



Alfa Laval AB (publ)

Fjärde kvartalet och årsbokslut för 2006

Ännu ett rekordkvartal

”Det fjärde kvartalet var exceptionellt starkt. Orderingen i kvartalet ökade med 33 procent och nådde rekordnivån 6,7 miljarder kronor.

Rörelsemarginalen i kvartalet var exceptionellt stark. Den nådde rekordnivån 16,9 procent, i absoluta tal 1 018 miljoner kronor. Den mycket goda volymeffekten visar att våra interna processer är effektiva. Vårt fokus på lönsamhet fortsätter att ge resultat.

Samtliga geografiska regioner utvecklades mycket bra. Orderingen i Nordamerika ökade med 90 procent och i Asien med 56 procent. I USA drevs tillväxten framför allt av förvärvet av Tranter samt den starka marknaden för bioetanol.

De marknadssegment som utvecklats bäst i kvartalet var Marine & Diesel samt Process Industry.”

Lars Renström, VD och koncernchef, Alfa Laval

Det fjärde kvartalet 2006 i sammandrag:

- Orderingen uppgick till MSEK 6 672 (5 020), vilket är en ökning med 40,5 procent exklusive växelkursdifferenser.
- Omsättningen uppgick till MSEK 6 040 (4 684), vilket är en ökning med 35,7 procent exklusive växelkursdifferenser.
- Rörelseresultatet, justerad EBITA, uppgick till MSEK 1 018 (535), inklusive positiva växelkurseffekter om MSEK 5.
- Rörelsemarginalen (justerad EBITA) var 16,9 (11,4) procent.
- Försäljningen av projektverksamheten för bioteknik har genererat en realiserad förlust om MSEK -125.
- Resultatet efter finansiella poster var MSEK 751 (276).
- Kassaflödet från rörelseverksamheten uppgick till MSEK 995 (838).

Helåret 2006 i sammandrag:

- Orderingen uppgick till MSEK 24 018 (18 516), vilket är en ökning med 29,9 procent exklusive växelkursdifferenser.
- Omsättningen uppgick till MSEK 19 802 (16 330), vilket är en ökning med 21,4 procent exklusive växelkursdifferenser.
- Rörelseresultatet, justerad EBITA, uppgick till MSEK 3 010 (1 766), inklusive positiva växelkurseffekter om MSEK 61 och minskning av avsättningar om MSEK 40.
- Rörelsemarginalen (justerad EBITA) var 15,2 (10,8) procent.
- Resultatet efter finansiella poster var MSEK 2 375 (1 099).
- Resultatet efter skatt uppgick till MSEK 1 725 (928).
- Resultatet per aktie uppgick till SEK 15,10 (7,92).
- Kassaflödet från rörelseverksamheten uppgick till MSEK 2 619 (1 617).

- Styrelsen kommer att föreslå bolagsstämman en utdelning om SEK 6,25 (5,10) per aktie och ett mandat för återköp av upp till 10 procent av utestående aktier.

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	1.10- 31.12 2006	1.10- 31.12 2005	2006	2005	2004
Orderingång	6 672	5 020	24 018	18 516	15 740
Nettoomsättning	6 040	4 684	19 802	16 330	14 986
Justerad EBITDA 1)	1 095	613	3 273	2 030	1 956
Justerad EBITA 2)	1 018	535	3 010	1 766	1 695
Rörelsemarginal (justerad EBITA 2)	16,9%	11,4%	15,2%	10,8%	11,3%
Resultat efter finansiella poster	751	276	2 375	1 099	1 262
Avkastning på sysselsatt kapital 3)			35,9%	22,7%	23,7%
Avkastning på eget kapital 3)			25,3%	16,0%	15,9%
Soliditet			36,4%	35,9%	37,4%
Skuldsättningsgrad, ggr			0,22	0,35	0,36
Kassaflöde från rörelseverksamheten	995	838	2 619	1 617	1 203
Investeringar	181	119	373	324	388
Antalet anställda 4)			10 115	9 429	9 527

- 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.

Bokslutskommunikén har avgivits den 7 februari 2007 av bolagets Verkställande Direktör och Koncernchef Lars Renström efter bemyndigande.

