Lund, den 27 april 2006,

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

Kommentarer till bokslutet

Orderingång

Orderingången uppgick till MSEK 5 481,4 (4 004,4) för första kvartalet. Exklusive växelkursdifferenser var koncernens orderingång 27,9 procent högre än för första kvartalet föregående år. Exklusive förvärvet av Tranter är motsvarande siffra 25,8 procent.

Orderingången från eftermarknaden, "Parts & Service" har fortsatt att utvecklas positivt och ökade med 17,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år exklusive växelkursdifferenser. Dess relativa andel av koncernens totala orderingång uppgick till 22,4 (24,1) procent.

Orderstock

Orderstocken per 31 mars 2006 uppgick till MSEK 9 833,4 (5 837,0). Exklusive växelkursdifferenser var orderstocken 56,3 procent högre än orderstocken per 31 mars 2005 och 27,0 procent högre än orderstocken per utgången av 2005. Exklusive förvärvet av Tranter är motsvarande siffror 45,7 procent och 18,4 procent.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 4 075,8 (3 267,6) under första kvartalet. Exklusive växelkursdifferenser var nettoomsättningen 16,2 procent högre än för första kvartalet föregående år. Exklusive förvärvet av Tranter är motsvarande siffra 13,3 procent.

Resultatanalys för koncernen

MSEK	1.1 - 31.3 2006	1.1 - 31.3 2005	1.1- 31.12 2005	1.1- 31.12 2004
Nettoomsättning	4 075,8	3 267,6	16 330,4	14 985,8
Justerat bruttoresultat	1 585,2	1 207,8	5 845,2	5 342,2
- i % av nettoomsättningen	38,9	37,0	35,8	35,6
Kostnader *	-997,1	-815,9	-3 815,2	-3 386,2
- i % av nettoomsättningen	24,5	25,0	23,4	22,6
Justerad EBITDA	588,1	391,9	2 030,0	1 956,0
- i % av nettoomsättningen	14,4	12,0	12,4	13,1
Avskrivningar	-62,9	-61,9	-264,3	-260,9
Justerad EBITA	525,2	330,0	1 765,7	1 695,1
- i % av nettoomsättningen	12,9	10,1	10,8	11,3
Avskrivningar av övervärden	-82,2	-71,8	-315,2	-293,4
Jämförelsestörande poster	1,1	-125,0	-73,3	36,7
EBIT	444,1	133,2	1 377,2	1 438,4

* Exklusive jämförelsestörande poster

De tre första månaderna generade ett bruttoresultat om MSEK 1 503,0 (1 136,0). Exklusive avskrivningen om MSEK 82,2 (71,8) på koncernmässiga övervärden, var det

justerade bruttoresultatet MSEK 1 585,2 (1 207,8). Detta motsvarar 38,9 (37,0) procent av nettoomsättningen.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till MSEK 858,7 (752,2). Justerat för växelkursdifferenser och förvärvet av Tranter var försäljnings- och administrationskostnaderna 3,5 procent högre än motsvarande period föregående år.

Kostnaderna för forskning och utveckling har uppgått till MSEK 114,8 (100,4), motsvarande 2,8 (3,1) procent av nettoomsättningen. Justerat för växelkursdifferenser och förvärvet av Tranter ökade kostnaderna för forskning och utveckling med 11,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Det justerade resultatet före avskrivningar (justerad EBITDA) uppgick till MSEK 588,1 (391,9) för första kvartalet. Det justerade resultatet före avskrivningar på koncernmässiga övervärden (justerad EBITA) uppgick till MSEK 525,2 (330,0). Den justerade EBITA marginalen blev 12,9 (10,1) procent. Det justerade resultatet efter skatt och minoritetens andel av resultatet, exklusive avskrivningar på övervärden och motsvarande skatt, uppgår till SEK 3,40 (0,93) per aktie.

Resultatet har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK 1,1 (-125,0). I resultaträkningen redovisas dessa brutto som en del av övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader, se sammanställning på sidan 11. Under första kvartalet 2006 har två mindre fastigheter i Frankrike sålts för MSEK 2,8 med en realiserad vinst om MSEK 1,1. Under första kvartalet 2005 belastade kostnader för stängningen av separatorfabriken i Madrid och bioKinetics fabriken i Toronto resultatet med MSEK -125,0.

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.

