



Alfa Laval AB (publ)

Delårsrapport 1 juli – 30 september 2006

"Efterfrågan under kvartalet var mycket stark och ordergången för Alfa Laval ökade med 15 procent, en ökning exklusive förvärvet av Tranter med 9 procent. Den starkaste tillväxten kom från Östeuropa, Norden och Nordamerika. Vårt fokus på lönsamhet, ökad intern effektivitet samt det höga kapacitetsutnyttjandet resulterade i en rekordnivå för rörelsemarginalen.

Styrelsen har gjort en översyn av företagets finansiella mål och beslutat att höja målet för rörelsemarginalen (EBITA) till 12-15 procent från 10-13 procent."

Lars Renström, VD och Koncernchef, Alfa Laval

Det tredje kvartalet 2006 i sammandrag:

- Ordergången ökade till MSEK 5 648 (4 918), vilket är en ökning med 17,2 procent exklusive växelkursdifferenser.
- Omsättningen ökade till MSEK 4 810 (4 278), vilket är en ökning med 14,7 procent exklusive växelkursdifferenser.
- Rörelseresultatet, justerad EBITA, ökade till MSEK 760 (479), inklusive positiva växelkurseffekter om MSEK 7 och minskning av avsättningar om MSEK 40.
- Rörelsemarginalen (justerad EBITA) ökade till 15,8 (11,2) procent.
- Resultatet efter finansiella poster ökade till MSEK 611 (405).
- Kassaflödet från rörelseverksamheten ökade till MSEK 715 (485).

De första nio månaderna 2006 i sammandrag

- Ordergången ökade till MSEK 17 346 (13 496), vilket är en ökning med 26,2 procent exklusive växelkursdifferenser.
- Omsättningen ökade till MSEK 13 762 (11 647), vilket är en ökning med 15,9 procent exklusive växelkursdifferenser.
- Rörelseresultatet, justerad EBITA, ökade till MSEK 1 992 (1 231), inklusive positiva växelkurseffekter om MSEK 56.
- Rörelsemarginalen (justerad EBITA) ökade till 14,5 (10,6) procent.
- Resultatet efter finansiella poster ökade till MSEK 1 624 (823).
- Resultatet efter skatt ökade till MSEK 1 236 (612).
- Resultatet per aktie ökade till SEK 10,78 (5,19).
- Kassaflödet från rörelseverksamheten ökade till MSEK 1,624 (779).

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 förändrats sedan utsikterna i bokslutkommunikén för fjärde kvartalet och årsbokslutet för 2005 avgiven den 9 februari 2006.)

MSEK om inget annat anges	1.7 - 30.9 2006	1.7 - 30.9 2005	1.1 - 30.9 2006	1.1 - 30.9 2005	2005	2004	2003 *
Orderingång	5 648	4 918	17 346	13 496	18 516	15 740	14 145
Nettoomsättning	4 810	4 278	13 762	11 647	16 330	14 986	13 909
Justerad EBITDA 1)	821	542	2 178	1 417	2 030	1 956	1 920
Justerad EBITA 2)	760	479	1 992	1 231	1 766	1 695	1 627
Rörelsemarginal (justerad EBITA 2)	15,8%	11,2%	14,5%	10,6%	10,8%	11,3%	11,7%
Resultat efter finansiella poster	611	405	1 624	823	1 099	1 262	817
Avkastning på sysselsatt kapital 3)			29,9%	21,1%	22,7%	23,7%	21,3%
Avkastning på eget kapital 3)			25,3%	15,7%	16,0%	15,9%	13,2%
Soliditet			34,9%	33,5%	35,9%	37,4%	33,3%
Skuldsättningsgrad, ggr			0,36	0,48	0,35	0,36	0,49
Kassaflöde från rörelseverksamheten	715	485	1 624	779	1 617	1 203	1 704
Investeringar	55	86	192	205	324	388	259
Antalet anställda 4)			10 032	9 438	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.

Delårsrapporten har avgivits den 25 oktober 2006 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Lars Renström efter bemyndigande.