Lund, den 7 februari 2007,

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

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av denna delårsrapport för fjärde 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 revisionssed 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 7 februari 2007,

Ingvar Ganestam
Auktoriserad revisor

Kerstin Mouchard
Auktoriserad revisor

Kommentarer till bokslutet

Orderingång

Orderingången uppgick till MSEK 6 671,6 (5 019,9) för fjärde kvartalet. Exklusive växelkursdifferenser var koncernens orderingång 40,5 procent högre än för fjärde kvartalet föregående år. Exklusive förvärvet av Tranter är motsvarande siffra 30,6 procent.

Orderingången uppgick till MSEK 24 018,1 (18 516,3) under 2006. Exklusive växelkursdifferenser var koncernens orderingång 29,9 procent högre än föregående år. Exklusive förvärvet av Tranter är motsvarande siffra 22,5 procent.

Orderingången från eftermarknaden, "Parts & Service" har fortsatt att utvecklas positivt under 2006 och ökade med 14,4 procent jämfört med föregående år exklusive växelkursdifferenser. Dess relativa andel av koncernens totala orderingång uppgick till 20,1 (22,8) procent.

Orderstock

Orderstocken per 31 december 2006 uppgick till MSEK 12 359,5 (7 496,9). Exklusive växelkursdifferenser var orderstocken 64,9 procent högre än orderstocken per utgången av 2005. Exklusive förvärvet av Tranter är motsvarande siffra 50,0 procent.

Nettoomsättning

Alfa Laval koncernens nettoomsättning uppgick till MSEK 6 040,0 (4 683,8) under fjärde kvartalet. Exklusive växelkursdifferenser var nettoomsättningen 35,7 procent högre än för fjärde kvartalet föregående år. Exklusive förvärvet av Tranter är motsvarande siffra 28,8 procent.

Nettoomsättningen uppgick under 2006 till MSEK 19 801,5 (16 330,4). Exklusive växelkursdifferenser var nettoomsättningen 21,4 procent högre än föregående år. Exklusive förvärvet av Tranter är motsvarande siffra 15,4 procent.

Resultatanalys för koncernen

MSEK	1.10- 31.12 2006	1.10- 31.12 2005	1.1- 31.12 2006	1.1- 31.12 2005
Nettoomsättning	6 040,0	4 683,8	19 801,5	16 330,4
Justerat bruttoresultat	2 349,5	1 641,2	7 542,2	5 845,2
- i % av nettoomsättningen	38,9	35,0	38,1	35,8
Kostnader *	-1 254,3	-1 028,0	-4 269,0	-3 815,2
- i % av nettoomsättningen	20,8	21,9	21,6	23,4
Justerad EBITDA	1 095,2	613,2	3 273,2	2 030,0
- i % av nettoomsättningen	18,1	13,1	16,5	12,4
Avskrivningar	-77,0	-78,7	-262,7	-264,3
Justerad EBITA	1 018,2	534,5	3 010,5	1 765,7
- i % av nettoomsättningen	16,9	11,4	15,2	10,8
Avskrivningar av övervärden	-86,7	-95,2	-338,7	-315,2
Jämförelsestörande poster	-125,1	4,3	-119,9	-73,3
EBIT	806,4	443,6	2 551,9	1 377,2

* Exklusive jämförelsestörande poster

Året genererade ett bruttoresultat om MSEK 7 203,5 (5 530,0). Exklusive avskrivningen om MSEK 338,7 (315,2) på koncernmässiga övervärden, var det justerade bruttoresultatet MSEK 7 542,2 (5 845,2). Detta motsvarar 38,1 (35,8) procent av nettoomsättningen.

Försäljnings- och administrationskostnaderna uppgick till 3 555,3 (3 359,0). Justerat för växelkursdifferenser och förvärvet av Tranter var försäljnings- och administrationskostnaderna 3,6 procent högre än föregående år.

Kostnaderna för forskning och utveckling var MSEK 526,1 (447,8), motsvarande 2,7 (2,7) procent av nettoomsättningen. Justerat för växelkursdifferenser och förvärvet av Tranter ökade kostnaderna för forskning och utveckling med 14,5 procent jämfört med föregående år. Detta understryker Alfa Laval's ansträngningar att ytterligare stärka sin position.