	1.1 - 31.3 MSEK	1.1 - 31.3 2005	1.1 - 31.12 2005	1.1 - 31.12 2004
Orderingång	2 709,3	2 139,0	9 902,4	8 862,3
Orderstock *	4 598,6	2 317,6	3 382,5	2 097,3
Nettoomsättning	2 285,7	1 880,6	8 631,5	8 250,4
Rörelseresultat	368,5	221,3	1 162,5	1 100,4

* Vid utgången av perioden.

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

Under första kvartalet 2006 har orderingången ökat med 19,2 procent och nettoomsättningen ökat med 14,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive förvärvet av Tranter är motsvarande siffror 15,8 procent och 10,1 procent.

Alla segment inom Equipment divisionen har utvecklats positivt. Den kraftigaste tillväxten finns inom segmentet OEM följt av segmentet Fluids & Utility Equipment.

Rörelseresultat (exklusive jämförelsestörande poster)

Ökningen i rörelseresultat under första kvartalet 2006 jämfört med motsvarande period 2005 förklaras huvudsakligen av ett högre bruttoresultat, delvis motverkat av ökade F&U kostnader.

Process Technology-divisionen

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

	1.1 - 31.3 2006	1.1 - 31.3 2005	1.1 - 31.12 2005	1.1 - 31.12 2004
MSEK				
Orderingång	2 768,1	1 861,4	8 572,8	6 818,0
Orderstock *	5 207,0	3 498,6	4 072,9	2 640,6
Nettoomsättning	1 773,7	1 380,1	7 672,8	6 683,3
Rörelseresultat	173,8	85,3	698,8	634,3

* Vid utgången av perioden.

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

Under första kvartalet 2006 har orderingången ökat med 37,9 procent och nettoomsättningen ökat med 17,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive förvärvet av Tranter är motsvarande siffror 37,4 procent och 17,2 procent.

Alla segment inom Process Technology divisionen har rapporterat en ökning i orderingången jämfört med första kvartalet 2005. Tillväxten har varit störst inom segmentet Process Industry följt av segmenten Food Technology och Life Science.

Rörelseresultat (exklusive jämförelsestörande poster)

Ökningen i rörelseresultat under första kvartalet 2006 jämfört med motsvarande period 2005 beror främst på ett högre bruttoresultat.

Operations-divisionen och övrigt

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

	1.1 - 31.3 2006	1.1 - 31.3 2005	1.1 - 31.12 2005	1.1 - 31.12 2004
MSEK				
Orderingång	4,0	4,0	41,1	59,7
Orderstock *	27,8	20,8	41,5	25,5
Nettoomsättning	16,4	6,9	26,1	52,1
Rörelseresultat	-99,3	-48,4	-410,8	-333,0

* 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 kvartalet 2006 ökade orderingången mest i Central och Östeuropa följt av Västeuropa, Nordamerika, Asien och Norden, medan Latinamerika rapporterade minskad orderingång jämfört med motsvarande period föregående år.

Orderingång

Koncernen	1.1 - 31.3 2006	1.1 - 31.3 2005	1.1 - 31.12 2005	1.1 - 31.12 2004
MSEK				
Kunder i:				
Sverige	224,7	190,4	846,3	884,0
Övriga EU	1 795,0	1 317,8	6 516,4	5 804,4
Övriga Europa	606,1	323,4	1 555,4	1 280,7
USA	767,1	575,9	2 354,3	2 136,5
Övriga Nordamerika	224,7	146,8	467,1	334,1
Latinamerika	223,2	189,2	832,9	689,8
Afrika	70,3	53,4	259,2	167,9
Asien	1 493,2	1 139,8	5 388,1	4 164,5
Oceanien	77,1	67,7	296,6	278,1
Totalt	5 481,4	4 004,4	18 516,3	15 740,0

Nettoomsättning

Under första kvartalet 2006 ökade faktureringen mest i Nordamerika följt av Norden, Asien och Västeuropa jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning

Koncernen	1.1 - 31.3 2006	1.1 - 31.3 2005	1.1 - 31.12 2005	1.1 - 31.12 2004
MSEK				
Kunder i:				
Sverige	204,0	182,3	842,4	887,6
Övriga EU	1 374,0	1 195,5	5 664,3	5 706,5
Övriga Europa	355,4	274,1	1 428,1	1 196,5
USA	689,5	506,0	2 327,9	2 197,4
Övriga Nordamerika	142,8	69,1	436,8	296,2
Latinamerika	225,3	166,9	798,5	583,9
Afrika	30,0	23,6	223,6	177,3
Asien	998,4	803,9	4 336,6	3 619,9
Oceanien	56,4	46,2	272,2	320,5
Totalt	4 075,8	3 267,6	16 330,4	14 985,8