Lund, den 25 oktober 2006,

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

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av denna delårsrapport för tredje kvartalet 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Lund, den 25 oktober 2006,

Ingvar Ganestam
Auktoriserad revisor

Kerstin Mouchard
Auktoriserad revisor

Kommentarer till bokslutet

Orderingång

Orderingången uppgick till MSEK 5 648,1 (4 918,5) för tredje kvartalet. Exklusive växelkursdifferenser var koncernens orderingång 17,2 procent högre än för tredje kvartalet föregående år. Exklusive förvärvet av Tranter är motsvarande siffra 10,9 procent.

Orderingången uppgick till MSEK 17 346,5 (13 496,4) för de första nio månaderna. Exklusive växelkursdifferenser var koncernens orderingång 26,2 procent högre än motsvarande period föregående år. Exklusive förvärvet av Tranter är motsvarande siffra 19,6 procent.

Orderingången från eftermarknaden, "Parts & Service" har fortsatt att utvecklas positivt och ökade med 13,5 procent för de första nio månaderna jämfört med motsvarande period föregående år exklusive växelkursdifferenser. Dess relativa andel av koncernens totala orderingång uppgick till 20,7 (23,0) procent.

Orderstock

Orderstocken per 30 september 2006 uppgick till 11 839,2 (7 110,9). Exklusive växelkursdifferenser var orderstocken 50,2 procent högre än orderstocken per 30 september 2005 och 44,2 procent högre än orderstocken per utgången av 2005. Exklusive förvärvet av Tranter är motsvarande siffror 36,9 procent och 31,4 procent.

Nettoomsättning

Nettoomsättning uppgick till MSEK 4 810,0 (4 277,4) under tredje kvartalet. Exklusive växelkursdifferenser var nettoomsättningen 14,7 procent högre än för tredje kvartalet föregående år. Exklusive förvärvet av Tranter är motsvarande siffra 8,1 procent.

Alfa Laval koncernens nettoomsättning uppgick under de första nio månaderna till MSEK 13 761,5 (11 646,6). Exklusive växelkursdifferenser var nettoomsättningen 15,9 procent högre än för perioden januari – september föregående år. Exklusive förvärvet av Tranter är motsvarande siffra 10,2 procent.

Resultatanalys för koncernen

	1.7 -	1.7 -	1.1 -	1.1 -	1.1-	1.1-
MSEK	30.9	30.9	30.9	30.9	31.12	31.12
	2006	2005	2006	2005	2005	2004
Nettoomsättning	4 810,0	4 277,4	13 761,5	11 646,6	16 330,4	14 985,8
Justerat bruttoresultat	1 790,7	1 508,9	5 192,7	4 204,0	5 845,2	5 342,2
- i % av nettoomsättningen	37,2	35,3	37,7	36,1	35,8	35,6
Kostnader *	-969,8	-967,0	-3 014,7	-2 787,2	-3 815,2	-3 386,2
- i % av nettoomsättningen	20,2	22,6	21,9	23,9	23,4	22,6
Justerad EBITDA	820,9	541,9	2 178,0	1 416,8	2 030,0	1 956,0
- i % av nettoomsättningen	17,1	12,7	15,8	12,2	12,4	13,1
Avskrivningar	-60,2	-62,7	-185,7	-185,6	-264,3	-260,9
Justerad EBITA	760,7	479,2	1 992,3	1 231,2	1 765,7	1 695,1
- i % av nettoomsättningen	15,8	11,2	14,5	10,6	10,8	11,3
Avskrivningar av övervärden	-84,6	-74,6	-252,0	-220,0	-315,2	-293,4
Jämförelsestörande poster	1,2	47,4	5,2	-77,6	-73,3	36,7
EBIT	677,3	452,0	1 745,5	933,6	1 377,2	1 438,4

* Exklusive jämförelsestörande poster

De nio första månaderna generade ett bruttoresultat om MSEK 4 940,7 (3 984,0). Exklusive avskrivningen om MSEK 252,0 (220,0) på koncernmässiga övervärden, var det justerade bruttoresultatet MSEK 5 192,7 (4 204,0). Detta motsvarar 37,7 (36,1) procent av nettoomsättningen.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till MSEK 2 665,3 (2 455,2). Justerat för växelkursdifferenser och förvärvet av Tranter var försäljnings- och administrationskostnaderna 3,8 procent högre än motsvarande period föregående år.