Det justerade resultatet före avskrivningar (justerad EBITDA) uppgick till MSEK 3 273,2 (2 030,0) för året. Det justerade resultatet före avskrivningar på koncernmässiga övervärden (justerad EBITA) uppgick till MSEK 3 010,5 (1 765,7). Den justerade EBITA marginalen var 15,2 (10,8) procent. Det justerade resultatet efter skatt och minoritetens andel av resultatet, exklusive avskrivning på övervärden och motsvarande skatt, uppgår till SEK 17,23 (9,83) per aktie.

Rörelseresultatet har påverkats av jämförelsestörande poster om MSEK -119,9 (-73,3). I resultaträkningen redovisas dessa brutto som en del av övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader, se sammanställning på sida 14. I december 2006 har projektverksamheten för bioteknik sålts för MSEK 3,7 med en realiserad förlust om MSEK -125,5. Av detta utgjorde MSEK 85,5 nedskrivning av goodwill. Under 2006 har en bit mark och mindre fastigheter i Indien, Frankrike, Danmark och Tyskland sålts för MSEK 12,6 med realiserade vinster om MSEK 5,6.

2005 belastades resultatet med kostnader för stängningen av separatorfabriken i Madrid och bioKineticsfabriken i Toronto om MSEK -125,0. Under 2005 såldes mark och fastigheter i Wales, USA och Indien för MSEK 154,9 med realiserade vinster om MSEK 51,7.

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.

MSEK	1.10-	1.10-	1.1-	1.1-
	31.12	31.12	31.12	31.12
	2006	2005	2006	2005
Orderingång	3 438,6	2 517,5	12 617,6	9 902,4
Orderstock *			5 721,5	3 382,5
Nettoomsättning	3 173,7	2 351,5	10 933,8	8 631,5
Rörelseresultat	691,6	331,8	2 072,0	1 162,5

* Vid utgången av perioden.

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

Under 2006 har orderingången ökat med 27,7 procent och nettoomsättningen ökat med 26,9 procent jämfört med föregående år. Exklusive förvärvet av Tranter är motsvarande siffror 16,4 procent och 17,2 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 2006 jämfört med föregående år 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.

	1.10- 31.12 2006	1.10- 31.12 2005	1.1- 31.12 2006	1.1- 31.12 2005
MSEK				
Orderingång	3 232,9	2 488,4	11 390,9	8 572,8
Orderstock *			6 630,2	4 072,9
Nettoomsättning	2 862,2	2 324,1	8 828,4	7 672,8
Rörelseresultat	376,9	215,2	1 060,2	698,8

* Vid utgången av perioden.

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

Under 2006 har orderingången ökat med 33,1 procent och nettoomsättningen ökat med 15,2 procent jämfört med föregående år. Exklusive förvärvet av Tranter är motsvarande siffror 30,0 procent och 13,3 procent.

Alla segment inom Process Technology divisionen har rapporterat stora ökningar i orderingången jämfört med 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 2006 jämfört med föregående år beror främst på ett högre bruttoresultat, marginellt reducerat av ökade F&U kostnader.

Operations-divisionen och övrigt

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

	1.10- 31.12 2006	1.10- 31.12 2005	1.1- 31.12 2006	1.1- 31.12 2005
MSEK				
Orderingång	0,1	14,0	9,6	41,1
Orderstock *			7,8	41,5
Nettoomsättning	4,1	8,2	39,3	26,1
Rörelseresultat	-137,0	-107,7	-460,4	-410,8

* 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 2006 ökade orderingången mest i Nordamerika och Central- och Östeuropa följt av Asien jämfört med föregående år.

Orderingång

Koncernen	1.10- 31.12	1.10- 31.12	1.1- 31.12	1.1- 31.12
MSEK	2006	2005	2006	2005
Kunder i:				
Sverige	190,6	217,8	941,9	846,3
Övriga EU	2 064,7	1 905,9	7 787,3	6 516,4
Övriga Europa	630,9	454,5	2 355,6	1 555,4
USA	1 226,4	594,3	3 746,6	2 354,3
Övriga Nordamerika	66,6	107,9	548,7	467,1
Latinamerika	296,5	216,5	1 047,3	832,9
Afrika	40,3	73,1	213,8	259,2
Asien	2 077,7	1 376,7	7 072,5	5 388,1
Oceanien	77,9	73,2	304,4	296,6
Totalt	6 671,6	5 019,9	24 018,1	18 516,3

Nettoomsättning

Under 2006 ökade faktureringen mest i Nordamerika och Central- och Östeuropa följt av Västeuropa och Asien, medan Latinamerika endast rapporterade marginellt ökad fakturering jämfört med föregående år.