Koncernens finansiella resultat och nettoresultat

Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -27,4 (-52,2), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulder till banksyndikatet om MSEK -22,0 (-8,8), räntor på ett övergångslån om MSEK -3,1 (-), räntor på obligationslånet om MSEK - (-31,2) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK -2,3 (-12,2). Ökningen i räntor till banksyndikatet mellan 2006 och 2005 beror på lösen av obligationslånet i november 2005, vilket finansierades via en öronmärkt del av syndikatlånet. Övergångslånet har tagits i avvaktan på den riktade låneemission som skall finansiera förvärvet av Tranter.

Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser uppgår till MSEK 9,4 (-5,2) under första kvartalet.

Resultatet efter finansiella poster uppgår till MSEK 426,1 (75,8).

Inkomstskatterna uppgick till MSEK -93,4 (-11,6). Skillnaden mellan åren beror främst på skillnaden i resultat, men också på värderingen av förlustavdrag.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var MSEK -5,0 (-1,5), varav netto räntor MSEK -3,0 (-0,1), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK -0,1 (0,1), börskostnader MSEK -0,2 (-0,2), styrelsearvoden MSEK - (-), kostnader för årsredovisning och bolagsstämma MSEK -1,0 (-0,6) och övriga administrationskostnader resterande MSEK -0,7 (-0,7).

Asbestrelaterade stämningar i USA

Alfa Lavals dotterbolag i USA, Alfa Laval Inc, var per den 31 mars 2006, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 177 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 3 000 käranden.

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

Under första kvartalet 2006 har Alfa Laval Inc blivit stämt, som en av många svaranden, i ytterligare 23 mål omfattande totalt 113 käranden. Under första kvartalet 2006 har 8 mål, omfattande 8 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 -892,9 (-466,6) under första kvartalet. Av detta utgjorde företagsförvärv MSEK -1 223,5 (-425,3) medan avyttringar genererade MSEK 2,8 (-). Kassaflödet från rörelseverksamheten har, i jämförelse med föregående år, framför allt påverkats av ett högre rörelseresultat och lägre skattebetalningar.

Rörelsekapitalet ökade med MSEK 108,8 (68,4) under första kvartalet.

Investeringar i anläggningstillgångar har uppgått till MSEK 64,4 (57,8) under första kvartalet. De planenliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 62,9 (61,9) under perioden.

Kassa och bank

Koncernens behållning i kassa och bank uppgick till MSEK 590,4 (600,1). Posten kassa och bank i balansräkningen och i kassaflödesanalysen utgörs främst av banktillgodohavanden.

Lån

Skuldsättning

Koncernen	31.3	31.3	31.12	31.12
MSEK	2006	2005	2005	2004
Kreditinstitut	2 798,0	2 166,5	2 801,6	1 502,1
Obligationslån	-	1 060,6	-	1 044,4
Övergångslån	773,5	-	-	-
Kapitaliserade finansiella leasar	28,2	3,8	29,4	4,2
Räntebärande pensionsskulder	2,9	4,8	2,9	4,8
Total låneskuld	3 602,6	3 235,7	2 833,9	2 555,5
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-805,1	-770,6	-821,2	-672,0
Finansiell nettoskuld	2 797,5	2 465,1	2 012,7	1 883,5

Kassa, bank och kortfristiga placeringar inkluderar banktillgodohavanden och placeringar hos det börsnoterade dotterbolaget Alfa Laval (India) Ltd om MSEK 123,0 (113,0). 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 268 och MUSD 348, motsvarande MSEK 5 205,1. Kreditfaciliteten ersatte det tidigare syndikatlånet och har dessutom använts för inlösen av koncernens obligationslån. Den nya faciliteten ger större flexibilitet, längre löptid and lägre kostnader. Per 31 mars 2006 utnyttjades MSEK 2 454,7 av faciliteten. Lånetiden är fem år.