Kostnaderna för forskning och utveckling har uppgått till MSEK 368,8 (327,2), motsvarande 2,7 (2,8) procent av nettoomsättningen. Justerat för växelkursdifferenser och förvärvet av Tranter ökade kostnaderna för forskning och utveckling med 9,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Det justerade resultatet före avskrivningar (justerad EBITDA) uppgick till MSEK 2 178,0 (1 416,8) för de första nio månaderna. Det justerade resultatet före avskrivningar på koncernmässiga övervärden (justerad EBITA) uppgick till MSEK 1 992,3 (1 231,2). Den justerade EBITA marginalen var 14,5 (10,6) procent. Det justerade resultatet efter skatt och minoritetens andel av resultatet, exklusive avskrivningar på övervärden och motsvarande skatt, uppgår till SEK 12,34 (6,52) per aktie.

Resultatet har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK 5,2 (-77,6). I resultaträkningen redovisas dessa brutto som en del av övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader, se sammanställning på sidan 12. Under de första nio månaderna 2006 har en bit mark i Indien sålts för MSEK 2,1 med en realiserad vinst om MSEK 1,2, två mindre fastigheter i Frankrike sålts för MSEK 2,8 med en realiserad vinst om MSEK 0,9 och en lägenhet i Danmark sålts för MSEK 4,2 med en realiserad vinst om MSEK 3,1. Under motsvarande period 2005 avyttrades cirka 45 procent av marken i Cwmbran i Wales för MSEK 58,0 med en realiserad vinst om MSEK 47,4 och belastades resultatet med MSEK -125,0 för kostnader för stängningen av separatorfabriken i Madrid och bioKinetics fabriken i Toronto.

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 2006	1.7 - 30.9 2005	1.1 - 30.9 2006	1.1 - 30.9 2005	1.1 - 31.12 2005	1.1 - 31.12 2004
MSEK						
Orderingång	3 122,5	2 668,4	9 179,0	7 384,9	9 902,4	8 862,3
Orderstock *			5 490,3	3 205,6	3 382,5	2 097,3
Nettoomsättning	2 759,8	2 168,2	7 760,1	6 280,0	8 631,5	8 250,4
Rörelseresultat	527,0	320,9	1 380,4	830,7	1 162,5	1 100,4

* Vid utgången av perioden.

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

Under de första nio månaderna 2006 har orderingången ökat med 22,3 procent och nettoomsättningen ökat med 21,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive förvärvet av Tranter är motsvarande siffror 12,0 procent och 12,8 procent.

Alla segment inom Equipment divisionen har utvecklats positivt, med undantag av Marine & Diesel segmentet som erfarit en något minskad orderingång. Den kraftigaste tillväxten finns inom segmentet OEM följt av segmentet Fluids & Utility Equipment.

Rörelseresultat (exklusive jämförelsestörande poster)

Ökningen i rörelseresultat under de första nio månaderna 2006 jämfört med motsvarande period 2005 förklaras huvudsakligen av ett högre bruttoresultat beroende på fördelaktig produktmix, produktivitetsförbättringar och ett högt kapacitetsutnyttjande, marginellt 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.

	1.7 - 30.9 2006	1.7 - 30.9 2005	1.1 - 30.9 2006	1.1 - 30.9 2005	1.1 - 31.12 2005	1.1 - 31.12 2004
MSEK						
Orderingång	2 523,5	2 234,3	8 158,0	6 084,4	8 572,8	6 818,0
Orderstock *			6 341,9	3 868,6	4 072,9	2 640,6
Nettoomsättning	2 046,6	2 107,4	5 966,2	5 348,7	7 672,8	6 683,3
Rörelseresultat	208,8	214,2	683,3	483,6	698,8	634,3

* Vid utgången av perioden.

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

Under de första nio månaderna 2006 har orderingången ökat med 31,3 procent och nettoomsättningen ökat med 9,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive förvärvet av Tranter är motsvarande siffror 29,2 procent och 7.0 procent.

Alla segment inom Process Technology divisionen har rapporterat stora öknings i orderingången jämfört med de första nio månaderna 2005. Tillväxten har varit störst inom segmentet Process Industry följt av segmenten Food Technology och Energy & Environment.

Rörelseresultat (exklusive jämförelsestörande poster)

Ökningen i rörelseresultat under de första nio månaderna 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.