Nettoomsättning

Koncernen	1.10- 31.12	1.10- 31.12	1.1- 31.12	1.1- 31.12
MSEK	2006	2005	2006	2005
Kunder i:				
Sverige	218,0	249,7	854,6	842,4
Övriga EU	2 129,0	1 597,6	6 808,7	5 664,3
Övriga Europa	646,6	419,3	1 940,8	1 428,1
USA	863,4	584,9	3 052,6	2 327,9
Övriga Nordamerika	114,3	150,4	609,8	436,8
Latinamerika	232,8	207,5	844,3	798,5
Afrika	85,8	89,3	213,2	223,6
Asien	1 670,2	1 293,2	5 181,0	4 336,6
Oceanien	79,9	91,9	296,5	272,2
Totalt	6 040,0	4 683,8	19 801,5	16 330,4

Koncernens finansiella resultat och nettoresultat

Det finansiella nettot har uppgått till MSEK -180,1 (-318,8), exklusive realiserade och orealiserade kursförluster och kursvinster. De huvudsakliga kostnadselementen var räntor på skulden till banksyndikatet om MSEK -77,6 (-59,1), räntor på den riktade låneemissionen och övergångslånet om MSEK -33,3 (-), räntor på obligationslånet om MSEK - (-116,1) och ett netto av utdelningar samt övriga ränteintäkter och

räntekostnader om MSEK -69,2 (-55,1). 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.

Lösen av de utestående obligationerna den 15 november 2005 innebar en ytterligare räntekostnad under 2005 om MSEK -67,5 för premien och MSEK -21,0 för de utestående kapitaliserade transaktionskostnaderna, vilket summerar till MSEK -88,5. Denna kostnad redovisades som jämförelsestörande, se sidan 14.

Nettot av realiserade och orealiserade kursdifferenser uppgår till MSEK 3,5 (40,6), varav fjärde kvartalet utgör MSEK -3,2 (-19,3).

Resultatet efter finansiella poster var MSEK 2 375,3 (1 099,0).

Inkomstskatterna uppgick till MSEK -613,5 (-160,1). Skillnaden mellan 2006 och 2005 beror främst på det ökade resultatet före skatt.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster var MSEK 1 993,2 (-16,3), varav netto räntor MSEK 7,0 (-5,7), realiserade och orealiserade kursvinster och kursförluster MSEK -1,9 (0,3), utdelningar från dotterbolag MSEK 2 000,0 (-), börskostnader MSEK -1,1 (-2,3), styrelsearvoden MSEK -3,7 (-2,7), kostnader för årsredovisning och bolagsstämma MSEK -3,4 (-4,0) och övriga administrationskostnader resterande MSEK -3,7 (-1,9). Avsättning till periodiseringsfond har gjorts med MSEK -254,4 (-25,0). Inkomstskatten uppgår till MSEK -213,7 (-21,0). Skatt avseende mottaget koncernbidrag uppgår till MSEK 286,3 (31,9). Årets resultat uppgick till MSEK 1 811,4 (-30,4).

Asbestrelaterade stämningar

Alfa Laval koncernen var per den 31 december 2006, instämt som en av många svaranden i sammanlagt 210 asbestrelaterade mål omfattande totalt cirka 348 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 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 1 041,3 (951,9) under 2006. Av detta utgjorde företagsförvärv MSEK -1 226,7 (-504,7) medan avyttringar genererade MSEK 22,3 (163,8).

Rörelsekapitalet ökade med MSEK 192,3 under 2006, medan motsvarande siffror för 2005 var en minskning med MSEK 133,1.

Investeringar i anläggningstillgångar har uppgått till MSEK 373,1 (323,7) under 2006. De planerliga avskrivningarna, exklusive allokerade övervärden, uppgick till MSEK 262,7 (264,3) under året.

Kassa och bank

Koncernens behållning i kassa och bank uppgick till MSEK 546,0 (478,8). Posten kassa och bank i balansräkningen och i kassaflödesanalysen utgörs främst av banktillgodohavanden.