Alfa Laval har gjort en riktad låneemission i USA. Erbjudandet blev övertecknat och stängdes på MUSD 110 med en löptid på 10 år och en ränta baserad på amerikanska statsobligationer plus en marginal om 95 räntepunkter. Lånet kommer att lyftas den 27 april 2006. I avvaktan på detta togs ett övergångslån om MUSD 100 från HSBC den 1 mars 2006 i samband med erläggandet av köpeskillingen för Tranter.

Alfa Laval löste in de utestående obligationerna den 15 november 2005. Som en konsekvens har Alfa Laval avregistrerats hos SEC i USA.

Ägare och legal struktur

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

Bolaget hade 10 236 (11 659) aktieägare den 31 mars 2006. 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 10,1 till 1,4 procent. De tio största ägarna innehar 54,3 (47,1) 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. Företaget hade 2005 en omsättning på MSEK 862,8 (MUSD 115,9) och har cirka 450 anställda inom forskning & utveckling, tillverkning och försäljning över hela världen. Avslutet av transaktionen förutsatte ett godkännande av konkurrensmyndigheter. I en pressrelease den 6 mars 2006 meddelade Alfa Laval att förvärvet godkänts av konkurrensmyndigheterna och därmed kunnat slutföras. Köpeskillingen uppgår till MUSD 150,8 kontant. Förvärvet kommer att finansieras genom ett bilateralt banklån om cirka MEUR 15-25 och en riktad låneemission i USA om MUSD 110.

Tranter konsolideras in i Alfa Laval koncernen från 1 mars 2006. Påverkan från förvärvet på resultaträkningen och kassaflödesanalysen är således bara för en månads verksamhet. Tranter redovisas som en integrerad del av Equipment- och Process Technology-divisionerna, men verkar som en fristående försäljningskanal.

Under första kvartalet 2006 har Alfa Laval förvärvat enheten for fruktberedning från Tetra Pak för MSEK 10,2. Verksamheten har färre än 10 anställda och en omsättning om cirka MSEK 45 per år.

Redovisningsprinciper

Delårsbokslutet för första kvartalet 2006 är upprättad enligt RR 31 Delårsrapportering för koncerner, vilken kräver att IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen skall tillämpas. Redovisningsprinciperna är enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Detta innebär att samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsbokslutet för första kvartalet 2006 som i årsbokslutet för 2005.

Jämförelsesiffror för 2004 är omräknade enligt IFRS. Där jämförelsesiffror för 2003 är omräknade enligt IFRS indikeras detta med "Proforma". Jämförelsesiffror behöver inte anges for IAS 39 och ges följaktligen inte.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen har föreslagit en utdelning för helåret 2005 om SEK 5,10 (4,75) per aktie motsvarande totalt MSEK 569,5 (530,4) och att resterande disponibla vinstmedel i Alfa Laval AB (publ) om MSEK 1 259,3 (277,1) balanseras i ny räkning.

Datum för kommande rapporttillfällen 2006

Alfa Laval kommer att lämna delårsrapporter under 2006 vid följande tillfällen:

Rapport för det andra kvartalet	25 juli
Rapport för det tredje kvartalet	25 oktober