	1.7 - 30.9 2006	1.7 - 30.9 2005	1.1 - 30.9 2006	1.1 - 30.9 2005	1.1 - 31.12 2005	1.1 - 31.12 2004
MSEK						
Orderingång	2,1	15,8	9,5	27,1	41,1	59,7
Orderstock *			7,0	36,7	41,5	25,5
Nettoomsättning	3,6	1,8	35,2	17,9	26,1	52,1
Rörelseresultat	-59,7	-130,5	-323,4	-303,1	-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 de första nio månaderna 2006 ökade orderingången mest i Central och Östeuropa följt av Nordamerika, Västeuropa och Asien jämfört med motsvarande period föregående år.

Orderingång

Koncernen	1.7 - 30.9 2006	1.7 - 30.9 2005	1.1 - 30.9 2006	1.1 - 30.9 2005	1.1 - 31.12 2005	1.1 - 31.12 2004
MSEK						
Kunder i:						
Sverige	254,0	188,8	751,3	628,5	846,3	884,0
Övriga EU	1 792,9	1 617,0	5 722,6	4 610,5	6 516,4	5 804,4
Övriga Europa	546,6	377,1	1 724,7	1 100,9	1 555,4	1 280,7
USA	886,3	605,3	2 520,2	1 760,0	2 354,3	2 136,5
Övriga Nordamerika	114,8	131,0	482,1	359,2	467,1	334,1
Latinamerika	290,6	247,8	750,8	616,4	832,9	689,8
Afrika	26,2	83,0	173,5	186,1	259,2	167,9
Asien	1 658,6	1 601,2	4 994,8	4 011,4	5 388,1	4 164,5
Oceanien	78,1	67,3	226,5	223,4	296,6	278,1
Totalt	5 648,1	4 918,5	17 346,5	13 496,4	18 516,3	15 740,0

Nettoomsättning

Under de första nio månaderna 2006 ökade faktureringen mest i Nordamerika och Central och Östeuropa följt av Asien och Västeuropa, medan Latinamerika rapporterade minskad fakturering jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning

Koncernen	1.7 - 30.9 2006	1.7 - 30.9 2005	1.1 - 30.9 2006	1.1 - 30.9 2005	1.1 - 31.12 2005	1.1 - 31.12 2004
MSEK						
Kunder i:						
Sverige	213,3	198,7	636,6	592,7	842,4	887,6
Övriga EU	1 701,5	1 401,2	4 679,7	4 066,7	5 664,3	5 706,5
Övriga Europa	469,3	368,3	1 294,2	1 008,8	1 428,1	1 196,5
USA	731,0	642,0	2 189,2	1 743,0	2 327,9	2 197,4
Övriga Nordamerika	147,6	121,2	495,5	286,4	436,8	296,2
Latinamerika	197,7	210,2	611,5	591,0	798,5	583,9
Afrika	47,6	70,8	127,4	134,3	223,6	177,3
Asien	1 225,5	1 192,1	3 510,8	3 043,4	4 336,6	3 619,9
Oceanien	76,5	72,9	216,6	180,3	272,2	320,5
Totalt	4 810,0	4 277,4	13 761,5	11 646,6	16 330,4	14 985,8

Koncernens finansiella resultat och nettoresultat

Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -127,8 (-170,6), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -63,8 (-39,5), räntor på den riktade låneemissionen och övergångslånet om MSEK -23,6 (-), räntor på obligationslånet om MSEK - (-98,6) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och räntekostnader om MSEK -40,4 (-32,5). 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 togs i avvaktan på den riktade låneemission som finansierar förvärvet av Tranter.

Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser uppgår till MSEK 6,7 (59,9) under de första nio månaderna.

Resultatet efter finansiella poster var MSEK 1 624,4 (822,9).

Inkomstskatterna uppgick till MSEK -388,6 (-210,9). Skillnaden mellan åren beror främst på skillnaden i resultat.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till MSEK 1 991,5 (-10,6), varav netto räntor MSEK 0,5 (-3,3), realiserade och orealiserade kursdifferenser MSEK -1,3 (0,2), utdelningar från dotterbolag MSEK 2 000,0 (-), börskostnader MSEK -0,8 (-2,3), styrelsearvodet MSEK -1,8 (-0,9), kostnader för årsredovisning och bolagsstämma MSEK -3,1 (-3,7) och övriga administrationskostnader resterande MSEK -2,0 (-0,6).

Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 30 september 2006, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 189 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 354 käranden.

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

Mot bakgrund av vad som är känt för Alfa Laval idag och den information som Alfa Laval har beträffande de asbestrelaterade målen, vidhåller Alfa Laval sin tidigare bedömning att kraven inte i väsentlig grad kommer att påverka koncernens finansiella ställning eller resultat.

Desert Storm-stämningar

Några av Alfa Lavals dotterbolag, jämte ett 70-tal andra svaranden, stämdes 1994 i två mål i en domstol i Brazoria County, Texas, USA. Kraven rörde skador som påstods ha uppkommit under Gulfkriget 1991, även känt som "Desert Storm".

Skadeståndsanspråken i dessa mål uppgick till över en miljard USD (7,5 miljarder SEK) vardera, och i målen hävdades att utrustning som levererats av Alfa Lavals dotterbolag, och andra företag, använts vid tillverkning av irakiska vapen.

Alfa Laval framförde tidigt en begäran om att avföras från målen och har sedan november 1995 väntat på ett avgörande från domstolen.

Alfa Laval meddelade i en pressrelease den 7 september 2006 att domstolen i Brazoria County nu har beslutat att avföra samtliga Alfa Lavals dotterbolag som svaranden i stämningar kring Gulfkriget. Avförandet har möjliggjort för Alfa Laval att frigöra MSEK 40 i avsättningar för förväntade kostnader relaterade till stämningarna, vilket har förbättrat resultatet i tredje kvartalet motsvarande.

Kassaflöde

Kassaflödet från rörelseverksamheten och investeringsverksamheten uppgick till MSEK 213,0 (206,8) under de första nio månaderna. Av detta utgjorde företagsförvärv MSEK -1 228,3 (-425,3) medan avyttringar genererade MSEK 9,1 (58,0). Kassaflödet från rörelseverksamheten har, i jämförelse med föregående år, framför allt påverkats av det högre rörelseresultatet.

Rörelsekapitalet ökade med MSEK 179,8 (114,8) under de första nio månaderna.

Investeringar i anläggningstillgångar har uppgått till MSEK 192,0 (204,9) under de första nio månaderna. De planenliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 185,7 (185,6) under perioden.

Kassa och bank

Koncernens behållning i kassa och bank uppgick till MSEK 522,6 (511,3). Posten kassa och bank i balansräkningen och i kassaflödesanalysen utgörs främst av banktillgodohavanden.

Lån och nettoskuld

Skuldsättning

Koncernen	30.9	30.9	31.12	31.12
MSEK	2006	2005	2005	2004
Kreditinstitut	2 177,9	2 244,8	2 801,6	1 502,1
Obligationslån	-	1 083,8	-	1 044,4
Riktad låneemission	800,8	-	-	-
Kapitaliserade finansiella leasar	27,3	7,1	29,4	4,2
Räntebärande pensionskulder	2,9	4,8	2,9	4,8
Total låneskuld	3 008,9	3 340,5	2 833,9	2 555,5
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	-723,1	-713,1	-821,2	-672,0
Finansiell nettoskuld	2 285,8	2 627,4	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 117,1 (66,6). 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 5 006,2. 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 30 september 2006 utnyttjades MSEK 1 708,2 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 lyftes 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 11 415 (10 639) aktieägare den 30 september 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 1,5 procent. Dessa tio största ägare innehar 53,6 (50,5) procent av aktierna.

Förvärv och avyttring

I en pressrelease den 6 mars 2006 meddelade Alfa Laval att förvärvet av Tranter PHE från den amerikanska koncernen Dover Corporation godkänts av konkurrensmyndigheterna och därmed kunnat slutföras. Efter justering för förändringar i rörelsekapitalet uppgår köpeskillingen till MUSD 150,4 kontant. Kostnaderna direkt hänförliga till förvärvet av Tranter (arvoden för advokater, due diligence och rådgivningsbiträde) kommer i tillägg till detta och har uppgått till MUSD 3,5. Förvärvet finansierades genom ett bilateralt banklån om MEUR 25 och en riktad låneemission i USA om MUSD 110. 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.