Lån och nettoskuld

Skuldsättning

Koncernen	2006	2005
MSEK		
Kreditinstitut	1 470,7	2 801,6
Riktad låneemission	755,4	-
Kapitaliserade finansiella leasar	24,8	29,4
Räntebärande pensionsskulder	2,1	2,9
Total låneskuld	2 253,0	2 833,9
Kassa och bank och kortfristiga placeringar	-775,4	-821,2
Finansiell nettoskuld	1 477,6	2 012,7

Kassa, bank och kortfristiga placeringar inkluderar banktillgodohavanden och placeringar hos det börsnoterade dotterbolaget Alfa Laval (India) Ltd om MSEK 85,0 (125,7). 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 268 och MUSD 348, motsvarande MSEK 4 806,5. Kreditfaciliteten ersatte det tidigare syndikatlånet och har dessutom använts för inlösen av koncernens obligationslån. Den nya faciliteten ger större flexibilitet, längre löptid och lägre kostnader. Per 31 december 2006 utnyttjades MSEK 1 065,6 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 12 178 (10 964) aktieägare den 31 december 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 51,2 (50,7) procent av aktierna.

Företagsförvärv

I en pressrelease den 23 september 2005 meddelade Alfa Laval att bolaget skrivit avtal om att förvärva 100 procent av Tranter PHE av den amerikanska koncernen Dover Corporation. I en pressrelease den 6 mars 2006 meddelade Alfa Laval att förvärvet av Tranter PHE 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 3,2. Efter avdrag för övertagna likvida tillgångar uppgick påverkan på kassaflödet till MSEK -1 216,5. Av skillnaden mellan köpeskillingen och de förvärvade nettotillgångarna allokades MSEK 16,7 till byggnader, MSEK 179,8 till patent och ej patenterat kunnande, MSEK 265,5 till varumärket Tranter och MSEK 6,4 till upparbetad vinst i produkter i arbete, medan resterande del om MSEK 551,4 hänfördes till goodwill. Goodwillen hänför sig till bedömda synergier i inköp, logistik och allmänna omkostnader. Värdet på goodwillen är fortfarande preliminärt. Övervärdet i patent och icke patenterat kunnande skrivs av under 10 år och övervärdet i varumärket skrivs av under 20 år. Övervärdet för upparbetad vinst i produkter i arbete kostnadsfördes under 2006. Tranter utgör en väsentlig konkurrent framförallt i USA och förvärvet möjliggör en "double branding" strategi huvudsakligen visavi den amerikanska marknaden.

Förvärvet finansierades genom ett bilateralt banklån om MEUR 25 och en riktad låneemission i USA om MUSD 110. Företaget hade 2005 cirka 450 anställda inom forskning & utveckling, tillverkning och försäljning över hela världen.

Tranter ingår i Alfa Laval koncernen från 1 mars 2006. Påverkan från förvärvet på resultaträkningen och kassaflödesanalysen är således bara för 10 månaders verksamhet. Tranter redovisas som en integrerad del av Equipment- och Process Technology-divisionerna, men verkar som en fristående försäljningskanal. Tranters nettoomsättning och justerade EBITA för de första tio månaderna uppgår till MSEK 981,0 respektive MSEK 148,1. Om Tranter hade förvärvats den 1 januari 2006 hade motsvarande siffror varit MSEK 1 141,2 respektive MSEK 171,1.

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

Den 15 februari 2005 förvärvades 100 procent av Packinox S.A. i Frankrike för MSEK 542,3. Kostnaderna direkt hänförliga till förvärvet av Packinox (arvoden för advokater, due diligence och rådgivningsbiträde) kom i tillägg till detta och uppgick till MSEK 9,0. Efter avdrag för övertagna likvida tillgångar uppgick påverkan på

kassaflödet till MSEK -504,7. Av skillnaden mellan köpeskillingen och de förvärvade nettotillgångarna allokerades MSEK 103,6 till patent och ej patenterat kunnande, MSEK 192,1 till varumärket Packinox och MSEK 6,8 till upparbetad vinst i produkter i arbete, medan resterande del om MSEK 264,7 hänfördes till goodwill. Goodwillen hänförde sig till bedömda synergier i inköp, logistik och allmänna omkostnader. Övervärdet i patent och icke patenterat kunnande skrivs av under 10 år och övervärdet i varumärket skrivs av under 20 år. Övervärdet för upparbetad vinst i produkter i arbete kostnadsfördes under 2005. Packinox är världsledande tillverkare av stora svetsade plattvärmeväxlare för olje- och gas- samt raffinaderiapplikationer. Packinox verksamhet kännetecknas av ett begränsat antal stora projekt och företaget hade 2005 en försäljning om MSEK 495,5, en justerad EBITA om MSEK 114,1 och 152 anställda inom utveckling, tillverkning och försäljning.