Händelser efter utgången av delårsperioden

Balansräkningarna och resultaträkningarna för 2005 skall fastställas på ordinarie bolagsstämma den 27 april 2006.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK	1.1 - 31.3 2006	1.1 - 31.3 2005	1.1- 31.12 2005	1.1- 31.12 2004
Rörelseverksamheten				
Rörelseresultat	444,1	133,2	1 377,2	1 438,4
Återläggning av avskrivningar	145,1	133,7	579,5	554,3
Återläggning av icke rörelseposter	-11,0	-1,8	-44,1	15,4
	578,2	265,1	1 912,6	2 008,1
Betalda skatter	-77,2	-180,2	-429,2	-335,6
	501,0	84,9	1 483,4	1 672,5
Förändring av rörelsekapitalet:				
(Ökning)/minskning av fordringar	-128,1	273,8	49,0	-389,4
(Ökning)/minskning av lager	-142,0	-334,5	-282,1	-297,0
Ökning/(minskning) av skulder	71,8	-40,5	482,6	131,9
Ökning/(minskning) av avsättningar	89,5	32,8	-116,4	85,3
	-108,8	-68,4	133,1	-469,2
Kassaflöde från rörelseverksamheten	392,2	16,5	1 616,5	1 203,3
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-64,4	-57,8	-323,7	-387,5
Försäljning av anläggningstillgångar	2,8	-	163,8	361,5
Tilläggsköpeskilling	-	-	-	-9,4
Förvärv av verksamheter	-1 223,5	-425,3	-504,7	-
Nedsättning av köpeskilling	-	-	-	61,2
Avyttring av verksamheter	-	-	-	10,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 285,1	-483,1	-664,6	35,8
Finansieringsverksamheten				
Finansiellt netto, betalt	10,8	1,8	-351,3	-201,4
Utdelningar till aktieägare i moderbolaget	-	-	-530,4	-446,7
Utdelningar till minoritetsägare i dotterbolag	-	-	-26,3	-
(Ökning)/minskning av övriga finansiella fordringar	123,7	37,3	-31,0	472,4
Kapitaliserade finansieringskostnader, förvärvslån	-	-	-4,4	-7,3
Ökning/(minskning) av upplåning	872,7	581,9	-29,3	-1 170,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 007,2	621,0	-972,7	-1 353,2
Periodens kassaflöde	114,3	154,4	-20,8	-114,1
Kassa och bank vid periodens början	478,8	414,8	414,8	554,6
Omräkningsdifferens i kassa och bank	-2,7	30,9	84,8	-25,7
Kassa och bank vid periodens slut	590,4	600,1	478,8	414,8
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *	-8,00	-4,18	8,52	11,10
Genomsnittligt antal aktier	111 671 993	111 671 993	111 671 993	111 671 993

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	1.1 - 31.3 2006	1.1 - 31.3 2005	1.1- 31.12 2005	1.1- 31.12 2004
MSEK				
Nettoomsättning	4 075,8	3 267,6	16 330,4	14 985,8
Kostnad för sålda varor	-2 572,8	-2 131,6	-10 800,4	-9 937,0
Bruttoresultat	1 503,0	1 136,0	5 530,0	5 048,8
Försäljningskostnader	-612,2	-545,2	-2 365,3	-2 132,4
Administrationskostnader	-246,5	-207,0	-993,7	-929,5
Forsknings- och utvecklingskostnader	-114,8	-100,4	-447,8	-403,9
Övriga rörelseintäkter *	58,1	33,7	323,8	325,2
Övriga rörelsekostnader *	-143,5	-183,9	-669,8	-469,8
Rörelseresultat	444,1	133,2	1 377,2	1 438,4
Utdelningar	1,0	0,8	4,9	3,1
Ränteintäkter	49,0	55,1	173,6	166,4
Räntekostnader *	-68,0	-113,3	-456,7	-346,3
Resultat efter finansiella poster	426,1	75,8	1 099,0	1 261,6
Skatt på årets resultat	-93,4	-11,6	-171,0	-421,5
Årets resultat	332,7	64,2	928,0	840,1
Hänförligt till:				
Aktieägare i moderbolaget	323,5	54,5	884,8	794,7
Minoritetsägare	9,2	9,7	43,2	45,4
Resultat per aktie (SEK)	2,90	0,49	7,92	7,12
Genomsnittligt antal aktier	111 671 993	111 671 993	111 671 993	111 671 993

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

Jämförelsestörande poster

	1.1 - 31.3 2006	1.1 - 31.3 2005	1.1- 31.12 2005	1.1- 31.12 2004
Belopp i MSEK				
Operativa				
Övriga rörelseintäkter	57,0	33,7	272,1	271,3
Jämförelsestörande poster	1,1	-	51,7	53,9
Totala övriga rörelseintäkter	58,1	33,7	323,8	325,2
Övriga rörelsekostnader	-143,5	-58,9	-544,8	-452,6
Jämförelsestörande poster	-	-125,0	-125,0	-17,2
Totala övriga rörelsekostnader	-143,5	-183,9	-669,8	-469,8
Finansiella				
Räntekostnader	-68,0	-113,3	-368,2	-346,3
Jämförelsestörande poster	-	-	-88,5	-
Totala räntekostnader	-68,0	-113,3	-456,7	-346,3