Tranter konsoliderades in i Alfa Laval koncernen från 1 mars 2006. Påverkan från förvärvet på resultaträkningen och kassaflödesanalysen är således bara för sju månaders verksamhet. Tranter redovisas som en integrerad del av Equipment- och Process Technology-divisionerna, men verkar som en fristående försäljningskanal. Tranter har utvecklats bättre än förväntat och genererar en rörelsemarginal över koncernens genomsnitt.

Under första kvartalet 2006 förvärvade Alfa Laval 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 tredje 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 tredje kvartalet 2006 som i årsbokslutet för 2005.

Jämförelsesiffror för 2004 är omräknade enligt IFRS. Jämförelsesiffror behöver inte anges för IAS 39 och ges följaktligen inte.

Datum för nästa rapporttillfälle

Alfa Laval kommer att lämna bokslutskommunikén för helåret 2006 den 7 februari 2007.

Händelser efter utgången av delårsperioden

Målet för rörelsemarginalen (EBITA) höjs till 12-15 procent.

Styrelsen har gjort en översyn av företagets finansiella mål. Företagets förbättrade produktmix och produktivitetsförbättringar samt en strukturell ökning av efterfrågan från energirelaterad industri har resulterat i att målet för rörelsemarginalen (EBITA) höjs till 12-15 procent från 10-13 procent. Målen för tillväxt om minst fem procent per år över en konjunkturcykel och avkastning på sysselsatt kapital om minst 20 procent kvarstår.

Valberedning inför Alfa Lavals årsstämma 2007

I enlighet med beslut vid Alfa Laval AB:s bolagsstämma den 27 april 2006 har styrelsens ordförande Anders Narvinger kontaktat de största aktieägarna för att ingå i valberedningen inför den ordinarie årsstämman 2007. De största ägarnas representanter är: Jörn Rausing, Tetra Laval, Lars-Åke Bokenberger, AMF-Pension, Jan Andersson, Robur, Björn Franzon, Fjärde AP-fonden samt Kjell Norling, Handelsbanken.

Ordinarie årsstämma för Alfa Laval AB kommer att hållas på Scandic Star Hotel i Lund måndagen den 23 april 2007, klockan 16.00.

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

jorn.rausing@tetralaval.com

lars.bokenberger@amfpension

jan@janandersson.demon.co.uk

bjorn.franzon@ap4.se

kjno02@handelsbanken.se

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK	1.1 - 30.9 2006	1.1 - 30.9 2005	1.1- 31.12 2005	1.1- 31.12 2004
Rörelseverksamheten				
Rörelseresultat	1 745,5	933,6	1 377,2	1 438,4
Återläggning av avskrivningar	437,7	405,6	579,5	554,3
Återläggning av icke rörelseposter	7,2	-56,9	-44,1	15,4
	<u>2 190,4</u>	<u>1 282,3</u>	<u>1 912,6</u>	<u>2 008,1</u>
Betalda skatter	-386,4	-388,5	-429,2	-335,6
	<u>1 804,0</u>	<u>893,8</u>	<u>1 483,4</u>	<u>1 672,5</u>
Förändring av rörelsekapitalet:				
(Ökning)/minskning av fordringar	-729,6	-5,4	49,0	-389,4
(Ökning)/minskning av lager	-667,2	-536,6	-282,1	-297,0
Ökning/(minskning) av skulder	835,8	300,3	482,6	131,9
Ökning/(minskning) av avsättningar	381,2	126,9	-116,4	85,3
	<u>-179,8</u>	<u>-114,8</u>	<u>133,1</u>	<u>-469,2</u>
Kassaflöde från rörelseverksamheten	<u>1 624,2</u>	<u>779,0</u>	<u>1 616,5</u>	<u>1 203,3</u>
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-192,0	-204,9	-323,7	-387,5
Försäljning av anläggningstillgångar	9,1	58,0	163,8	361,5
Tilläggsköpeskilling	-	-	-	-9,4
Förvärv av verksamheter	-1 228,3	-425,3	-504,7	-
Nedsättning av köpeskilling	-	-	-	61,2
Avyttring av verksamheter	-	-	-	10,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<u>-1 411,2</u>	<u>-572,2</u>	<u>-664,6</u>	<u>35,8</u>
Finansieringsverksamheten				
Finansiellt netto, betalt	-52,0	-177,1	-351,3	-201,4
Utdelningar till aktieägare i moderbolaget	-569,5	-530,4	-530,4	-446,7
Utdelningar till minoritetsägare i dotterbolag	-17,8	-26,3	-26,3	-
(Ökning)/minskning av övriga finansiella fordringar	124,3	25,3	-31,0	472,4
Kapitaliserade finansieringskostnader, förvärvslån	-4,1	-4,4	-4,4	-7,3
Ökning/(minskning) av upplåning	377,1	523,9	-29,3	-1 170,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>-142,0</u>	<u>-189,0</u>	<u>-972,7</u>	<u>-1 353,2</u>
Periodens kassaflöde	<u>71,0</u>	<u>17,8</u>	<u>-20,8</u>	<u>-114,1</u>
Kassa och bank vid periodens början	478,8	414,8	414,8	554,6
Omräkningsdifferens i kassa och bank	-27,2	78,7	84,8	-25,7
Kassa och bank vid periodens slut	<u>522,6</u>	<u>511,3</u>	<u>478,8</u>	<u>414,8</u>
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *	1,91	1,85	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