Avyttring av verksamheter

I ett pressmeddelande den 13 december 2006 meddelade Alfa Laval att företaget har tagit det strategiska beslutet att avyttra projektdelen av sin verksamhet inom bioteknikindustrin. Företaget har tecknat ett avtal med ledningen för verksamheten om en avyttring. Den primära orsaken till avyttringen är att projektdelen för applikationer inom bioteknikindustrin, som bland annat innehåller processteknik och validering, har en begränsad anknytning till Alfa Lavals kärnaffär, det vill säga specialprodukter och processtekniska lösningar baserade på nyckelteknologierna värmeöverföring, separering och flödeshantering. Avyttringen bedöms inte ha någon negativ inverkan på Alfa Lavals Life Science affär. Omsättningen för den avyttrade enheten är drygt MSEK 100 och den sysselsätter cirka 110 personer. Avyttringen har medfört en engångseffekt i resultaträkningen för det fjärde kvartalet 2006 på totalt MSEK -125,5. Affären avslutades den 29 december 2006.

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén för fjärde 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).

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

Förslag till vinstdisposition

Moderbolaget har disponibla vinstmedel om MSEK 3 806,9 (1 828,8). MSEK 1 500,0 av beloppet för 2005 beror på den överföring från bundet till fritt eget kapital som beslutades av bolagsstämman 2005 och godkändes av tingsrätten 2005.

Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 6,25 (5,10) per aktie motsvarande totalt MSEK 697,9 (569,5) och att resterande disponibla vinstmedel i Alfa Laval AB (publ) om MSEK 3 109,0 (1 259,3) balanseras i ny räkning.

Enligt styrelsens uppfattning är den föreslagna utdelningen i linje med de krav som typen och storleken av verksamheten och de risker som förknippas med densamma ställer på det egna kapitalet och också bolagets kapitalbehov, likviditet och finansiella ställning.

Förslag om återköp av aktier

Alfa Lavals finansiella ställning är mycket stark. För att anpassa koncernens balansräkning till en mer effektiv struktur samtidigt som den finansiella flexibiliteten bibehålls, kommer styrelsen föreslå bolagsstämman att stämman godkänner att ge styrelsen mandat att besluta om återköp av bolagets aktier, om styrelsen så finner lämpligt, fram till nästa ordinarie bolagsstämma. Mandatet skall avse återköp av upp till 10 procent av utestående aktier i syfte att annullera de återköpta aktierna och nedsätta aktiekapitalet. Återköpet skall ske genom transaktioner på OMX Stockholmsbörsen. Inga Alfa Laval aktier ägs för närvarande av bolaget.

Datum för kommande rapporttillfällen 2007

Alfa Laval kommer att lämna delårsrapporter under 2007 vid följande tillfällen:

Rapport för första kvartalet 23 april
Rapport för andra kvartalet 19 juli
Rapport för tredje kvartalet 23 oktober

Händelser efter utgången av året

Balansräkningarna och resultaträkningarna skall fastställas på ordinarie bolagsstämma den 23 april 2007.

Bolagsstämma

Bolagsstämman i Alfa Laval AB kommer att hållas på Scandic Star Hotell i Lund måndagen den 23 april 2007 klockan 16.00.