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

Resultatanalys för koncernen *

MSEK	2006	2005				2004				Proforma
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	2003 Q4
Nettoomsättning	4 075,8	4 683,8	4 277,4	4 101,6	3 267,6	4 166,1	3 837,5	3 798,3	3 183,9	4 086,3
Justerat bruttoresultat	1 585,2	1 641,2	1 508,9	1 487,3	1 207,8	1 392,4	1 348,7	1 357,9	1 243,2	1 385,0
- i % av nettoomsättningen	38,9	35,0	35,3	36,3	37,0	33,4	35,1	35,8	39,0	33,9
Kostnader **	-997,1	-1 028,0	-967,0	-1 004,3	-815,9	-856,4	-863,5	-874,3	-792,0	-846,5
- i % av nettoomsättningen	24,5	21,9	22,6	24,5	25,0	20,6	22,5	23,0	24,9	20,7
Justerad EBITDA	588,1	613,2	541,9	483,0	391,9	536,0	485,2	483,6	451,2	538,5
- i % av nettoomsättningen	14,4	13,1	12,7	11,8	12,0	12,9	12,6	12,7	14,2	13,2
Avskrivningar	-62,9	-78,7	-62,7	-61,0	-61,9	-70,0	-58,8	-63,6	-68,5	-75,5
Justerad EBITA	525,2	534,5	479,2	422,0	330,0	466,0	426,4	420,0	382,7	463,0
- i % av nettoomsättningen	12,9	11,4	11,2	10,3	10,1	11,2	11,1	11,1	12,0	11,3
Avskrivningar av övervärden	-82,2	-95,2	-74,6	-73,6	-71,8	-71,4	-72,8	-74,5	-74,7	-74,4
Jämförelsestörande poster	1,1	4,3	47,4	-	-125,0	2,7	47,5	-	-13,5	2,0
EBIT	444,1	443,6	452,0	348,4	133,2	397,3	401,1	345,5	294,5	390,6

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	31.3 2006	31.3 2005	31.12 2005
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 587,3	4 420,9	4 598,1
Materiella anläggningstillgångar	2 552,9	2 520,4	2 552,8
Övriga anläggningstillgångar	702,1	694,9	676,5
	<u>8 842,3</u>	<u>7 636,2</u>	<u>7 827,4</u>
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 404,5	2 986,5	3 090,7
Kundfordringar	3 446,5	2 715,9	2 991,6
Övriga kortfristiga fordringar	1 299,7	1 213,0	1 419,9
Derivatstillgångar	55,8	57,7	55,6
Kortfristiga placeringar	214,7	170,5	342,4
Kassa och bank	590,4	600,1	478,8
	<u>9 011,6</u>	<u>7 743,7</u>	<u>8 379,0</u>
SUMMA TILLGÅNGAR	17 853,9	15 379,9	16 206,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktieägarnas andel	6 006,0	5 298,0	5 679,7
Minoriteten	165,6	136,8	131,7
	<u>6 171,6</u>	<u>5 434,8</u>	<u>5 811,4</u>
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 493,6	1 838,8	2 701,8
Obligationslån	-	1 060,6	-
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	938,7	806,5	902,8
Avsättning för uppskjuten skatt	906,6	777,6	766,8
Övriga avsättningar	359,8	347,1	307,1
	<u>4 698,7</u>	<u>4 830,6</u>	<u>4 678,5</u>
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	304,4	327,7	99,8
Övergångslån	773,5	-	-
Leverantörsskulder	1 566,7	1 324,0	1 560,7
Förskott från kunder	1 173,2	793,3	969,7
Övriga avsättningar	694,0	694,1	650,3
Övriga skulder	2 358,1	1 893,9	2 256,3
Derivatskulder	113,7	81,5	179,7
	<u>6 983,6</u>	<u>5 114,5</u>	<u>5 716,5</u>
Summa skulder	11 682,3	9 945,1	10 395,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 853,9	15 379,9	16 206,4

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

	1.1 - 31.3 2006	1.1 - 31.3 2005	1.1 - 31.12 2005
Belopp i MSEK			
Vid periodens början	5 811,4	5 375,9	5 375,9
Förändringar hänförliga till:			
Aktieägarna i moderbolaget			
Kassaflödessäkringar	83,5	-149,0	-290,5
Omräkningsdifferens	-58,6	86,6	268,3
Uppskjuten skatt	-22,1	49,2	90,8
Periodens resultat	323,5	54,5	884,8
Utdelningar	-	-	-530,4
Deltotal	326,3	41,3	423,0
Minoriteten			
Omräkningsdifferens	24,7	7,9	-4,4
Periodens resultat	9,2	9,7	43,2
Utdelningar	-	-	-26,3
Deltotal	33,9	17,6	12,5
Vid periodens slut	6 171,6	5 434,8	5 811,4

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