	1.7 - 30.9 2006	1.7 - 30.9 2005	1.1 - 30.9 2006	1.1 - 30.9 2005	1.1- 31.12 2005	1.1- 31.12 2004
MSEK						
Nettoomsättning	4 810,0	4 277,4	13 761,5	11 646,6	16 330,4	14 985,8
Kostnad för sålda varor	-3 103,9	-2 843,1	-8 820,8	-7 662,6	-10 800,4	-9 937,0
Bruttoresultat	1 706,1	1 434,3	4 940,7	3 984,0	5 530,0	5 048,8
Försäljningskostnader	-634,9	-558,0	-1 899,9	-1 709,7	-2 365,3	-2 132,4
Administrationskostnader	-254,5	-261,8	-765,4	-745,5	-993,7	-929,5
Forsknings- och utvecklingskostnader	-118,3	-110,0	-368,8	-327,2	-447,8	-403,9
Övriga rörelseintäkter *	115,5	105,6	220,5	189,9	323,8	325,2
Övriga rörelsekostnader *	-136,6	-158,1	-381,6	-457,9	-669,8	-469,8
Rörelseresultat	677,3	452,0	1 745,5	933,6	1 377,2	1 438,4
Utdelningar	1,0	0,6	2,3	2,2	4,9	3,1
Ränteintäkter	-0,8	26,5	104,9	161,7	173,6	166,4
Räntekostnader *	-66,4	-74,1	-228,3	-274,6	-456,7	-346,3
Resultat efter finansiella poster	611,1	405,0	1 624,4	822,9	1 099,0	1 261,6
Skatt på årets resultat	-162,9	-108,7	-388,6	-210,9	-171,0	-421,5
Årets resultat	448,2	296,3	1 235,8	612,0	928,0	840,1
Hänförligt till:						
Aktieägare i moderbolaget	436,6	283,7	1 204,1	580,1	884,8	794,7
Minoritetsägare	11,6	12,6	31,7	31,9	43,2	45,4
Resultat per aktie (SEK)	3,91	2,54	10,78	5,19	7,92	7,12
Genomsnittligt antal aktier	111 671 993	111 671 993	111 671 993	111 671 993	111 671 993	111 671 993