Årsredovisning 2006

Årsredovisning för 2006 beräknas att publiceras och distribueras till de aktieägare som begärt detta under vecka 13. Årsredovisningen kommer också att finnas tillgänglig på www.alfalaval.com.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK	1.1- 31.12 2006	1.1- 31.12 2005
Rörelseverksamheten		
Rörelseresultat	2 551,9	1 377,2
Återläggning av avskrivningar	601,4	579,5
Återläggning av icke kassaposter	206,4	-44,1
	<u>3 359,7</u>	<u>1 912,6</u>
Betalda skatter	-548,6	-429,2
	<u>2 811,1</u>	<u>1 483,4</u>
Förändring av rörelsekapitalet:		
(Ökning)/minskning av fordringar	-1 308,3	49,0
(Ökning)/minskning av lager	-724,7	-282,1
Ökning/(minskning) av skulder	1 418,2	482,6
Ökning/(minskning) av avsättningar	422,5	-116,4
	<u>-192,3</u>	<u>133,1</u>
Kassaflöde från rörelseverksamheten	<u>2 618,8</u>	<u>1 616,5</u>
Investeringsverksamheten		
Investeringar i anläggningstillgångar	-373,1	-323,7
Försäljning av anläggningstillgångar	18,6	163,8
Förvärv av verksamheter	-1 226,7	-504,7
Avyttring av verksamheter	3,7	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<u>-1 577,5</u>	<u>-664,6</u>
Finansieringsverksamheten		
Finansiellt netto, betalt	-114,8	-351,3
Utdelningar till aktieägare i moderbolaget	-569,5	-530,4
Utdelning till minoritetsägare i dotterbolag	-29,0	-26,3
(Ökning)/minskning av övriga finansiella fordringar	80,4	-31,0
Kapitaliserade finansieringskostnader, förvärvslån	-4,1	-4,4
Ökning/(minskning) av upplåning	-298,4	-29,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>-935,4</u>	<u>-972,7</u>
Periodens kassaflöde	105,9	-20,8
Kassa och bank vid årets början	478,8	414,8
Omräkningsdifferens i kassa och bank	-38,7	84,8
Kassa och bank vid periodens slut	<u>546,0</u>	<u>478,8</u>
Fritt kassaflöde per aktie (SEK) *	9,32	8,52
Genomsnittligt antal aktier	111 671 993	111 671 993

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	1.10- 31.12 2006	1.10- 31.12 2005	1.1- 31.12 2006	1.1- 31.12 2005
Belopp i MSEK				
Nettoomsättning	6 040,0	4 683,8	19 801,5	16 330,4
Kostnad för sålda varor	-3 777,2	-3 137,8	-12 598,0	-10 800,4
Bruttoresultat	2 262,8	1 546,0	7 203,5	5 530,0
Försäljningskostnader	-707,0	-655,6	-2 606,9	-2 365,3
Administrationskostnader	-183,0	-248,2	-948,4	-993,7
Forsknings- och utvecklingskostnader	-157,3	-120,6	-526,1	-447,8
Övriga rörelseintäkter *	60,9	133,9	281,4	323,8
Övriga rörelsekostnader *	-470,0	-211,9	-851,6	-669,8
Rörelseresultat	806,4	443,6	2 551,9	1 377,2
Utdelningar	0,3	2,7	2,6	4,9
Ränteintäkter	69,3	11,9	174,2	173,6
Räntekostnader *	-125,1	-182,1	-353,4	-456,7
Resultat efter finansiella poster	750,9	276,1	2 375,3	1 099,0
Skatt på årets resultat	-246,9	37,4	-613,5	-160,1
Övriga skatter	-14,8	2,5	-36,8	-10,9
Årets resultat	489,2	316,0	1 725,0	928,0

Hänförligt till:

Aktieägare i moderbolaget	482,7	304,7	1 686,8	884,8
Minoritetsägare	6,5	11,3	38,2	43,2

Resultat per aktie (SEK)	4,32	2,73	15,10	7,92
--------------------------	------	------	-------	------

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

	1.10- 31.12 2006	1.10- 31.12 2005	1.1- 31.12 2006	1.1- 31.12 2005
Belopp i MSEK				
Operativa				
Övriga rörelseintäkter	60,5	129,6	275,8	272,1
Jämförelsestörande poster	0,4	4,3	5,6	51,7
Totala övriga rörelseintäkter	60,9	133,9	281,4	323,8
Övriga rörelsekostnader	-344,5	-211,9	-726,1	-544,8
Jämförelsestörande poster	-125,5	-	-125,5	-125,0
Totala övriga rörelsekostnader	-470,0	-211,9	-851,6	-669,8
Finansiella				
Räntekostnader	-125,1	-93,6	-353,4	-368,2
Jämförelsestörande poster	-	-88,5	-	-88,5
Totala räntekostnader	-125,1	-182,1	-353,4	-456,7