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

Jämförelsestörande poster

	1.7 - 30.9 2006	1.7 - 30.9 2005	1.1 - 30.9 2006	1.1 - 30.9 2005	1.1- 31.12 2005	1.1- 31.12 2004
Belopp i MSEK						
Operativa						
Övriga rörelseintäkter	114,3	58,2	215,3	142,5	272,1	271,3
Jämförelsestörande poster	1,2	47,4	5,2	47,4	51,7	53,9
Totala övriga rörelseintäkter	115,5	105,6	220,5	189,9	323,8	325,2
Övriga rörelsekostnader	-136,6	-158,1	-381,6	-332,9	-544,8	-452,6
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-125,0	-125,0	-17,2
Totala övriga rörelsekostnader	-136,6	-158,1	-381,6	-457,9	-669,8	-469,8
Finansiella						
Räntekostnader	-66,4	-74,1	-228,3	-274,6	-368,2	-346,3
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-88,5	-
Totala räntekostnader	-66,4	-74,1	-228,3	-274,6	-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		
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
Nettoomsättning	4 810,0	4 875,7	4 075,8	4 683,8	4 277,4	4 101,6	3 267,6	4 166,1	3 837,5	3 798,3
Justerat bruttoresultat	1 790,7	1 816,8	1 585,2	1 641,2	1 508,9	1 487,3	1 207,8	1 392,4	1 348,7	1 357,9
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	37,2	37,3	38,9	35,0	35,3	36,3	37,0	33,4	35,1	35,8
Kostnader *	-969,8	-1 047,8	-997,1	-1 028,0	-967,0	-1 004,3	-815,9	-856,4	-863,5	-874,3
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	20,2	21,5	24,5	21,9	22,6	24,5	25,0	20,6	22,5	23,0
Justerad EBITDA	820,9	769,0	588,1	613,2	541,9	483,0	391,9	536,0	485,2	483,6
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	17,1	15,8	14,4	13,1	12,7	11,8	12,0	12,9	12,6	12,7
Avskrivningar	-60,2	-62,6	-62,9	-78,7	-62,7	-61,0	-61,9	-70,0	-58,8	-63,6
Justerad EBITA	760,7	706,4	525,2	534,5	479,2	422,0	330,0	466,0	426,4	420,0
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	15,8	14,5	12,9	11,4	11,2	10,3	10,1	11,2	11,1	11,1
Avskrivningar av övervärden	-84,6	-85,2	-82,2	-95,2	-74,6	-73,6	-71,8	-71,4	-72,8	-74,5
Jämförelsestörande poster	1,2	2,9	1,1	4,3	47,4	-	-125,0	2,7	47,5	-
EBIT	677,3	624,1	444,1	443,6	452,0	348,4	133,2	397,3	401,1	345,5

* Exklusive jämförelsestörande poster

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	30.9 2006	30.9 2005	31.12 2005
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 265,0	4 516,6	4 598,1
Materiella anläggningstillgångar	2 460,6	2 571,1	2 552,8
Övriga anläggningstillgångar	764,6	749,0	676,5
	8 490,2	7 836,7	7 827,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 825,6	3 318,2	3 090,7
Kundfordringar	3 821,2	3 200,9	2 991,6
Övriga kortfristiga fordringar	1 353,1	1 206,3	1 419,9
Derivatstillgångar	88,5	45,3	55,6
Kortfristiga placeringar	200,5	201,8	342,4
Kassa och bank	522,6	511,3	478,8
	9 811,5	8 483,8	8 379,0
SUMMA TILLGÅNGAR	18 301,7	16 320,5	16 206,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktieägarnas andel	6 246,3	5 344,6	5 679,7
Minoriteten	138,3	119,7	131,7
	6 384,6	5 464,3	5 811,4
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 982,0	1 917,5	2 701,8
Obligationslån	-	1 083,8	-
Riktad låneemission	800,8	-	-
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	942,5	878,6	902,8
Avsättning för uppskjuten skatt	827,1	713,5	766,8
Övriga avsättningar	305,1	391,6	307,1
	4 857,5	4 985,0	4 678,5
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	195,9	327,3	99,8
Leverantörsskulder	1 693,9	1 348,8	1 560,7
Förskott från kunder	1 581,0	1 015,6	969,7
Övriga avsättningar	883,3	783,7	650,3
Övriga skulder	2 583,3	2 212,3	2 256,3
Derivatskulder	122,2	183,5	179,7
	7 059,6	5 871,2	5 716,5
Summa skulder	11 917,1	10 856,2	10 395,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 301,7	16 320,5	16 206,4

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

	1.1 - 30.9 2006	1.1 - 30.9 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	90,3	-302,7	-290,5
Omräkningsdifferens	-134,2	247,4	268,3
Uppskjuten skatt	-24,1	93,5	90,8
Periodens resultat	1 204,1	580,1	884,8
Utdelningar	-569,5	-530,4	-530,4
Deltotal	566,6	87,9	423,0
Minoriteten			
Omräkningsdifferens	-7,3	-5,0	-4,4
Periodens resultat	31,7	31,9	43,2
Utdelningar	-17,8	-26,4	-26,3
Deltotal	6,6	0,5	12,5
Vid periodens slut	6 384,6	5 464,3	5 811,4

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