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

Resultatanalys för koncernen

MSEK	2006				2005				2004	
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning	6 040,0	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
Justerat bruttoresultat	2 349,5	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
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	38,9	37,2	37,3	38,9	35,0	35,3	36,3	37,0	33,4	35,1
Kostnader *	-1 254,3	-969,8	-1 047,8	-997,1	-1 028,0	-967,0	-1 004,3	-815,9	-856,4	-863,5
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	20,8	20,2	21,5	24,5	21,9	22,6	24,5	25,0	20,6	22,5
Justerad EBITDA	1 095,2	820,9	769,0	588,1	613,2	541,9	483,0	391,9	536,0	485,2
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	18,1	17,1	15,8	14,4	13,1	12,7	11,8	12,0	12,9	12,6
Avskrivningar	-77,0	-60,2	-62,6	-62,9	-78,7	-62,7	-61,0	-61,9	-70,0	-58,8
Justerad EBITA	1 018,2	760,7	706,4	525,2	534,5	479,2	422,0	330,0	466,0	426,4
<i>- i % av nettoomsättningen</i>	16,9	15,8	14,5	12,9	11,4	11,2	10,3	10,1	11,2	11,1
Avskrivningar av övervärden	-86,7	-84,6	-85,2	-82,2	-95,2	-74,6	-73,6	-71,8	-71,4	-72,8
Jämförelsestörande poster	-125,1	1,2	2,9	1,1	4,3	47,4	-	-125,0	2,7	47,5
EBIT	806,4	677,3	624,1	444,1	443,6	452,0	348,4	133,2	397,3	401,1

* Exklusive jämförelsestörande poster

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	2006	2005
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	4 896,9	4 598,1
Materiella anläggningstillgångar	2 514,3	2 552,8
Övriga anläggningstillgångar	784,3	676,5
	<u>8 195,5</u>	<u>7 827,4</u>
Omsättningstillgångar		
Varulager	3 792,4	3 090,7
Tillgångar för försäljning	0,9	-
Kundfordringar	3 972,4	2 991,6
Övriga kortfristiga fordringar	1 743,1	1 419,9
Derivatstillgångar	269,9	55,6
Kortfristiga placeringar	229,4	342,4
Kassa och bank	546,0	478,8
	<u>10 554,1</u>	<u>8 379,0</u>
SUMMA TILLGÅNGAR	18 749,6	16 206,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktieägarnas andel	6 712,6	5 679,7
Minoriteten	118,2	131,7
	<u>6 830,8</u>	<u>5 811,4</u>
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 250,9	2 701,8
Riktad låneemission	755,4	-
Avsättningar till pensioner och liknande åtaganden	940,5	902,8
Avsättning för uppskjuten skatt	949,5	766,8
Övriga avsättningar	317,5	307,1
	<u>4 213,8</u>	<u>4 678,5</u>
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	219,8	99,8
Leverantörsskulder	2 143,6	1 560,7
Förskott från kunder	1 751,1	969,7
Övriga avsättningar	963,3	650,3
Övriga skulder	2 487,8	2 256,3
Derivatskulder	139,4	179,7
	<u>7 705,0</u>	<u>5 716,5</u>
Summa skulder	11 918,8	10 395,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 749,6	16 206,4

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL

Belopp i MSEK	2006	2005	2004
Vid periodens början	5 811,4	5 375,9	5 001,2
Förändringar hänförliga till:			
Aktieägarna i moderbolaget			
Kassafördessäkningar	227,5	-290,5	-
Omräkningsdifferens	-246,8	268,3	-95,0
Uppskjuten skatt	-65,1	90,8	-
Periodens resultat	1 686,8	884,8	794,7
Utdelningar	-569,5	-530,4	-446,7
Deltotal	1 032,9	423,0	253,0
Minoriteten			
Omräkningsdifferens	-22,7	-4,4	-8,0
Periodens resultat	38,2	43,2	45,4
Utdelningar	-29,0	-26,3	-22,4
Deltotal	-13,5	12,5	15,0
Vid periodens slut	6 830,8	5 811,4	5 269,2

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